



**KKCG Financing 2 a.s.**

**Dlhopis KKCG FINAN II 5,90/2029**

**s pevným úrokovým výnosom 5,9 % p.a. zabezpečený záložnými právami  
v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 160 000 000 EUR splatný v roku 2029**

**ISIN SK4000025938**

Dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 160 000 000 EUR, splatné v roku 2029 (ďalej len **Dlhopisy** alebo **Emisia**), ktorých emitentom je spoločnosť KKCG Financing 2 a.s., so sídlom Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 55 970 494, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7635/B, LEI: 097900CAKA0000199795 (ďalej len **Emitent**), budú vydané podľa práva Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa. Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **BCPB**), ktorý je regulovaným trhom na účely smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (ďalej len **MiFID II**), v súlade s právnymi predpismi a pravidlami BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR (ďalej len **Menovitá hodnota**). Deň vydania Dlhopisov ( dátum emisie) je 17. októbra 2024.

Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,9 % p.a. Úrokové výnosy budú vyplácané polročne spätne. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná 17. apríla 2025. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku podľa Podmienok, budú Dlhopisy splatné jednorazovo 17. októbra 2029. Platby z Dlhopisov budú vykonávané vždy v mene euro a z platieb budú zrážané príslušné dane a poplatky požadované právnymi predpismi Slovenskej republiky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom dlhopisov náhradou za takéto zrážky. Bližšie článok 9 Prospektu „Podmienky Dlhopisov“ a článok 11 Prospektu „Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike“.

Za záväzky z Dlhopisov zodpovedá len Emitent a žiadna iná osoba. Záväzky Emitenta z Dlhopisov sú zabezpečené záložným právom podľa slovenského práva k pohľadávkam z vnútrokúpinyovej pôžičky uzavretej medzi Emitentom a KKCG AG a záložným právom na najviac 10 % akcií v spoločnosti Allwyn AG, založenej podľa právnych predpisov Švajčiarska so sídlom na Mühlenplatz 9, 6004 Luzern, Švajčiarsko, IČO: CHE-366.705.452 (**Allwyn**) (spoločne ďalej len **Zabezpečenie**), ktorá je materskou spoločnosťou spoločnosti Allwyn International, a.s., so sídlom na Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Praha 6, Česká republika, IČO: 242 87 814, (**Allwyn International** alebo **AIAS**). Zabezpečenie bude zriadené v súlade s článkom 10 Podmienok Dlhopisov v prospech spoločného zástupcu Majiteľov dlhopisov, spoločnosti J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, podnikajúcej na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693 (ďalej v tejto kapacite aj ako **Agent pre zabezpečenie**).

**Tento prospekt zo dňa 6. septembra 2024** (ďalej len **Prospekt**) bol vypracovaný podľa článku 6 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**) a podľa článku 24 a v súlade s prílohami 6, 14 a 22 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**) za účelom prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB a verejnej ponuky Dlhopisov v Slovenskej republike a Českej republike podľa Nariadenia o prospekte.

**Tento Prospekt bol právoplatne schválený Národnou bankou Slovenska** (ďalej len **NBS**) **16. septembra 2024, ako príslušným orgánom podľa Nariadenia o prospekte. NBS schvaľuje tento Prospekt iba ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uložené Nariadením o prospekte. Schválenie Prospektu zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.**

Emitent požiada NBS, aby oznámila schválenie Prospektu Českej národnej banke (ďalej len **ČNB**) ako príslušnému orgánu Českej republiky podľa Nariadenia o prospekte na účely verejnej ponuky Dlhopisov v Českej republike. Prospekt nebude registrovaný, povolený ani schválený akýmkoľvek orgánom iného štátu. Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických, inak ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých štátoch vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo na držanie a rozširovanie akýchkoľvek materiálov týkajúcich sa Dlhopisov. Bližšie článok 10.5 Prospektu „Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov“.

**Platnosť tohto Prospektu skončí dňa 16. septembra 2025. Povinnosť vypracovať dodatok k Prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa po skončení doby platnosti Prospektu už neuplatní.**

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

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

*Vedúci spolu manažéri*

J&T BANKA, a.s.

UniCredit Bank  
Czech Republic and Slovakia, a.s.

PPF banka, a.s.

## OBSAH

Článok	Strana
1. Súhrn .....	3
1.1 Úvod a upozornenia .....	3
1.2 Kľúčové informácie o emitentovi .....	4
1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch .....	6
1.4 Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu .....	8
2. Rizikové faktory .....	11
2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi .....	11
2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa ku Skupine Allwyn .....	14
2.3 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom .....	27
2.4 Rizikové faktory vzťahujúce sa k zabezpečeniu Dlhopisov .....	31
3. Zodpovedné osoby a vyhlásenie zodpovedných osôb .....	34
4. Údaje o Emitentovi a Skupine Allwyn .....	35
4.1 Štatutárni audítori .....	35
4.2 Informácie o Emitentovi .....	35
4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti .....	37
4.4 Organizačná štruktúra .....	38
4.5 Informácie o trendoch .....	38
4.6 Prognózy alebo odhady zisku .....	42
4.7 Správne, riadiace a dozorné orgány Emitenta .....	42
4.8 Správne, riadiace a dozorné orgány Skupiny Allwyn .....	45
4.9 Hlavný akcionár .....	48
4.10 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta .....	48
4.11 Súdne, správne a rozhodcovské konania .....	49
4.12 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta .....	51
4.13 Významné zmluvy .....	52
5. Údaje o Skupine KKCG .....	55
5.1 Sektor lotérií a hier .....	55
5.2 Sektor energetiky .....	59
5.3 Sektor informačných technológií .....	60
5.4 Sektor nehnuteľností .....	61
6. Vybrané finančné informácie Skupiny Allwyn .....	63
6.1 Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku Skupiny Allwyn .....	63
6.2 Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii Skupiny Allwyn .....	63
6.3 Konsolidovaný výkaz peňažných tokov Skupiny Allwyn .....	64
6.4 Alternatívne ukazovatele výkonnosti používané Skupinou Allwyn .....	65
6.5 Vybrané pomerné finančné údaje .....	68
7. Vybrané finančné informácie Skupiny KKCG .....	71
7.1 Vybrané informácie z konsolidovaného výkazu komplexného výsledku spoločnosti KKCG AG .....	71
7.2 Vybrané informácie z konsolidovaného výkazu o finančnej situácii spoločnosti KKCG AG .....	71
7.3 Alternatívne výkonnostné opatrenia používané Skupinou KKCG .....	72
8. Dôvody ponuky a použitie výnosov z Emisie .....	73
9. Podmienky Dlhopisov .....	74
10. Podmienky ponuky, prijatie na obchodovanie a obmedzenia distribúcie .....	118
10.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj) .....	118
10.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov .....	120
10.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja .....	120
10.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania .....	121

	10.5	Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov .....	121
11.		Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike .....	123
	11.1	Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike .....	123
	11.2	Devízová regulácia v Slovenskej republike .....	124
12.		Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi .....	125
13.		Dodatočné informácie a upozornenia .....	126
	13.1	Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke .....	126
	13.2	Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov .....	126
	13.3	Audit informácií .....	127
	13.4	Informácie znalcov a tretej strany .....	127
	13.5	Úverové a indikatívne ratingy .....	127
	13.6	Jazyk Prospektu .....	127
	13.7	Zaokrúhľovanie .....	127
	13.8	Prezentácia finančných informácií .....	127
	13.9	Výhládové vyhlásenia .....	128
	13.10	Upozornenia .....	128
14.		Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu .....	130
15.		Dostupné dokumenty .....	131
16.		Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek .....	132

## 1. SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn uvádza kľúčové informácie, ktoré investori potrebujú na pochopenie povahy a rizík Emitenta a Dlhopisov. Súhrn sa má čítať spolu s ostatnými časťami Prospektu. Pojmy s počiatočným veľkým písmenom, ktoré sú použité v súhrne, majú význam, ktorý je im priradený v Podmienkach Dlhopisov alebo v akejkoľvek inej časti Prospektu. Súhrn spĺňa požiadavky článku 7 Nariadenia o prospekte a pozostáva z povinne zverejňovaných informácií členených do štyroch oddielov a pododdielov, pričom obsahuje všetky povinne zverejňované informácie, ktoré musia byť obsiahnuté v súhrne pre tento typ cenných papierov a Emitenta.

### 1.1 Úvod a upozornenia

<b>Upozornenia</b>	<p>Tento súhrn predstavuje a mal by sa čítať ako úvod k Prospektu.</p> <p>Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na tom, že investor posúdi Prospekt ako celok, a to vrátane aj jeho prípadných dodatkov.</p> <p>Investor môže stratiť všetok investovaný kapitál alebo jeho časť v prípade, že Emitent nebude mať dostatok prostriedkov na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov a/alebo vyplatenie úrokových výnosov z Dlhopisov. V prípade, ak je na súd podaná žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný podľa vnútroštátnych práv znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania. Občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu alebo, ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do týchto Dlhopisov.</p>
<b>Názov Dlhopisu a medzinárodné identifikačné číslo (ISIN)</b>	<p>Názov Dlhopisu je Dlhopis KKCG FINAN II 5,90/2029.</p> <p>Dlhopisom bol spoločnosťou Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 493/B (ďalej len <b>CDCP</b>) pridelený identifikačný kód ISIN SK4000025938.</p>
<b>Identifikačné a kontaktné údaje Emitenta</b>	<p>Emitentom Dlhopisov je spoločnosť KKCG Financing 2 a.s., so sídlom Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava, IČO: 55 970 494, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7635/B, LEI: 097900CAKA0000199795.</p> <p>Emitenta je možné kontaktovať na telefónnom čísle +447961664498, alebo prostredníctvom emailovej adresy <a href="mailto:ir@kkcg.com">ir@kkcg.com</a>.</p>
<b>Identifikačné a kontaktné údaje osoby ponúkajúcej Dlhopisy a osoby, ktorá žiada o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu</b>	<p>Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Vedúcich spolu manažérov v rámci verejnej ponuky Slovenskej republiky a Českej republiky v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu (ďalej len <b>Nariadenie o prospekte</b>).</p> <p>Vedúci spolu manažéri sú:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>J&amp;T BANKA, a.s.</b>, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, LEI: 3157001000000043842, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom pobočky J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábrežie 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Po, vložka č. 1320/B (ďalej aj ako <b>J&amp;T BANKA</b>). J&amp;T BANKU je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 259 418 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy <a href="mailto:info@jtbanka.sk">info@jtbanka.sk</a>.</li> <li>• <b>UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.</b>, so sídlom Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, IČO: 649 48 242, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, vložka: B 3608, LEI: KR6LSKV3BTSJRD41IF75, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom pobočky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Šancová 1/A, 813 03, Bratislava, Slovenská republika, IČO: 47 251 336, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 2310/B (ďalej aj ako <b>UCB</b>). UCB je možné kontaktovať na telefónnom čísle +420 221 210 031 alebo prostredníctvom emailu <a href="mailto:info@unicreditgroup.cz">info@unicreditgroup.cz</a>.</li> <li>• <b>PPF banka, a.s.</b>, so sídlom Evropská 2690/17, 16041 Praha 6, IČO: 47116129, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel: B, vložka číslo: 1834, LEI: 31570010000000036567 (ďalej aj ako <b>PPF banka</b>). PPF banku je možné kontaktovať na telefónnom čísle +420 222 244 255 alebo prostredníctvom emailu <a href="mailto:info@ppfbanka.cz">info@ppfbanka.cz</a>.</li> </ul>

	Emitent požiada prostredníctvom J&T BANKY, ako kотаčného agenta (ďalej len <b>Kotačný agent</b> ), o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Kotačného agenta je možné kontaktovať spôsobom uvedeným vyššie.
<b>Identifikačné a kontaktné údaje orgánu, ktorý schvaľuje Prospekt</b>	Prospekt schvaľuje Národná banka Slovenska, ako príslušný orgán pre účely Nariadenia o prospekte na základe § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch. Národnú banku Slovenska je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 257 871 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy <a href="mailto:info@nbs.sk">info@nbs.sk</a> .
<b>Dátum schválenia Prospektu</b>	Prospekt bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. z.: 100-000-764-829 k č. sp.: NBS1-000-101-982 zo dňa 16. septembra 2024, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 16. septembra 2024.

## 1.2 Kľúčové informácie o emitentovi

### Kto je emitentom cenných papierov?

<b>Sídlo a právna forma Emitenta, LEI, krajina registrácie a právo podľa ktorého Emitent vykonáva činnosť</b>	Emitent je akciovou spoločnosťou založenou podľa právneho poriadku Slovenskej republiky, so sídlom Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 55 970 494, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7635/B, LEI: 097900CAKA0000199795. Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník (ďalej len <b>Obchodný zákonník</b> ), zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník (ďalej len <b>Občiansky zákonník</b> ), zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní a zákon č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len <b>Zákon o dlhopisoch</b> ) (vždy v platnom znení).
<b>Hlavné činnosti Emitenta</b>	Emitent je novozaložená spoločnosť bez významnej podnikateľskej histórie. Hlavnou činnosťou Emitenta je získanie finančných prostriedkov prostredníctvom Emisie a ich poskytnutie spoločnosti KKCG AG prostredníctvom pôžičky alebo inou formou financovania na účely financovania bežnej obchodnej činnosti ako aj akvizícií, finančných investícií a operácií, dividend alebo refinancovania existujúcich úverov. Výnosy z Emisie nebudú použité na financovanie činností a akvizícií v oblasti lotérií, hazardných hier a ani ťažby a spracovania ropy a plynu.
<b>Hlavní akcionári Emitenta</b>	Emitent má jediného akcionára, a to spoločnosť KKCG AG, ktorá vlastní 100 % podiel na základnom imaní Emitenta, s ktorým je spojených 100 % hlasovacích práv. Ovládajúcou osobou spoločnosti KKCG AG je k dátumu vyhotovenia Prospektu nadácia VALEA FOUNDATION, ktorej benefičentom je pán Karel Komárek.
<b>Kľúčové riadiace osoby Emitenta</b>	Kľúčovými riadiacimi osobami Emitenta sú Iva Horčicová, predseda predstavenstva a Petr Luňák, člen predstavenstva.
<b>Identifikačné údaje zákonného audítora Emitenta</b>	Audítorm Emitenta je spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., so sídlom Karadžičova 2, 815 32 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 35 739 347, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 16611/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítov (ďalej len <b>SKAU</b> ) pod č. licencie 161.

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

Kľúčové údaje z auditovanej individuálnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej k 31.12.2023 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS) v EUR:			
<b>Súvaha</b>	<b>k 31.12.2023</b> (auditované)	<b>Výkaz ziskov a strát</b>	<b>zostavený za obdobie od</b> <b>29.12.2023 do 31.12.2023</b> (auditované)
Spolu majetok	27 500	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	- 4 610
Vlastné imanie	22 890	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	- 4 610
Spolu vlastné imanie a záväzky	<u>27 500</u>	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	<u>- 4 610</u>
<b>Prehľad peňažných tokov</b>		<b>zostavený za obdobie od 29.12.2023 do 31.12.2023</b> (auditované)	
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		0	
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		0	
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		0	
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)		<u>27 500</u>	

Súčasťou auditovanej individuálnej účtovnej závierky k 31.12.2023 je aj správa audítora, ktorá bola bez výhrad.

Emitent nevykonával od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky k 31.12.2023 žiadne transakcie, ktoré by mohli mať za následok významnú celkovú zmenu ovplyvňujúcu jeho aktíva, pasíva a výnosy, väčšiu ako 25 % vzhľadom na jeden alebo viaceré ukazovatele rozsahu jeho obchodnej činnosti.

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky k 31.12.2023 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene jeho vyhládok.

## Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?

<p><b>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta</b></p>	<p>Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi a Skupine Allwyn zahŕňajú najmä nasledujúce potenciálne skutočnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Riziko Emitenta ako účelovo založenej spoločnosti bez podnikateľskej histórie</b> – Emitent je spoločnosť existujúca za účelom vydania Dlhopisov, poskytnutia výnosov z Emisie vnútroskupinovou pôžičkou alebo inou formou financovania spoločnosti KKCG AG a následnej správy takejto pôžičky alebo inej formy financovania. Emitent nevykonáva žiadnu inú podnikateľskú činnosť a bude tak úverovo závislý od spoločnosti KKCG AG a jej dcérskych spoločností, čo môže negatívne ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť svoje záväzky z Dlhopisov.</li> <li><b>Riziko sekundárnej závislosti</b> – Emitent použije výnosy z Emisie na poskytnutie financovania spoločnosti KKCG AG vnútroskupinovou pôžičkou alebo inou formou financovania. Vzhľadom na to, že Emitent sám nevykonáva žiadnu podnikateľskú činnosť, schopnosť Emitenta splatiť záväzky z Dlhopisov závisí od schopnosti KKCG AG a jej dcérskych spoločností generovať dostatočné zdroje zo svojej činnosti na splatenie záväzkov voči Emitentovi. Hoci Skupina KKCG pôsobí aj v iných odvetviach, je vystavená predovšetkým rizikám ovplyvňujúcim lotériovú a hernú činnosť Skupiny Allwyn, a preto schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Emisie môže byť negatívne ovplyvnená všetkými rizikovými faktormi týkajúcimi sa Skupiny Allwyn.</li> <li><b>Riziko konfliktu záujmov</b> – Obchodné a finančné záujmy niektorých členov Skupiny KKCG alebo ich akcionárov či partnerov môžu byť za určitých okolností v rozpore so záujmami Emitenta. Záujmy Majiteľov dlhopisov môžu byť ohrozené aj záujmami niektorých členov Skupiny Allwyn alebo ich akcionárov či partnerov, čo môže mať významný negatívny vplyv na investície Majiteľov dlhopisov. Pri výkone funkcie členov predstavenstva Emitenta môže dôjsť ku konfliktu záujmov, pretože členovia predstavenstva sú zároveň členmi orgánov iných spoločností a presadzujú záujmy týchto spoločností alebo záujmy nimi ovládaných osôb.</li> <li><b>Úverové riziko</b> – Skupina Allwyn (ktorú na účely finančných a popisných častí Prospektu, vrátane rizík (ale s vylúčením podmienok Dlhopisov v článku 9 Prospektu) tvorí spoločnosť Allwyn a jej dcérske spoločnosti a ďalšie subjekty, o ktorých Allwyn účtuje metódou vlastného imania) (<i>equity method investees</i>) je vystavená úverovému riziku predstavujúcemu potenciálne straty, ktoré Skupine Allwyn môžu vzniknúť, ak dlžníci, napríklad zákazníci alebo klienti, nebudú plniť svoje platobné záväzky včas a riadne. Úverové riziko vyplýva z transakcií s protistranami, z ktorých Skupine Allwyn vznikajú finančné pohľadávky. Napriek všetkým opatreniam obmedzujúcim úverové riziko v rámci Skupiny Allwyn môže zlyhanie protistrany alebo protistrán spôsobiť straty, ktoré môžu negatívne ovplyvniť podnikanie Skupiny Allwyn, jej hospodárske výsledky a finančnú situáciu.</li> <li><b>Riziko likvidity</b> – Skupina Allwyn je vystavená riziku likvidity, čo znamená, že Skupina Allwyn nemusí disponovať zdrojmi dostatočnými na pokrytie svojich splatných pohľadávok, ako napríklad záväzkov voči dodávateľom, zamestnancom alebo finančným inštitúciám. Nedostatok dostupných zdrojov by mohlo negatívne ovplyvniť podnikanie Skupiny Allwyn, jej hospodárske výsledky a finančnú situáciu.</li> <li><b>Riziká spojené so zadlženou Skupiny Allwyn</b> – Skupina Allwyn je značne zadlžená a predpoklad je, že v blízkej budúcnosti naďalej značne zadlženou bude. Táto zadlženosť so sebou nesie obmedzujúce zmluvné podmienky a finančné záväzky (<i>financial maintenance covenants</i>), ktoré obmedzujú jej finančnú a prevádzkovú flexibilitu, ako aj ustanovenia o prípadoch neplnenia záväzkov a krízovom neplnení záväzkov.</li> <li><b>Vplyv globálneho geopolitického a makroekonomického vývoja</b> – Skupina Allwyn je vystavená politickým, ekonomickým a finančným trhovým podmienkam v krajinách, v ktorých pôsobí, a v ďalších krajinách, do ktorých môže expandovať. Akékoľvek významné politické udalosti alebo zmeny, ako napríklad voľby, môžu mať za následok zmeny v regulácii, obmedzenia podnikania v danej krajine a iné politické rozhodnutia. Prebiehajúca ruská invázia na Ukrajinu, ako aj nestabilita na Blízkom východe viedli a môžu naďalej viesť k narušeniu, nestabilite a volatilitate na svetových trhoch a v ekonomikách krajín vrátane tých, v ktorých pôsobí Skupina Allwyn, čo by mohlo mať nepriaznivý vplyv na jej podnikanie.</li> </ol> <p>Vyššie uvedené riziká môžu mať významný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Emitenta. To môže významne zhoršiť schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.</p>
--	---

### 1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch

#### Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?

<b>Opis druhu a triedy cenných papierov, ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane ISIN-u</b>	<p>Dlhopisy v zaknihovanej podobe s pevným úrokovým výnosom vo výške 5,9 % p.a. vo forme na doručiteľa, v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 160 000 000 EUR splatné v roku 2029, ISIN SK4000025938.</p> <p>Názov Dlhopisov je Dlhopis KKCG FINAN II 5,90/2029. Menovitá hodnota jedného Dlhopisu je 1 000 EUR.</p>																																												
<b>Mena Emisie cenných papierov, počet vydaných cenných papierov a lehoty splatnosti</b>	<p>Dlhopisy budú vydané v mene euro. Maximálny počet Dlhopisov, ktoré môžu byť vydané, je 160 000 kusov v prípade vydania celej Emisie. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami Dlhopisov, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 17. októbra 2029.</p>																																												
<b>Opis práv spojených s cennými papiermi</b>	<p>Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní upravujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä zákon č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len <b>Zákon o dlhopisoch</b>), Zákon o cenných papieroch, Obchodný zákonník a zákon č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len <b>Zákon o konkurze</b>). Majiteľ Dlhopisu má v súlade s Podmienkami najmä právo na splatenie menovitej hodnoty, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na hlasovanie na Schôdzi a právo požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta.</p> <p>Emitent môže oznámením Majiteľom dlhopisov určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov dlhopisov) sa stávajú predčasne splatné k 17. januáru, 17. aprílu, 17. júlu a 17. októbru každého roka. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní vopred. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj dňom výplaty úrokov. Emitent je povinný v určený deň predčasnej splatnosti splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu podľa nasledovnej tabuľky:</p> <table border="1" data-bbox="416 1126 1426 1585"> <thead> <tr> <th>Deň predčasnej splatnosti</th> <th>Mimoriadny výnos</th> <th>Deň predčasnej splatnosti</th> <th>Mimoriadny výnos</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>17. januára 2025</td> <td>11,49%</td> <td>17. júla 2027</td> <td>1,33%</td> </tr> <tr> <td>17. apríla 2025</td> <td>10,16%</td> <td>17. októbra 2027</td> <td>1,18%</td> </tr> <tr> <td>17. júla 2025</td> <td>8,81%</td> <td>17. januára 2028</td> <td>1,03%</td> </tr> <tr> <td>17. októbra 2025</td> <td>7,45%</td> <td>17. apríla 2028</td> <td>0,89%</td> </tr> <tr> <td>17. januára 2026</td> <td>6,06%</td> <td>17. júla 2028</td> <td>0,74%</td> </tr> <tr> <td>17. apríla 2026</td> <td>4,65%</td> <td>17. októbra 2028</td> <td>0,59%</td> </tr> <tr> <td>17. júla 2026</td> <td>3,22%</td> <td>17. januára 2029</td> <td>0,44%</td> </tr> <tr> <td>17. októbra 2026</td> <td>1,77%</td> <td>17. apríla 2029</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>17. januára 2027</td> <td>1,62%</td> <td>17. júla 2029</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>17. apríla 2027</td> <td>1,48%</td> <td>17. októbra 2029</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Práva spojené s Dlhopismi nebudú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (najmä podľa Zákona o konkurze). Práva z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.</p>	Deň predčasnej splatnosti	Mimoriadny výnos	Deň predčasnej splatnosti	Mimoriadny výnos	17. januára 2025	11,49%	17. júla 2027	1,33%	17. apríla 2025	10,16%	17. októbra 2027	1,18%	17. júla 2025	8,81%	17. januára 2028	1,03%	17. októbra 2025	7,45%	17. apríla 2028	0,89%	17. januára 2026	6,06%	17. júla 2028	0,74%	17. apríla 2026	4,65%	17. októbra 2028	0,59%	17. júla 2026	3,22%	17. januára 2029	0,44%	17. októbra 2026	1,77%	17. apríla 2029	0,00%	17. januára 2027	1,62%	17. júla 2029	0,00%	17. apríla 2027	1,48%	17. októbra 2029	0,00%
Deň predčasnej splatnosti	Mimoriadny výnos	Deň predčasnej splatnosti	Mimoriadny výnos																																										
17. januára 2025	11,49%	17. júla 2027	1,33%																																										
17. apríla 2025	10,16%	17. októbra 2027	1,18%																																										
17. júla 2025	8,81%	17. januára 2028	1,03%																																										
17. októbra 2025	7,45%	17. apríla 2028	0,89%																																										
17. januára 2026	6,06%	17. júla 2028	0,74%																																										
17. apríla 2026	4,65%	17. októbra 2028	0,59%																																										
17. júla 2026	3,22%	17. januára 2029	0,44%																																										
17. októbra 2026	1,77%	17. apríla 2029	0,00%																																										
17. januára 2027	1,62%	17. júla 2029	0,00%																																										
17. apríla 2027	1,48%	17. októbra 2029	0,00%																																										
<b>Opis poradia prednosti Dlhopisov v prípade platobnej neschopnosti Emitenta</b>	<p>Závazky z Dlhopisov budú zakladat' priame, nepodmienené, nepodriadené a (po zriadení Zabezpečenia a v jeho rozsahu podľa Podmienok) zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budú postavené čo do poradia svojho uspokojovania aspoň rovnocenne (<i>pari passu</i>) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, nepodmieneným, nepodriadeným a obdobne zabezpečeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.</p> <p>Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze, bude podriadená akákoľvek pohľadávka z Dlhopisov voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle § 9 Zákona o konkurze. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu</p>																																												

	nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.
<b>Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov</b>	Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s Podmienkami prevody Dlhopisov v CDCP za určitých podmienok pozastavené a to počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po príslušnom rozhodnom dni (ktorý je vymedzený v Podmienkach v závislosti od konkrétnych okolností, ktoré môžu nastať) až do príslušného dňa splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov.
<b>Výnos Dlhopisov a postup vyplácania</b>	Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,9 % p. a. Úrokové výnosy budú vyplácané polročne späť vždy k 17. aprílu a 17. októbru každého roka. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná 17. apríla 2025.

### Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

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

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

<b>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Dlhopisy</b>	<p>Najvýznamnejšie rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom zahŕňajú najmä nasledujúce právne a iné skutočnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Riziko predčasného splatenia</b> – Emitent sa môžu rozhodnúť v súlade s Podmienkami, že Dlhopisy predčasne splatí v určený deň na základe predchádzajúceho oznámenia. Investori sú v tomto prípade vystavení riziku nižšieho než predpokladaného výnosu, ktorý nemusí vykryť ani kompenzácia vo forme mimoriadneho výnosu Dlhopisu.</li> <li><b>Riziko pevne stanovenej úrokovej sadzby</b> – Hodnota Dlhopisov môže klesnúť z dôvodu celkového poklesu trhu s dlhovými cennými papiermi. Majiteľ dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou je tiež vystavený riziku poklesu ceny takéhoto dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb.</li> <li><b>Riziko absencie zákonného ručenia alebo schémy ochrany vkladov</b> – Emitent nie je bankou ani regulovanou inštitúciou. Na pohľadávky Majiteľov dlhopisov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné ručenie podľa práva Slovenskej republiky, schéma ochrany alebo iné podobné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu investícií.</li> <li><b>Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane</b> – Investori sú vystavení riziku možnej povinnosti zaplatiť dane alebo iné platby v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného relevantného štátu. Výnosy z Dlhopisov môžu tiež podliehať zrážkovej dani. V dôsledku toho môže byť výsledný výnos z Dlhopisov nižší ako investori predpokladali či pri predaji môže byť investorom vyplatená nižšia čiastka ako očakávali.</li> <li><b>Na výnos investície do Dlhopisov môžu mať vplyv poplatky a iné výdavky</b> – Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Vedúcimi spoločnými manažérmi, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Investori by sa mali s týmito poplatkami dopredu dôkladne oboznámiť, inak môžu byť vystavení riziku, že výnos z Dlhopisov bude nižší ako predpokladali alebo pri následnom predaji im bude vyplatená nižšia čiastka ako očakávali.</li> <li><b>Riziko inflácie</b> – Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku. Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov tak môže mať vplyv inflácia, ktorá znižuje hodnotu meny a tým negatívne ovplyvňuje reálny výnos z investície. Ak hodnota inflácie prekročí predpokladaný ročný výnos do splatnosti, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná.</li> <li><b>Riziko spojené s Agentom pre zabezpečenie</b> - Pri zriaďovaní a výkone záložných práv zastupuje Majiteľov dlhopisov Agent pre zabezpečenie, ktorý je spoločným zástupcom Majiteľov dlhopisov podľa Zákona o dlhopisoch, pričom záložné právo sa zriaďuje iba v prospech Agentu pre zabezpečenie. Majitelia dlhopisov preto nemôžu jednotlivo vykonávať záložné právo. Hoci Majitelia dlhopisov môžu v prípade porušenia povinností Emitenta samostatne požadovať predčasné splatenie svojich Dlhopisov, výkon záložného práva bude možný len po rozhodnutí Schôdze a prostredníctvom Agentu pre zabezpečenie.</li> <li><b>Riziko spojené s hodnotou akcií spoločnosti Allwyn</b> - Dlhopisy sú, okrem, iného, zabezpečené záložným právom k niektorým akciám Allwyn. Hodnota akcií bude závisieť od trhových a hospodárskych podmienok vrátane dostupnosti vhodných kupcov. Akcie môžu byť nelikvidné, nemusia mať ľahko zistiteľnú trhovú hodnotu a ich hodnota pre tretie strany môže byť nižšia ako</li> </ol>
---	---



	<p>ich hodnota pre KKCG AG. Hodnota akcií môže časom klesnúť a akýkoľvek nepriaznivý vývoj finančných výsledkov Skupiny Allwyn môže tiež ovplyvniť hodnotu akcií.</p> <p>Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na výnos investora z Dlhopisov. V prípade, že by sa niektoré z rizík realizovalo, môže dokonca dôjsť k tomu, že investorovi do splatnosti Dlhopisov bude splatená iba časť menovitej hodnoty Dlhopisov alebo príde o celú investíciu.</p>
--	---

#### 1.4 Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

##### Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?

<b>Všeobecné podmienky verejnej ponuky</b>	<p>V rámci primárneho predaja (upísania) prostredníctvom verejnej ponuky v Slovenskej republike a Českej republike budú činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov zabezpečovať Vedúci spolu manažéri, teda spoločnosti J&amp;T BANKA, UCB a PPF banka.</p> <p>Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov potrvá odo dňa 18. septembra 2024 do dňa 12. septembra 2025 (12:00 hod.). Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na príslušné účty) a zároveň aj dátum vydania Dlhopisov bude 17. október 2024. Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Minimálna výška objednávky je stanovená na jeden kus Dlhopisu. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.</p> <p>Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. Podmienkou získania Dlhopisov prostredníctvom každého Vedúceho spolu manažéra, je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a daným Vedúcim spolu manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. V rámci verejnej ponuky v Slovenskej republike (i) J&amp;T BANKA bude prijímať pokyny prostredníctvom svojej pobočky, J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika a (ii) UCB bude prijímať pokyny prostredníctvom svojej pobočky, UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovenská republika.</p>
<b>Predpokladaný harmonogram verejnej ponuky</b>	Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov potrvá odo dňa 18. septembra 2024 do dňa 12. septembra 2025 (12:00 hod.).
<b>Informácie o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu</b>	Emitent požiada prostredníctvom Kótačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Nemožno ale zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie. V prípade prijatia Dlhopisov budú Dlhopisy obchodované v súlade s príslušnými pravidlami regulovaného voľného trhu BCPB. Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala ani nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.
<b>Plán distribúcie Dlhopisov</b>	<p>Emitent plánuje ponúkať Dlhopisy verejnou ponukou podľa Nariadenia o prospekte na území Slovenskej republiky a Českej republiky, ktorú budú vykonávať Vedúci spolu manažéri, v prípade ponuky na území Slovenskej republiky prostredníctvom svojich slovenských pobočiek.</p> <p>Investori budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie.</p> <p>Minimálna čiastka, za ktorú bude investor oprávnený upísať a kúpiť Dlhopisy je stanovená na 1 000 EUR, (tj. minimálna výška objednávky investora je stanovená jeden kus Dlhopisu). Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.</p> <p>Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred vo vyhradenej časti svojho webového sídla <a href="https://investors.kkcg.com/">https://investors.kkcg.com/</a>.</p> <p>Vedúci spolu manažéri sú oprávnení objem Dlhopisov uvedený v objednávkach / pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov príslušného Vedúceho spolu manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti príslušný Vedúci spolu manažér dotknutým</p>

	<p>investorom prípadný preplatok späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným príslušnému Vedúcemu spolu manažérovi.</p> <p>Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov bude Majiteľom dlhopisov zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.</p> <p>Za účelom úspešného primárneho vysporiadania Emisie (t. j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Vedúcich spolu manažérov alebo ich zástupcov. Najmä, ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom CDCP, musí si zriadiť príslušný účet v CDCP alebo u člena CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, ak prvonadobúdateľ alebo osoba, ktorá preňho vedie príslušný účet, nevyhoví všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.</p>
<p><b>Odhad celkových nákladov Emisie a/alebo ponuky</b></p>	<p>Všetky náklady na prípravu Emisie sú približne 2 750 000 EUR.</p> <p>V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov vo forme verejnej ponuky bude J&amp;T BANKA účtovať investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka poplatkov, ktorý v súčasnosti predstavuje 0,60 % objemu transakcie, minimálne však 3 EUR. Poplatok za transakciu na iný účet ako držiteľský účet je stanovený na 1,00 %, najmenej však na sumu 400 EUR. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu je aktuálny štandardný cenník slovenskej pobočky J&amp;T BANKY zverejnený na jej webovom sídle <a href="http://www.jtbanka.sk">www.jtbanka.sk</a> v časti „Užitočné informácie“ pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5 januára 2024 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5 januára 2024. Poplatky účtované zo strany ďalších vybraných finančných sprostredkovateľov, ktorým Emitent udelil súhlas k použitiu Prospektu a ktorí v čase schválenia Prospektu nie sú známi, ako aj iné podmienky ponuky, budú poskytnuté investorom zo strany finančného sprostredkovateľa v čase uskutočnenia ponuky Dlhopisov.</p> <p>V súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov prostredníctvom UCB na Slovensku bude investorovi do Dlhopisov účtovaný v súvislosti s pokynom na úpis poplatok vo výške 0,25 % z celkovej menovitej hodnoty nadobúdaných Dlhopisov. V súlade s aktuálnym cenníkom UCB dostupným na webových stránkach UCB <a href="http://www.unicreditbank.sk">www.unicreditbank.sk</a> (v sekcii <i>Cenníky, Fyzické osoby - nepodnikatelia</i>, časti 10.4 <i>OBCHODOVANIE A SLUŽBY S CENNÝMI PAPIERMI - Poskytovanie služieb v rámci správy/evidencie</i>) budú tiež účtované aktuálne poplatky UCB za vedenie účtu cenných papierov. Tieto poplatky neprekročia 0,20 % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov evidovaných na takomto účte ročne bez dane z pridanej hodnoty, najmenej však 3 EUR kvartálne bez dane z pridanej hodnoty.</p> <p>V súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov prostredníctvom UCB v Českej republike bude investorovi do Dlhopisov účtovaný v súvislosti s pokynom na úpis poplatok vo výške 0,25 % z celkovej menovitej hodnoty nadobúdaných Dlhopisov. V súlade s aktuálnym cenníkom UCB dostupným na webových stránkach UCB <a href="http://www.unicreditbank.cz">www.unicreditbank.cz</a> (v sekcii <i>Sazebník, Fyzické osoby nepodnikající</i>, časti 10.4 <i>Cenné papíry a podílové fondy - Poskytování služeb v rámci úschovy/správy</i>) budú tiež účtované aktuálne poplatky UCB za vedenie účtu cenných papierov. Tieto poplatky neprekročia 0,20 % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov evidovaných na takomto účte ročne bez dane z pridanej hodnoty, najmenej však 300 Kč bez dane z pridanej hodnoty.</p> <p>V súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov prostredníctvom PPF banky a.s. nebude investorovi do Dlhopisov účtovaný žiadny počiatkový poplatok. V súlade s aktuálnym cenníkom PPF banky a.s., ktorý je dostupný na webovej stránke <a href="http://www.ppfbanka.cz">www.ppfbanka.cz</a> (v sekcii <i>Důležité dokumenty, Produktové informace, Ceníky</i>), bude každému investorovi účtovaný poplatok za vedenie účtu cenných papierov, ktorý nepresiahne 0,10 % z celkovej nominálnej hodnoty Dlhopisov evidovaných na takomto účte ročne.</p> <p>Investor môže byť povinný platiť ďalšie poplatky účtované sprostredkovateľom kúpy alebo predaja Dlhopisov, osobou, ktorá vedie evidenciu Dlhopisov, osobou vykonávajúcou vysporiadanie obchodov s Dlhopismi alebo inou osobou, tj. napr. poplatky za zriadenie a vedenie investičného účtu, za vykonanie prevodu Dlhopisov, služby spojené s evidenciou Dlhopisov atď.</p>

**Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?**

<p><b>Popis osoby ponúkajúcej Dlhopisy</b></p>	<p>Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Vedúcich spolu manažérov.</p>
<p><b>Popis osoby, ktorá bude žiadať o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu</b></p>	<p>Emitent požiada prostredníctvom Kotačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.</p>

**Prečo sa Prospekt vypracúva?**

<b>Použitie výnosov a odhadovaná čistá suma výnosov</b>	<p>Čistá suma výnosov získaná vydaním Dlhopisov bude po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov poskytnutá spoločnosti KKCG AG prostredníctvom pôžičky alebo inou formou financovania na účely financovania bežnej obchodnej činnosti ako aj akvizícií, finančných investícií a operácií, dividend alebo refinancovania existujúcich úverov. Výnosy z Emisie nebudú použité na financovanie činností a akvizícií v oblasti lotérií, hazardných hier a ani ťažby a spracovania ropy a plynu.</p> <p>Predpokladaná čistá suma výnosov Emisie (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie a predpokladanom zložení investorov) bude približne 157 250 000 EUR.</p>
<b>Spôsob umiestnenia Dlhopisov</b>	<p>Vedúci spolu manažéri sa zaviazali vynaložiť všetko primerané úsilie, ktoré od nich možno rozumne požadovať, k vyhľadaniu potenciálnych investorov do Dlhopisov, umiestneniu a predaju Dlhopisov týmto investorom. Ponuka Dlhopisov tak bude vykonávaná na tzv. „best efforts“ báze. Vedúci spolu manažéri ani žiadne iné osoby neprevzali v súvislosti s Dlhopismi povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.</p>
<b>Stret záujmov osôb zúčastnených na Emisii alebo ponuke</b>	<p>Vedúci spolu manažéri môžu byť motivovaní predat' Dlhopisy s ohľadom na ich motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov (hoci Emitent o takých skutočnostiach nemá vedomosť). Vedúci spolu manažéri sú povinní prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. Vedúci spolu manažéri sa podieľajú a participujú na Emisii, v rámci svojich bežných činností, za čo im Emitent uhradí dohodnutú odmenu. Participácia na Emisii môže okrem prípravy Emisie spočívať aj v upísaní celej, alebo časti Emisie na primárnom trhu. Vedúci spolu manažéri môžu Emitentovi v rámci svojich bežných činností poskytovať rôzne bankové služby. Pri Emisii môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Vedúcich spolu manažérov, a to na jednej strane medzi záujmami Vedúcich spolu manažérov zabezpečiť predaj Dlhopisov v zmysle zmluvy o umiestnení dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Vedúcimi spolu manažermi a na druhej strane medzi záujmami Vedúcich spolu manažérov poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom.</p> <p>J&amp;T BANKA pôsobí tiež v pozícií Administrátora, Kótačného agenta a Agentu pre zabezpečenie.</p> <p>Okrem uvedeného nie sú známe iné záujmy podstatné pre Emisiu a ponuku Dlhopisov.</p>

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Pri kúpe Dlhopisov investori preberajú riziko platobnej neschopnosti Emitenta alebo jeho neschopnosti uhradiť platby splatné v súvislosti s Dlhopismi. Existuje široká škála faktorov, ktoré, individuálne alebo spoločne, môžu viesť k tomu, že Emitent nebude schopný uskutočniť platby splatné v súvislosti s Dlhopismi. K dátumu vyhotovenia Prospektu nie je možné identifikovať všetky možné súvisiace riziká, ani určiť, ktoré riziká s najväčšou pravdepodobnosťou nastanú. Emitent si nemusí byť k dátumu vyhotovenia Prospektu vedomý všetkých relevantných rizík, pričom riziká, ktoré v súčasnosti nepovažuje Emitent za významné, sa môžu významnými stať v dôsledku skutočností, ktoré Emitent nemôže ovplyvniť. Emitent v Prospekte identifikoval viacero faktorov, ktoré by mohli mať podstatný nepriaznivý vplyv na jeho podnikanie alebo schopnosť uskutočňovať platby splatné v súvislosti s Dlhopismi.

Nižšie sú opísané aj faktory, ktoré boli identifikované ako významné pre posúdenie trhových rizík spojených s Dlhopismi.

Potencionálni investori by si mali prečítať aj podrobné informácie uvedené v iných častiach Prospektu a pred prijatím akéhokoľvek investičného rozhodnutia by si mali vytvoriť vlastný názor.

Rizikové faktory sú uvedené v jednotlivých kategóriách v závislosti od ich povahy, pričom najpodstatnejší rizikový faktor je v každej kategórii uvedený ako prvý.

### 2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

#### *Riziko spojené s Emitentom účelovo založenej spoločnosti bez podnikateľskej histórie*

Emitent je spoločnosť založená za účelom vydania Dlhopisov, poskytnutia výnosov z Emisie vnútro skupinovú pôžičkou alebo inou formou financovania spoločnosti KKCG AG a následnej správy takejto pôžičky alebo inej formy financovania. Emitent nevykonáva žiadnu inú podnikateľskú činnosť, a preto nemôže vytvárať zdroje z inej podnikateľskej činnosti na splácanie záväzkov z Dlhopisov. Hoci sú záväzky vyplývajúce z Dlhopisov zabezpečené záložným právom na niektoré akcie spoločnosti Allwyn, úverová závislosť Emitenta od spoločnosti KKCG AG a jej dcérskych spoločností (ďalej len **Skupina KKCG**) môže stále negatívne ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť svoje záväzky z Dlhopisov.

#### *Riziko sekundárnej závislosti*

Emitent použije výnosy z Emisie na poskytnutie financovania spoločnosti KKCG AG vnútro skupinovú pôžičkou alebo inou formou financovania. Vzhľadom na to, že Emitent sám nevykonáva žiadnu podnikateľskú činnosť, schopnosť Emitenta splatiť záväzky z Dlhopisov závisí od schopnosti KKCG AG a jej dcérskych spoločností generovať dostatočné zdroje zo svojej činnosti na splatenie záväzkov voči Emitentovi.

K 31. decembru 2023 sa 72,8 % konsolidovaných výnosov Skupiny KKCG dosiahlo prostredníctvom Skupiny Allwyn, zatiaľ čo ostatné činnosti dcérskych spoločností KKCG AG predstavujú 27,2 % konsolidovaných výnosov Skupiny KKCG, ako je uvedené v nasledujúcom grafe. K 31. decembru 2022 predstavovali konsolidované výnosy Skupiny Allwyn 30,8 % konsolidovaných výnosov Skupiny KKCG.

Konsolidované výnosy Skupiny KKCG (všetky údaje sú v miliónoch EUR):

	2023	2022
Allwyn AG a jej dcérske spoločnosti	7 878	3 988
KKCG Technologies s.r.o. a jej dcérske spoločnosti*	523	453
MND Group AG a jej dcérske spoločnosti	2 324	8 506
KKCG Real Estate a.s. a jej dcérske spoločnosti	35	0

Ostatné	67	0
<b>Celkové príjmy</b>	<b>10 827</b>	<b>12 947</b>
<i>*s výnimkou spoločnosti Springtide Ventures s.r.o. (zahrnuté v položke Ostatné)</i>		

K 31. decembru 2023 bolo 90,6 % konsolidovanej EBITDA Skupiny KKCG (ako je tento ukazovateľ vysvetlený v článku 7.3 Prospektu) vytvoreného Skupinou Allwyn, zatiaľ čo ostatné činnosti dcérskych spoločností skupiny KKCG AG predstavujú 9,4 % konsolidovanej EBITDA skupiny KKCG, ako je uvedené v nasledujúcom grafe. K 31. decembru 2022 predstavovala konsolidovaná EBITDA Skupiny Allwyn 82,7 % konsolidovanej EBITDA Skupiny KKCG.

Konsolidovaná EBITDA Skupiny KKCG (všetky údaje sú v miliónoch EUR):<sup>1</sup>

	2023	2022
Allwyn AG a jej dcérske spoločnosti	1 287	1 057
KKCG Technologies s.r.o. a jej dcérske spoločnosti*	82	37
MND Group AG a jej dcérske spoločnosti	89	228
KKCG Real Estate a.s. a jej dcérske spoločnosti	6	55
Ostatné	(43)	(99)
<b>Celková EBITDA</b>	<b>1 421</b>	<b>1 278</b>
<i>*s výnimkou spoločnosti Springtide Ventures s.r.o. (zahrnuté v položke Ostatné)</i>		

Hoci Skupina KKCG pôsobí aj v iných odvetviach (najmä prostredníctvom KKCG Technologies s.r.o. a jej dcérskych spoločností v oblasti informačných technológií, MND Group AG a jej dcérskych spoločností v oblasti energetiky a KKCG Real Estate a.s. a jej dcérskych spoločností v sektore nehnuteľností), je vystavená predovšetkým rizikám ovplyvňujúcim lotériovú a hernú činnosť Skupiny Allwyn, a preto schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Emisie môže byť negatívne ovplyvnená všetkými rizikovými faktormi týkajúcimi sa Skupiny Allwyn popísanými nižšie.

### ***Riziko konfliktu záujmov***

Obchodné a finančné záujmy niektorých členov Skupiny KKCG alebo ich akcionárov či partnerov môžu byť za určitých okolností v rozpore so záujmami Emitenta. Záujmy Majiteľov dlhopisov môžu byť ohrozené aj záujmami niektorých členov Skupiny Allwyn alebo ich akcionárov či partnerov, čo môže mať významný negatívny vplyv na investície Majiteľov dlhopisov. Pri výkone funkcie členov predstavenstva Emitenta môže dôjsť ku konfliktu záujmov, pretože členovia predstavenstva sú zároveň členmi orgánov iných spoločností a presadzujú záujmy týchto spoločností alebo záujmy nimi ovládaných osôb. Splatenie dlhopisov je do značnej miery závislé od hospodárskych výsledkov spoločnosti KKCG AG.

### ***Riziko dočasnej ochrany poskytnutej v rámci verejnej preventívnej reštrukturalizácie***

S účinnosťou od 17. júla 2022 môže Emitent podľa zákona č. 111/2022 Z. z. o hroziacom úpadku, ktorý, okrem iného, novelizoval inštitút dočasnej ochrany, pri finančných ťažkostiach požiadať o povolenie verejnej preventívnej reštrukturalizácie (za splnenia stanovených podmienok), v rámci ktorej bude Emitentovi poskytnutá dočasná ochrana.

Príslušný súd poskytne dočasnú ochranu, iba, ak s jej poskytnutím (a) súhlasila väčšina veriteľov podľa výšky nespriaznených pohľadávok, alebo (b) vyjadrilo súhlas aspoň 20 % všetkých veriteľov podľa výšky ich nespriaznených pohľadávok, pričom v koncepte plánu nemôže u žiadneho z veriteľov presiahnuť čiastočné odpustenie pohľadávky alebo uznanie jej čiastočnej nevymáhateľnosti 20 % z jeho pohľadávky a zároveň odklad splácania žiadnej z pohľadávok nepresiahne jeden rok.

Medzi dôsledky poskytnutia dočasnej ochrany Emitentovi patria, okrem iného, (i) aktívna aj pasívna konkurzná imunita; (ii) nemožnosť pre pohľadávku z Dlhopisov v exekúcii alebo pri výkone rozhodnutia postihnúť podnik, vec, práva alebo iné majetkové hodnoty patriace podniku Emitenta

<sup>1</sup> Zdroj: Účtovná závierka Skupiny KKCG.

a (iii) obmedzenia pri zosplatnení záväzkov z Dlhopisov. Dočasná ochrana môže byť pridelená na dokopy maximálne šesť mesiacov.

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

Právne, regulačné a daňové prostredie na Slovensku, kde Emitent bude vykonávať činnosť, je predmetom zmien a zákony nie sú vždy interpretované a uplatňované súdmi a orgánmi verejnej moci jednotne. Neustále zmeny zákonov alebo zmeny ich interpretácie v budúcnosti môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť a finančné vyhliadky Emitenta, najmä zmeny daňových predpisov na Slovensku (ktoré sa opakovaním menia, ako napr. Zákon o dani z príjmov, ktorý bol od nadobudnutia jeho účinnosti v roku 2004 každoročne novelizovaný, niekedy aj viackrát) vzhľadom nato, že môžu nepriaznivo ovplyvniť spôsob splácania vnútrokupinového financovania, čo môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

K dátumu vyhotovenia Prospektu nie sú vedené žiadne spory alebo konania, ktoré by mohli ohroziť alebo značne nepriaznivo ovplyvniť hospodársky výsledok či finančnú situáciu Emitenta. 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 jeho strane. Prípadné porušenia legislatívy (akejkol'vek povahy, vrátane neúmyselnej) môžu viesť k uloženiu sankcií, vrátane sankcií finančných či sankcií spočívajúcich v prerušení či zákaze činnosti.

#### ***Riziko krízy Emitenta a právnej úpravy o kríze***

Emitent sa pravdepodobne v dôsledku výrazného zvýšenia svojich záväzkov (bez súčasného zvýšenia vlastného imania) vydaním Dlhopisov dostane do krízy a je možné, že bude v kríze až do splatnosti Dlhopisov, čo bude vyplývať zo zverejnenej účtovnej závierky Emitenta za rok 2024, a tiež následne zverejnených účtovných závierok. Krízou sa podľa § 67a a nasl. Obchodného zákonníka (účinných od 1. januára 2016) rozumie stav, ak je spoločnosť v úpadku alebo jej úpadok hrozí, pričom spoločnosti hrozí úpadok, ak pomer výšky vlastného imania spoločnosti k jej záväzkom je nižší než 8 ku 100 (na účely tohto rizikového faktoru ďalej len **kríza**). Fakt, že Emitent je v kríze nepredstavuje Prípád neplnenia záväzkov a nie je dôvodom na predčasnú splatnosť Dlhopisov v zmysle Podmienok.

Spoločnosti, ktoré boli založené za účelom získania finančných prostriedkov (napr. formou vydania emisie dlhopisov), medzi ktoré patrí aj Emitent, sa spravidla v dôsledku výrazného zvýšenia svojich záväzkov (bez súčasného zvýšenia vlastného imania) vydaním dlhopisov, či prijatím externého bankového financovania a/alebo vnútrokupinovej zadlženosti dostanú do krízy. Ak by jediný spoločník či iná spoločnosť zo Skupiny KKCG poskytla vnútrokupinové financovanie Emitentovi, ktorý by bol v kríze, tak Emitent by mohol podliehať obmedzeniam splatiť zadlženie voči spoločníkovi či inej spoločnosti zo Skupiny preto, že by sa mohlo podľa Obchodného zákonníka považovať za plnenie nahrádzajúce vlastné zdroje financovania, ktoré (s výnimkami) nemožno vrátiť, ak by bol Emitent v kríze, alebo by sa v dôsledku vrátenia do krízy dostala. Nemožnosť splatiť takéto vnútrokupinové zadlženie môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť svoje záväzky voči Majiteľom dlhopisov.

## 2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa ku Skupine Allwyn

Rizikové faktory vzťahujúce sa ku Skupine Allwyn sú rozdelené na:

- (i) finančné rizikové faktory;
- (ii) prevádzkové rizikové faktory; a
- (iii) rizikové faktory súvisiace s podnikaním Skupiny Allwyn a reguláciou.

### **Finančné rizikové faktory**

#### ***Úverové riziko***

Skupina Allwyn je vystavená úverovému riziku predstavujúcemu potenciálne straty, ktoré Skupine Allwyn môžu vzniknúť, ak dlžníci, napríklad zákazníci alebo klienti, nebudú plniť svoje platobné záväzky včas a riadne. Úverové riziko vyplýva z transakcií s protistranami, z ktorých Skupine Allwyn vznikajú finančné pohľadávky. Patrí sem úverové riziko spojené s bežnými prevádzkovými činnosťami (pohľadávky z obchodného styku) a finančnými činnosťami (bankové vklady, úvery poskytnuté tretím stranám a iné finančné nástroje). K 31. decembru 2023 predstavovali krátkodobé pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky Skupiny Allwyn sumu 975 mil. EUR, a ostatný krátkodobý finančný majetok sumu 32 mil. EUR.

Napriek všetkým opatreniam obmedzujúcim úverové riziko v rámci Skupiny Allwyn môže zlyhanie protistrany alebo protistrán spôsobiť straty, ktoré môžu negatívne ovplyvniť podnikanie Skupiny Allwyn, jej hospodárske výsledky a finančnú situáciu.

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

Skupina Allwyn je vystavená riziku likvidity. Riziko likvidity znamená, že Skupina Allwyn nebude disponovať zdrojmi dostatočnými na pokrytie svojich splatných pohľadávok, ako napríklad záväzkov voči dodávateľom, zamestnancom alebo finančným inštitúciám. Súčasťou stratégie riadenia likvidity v Skupine Allwyn je držanie časti aktív vo forme vysoko likvidných zdrojov (finančných aktív). Nedostatok dostupných zdrojov by mohlo negatívne ovplyvniť podnikanie Skupiny Allwyn, jej hospodárske výsledky a finančnú situáciu. K 31. decembru 2023 celkové obežné aktíva Skupiny Allwyn zodpovedali sume 2 867 mil. EUR, zatiaľ čo jej celkové krátkodobé záväzky predstavovali 2 795 mil. EUR.

#### ***Úrokové riziko***

Zvýšenie úrokových sadzieb predstavuje zároveň zvýšenie finančných nákladov, a teda zdražuje financovanie cudzím kapitálom. Úrokové riziko je spojené najmä s dlhodobými úvermi a pôžičkami. Na financovanie svojich investičných a rozvojových aktivít Skupina Allwyn využíva zdroje externého dlhového financovania alebo nástroje finančného trhu, pričom tieto záväzky sú potenciálne úročené variabilnou úrokovou sadzbou. Skupina Allwyn priebežne sleduje vývoj na finančnom trhu a v závislosti od situácie sa rozhoduje, či zvolí úvery a pôžičky s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou. Úrokové sadzby úverov a pôžičiek sú založené na sadzbách PRIBOR, EURIBOR, SONIA alebo SOFR.

K 31. decembru 2023 nesie 38 % čerpaných finančných záväzkov Skupiny Allwyn riziko pohyblivej úrokovej sadzby. Kolísanie trhových úrokových (referenčných) sadzieb môže nepriaznivo ovplyvniť náklady na dlhové financovanie.

#### ***Riziká spojené so zadlženosťou Skupiny Allwyn***

Skupina Allwyn je značne zadlžená a predpoklad je, že v blízkej budúcnosti naďalej značne zadlženou bude. Táto zadlženosť so sebou nesie obmedzujúce zmluvné podmienky a finančné záväzky (*financial*

*maintenance covenants*), ktoré obmedzujú jej finančnú a prevádzkovú flexibilitu, ako aj ustanovenia o prípadoch neplnenia záväzkov a krížovom neplnení záväzkov. V nasledujúcich rokoch bude Skupina Allwyn povinná vykonávať amortizačné platby a splácať alebo refinancovať svoje zadĺženie. V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad profilu splatnosti dlhov Skupiny Allwyn (v mil. EUR) k 31. decembru 2023:

<b>Profil splatnosti</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>
AIAS - Bankové úvery	89	89	106	133	373	285	-
AIAS – Dlhopisy	119	-	-	500	400	633	665
Dlh prevádzkových spoločností	81	51	331	250	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>289</b>	<b>140</b>	<b>437</b>	<b>883</b>	<b>773</b>	<b>918</b>	<b>665</b>

V najhoršom prípade by reálna alebo hroziaca neschopnosť splácať dlhy v čase ich splatnosti mohla viesť k platobnej neschopnosti. Udalosti, ako je porušenie finančných dohôd, reálne alebo očakávané zhoršenie finančných výsledkov, napríklad kvôli strate licencií alebo súdnym konaniam, môžu taktiež negatívne ovplyvniť úverové ratingy spoločností Skupiny Allwyn. Zníženie úverového ratingu by mohlo potenciálne zvýšiť náklady na financovanie alebo dokonca zabrániť refinancovaniu dlhu v čase jeho splatnosti. Okrem toho niektoré existujúce zadĺženie obsahuje obmedzenia, ktoré podstatne obmedzujú finančnú a prevádzkovú flexibilitu Skupiny Allwyn. Tieto dohody obmedzujú najmä schopnosť Skupiny Allwyn prevziať ďalšie dlhy, poskytnúť záložné práva tretím osobám, disponovať významným majetkom, vykonávať organizačné opatrenia, ako sú fúzie, zmeny právnej formy, spoločné podniky alebo podobné transakcie, a uzatvárať transakcie so spriaznenými osobami. Okrem toho niektoré ďalšie finančné dohody Skupiny Allwyn obsahujú aj určité obmedzujúce podmienky vrátane finančných podmienok, ktoré môžu obmedziť schopnosť Skupiny Allwyn vykonávať svoju činnosť.

### **Prevádzkové rizikové faktory**

#### ***Riziko spoločnosti Allwyn ako holdingovej spoločnosti***

Ako holdingová spoločnosť, ktorá vykonáva svoju činnosť prostredníctvom svojich dcérskych spoločností a subjektov, do ktorých investuje metódou vlastného imania, a nemá žiadny významný majetok okrem podielov na vlastnom imaní, ktoré vlastní vo svojich dcérskych spoločnostiach a subjektov, do ktorých investuje metódou vlastného imania, a pohľadávok medzi spoločnosťami voči týmto subjektom, je spoločnosť Allwyn závislá od platieb od svojich dcérskych spoločností a iných subjektov, do ktorých investuje metódou vlastného imania – najmä od dividend a platieb z vnútrogrupinových úverov, ktoré závisia od ziskovosti a peňažných tokov príslušných subjektov.

Aj keď dcérske spoločnosti a podniky, do ktorých sa investuje metódou vlastného imania, vytvárajú dostatočné množstvo hotovosti zo svojej činnosti, ich schopnosť poskytovať spoločnosti Allwyn finančné prostriedky podlieha okrem iných faktorov aj miestnym daňovým obmedzeniam a obmedzeniam vyplývajúcim z miestneho práva obchodných spoločností, ako aj regulačným obmedzeniam súvisiacim so ziskami, úrovňou zákonných alebo štatutárnych rezerv, stratami z predchádzajúcich rokov a požiadavkami na kapitalizáciu, kapitálovými kontrolami a podmienkami akýchkoľvek platných akcionárskych dohôd, alebo môže byť ďalej obmedzená opatreniami zavedenými miestnymi vládnymi orgánmi.

#### ***Skupina Allwyn nemusí byť schopná prilákať, vyškoliť alebo udržať si kľúčový manažment a kvalifikovaných zamestnancov.***

Úspech Skupiny Allwyn do značnej miery závisí od výkonnosti jej kľúčového vrcholového manažmentu a zamestnancov, ktorými sú najmä výkonný riaditeľ Skupiny Allwyn, investičný riaditeľ Skupiny Allwyn, prevádzkový riaditeľ Skupiny Allwyn, finančný riaditeľ Skupiny Allwyn a marketingový riaditeľ Skupiny Allwyn. Strata týchto riadiacich pracovníkov a zamestnancov alebo ťažkosti pri získavaní nových zamestnancov môžu mať vplyv na Skupinu Allwyn a jej schopnosť



realizovať svoju stratégiu. Ak niektorý z týchto kľúčových zamestnancov prestane spolupracovať so skupinou Allwyn, jej činnosť a realizácia jej stratégie môžu byť podstatne narušené. Nemusi byť schopná ich včas nahradiť inými odborníkmi, ktorí by boli schopní prispieť porovnateľným spôsobom.

Skupina Allwyn sa spolieha na svoju schopnosť prijímať, udržiavať a školiť kvalifikovaný prevádzkový, technický a iný personál. Jej schopnosť plniť dlhodobé stratégie závisí od schopností a výkonnosti jej zamestnancov. Strata kvalifikovaných zamestnancov a neschopnosť získať, vyškoliť a udržať si vhodne kvalifikovaných zamestnancov na pozíciách vyžadujúcich technické vzdelanie a schopnosť držať krok s technologickým pokrokom môže ovplyvniť jej schopnosť realizovať svoju dlhodobú stratégiu. Hoci Skupina Allwyn nezaznamenala výrazné zmeny v úrovni odchodu zamestnancov, ak kvalifikovaní a odborne zdatní zamestnanci odídu alebo nebudú schopní uspieť na nových pozíciách, alebo ak nebude schopná prilákať, udržať, vyškoliť a motivovať ďalších kvalifikovaných a odborne zdatných zamestnancov, môže mať problémy s vykonávaním svojej činnosti, čo by mohlo mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie, výsledky hospodárenia a finančnú situáciu Skupiny Allwyn.

### ***Vplyv globálneho geopolitického a makroekonomického vývoja***

Skupina Allwyn je vystavená politickým, ekonomickým a finančným trhovým podmienkam v krajinách, v ktorých pôsobí, a v ďalších krajinách, do ktorých môže expandovať. Akékoľvek významné politické udalosti alebo zmeny, ako napríklad voľby, môžu mať za následok zmeny v regulácii, obmedzenia podnikania v danej krajine a iné politické rozhodnutia.

Skupina Allwyn je tiež vystavená globálnym faktorom a zmenám, ako sú klimatické zmeny, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť politickú a hospodársku situáciu v krajinách, v ktorých pôsobí. Politické a ekonomické udalosti alebo zmeny môžu mať za následok zmeny v regulácii, daniach, obmedzenia kapitálových tokov, vyplácania dividend a iné negatívne vplyvy na podnikanie v danej krajine, ako aj iné politické rozhodnutia.

Makroekonomické faktory v krajinách, v ktorých Skupina Allwyn pôsobí, môžu ovplyvniť vstupné náklady, ako aj správanie spotrebiteľov a ich výdavky. Miera inflácie sa v posledných rokoch zvýšila, najmä v dôsledku vyšších cien energií. Vyššia inflácia môže mať nepriaznivý vplyv na nákladovú základňu Skupiny Allwyn, ako aj na disponibilný príjem spotrebiteľov, čím sa zníži dopyt po jej produktoch. Vyššia inflácia viedla aj k zvýšeniu úrokových sadzieb, čo môže negatívne ovplyvniť náladu spotrebiteľov a zvýšiť náklady Skupiny Allwyn na financovanie.

Akékoľvek podstatné budúce zhoršenie globálnych alebo miestnych hospodárskych podmienok na trhoch, na ktorých Skupina Allwyn pôsobí, by mohlo viesť k poklesu spotrebiteľskej dôvery a výdavkov, čo by ovplyvnilo príjmy Skupiny Allwyn.

Prebiehajúca ruská invázia na Ukrajine, ako aj nestabilita na Blízkom východe viedli a môžu naďalej viesť k narušeniu, nestabilite a volatilita na svetových trhoch a v ekonomikách krajín vrátane tých, v ktorých pôsobí Skupina Allwyn, čo by mohlo mať nepriaznivý vplyv na jej podnikanie.

V súvislosti s ruskou inváziou na Ukrajine, EÚ, Spojené kráľovstvo, Spojené štáty a ďalšie vlády uvalili na Rusko a ruské záujmy prísne sankcie a kontroly vývozu. Rusko môže ako odvetné opatrenie zaviesť protisankcie a začať kybernetické útoky proti týmto krajinám, ich vládam, infraštruktúre a podnikom. Úverové, finančné a komoditné trhy zažívajú v dôsledku konfliktu obdobia extrémnej volatility a narušenia.

Existuje možnosť ďalších globálnych hospodárskych dôsledkov vrátane možnosti výrazného zníženia likvidity a dostupnosti úverov, poklesu spotrebiteľskej dôvery, poklesu hospodárskeho rastu, zvýšenia miery inflácie a cien energií a neistoty v oblasti hospodárskej a politickej stability. Potenciálny negatívny vplyv na štruktúru spotrebiteľských výdavkov môže prispieť k potenciálne zníženému celkovému dopytu po produktoch Skupiny Allwyn v krajinách, v ktorých pôsobí. Ktorýkoľvek

z vyššie uvedených dôsledkov, vrátane tých, ktoré Skupina Allwyn zatiaľ nedokáže predvídať, môže mať nepriaznivý vplyv na jej podnikanie, finančnú situáciu alebo výsledky hospodárenia.

### ***Riziko nepredvídateľných udalostí***

Nepredvídateľná udalosť (napr. prírodná katastrofa, teroristický útok), ktorá spôsobí narušenie finančných trhov alebo rýchle pohyby výmenných kurzov, môže mať nepriaznivý vplyv na obchodné aktivity Skupiny Allwyn. Negatívny vplyv takýchto udalostí by mohol viesť k zníženiu návratnosti finančných prostriedkov investovaných skupinou Allwyn. Finančnú výkonnosť Skupiny Allwyn môže ovplyvniť aj globálna udalosť (politického, ekonomického alebo iného charakteru), ktorá sa vyskytne v inej krajine, než v ktorej Skupina Allwyn pôsobí.

### **Rizikové faktory súvisiace s podnikaním Skupiny Allwyn a reguláciou**

#### ***Regulačné riziká, riziko zmien, potenciálnej straty licencií alebo výhradných práv na vykonávanie obchodných činností Skupiny Allwyn***

Lotériový a herný priemysel je prísne regulovaný. Skupina Allwyn podlieha celému radu komplexných zákonov a predpisov v oblasti hazardných hier. Podlieha tiež zmenám zákonov a predpisov, ktoré ovplyvňujú trh a podmienky udeľovania licencií, ako aj zmenám vo výklade existujúcich zákonov, zásad, kódexov postupov a správania a iných regulačných požiadaviek alebo usmernení.

Skupina Allwyn musí získať, udržiavať a dodržiavať podmienky licencií a koncesí, aby mohla prevádzkovať lotérie a hazardné hry v každej krajine, v ktorej pôsobí. To si vyžaduje, aby Skupina Allwyn zabezpečila trvalú vhodnosť svojich činností, kľúčových zamestnancov a akcionárov, aby sa vyhla nedodržiavaniu predpisov, pozastaveniu a ukončeniu licencií alebo pokutám. Napriek maximálnemu úsiliu spoločnosti Allwyn dodržiavať príslušné predpisy a spolupracovať s regulačnými orgánmi sa môže stať, že nebude schopná získať, udržiavať a obnovovať všetky potrebné registrácie, licencie, povolenia a schválenia, prípadne jej môžu byť uložené pokuty alebo môže dôjsť k oneskoreniu v procese udeľovania licencií.

Mnohé licencie alebo podobné povolenia spoločností Skupiny Allwyn, vrátane väčšiny ich lotériových licencií, poskytujú výhradné práva na ponuku rôznych lotériových a herných produktov. To je napríklad prípad lotériových licencií spoločností Skupiny v Rakúsku, Grécku a na Cypre, v Taliansku, Spojenom kráľovstve a v štáte Illinois v Spojených štátoch. Vo všeobecnosti sú licencie udeľované na dobu určitú a ich platnosť po určitej dobe vyprší:

- (a) v Taliansku skončí v novembri 2025 platnosť výhradnej licencie na prevádzkovanie číselných lotérií s pevným kurzom;
- (b) v Grécku skončí v roku 2026 platnosť výhradnej licencie na prevádzkovanie okamžitých lotérií, platnosť licencie na prevádzkovanie iGaming skončí v roku 2028, platnosť licencie na prevádzkovanie číselných lotérií a offline športových stávk skončí v roku 2030, platnosť licencie na videolotériové terminály (ďalej len **VLT**) skončí v roku 2035 a platnosť licencie na dostihy skončí v roku 2036;
- (c) v Rakúsku v roku 2027 vyprší platnosť výhradných licencií na lotérie a iGaming a v tom istom roku vyprší platnosť licencií pre šesť kamenných kasín; v roku 2030 vyprší platnosť licencií pre ďalších šesť kamenných kasín;
- (d) v Illinois v Spojených štátoch amerických skončí platnosť v roku 2027 zmluvy o súkromnej správe, na základe ktorej Skupina Allwyn vykonáva svoju činnosť; a

- (e) v Spojenom kráľovstve, spoločnosť Allwyn Entertainment Ltd (**Allwyn UK**) skončí platnosť licencie vo februári 2034.

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad licencií spoločností Skupiny Allwyn a ich účtovná hodnota (v mil. EUR):

Účtovná hodnota licencií		Užitočná životnosť	31. december 2023	31. december 2022
Rakúske lotérie	Licencia na prevádzkovanie číselných lotérií v Rakúsku	Neurčité	192,1	192,1
OPAP	Licencia na prevádzkovanie hier VLT v Grécku	(11 rokov)	371,2	404,9
OPAP	Licencia na prevádzkovanie lotériových hier v Grécku	(7 rokov)	253,1	290,6
Allwyn North America Inc.	Licencia na súkromné prevádzkovanie Illinois lotérie	(4 roky)	51,8	-
Helénske lotérie	Licencia na prevádzkovanie stieracích žrebov v Grécku	(2 roky)	15,9	31,7
Allwyn Spojené kráľovstvo	Licencia na prevádzkovanie národnej lotérie Spojeného kráľovstva	(10 rokov)	14,1	13,8
SAZKA	Licencia na prevádzkovanie hier	(8 rokov)	12,8	14,8
	<i>Ostatné individuálne nevýznamné</i>		<i>41,5</i>	<i>67,7</i>
<b>Celkom</b>			<b>952,5</b>	<b>1 015,6</b>

Po uplynutí platnosti sa môžu nové licencie, koncesie alebo dohody udeliť jednej alebo viacerým stranám na základe výberového konania. Hoci Skupina Allwyn môže byť schopná právne napadnúť udelenie novej licencie konkurentovi alebo podmienky, za ktorých jej bola nová licencia udelená, nemusí byť vždy schopná získať nové licencie, ktoré by jej umožnili pokračovať v jej súčasných činnostiach, alebo tak môže byť schopná urobiť len za menej výhodných podmienok. Napríklad licencia na prevádzkovanie 10 kasín v nemeckej spolkovej krajine Dolné Sasko, ktorú v súčasnosti vlastní dcérska spoločnosť Casinos Austria International, bola na ďalšie licenčné obdobie (2024 - 2039) udelená konkurentovi. Vzhľadom na prebiehajúce spory o výsledok výberového konania však bola existujúca licencia spoločnosti predĺžená na obdobie maximálne do augusta 2025.

Skupina Allwyn čelí aj riziku, že regulačné zmeny môžu otvoriť trh širšej konkurencii.

V dôsledku tohto regulačného pozadia je pre Skupinu Allwyn udržiavanie dobrých vzťahov s príslušnými vládami a vládnymi orgánmi dôležité, pričom akákoľvek zmena vo vláдах alebo regulačných orgánoch alebo zhoršenie týchto vzťahov by mohlo mať významný nepriaznivý vplyv na jej podnikanie, výsledky hospodárenia a finančnú situáciu.

Skupina Allwyn čelí aj riziku regulačných zmien v širšom zmysle. V Spojenom kráľovstve vláda zverejnila Bielu knihu po preskúmaní predpisov o hazardných hrách podľa zákona o hazardných hrách z roku 2005. Komisia Spojeného kráľovstva pre hazardné hry zavedie nové požiadavky po konzultácii navrhovaných reforiem. Hoci tieto požiadavky nemajú žiadny podstatný vplyv na lotériové operácie Skupiny Allwyn v Spojenom kráľovstve, keďže sa na ne nevzťahuje zákon o hazardných hrách z roku 2005, širší vývoj regulačného prostredia by ju mohol viesť k revízii určitých politik alebo postupov.

Kaizen Gaming Holding Limited (**Kaizen**), v ktorej má Skupina Allwyn menšinový podiel, pôsobí okrem iného na trhoch, kde sa regulačné prostredie rýchlo vyvíja, vrátane viacerých trhov v Latinskej Amerike, ktoré sú v rôznych štádiách zavádzania regulácie alebo miestnych licenčných režimov pre online hry po prvýkrát.

Napríklad Brazília prijala v decembri 2023 nové právne predpisy týkajúce sa online športového stávkovania a iGamingu. Očakáva sa, že licencie budú vydané v roku 2024 a spoločnosť Kaizen požiadala o licenciu. Nový licenčný a daňový režim zmení dynamiku a ekonomiku brazílskeho trhu. Nový regulačný režim nadobudne účinnosť v januári 2025

Regulačné prostredie v jurisdikciách, v ktorých Skupina Allwyn pôsobí, sa môže v budúcnosti zmeniť a každá takáto zmena by mohla mať významný nepriaznivý vplyv na jej podnikanie, výsledky hospodárenia, finančnú situáciu a vyhliadky. Právne oddelenia, oddelenia pre dodržiavanie predpisov a regulačné oddelenia Skupiny Allwyn sa snažia zabezpečiť dodržiavanie všetkých platných pravidiel a predpisov v príslušných jurisdikciách a dohliadať na získanie, udržiavanie a dodržiavanie príslušných licencií a koncesíí. Ak však nebude schopná dodržiavať všetky platné regulačné požiadavky alebo ich nebude dodržiavať, mohlo by to mať tiež významný nepriaznivý vplyv na jej podnikanie, výsledky hospodárenia, finančnú situáciu a vyhliadky.

### ***Riziko spojené so zmenami v zdaňovaní a poplatkoch za licencie, daňovými kontrolami a pokutami***

Skupina Allwyn je povinná hradieť krajinám, v ktorých pôsobí, poplatky za získanie a/alebo udržanie licencií, dane z príjmov (vrátane DPH uvalenej na nevýherné produkty) a všeobecné korporátne dane zo zisku. Môže byť predmetom zvýšenia týchto daní alebo zavedenia nových daní.

Česká vláda napríklad s účinnosťou od 1. januára 2024 zvýšila sadzbu dane zo športového stávkovania (z 23 % na 30 % hrubého príjmu z hazardných hier). Zvýšená daňová sadzba ovplyvní činnosť segmentu v Českej republike, ako aj Kaizen Gaming CZ Limited, významného podniku, do ktorého Skupina Allwyn investovala metódou vlastného imania.

Úroveň zdanenia výhier hráčov môže ovplyvniť aj ich aktivity, pretože môže znížiť atraktivitu hry a výšku výhier, ktoré si každý hráč môže vyčleniť na budúce stávkovanie. Napríklad s účinnosťou od 1. januára 2024 česká vláda znížila limity oslobodenia od dane platné pre príjmy z hazardných hier z 1 mil. Kč na 50 000 Kč.

Skupina Allwyn môže tiež podliehať vyšším daňovým sadzbám alebo dodatočným poplatkom v prípade úspešného obnovenia alebo predĺženia licencie.

V dôsledku nedávneho nepriaznivého makroekonomického vývoja sú mnohé krajiny pod zvýšeným fiškálnym tlakom, čo môže zvýšiť pravdepodobnosť nepriaznivých zmien vo všeobecnom zdaňovaní právnických osôb alebo najmä v zdaňovaní lotérií a hazardných hier. Takéto zmeny sa môžu s väčšou pravdepodobnosťou zaviesť v krajinách, kde sú všeobecné dane zo zisku právnických osôb a/alebo dane v sektore hazardných hier, resp. hotovostné príjmy z týchto daní, na relatívne nižšej úrovni. V prípade Grécka a Cypru, v rámci koncesie spoločnosti OPAP na lotérie a hry a podľa gréckeho práva od 13. októbra 2020 do 12. októbra 2030 dane špecifické pre oblasť hazardných hier, ktoré má spoločnosť OPAP zaplatiť v hotovosti gréckemu štátu v rámci tejto koncesie, predstavujú 5 % hrubého zisku ročne, čo odráža preddavok spoločnosti OPAP v roku 2011 na daň v hodnote 1,8 mld EUR. Na konci roku 2030 môže byť potrebné, aby spoločnosť OPAP zaplatila dodatočnú sumu na základe skutočného GGR počas obdobia koncesie, ak suma skutočného GGR prekročí sumu predpokladaného GGR, na ktorú bola zaplatená záloha. Podobne vo februári 2021 rakúska vláda oznámila, že má v úmysle upraviť dane a odvody z hazardných hier.

Okrem toho je v segmente Česká republika dcérska spoločnosť Skupiny Allwyn, SAZKA, súčasťou skupiny DPH so spriaznenými osobami, ktoré sú súčasťou Skupiny KKCG, ale nepatria do Skupiny Allwyn (ďalej len **Členovia DPH skupiny**). Ak by tieto spriaznené strany neuhradili DPH, ktorú dlžia, spoločnosť SAZKA by mohla byť povinná tieto sumy zaplatiť. V roku 2023 predstavovala celková suma DPH zaplatená jedným Členom DPH skupiny 56,7 mil. EUR, zatiaľ čo dvom ďalším Členom DPH skupiny bola vrátená DPH vo výške 0,8 mil. eur a 0,5 mil. EUR. Ak by DPH skupina z akéhokoľvek dôvodu zanikla, spoločnosť SAZKA by prišla o ročnú úsporu vo výške približne 7,4 mil. EUR, ktorú v súčasnosti z tejto dohody získava. Skupina Allwyn môže byť tiež vystavená povinnosti zaplatiť v Českej republike daň z príjmu právnických osôb z nerealizovaných kurzových ziskov, ktoré predstavujú nepeňažné príjmy.

Z času na čas je predmetom daňových kontrol a vyšetrovaní zo strany daňových úradov. Hoci sa jej daňové oddelenia snažia zabezpečiť dodržiavanie daňových predpisov, daňové úrady môžu

interpretovať platné zákony a pravidlá odlišne alebo zmeniť ich výklad spôsobom, ktorý nepredpokladala, čo môže mať za následok sankcie, vyrubenie dane za predchádzajúce obdobia a úroky z týchto súm.

S cieľom minimalizovať riziko akýchkoľvek sankcií, sledujú finančné oddelenia Skupiny Allwyn spolu so svojimi poradcami vývoj daňovej politiky jednotlivých jurisdikcií a produkujú zásady a postupy na zabezpečenie úplného súladu so všetkými platnými daňovými režimami.

***Riziká spojené s meniacimi sa preferenciami spotrebiteľov, zmenami v technológiách a vzťahu k značke***

Herný priemysel sa vyznačuje rýchlo sa meniacimi technológiami vrátane narastúcej dôležitosti online a mobilných kanálov, ktorej rast sa zrýchlil vplyvom pandémie COVID-19, ako aj vývojom ponúkaných produktov.

Skupina Allwyn už ponúka svojim zákazníkom celý rad online produktov. V budúcnosti sa jej však nemusí podariť udržať krok s potrebným technologickým pokrokom alebo pokrokom produktu, prípadne nemusí mať finančné zdroje potrebné na zavedenie alebo licencovanie nových produktov alebo služieb. Vo všeobecnosti jej schopnosť účinne konkurovať v odvetví online lotérií a hier závisí od toho, či jej zákazníci akceptujú produkty, technológie a služby, ktoré ponúka, ako aj od schválenia akýchkoľvek nových využívaných technológií a ponúkaných produktov príslušnými regulačnými orgánmi.

Jej úspech závisí aj od jej schopnosti rozpoznať trhové trendy a príležitosti a vyvinúť vhodné stratégie, vrátane uvedenia nových hier alebo nových spôsobov hrania existujúcich hier. Zavedenie nových hier alebo úprava existujúcich hier si môže vyžadovať súhlas príslušných regulačných orgánov. Spoločnosť môže čeliť regulačným podmienkam a obmedzeniam, ktoré obmedzujú jej schopnosť vytvárať nové hry, vstupovať do nových segmentov trhu alebo inak rozvíjať svoje podnikanie.

Okrem toho čoraz viac využíva umelú inteligenciu (AI) na účely identifikácie hráčov a personalizácie služieb, ktoré ponúka, ako aj v častiach svojich technológií zodpovedného hrania. Technológie súvisiace s AI sa však vyznačujú častým zavádzaním a vylepšovaním nových platforiem a aplikácií a vývojom priemyselných štandardov, ktoré môžu byť nákladné alebo s ktorými Skupina Allwyn nedokáže držať krok. Používanie novej technológie AI by mohlo viesť k chybám alebo problémom, ktoré sa prejavia až po nasadení technológie a jej sprístupnení zákazníkom. Takéto chyby alebo problémy by mohli poškodiť jej dobré meno, ohroziť jej schopnosť chrániť vlastnícke údaje a mať významný nepriaznivý vplyv na jej podnikanie, výsledky hospodárenia a finančnú situáciu.

Jej budúci úspech závisí aj od toho, či sa jej podarí prilákať a udržať si hráčov. Na dosiahnutie tohto cieľa sa snaží udržať hodnotu kľúčových značiek, ktoré vlastní alebo používa vo svojej činnosti. Ak sa jej nepodarí udržať vysoký profil, pozitívne vnímanie a uznanie jej značiek zo strany spotrebiteľov, môže to zabrániť rozšíreniu jej existujúcej zákazníckej základne alebo viesť k strate tejto základne.

***Konkurenčné riziká***

Skupina Allwyn konkuruje iným formám rekreačných a voľnočasových aktivít a iným predajcom, miestam a kanálom hazardných hier. Čelí konkurencii viacerých spoločností a zmeny zákonov a predpisov, ako aj liberalizácia trhu môžu zvýšiť počet konkurentov a následne ovplyvniť jej budúcu ziskovosť. Skupina Allwyn čelí najmä konkurencii zo strany poskytovateľov kamenných a online lotérií a hier vrátane iných prevádzkovateľov lotérií, sekundárnych lotérií a kuriérskych služieb v oblasti lotérií, ako aj poskytovateľov športových stávk, výherných automatov, online a fyzických kasín a iných typov hier.

Hoci spoločnosti Skupiny Allwyn vlastnia výhradné licencie a koncesie na niektoré produkty a hry, na niektorých trhoch čelia intenzívnej konkurencii pri získavaní a obnovovaní týchto licencií

a koncesii. Medzi hlavných konkurentov Skupiny Allwyn v Európe v oblasti lotérií patria spoločnosti Francaise de Jeux a Sisal (súčasť Flutter) a v oblasti športového stávkovania a iGaming patria spoločnosti Bet365, Entain, Flutter, Tipico, Unibet, Fortuna, TipSport, evoke a Interwetten.

Akákoľvek neschopnosť Skupiny Allwyn úspešne konkurovať na príslušných trhoch by mohla mať významný nepriaznivý vplyv na jej podnikanie, výsledky hospodárenia a finančnú situáciu.

Skupina Allwyn môže byť negatívne ovplyvnená konkurenciou zo strany mnohých typov prevádzkovateľov pôsobiacich v sektore hazardných hier vrátane nelegálnych prevádzkovateľov. Nelegálne činnosti konkurujú regulovaným herným podnikom, ako sú podniky Skupiny Allwyn, v boji o zákazníkov. Nelegálne online lotérie, online kasína, VLT, hracie automaty, fyzické kasína a športové stávky môžu Skupinu Allwyn pripraviť o významný objem obchodu. Nelegálne herné štruktúry môžu byť tiež schopné obchádzať miestne dane a predpisy, čo im umožní ponúkať potenciálne atraktívnejšie produkty tým, že zvýšia výplaty výhercom a nebudú uplatňovať opatrenia zodpovedného hrania vyžadované zákonom a predpismi. Okrem toho na niektorých trhoch čelia podniky Skupiny Allwyn konkurencii syntetických lotérií, čo sú webové stránky, často so sídlom mimo krajín, v ktorých pôsobia podniky Skupiny Allwyn, kde zákazníci vsádzajú na výsledok lotérie namiesto toho, aby si kupovali žreby v lotériovom žrebovaní (ďalej len **Syntetické lotérie**). Legislatíva upravujúca Syntetické lotérie a niektoré ďalšie online operácie nie je vždy jasná a naďalej sa vyvíja. Takáto regulačná neistota tiež môže spôsobiť konkurenčný tlak. V dôsledku takejto konkurencie by hráči mohli tráviť menej času alebo minúť menej peňazí na hry a služby Skupiny Allwyn, ktorá by následne mohla stratiť zákazníkov.

### ***Riziká spojené s novými akvizíciami a verejnými súťažami***

Akékoľvek budúce akvizície spoločností, investície alebo partnerstvá by mohli Skupinu Allwyn vystaviť mnohým rizikám alebo viesť k dodatočným záväzkom. Proces integrácie podnikov môže narušiť jej súčasnú činnosť alebo činnosť nadobudnutých podnikov v dôsledku nepredvídaných právnych, regulačných, finančných, zmluvných, technologických alebo iných problémov, prípadne sa môže stretnúť s ťažkosťami pri realizácii prevádzkových synergií alebo s neudržaním kvality služieb. Historické účtovné záznamy a zmluvy nadobudnutých alebo novo konsolidovaných spoločností môžu byť neúplné alebo nemusia byť zaznamenané alebo vykonané tak, ako to vyžadujú príslušné právne predpisy. Vzhľadom na charakter podnikania Skupiny Allwyn sú jej budúce akvizície vystavené riziku rozsiahleho schvaľovania zo strany regulačných orgánov a ich zapojenia do procesu akvizície.

Skupina Allwyn môže byť neúspešná vo výberových konaniach alebo pri uzatváraní transakcií, ktoré realizuje. To môže nastať, ak nebudú splnené príslušné podmienky uzavretia, napríklad, ak nebude Skupina schopná získať požadované regulačné povolenia v lehotách stanovených v dohode o transakcii alebo v dôsledku zmeny regulačného rámca. Okrem toho môžu byť akékoľvek výberové konania, na ktorých sa zúčastňuje, alebo transakcie, ktoré uskutočňuje, napadnuté tretími stranami.

Okrem toho nadobudnuté spoločnosti alebo podniky prevádzkované na základe licencií, ktoré boli udelené vo výberových konaniach, nemusia dosiahnuť očakávanú úroveň výnosov, ziskov alebo produktivity alebo si môžu vyžadovať väčšie investície, ako sa očakávalo.

Okrem toho sú s účasťou na verejných súťažiach a s realizáciou potenciálnych transakcií fúzií a akvizícií spojené značné náklady a riziká. V Spojenom kráľovstve po udelení licencie The National Lottery (ktorá začala platiť vo februári 2024) spoločnosť Allwyn UK uzavrela určité dohody s Gambling Commission a Camelot UK Lotteries Limited (ďalej len **Camelot UK**) (ako odchádzajúcim držiteľom licencie), ktoré upravujú prechod z Camelot UK na Allwyn UK a prevádzku novej licencie na prevádzkovanie The National Lottery. Plnenie záväzkov vyplývajúcich z týchto dohôd a úspešný prechod čiastočne závisí od tretích strán, ako aj od migrácie nového lotériového systému z existujúceho systému a dodania nového systému v dohodnutom časovom rámci. Skupine Allwyn vznikli a naďalej budú vznikať značné náklady v procese prechodu a nie všetky tieto náklady

môžu byť v rámci mechanizmu úhrady nákladov podľa podmienok licencie nahraditeľné, čo by mohlo mať nepriaznivý vplyv na potenciálnu ziskovosť spoločnosti Allwyn UK.

***Riziká spojené s majetkovou účasťou Skupiny Allwyn v niektorých dcérskych spoločnostiach a podnikoch, do ktorých sa investuje metódou vlastného imania***

Spoločnosť Allwyn nepriamo vlastní menej ako všetky akcie niekoľkých subjektov Skupiny Allwyn, ktoré prevádzkujú jej činnosti.

Vlastní napríklad nižšie uvedené percentuálne podiely svojich významných dcérskych spoločností a investícií metódou vlastného imania vo svojich štyroch segmentoch (k 31. decembru 2023):

- (a) Casinos Austria AG (ďalej len **CASAG**) (59,70 % obchodný podiel a podiel na hlasovacích právach) a Österreichische Lotterien GmbH (ďalej len **Rakúske lotérie**) (53,52 % obchodný podiel a 73,8 % kontrola hlasovacích práv, čo je podiel CASAG na hlasovacích právach);
- (b) OPAP S.A. (ďalej len **OPAP**) (50,71 % obchodný podiel a podiel na hlasovacích právach, bez započítania vlastných akcií v držbe spoločnosti OPAP); a
- (c) LottoItalia S.r.l. (ďalej len **LottoItalia**) (32,50 % obchodný podiel a podiel na hlasovacích právach).

Okrem toho vlastní 36,75 % v spoločnosti Kaizen a spoločnosť OPAP vlastní 84,5 % v spoločnosti Stoiximan Ltd (ďalej len **Stoiximan**). Očakáva, že bude vlastníť 70 % akcií spoločnosti Instant Win Gaming, ktorej plánovanú akvizíciu oznámila Skupina Allwyn vo februári 2024. Spoločnosť Allwyn môže mať záujem a názor na určité záležitosti, v ktorých sa budú líšiť od ostatných akcionárov (napríklad v súvislosti s obchodnou stratégiou a finančnou politikou, a to aj pokiaľ ide o vyplácanie dividend). V niektorých prípadoch, vrátane prípade spoločností LottoItalia a Kaizen, je podiel spoločnosti Allwyn minoritný.

V niektorých prípadoch je spoločnosť Allwyn zmluvnou stranou dohôd s ostatnými akcionármi, ktoré stanovujú práva na riadenie a iné záležitosti, ktoré môžu obmedziť alebo vylúčiť možnosť spoločnosti Allwyn kontrolovať tieto subjekty, alebo obsahujú množstvo ochranných ustanovení v prospech týchto ostatných akcionárov. V dôsledku toho môže spoločnosť Allwyn za určitých okolností potrebovať dohodu s ostatnými akcionármi, ktorí sú zmluvnými stranami týchto dohôd, aby dosiahla určité výsledky. Ostatní akcionári, bývalí akcionári a riaditelia nominovaní takýmito akcionármi v subjektoch, v ktorých spoločnosť Allwyn nemá 100 % podiel, môžu čeliť problémom s reputáciou alebo finančným problémom, ktoré sú mimo kontroly spoločnosti Allwyn, ale ktoré môžu negatívne ovplyvniť podnikanie, licencie, reputáciu alebo značku podnikov spoločnosti Allwyn a tiež samotnej spoločnosti Allwyn. Hoci spoločnosť Allwyn preveruje potenciálnych partnerov a snaží sa zabezpečiť, aby konali v súlade s vysokými profesionálnymi a etickými normami, nemusí to tak byť vždy.

***Riziká technologickej a informačnej bezpečnosti***

Schopnosť Skupiny Allwyn úspešne prevádzkovať a spravovať lotériové a herné produkty závisí od kapacity a spoľahlivosti jej siete, internetovej infraštruktúry a centrálnych systémových operácií a od bezpečnosti jej počítačového hardvéru, softvéru a infraštruktúry online platformy vrátane produktov a služieb poskytovaných tretími stranami. Existuje riziko prerušenia spôsobené ľudskou chybou, problémami súvisiacimi so sieťou a centrálnymi systémami, zlyhaním softvéru, prírodnými katastrofami, sabotážou, počítačovými vírusmi, hackerskými útokmi, škodlivým softvérom, phishingovými útokmi, útokmi ransomvéru a podobnými udalosťami.

Akékoľvek prerušenie technologických systémov by mohlo mať negatívny vplyv na kvalitu ponúkaných služieb a v dôsledku toho na dopyt spotrebiteľov, a teda aj na objem predaja. Prerušenie systému, vrátane prerušenia spôsobeného tretími stranami, môže oprávniť príslušné regulačné orgány

zrušiť koncesiu alebo požadovať od Skupiny Allwyn zaplatenie náhrady škody alebo odškodnenia v rámci koncesie, ako aj zhoršiť zákaznícku skúsenosť a spôsobiť, že zákazníci a iné zainteresované strany stratia dôveru v ponuku produktov Skupiny Allwyn.

Skupina Allwyn v súčasnosti zabezpečuje svoje systémy prostredníctvom príslušného hardvéru, softvéru a spoľahlivých procesov, ale akékoľvek prerušenie systémov, oneskorenia alebo udalosti, ktoré by mali za následok zníženú úroveň služieb, by mohli viesť k zníženiu výkonnosti alebo strate služieb. Takáto udalosť môže mať významný nepriaznivý vplyv na podnikanie, hospodárske výsledky a finančnú situáciu spoločnosti Allwyn.

Predpokladá sa, že riziko počítačovej kriminality sa bude naďalej zvyšovať a predstavuje výzvu pre sektor hazardných hier, keďže hackeri môžu preniknúť do programov a interných obchodných procesov, spustiť útoky ransomvéru a manipulovať so žrebovaním. Aj keď Skupina Allwyn smeruje k posilneniu svojej kybernetickej ochrany napríklad angažovaním etických hackerov, nemusí byť vždy úspešná pri predchádzaní kybernetickej kriminalite.

### ***Riziká vyplývajúce zo závislosti od agentov a dodávateľov technológií***

Skupina Allwyn ponúka zákazníkom značnú časť lotériových a herných produktov prostredníctvom autorizovaných prevádzkovateľov predajných miest na základe zmlúv o obchodnom zastúpení. K povinnostiam prevádzkovateľov predajných miest patrí prijímanie vkladov od zákazníkov, vyplácanie malých výhier, poskytovanie informácií, podpora predaja a vybavovanie sťažností a reklamácií.

Niektoré kľúčové produkty a služby potrebné na prevádzku hier Skupiny Allwyn (ako napríklad hardvér, softvér a služby a podpora poskytovaná zamestnancami so špecializovanými odbornými znalosťami) poskytuje veľmi obmedzený počet dodávateľov a v mnohých prípadoch má Skupina Allwyn v danom čase len jedného dodávateľa takýchto služieb. Táto závislosť od jedného dodávateľa a malý počet takýchto dodávateľov môže spôsobiť, že nahradiť ich by bolo náročné alebo nákladné. Okrem toho niektorí dodávatelia Skupiny Allwyn môžu byť aj jej priamymi konkurentmi v rôznych obchodných vzťahoch vrátane súťaže o licencie a koncesie.

Skupina Allwyn sa vo významnej miere spolieha na produkty a služby svojich zástupcov a dodávateľov a v prípade, že títo neplnia alebo nie sú schopní plniť svoje záväzky vyplývajúce z platných zmluvných dojednaní, môže čeliť oneskoreniam alebo narušeniu svojej činnosti, ak bude musieť prejsť k novému dodávateľovi.

### ***Riziká súvisiace s údajmi zákazníkov***

Skupina Allwyn podlieha predpisom týkajúcim sa používania osobných údajov zákazníkov a informácií o ich debetných a kreditných kartách. Pracuje s citlivými osobnými údajmi zákazníkov a údajmi o svojich zástupcoch, dodávateľoch alebo zamestnancoch. Skupina Allwyn musí dodržiavať platné pravidlá ochrany údajov. Medzi takéto príklady patrí všeobecné nariadenie EÚ o ochrane údajov (ďalej len **GDPR**) a nariadenie GDPR zachované ako vnútroštátne právo v Spojenom kráľovstve.

Skupina Allwyn je vystavená riziku, že údaje by mohli byť scudzené, stratené alebo zverejnené, alebo spracované v rozpore s predpismi o ochrane údajov Skupinou Allwyn alebo v jej mene. Ak Skupina Allwyn nevykoná prenos informácií o zákazníkoch bezpečným spôsobom alebo ak by k takejto strate osobných údajov zákazníkov došlo inak, mohla by čeliť zodpovednosti a pokutám podľa právnych predpisov o ochrane údajov. To by mohlo mať za následok taktiež stratu dobrého mena existujúcich zákazníkov Skupiny Allwyn a odradiť nových zákazníkov.

Skupina Allwyn je tiež závislá od zmluvných vzťahov s tretími stranami a ich zamestnancami, ktorí spravujú databázy citlivých údajov. Akékoľvek z toho vyplývajúce zlyhanie ochrany údajov o zákazníkoch a platobných údajov by mohlo mať za následok sankcie zo strany príslušných



regulačných orgánov, ako aj poškodenie dobrého mena Skupiny Allwyn v očiach zákazníkov. To by mohlo mať významný nepriaznivý vplyv na podnikanie, hospodárske výsledky a finančnú situáciu Skupiny Allwyn.

### ***Riziko neprimeraných postupov a politík v oblasti dodržiavania predpisov***

Činnosť Skupiny Allwyn podlieha zákonom a predpisom proti praniu špinavých peňazí (ďalej len **AML**), proti podplácaniu, odhaľovaniu podvodov a ochrane údajov, ako aj programom hospodárskych sankcií vrátane tých, ktoré spravujú vnútroštátne regulačné orgány, Organizácia Spojených národov a EÚ.

Je vystavená riziku prania špinavých peňazí a podvodných činností zo strany svojich zákazníkov, zamestnancov, zástupcov alebo iných tretích strán (vrátane zločineckých organizácií), a to aj v súvislosti s ponukou finančných a platobných služieb. Okrem toho, nedodržiavanie uvedených zákonov a predpisov v jurisdikciách, v ktorých pôsobí, by mohlo mať za následok značné pokuty, stratu licencií a poškodenie dobrého mena Skupiny Allwyn a jej značiek.

Môže byť konfrontovaná s vládami aj štátnymi obchodnými podnikmi, ktorých zamestnanci budú vystupovať ako zahraniční úradníci na účely nadnárodných aj vnútroštátnych zákonov proti úplatkárstvu.

V rámci Skupiny Allwyn sú zavedené systémy dodržiavania predpisov s cieľom minimalizovať riziká vo vyššie uvedených oblastiach. Každá príslušná dcérska spoločnosť má útvary/oddelenia, ktorých úlohou je zabezpečiť dodržiavanie právnych predpisov a licenčných podmienok týkajúcich sa boja proti praniu špinavých peňazí, úplatkárstvu a iných podobných záležitostí. Tieto zásady, postupy a systémy však nemusia vždy úspešne chrániť Skupinu Allwyn pred praním špinavých peňazí a podvodmi alebo jej zákazníkov pred podvodmi, alebo ich regulačné orgány nemusia považovať za primerané.

Vzhľadom na počet subjektov v rámci Skupiny Allwyn, z ktorých mnohé boli nedávno nadobudnuté a fungujú podľa rôznych postupov a systémov vykazovania, je potrebné vynaložiť značné úsilie na udržanie riadnych kontrol vrátane kontrol finančného výkazníctva. Napriek interným systémom sa však jej zásady a postupy nemusia vždy dodržiavať a nemusia byť vždy účinné pri odhaľovaní a predchádzaní porušeniam platných zákonov zo strany jedného alebo viacerých zamestnancov, konzultantov, zástupcov alebo partnerov. V dôsledku toho by mohla byť vystavená sankciám a utrpieť významný nepriaznivý vplyv na svoje podnikanie, hospodárske výsledky a finančnú situáciu.

V subjektoch, v ktorých spoločnosť Allwyn nie je priamo alebo nepriamo jediným akcionárom, existuje zvýšené riziko, že takéto subjekty alebo jej partneri v takýchto subjektoch nemajú zavedené alebo nezavedú zásady a postupy určené na podporu dodržiavania platných zákonov a predpisov. Takéto subjekty alebo partneri Skupiny Allwyn, resp. ich politiky a postupy nemusia byť vždy účinné pri odhaľovaní a prevencii porušovania platných zákonov alebo pri dodržiavaní príslušných požiadaviek na dodržiavanie právnych predpisov. V dôsledku toho by niektoré dcérske spoločnosti Skupiny Allwyn, subjekty, do ktorých Skupina Allwyn investovala metódou vlastného imania, alebo partneri v takýchto subjektoch mohli byť vystavení sankciám, čo by následne mohlo mať významný nepriaznivý vplyv na jej podnikanie, hospodárske výsledky a finančnú situáciu.

### ***Riziká spojené s negatívnym vnímaním a publicitou lotériového a herného priemyslu***

Herný priemysel je vystavený negatívnemu vnímaniu a publicite, ktoré sú vytvárané rôznymi zdrojmi vrátane občianskych skupín, mimovládnych organizácií, politikov, médií, vnútroštátnych a miestnych orgánov a iných skupín, jednotlivcov a inštitúcií.

Zvýšená účasť na určitých hrách môže u niektorých jednotlivcov viesť k problémovému hraniu, čo môže mať značný nepriaznivý vplyv na ich ekonomickú a psychickú pohodu. Povaha lotérií (ktoré

tvoria viac ako 70 % príjmov Skupiny Allwyn) obmedzuje frekvenciu, s akou môžu hráči vsádzať, a rozdelenie výhier zahŕňa nižšiu frekvenciu výhier v porovnaní s inými formami hier, čo znižuje pravdepodobnosť vzniku návykového správania hráčov. To je v kontraste s inými formami hazardných hier, pri ktorých sú hráči náchylnejší na vznik závislosti a prehru veľkých súm peňazí vzhľadom na frekvenciu, s akou môžu hrať, častejšie výhry a takmer výhry a väčšie veľkosti vkladov. Existuje však riziko, že verejnosť a politickí predstavitelia nerozlišujú medzi lotériami a inými druhmi hier a neuznávajú, že s lotériami je spojené nižšie riziko.

Negatívne vnímanie lotérií a herného priemyslu vo všeobecnosti, a najmä podnikania Skupiny Allwyn, môže mať okrem iných dôsledkov za následok nižšie príjmy, stratu hodnoty značky, stratu dobrého mena zákazníkov, zmeny v regulácii a vyššie dane, čo môže mať negatívny vplyv na podnikanie Skupiny Allwyn. Najmä ak sa Skupina Allwyn, jej značky, dcérske spoločnosti alebo podniky, do ktorých sa investuje metódou vlastného imania, začnú spájať so stránkami slabými z hľadiska zodpovedného hrania, mohlo by to mať podstatný nepriaznivý vplyv na jej podnikanie a povest' a mohlo by to mať za následok vylúčenie z účasti na výberových konaniach na získanie licencie.

Skupina Allwyn monitoruje herné aktivity svojich zákazníkov a aktívne komunikuje s verejnosťou a ostatnými zainteresovanými stranami o zodpovednom hraní. Čelí a naďalej bude čeliť zvýšenej kontrole týkajúcej sa jej výkonnosti v oblasti dodržiavania environmentálnych a sociálnych noriem a noriem správy a riadenia spoločnosti. Skupina Allwyn prijala zásady a postupy dodržiavania predpisov a zameriava sa na integritu svojho manažmentu, zamestnancov a dodávateľov a partnerov z radov tretích strán. Zásady zodpovedného hrania pokrývajú celú činnosť Skupiny Allwyn. Všetky dcérske spoločnosti Skupiny Allwyn a podniky, do ktorých sa investuje metódou vlastného imania a ktoré ponúkajú lotérie, sú plne v súlade s najvyššou úrovňou certifikácie zodpovedného hrania v tejto oblasti (certifikácia zodpovedného hrania úrovne 4, ktorú vydáva Svetová asociácia lotérií a Európska asociácia lotérií).

### ***Riziká spojené s online hrami***

Hoci regulačný režim pre pozemné herné operácie je v mnohých krajinách dobre zavedený, regulácia v týchto krajinách nemusí byť nevyhnutne zmenená a doplnená tak, aby zohľadňovala možnosť ponúkať herné služby online. Niektoré jurisdikcie zaviedli predpisy, ktoré sa snažia obmedziť alebo zakázať online hry, zatiaľ čo iné zaujali stanovisko, že online hry by mali byť licencované a regulované.

Úspech online ponuky Skupiny Allwyn bude okrem iného ovplyvnený vývojom v oblasti sociálnych sietí, mobilných platforiem, právnym a regulačným vývojom a ďalšími faktormi, ktoré Skupina nevie predvídať a sú mimo jej kontroly. Okrem toho, s vývojom odvetvia online hier, a to aj s ohľadom na reguláciu v nových a existujúcich jurisdikciách, môže byť vystavená dodatočným nákladom súvisiacim s dodržiavaním predpisov. Spoločnosť Allwyn má zavedené systémy a kontrolné mechanizmy, ktorých cieľom je zabezpečiť, aby herné produkty ponúkala len hráčom, ktorí majú zákonné povolenie na prístup k jej stránkam a aplikáciám a na nákup jej produktov v príslušných jurisdikciách. Napriek tomu nemožno zaručiť, že úspešne zablokuje prístup zákazníkov k svojim produktom v krajinách, ktoré obmedzujú alebo zakazujú online hranie, alebo v krajinách, v ktorých jej príslušné podniky nedisponujú licenciou na prevádzkovanie online hier.

### ***Riziká, najmä pri športových stávkach, spojené s fluktuáciou výplat alebo výsledkov stávk***

Skupina Allwyn ponúka športové stávky v krajinách ako Rakúsko, Česká republika, Grécko, Cyprus, Brazília, Nemecko, Portugalsko a Rumunsko a v roku 2023 sa športové stávky podieľali 9 % na konsolidovaných výnosoch z hazardných hier (GGR). Výnosy z jej činností v oblasti športového stávkovania môžu byť volatilné a nemôže zaručiť, že budú pozitívne. V oblasti športového stávkovania sa výhry vyplácajú na základe podanej stávky a vypísaných kurzov, a nie sú odvodené zo súboru peňazí zo stávk prijatých od všetkých zákazníkov. Vyšší výplatný pomer má nepriaznivý vplyv na GGR. Za výnimočných okolností by výplatný pomer mohol dokonca prekročiť 100 %, čo by viedlo k

odlivu hotovosti. V dôsledku toho je v krátkodobom horizonte menšia istota dosiahnutia kladného výsledku a Skupina Allwyn môže zaznamenať straty v súvislosti s jednotlivými udalosťami alebo výsledkami stávok. Pri niektorých lotériových hrách založených na žrebovaní, ktoré ponúkajú pevné výhry, existuje aj riziko, že výhry prekročia výherný fond v štatisticky nepravdepodobných scenároch.

Akokoľvek významné výhry alebo straty by mohli mať významný nepriaznivý vplyv na jej podnikanie, výsledky hospodárenia a finančnú situáciu. Skupina Allwyn využíva externé zdroje a interné procesy na stanovenie kurzov a štruktúry svojich hier a vykonáva štatistické analýzy s cieľom minimalizovať riziká spojené s pevnými výhrami. Nemôže však vylúčiť chyby, ktoré môžu súvisieť s nesprávnym nastavením procesu tvorby a stanovenia kurzov alebo s chybami pri riadení rizík. Systémy a kontrolné mechanizmy, ktoré Skupina Allwyn zaviedla na riadenie rizík spojených s kurzovými stávkami a pevnými výhrami, nemusia byť účinné. V rámci svojich funkcií riadenia rizík získava určité informácie od tretích strán - poskytovateľov informácií. Významné nesprávne posúdenia alebo chyby zo strany Skupiny Allwyn alebo takýchto poskytovateľov informácií tretích strán v súvislosti so zostavovaním kurzov alebo iné zlyhania jej riadenia rizík by mohli viesť k tomu, že Skupine Allwyn vzniknú významné straty, ktoré by mohli mať významný nepriaznivý vplyv na jej podnikanie, výsledky hospodárenia a finančnú situáciu.

### ***Riziká vyplývajúce zo súdnych, správnych a rozhodcovských konaní***

Členovia Skupiny Allwyn sú stranou v rôznych občianskoprávných, správnych a rozhodcovských konaní. Okrem potenciálneho finančného rizika, ktorému môže Skupina Allwyn čeliť v súvislosti s vyššie uvedenými súdnymi spormi, by súdne spory, úspešné alebo neúspešné, mohli významne ovplyvniť povest' Skupiny Allwyn na trhu, ako aj vzťah so zákazníkmi alebo dodávateľmi, ktorí môžu ukončiť obchodovanie so Skupinou Allwyn, pričom samotné konanie ako aj urovnanie v súdnom spore môže vyžadovať interné a externé náklady, ktoré aj v prípade úspešného ukončenia príslušného konania nemusia byť plne nahradené, môžu odčerpať čas vrcholového manažmentu alebo použiť iné zdroje, ktoré by sa inak využili na iné účely v rámci podnikania Skupiny Allwyn. Každý z týchto dodatočných dôsledkov súdnych sporov by mohol mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie, finančnú situáciu, hospodárske výsledky, peňažné toky a vyhliadky Skupiny Allwyn.

Pre ilustráciu, k 30. júnu 2024 boli voči spoločnosti OPAP vznesené nároky tretích strán súvisiace s ukončenými dohodami s distribučným agentom v celkovej výške 309,5 mil. EUR. Väčšina týchto pohľadávok sa týka bývalých dohôd distribučných agentov, v súvislosti s ktorými bola prevažná väčšina nedávnych súdnych rozhodnutí v prospech spoločnosti OPAP (zamietnuté pohľadávky vo výške 300,8 mil. EUR). Súd prvého stupňa čiastočne uznal pohľadávky vo výške 0,75 mil. eur; odvolací súd čiastočne uznal pohľadávky vo výške 0,16 mil. EUR. V súvislosti s ďalšími tromi žalobami, ktoré podal bývalý zástupca proti spoločnosti OPAP a ktorými sa domáhal náhrady ušlého zisku, Najvyšší súd v septembri 2023 vyhovel návrhu spoločnosti OPAP a zrušil rozhodnutie odvolacieho súdu, ktorým bola priznaná celková suma približne 3,0 mil. EUR. Rozhodnutie vo veci samej ešte stále nie je právoplatné.

### ***Riziká spojené s vypuknutím prenosných chorôb***

Vypuknutie nákazlivých chorôb v globálnom rozsahu by mohlo významne ovplyvniť Skupinu Allwyn. Napríklad v dôsledku globálnej pandémie COVID-19 zaviedli vládne orgány a podniky na celom svete množstvo opatrení určených na obmedzenie a obmedzenie šírenia COVID-19, vrátane zákazov a obmedzení cestovania, príkazov na uzavretie, obmedzení podnikania, odstávok a iných obmedzení, ktoré zahŕňali pozastavenie alebo zrušenie v podstate všetkých dostihov a športových podujatí počas určitých období. V dôsledku takýchto opatrení bola počas určitých období v rokoch 2020 a 2021 zatvorená väčšina alebo všetky pozemné predajné miesta Skupiny Allwyn v Grécku a na Cypre, jej kasína v Rakúsku aj na medzinárodnej úrovni a jej predajne VLT v Rakúsku, zatiaľ čo jej online podniky zaznamenali vysokú mieru rastu. Ak sa podobné pandémie alebo epidémie vyskytnú v budúcnosti, mohlo by to mať za následok významný nepriaznivý vplyv na jej podnikanie, hospodárske výsledky a finančnú situáciu.

### 2.3 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- (i) rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa Podmienok;
- (ii) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom; a
- (iii) rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu.

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

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

Podmienky umožňujú predčasné splatenie Dlhopisov (úplné alebo čiastočné) na základe rozhodnutia Emitenta, a to vždy k 17. januáru, 17. aprílu, 17. júlu a 17. októbru každého roka, na základe oznámenia a s príslušným mimoriadnym výnosom vypočítaným podľa článku 17.3 Podmienok. Pokiaľ dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ dlhopisov bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia. Výška mimoriadneho výnosu Dlhopisu nebude celkom kompenzovať stratený úrokový výnos. Majiteľ dlhopisov je taktiež vystavený reinvestičnému riziku, že predčasne splatenú sumu istiny nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom.

##### ***Riziko pevne stanovenej úrokovej sadzby***

Hodnota Dlhopisov môže klesnúť z dôvodu celkového poklesu trhu s dlhovými cennými papiermi. Majiteľ dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou je tiež vystavený riziku poklesu ceny takéhoto dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (pre účely tohto odseku ďalej len **trhová úroková sadzba**) sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

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

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

Investori môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné platby v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného, v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Dlhopisy. Investori by sa nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnutých v tomto Prospekte, ale mali by sa poradiť ohľadom ich individuálneho zdanenia s daňovými poradcami. Prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší, než investor predpokladá alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia než predpokladaná čiastka.

Výnosy z Dlhopisov podliehajú zrážkovej dani v Slovenskej republike pokiaľ ide o výnosy vyplácané daňovníkom, ktorými sú fyzické osoby a daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie. Vzhľadom na nedávne zmeny zrážkovej dane na výnosy z dlhopisov existuje riziko ďalších nepriaznivých zmien v budúcnosti. Majiteľ dlhopisov musí znášať všetky daňové povinnosti, ktoré môžu vyplývať z akejkoľvek platby v súvislosti s Dlhopismi bez ohľadu na jurisdikciu, vládny či regulačný orgán, štátny útvar, miestne daňové požiadavky či poplatky. Emitent nebude Majiteľom dlhopisov kompenzovať žiadne zaplatené dane, poplatky ani iné náklady alebo zrážky.

### ***Riziko podriadenosti***

Podľa zákona č.7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len **Zákon o konkurze**), akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len **Spriaznený záväzok**) (A) bude v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto Spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta; (B) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. Vzhľadom na znenie Zákona o konkurze, uvedené môže znamenať, že veriteľom Spriazneného záväzku sa môže stať aj Majiteľ dlhopisov, ktorý sám nie je spriaznený s Emitentom, ak nadobudne Dlhopisy, ktoré kedykoľvek v minulosti boli vo vlastníctve osoby spriaznenej s Emitentom. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. V zmysle § 95 ods. 4 Zákona o konkurze sa predpokladá, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisov nadobudnutých na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.

### ***Riziko absencie zákonného ručenia alebo schémy ochrany vkladov***

Emitent nie je bankou ani regulovanou inštitúciou. Na pohľadávky Majiteľov dlhopisov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné ručenie podľa práva Slovenskej republiky, schéma ochrany alebo iné podobné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu investícií.

### ***Riziká vyplývajúce zo zmeny práva***

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

### ***Riziko zákonnosti kúpy Dlhopisov***

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

### ***Riziká výmenného kurzu a devízovej regulácie***

Emitent bude z Dlhopisov platiť istinu a úroky (pokiaľ sú uplatniteľné v prípade príslušnej Emisie) v mene euro. Predstavuje to určité riziká súvisiace s menovou konverziou, ak sú finančné aktivity investora denominované hlavne v inej mene alebo menovej jednotke (ďalej len **Mena investora**) ako je mena emisie. Patrí sem aj riziko podstatnej zmeny výmenných kurzov (vrátane zmien vyplývajúcich z devalvácie eura alebo revalvácie meny emisie) a riziko, že orgány, ktoré majú právomoc nad Menou investora, môžu zaviesť alebo zmeniť devízové regulácie. Zhodnotenie Meny investora voči mene emisie by znížilo (i) výnos z Dlhopisov v ekvivalente Meny investora, (ii) hodnotu ekvivalentu Meny investora pokiaľ ide o splatnú istinu z Dlhopisov, a (iii) trhovú hodnotu Dlhopisov v ekvivalente Meny investora. Vládne a menové orgány môžu (a niektoré tak už v minulosti urobili) zaviesť devízové kontroly, ktoré by mohli mať nepriaznivý dopad na príslušný výmenný kurz. V dôsledku toho by

investori mohli dostať nižšie z Dlhopisov, ako očakávali, alebo aj žiadne výnosy, alebo nižšiu menovitú hodnotu, ako očakávali, alebo aj žiadnu menovitú hodnotu.

### **Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov**

#### ***Riziko inflácie***

Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov môže mať vplyv inflácia. Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia takisto spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov. Ak hodnota inflácie prekročí hodnotu úrokového výnosu, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná. V júni 2024 dosiahla medziročná miera inflácie na Slovensku hodnotu celkovú výšku 2,1 %.<sup>2</sup>

#### ***Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu***

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

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

Podmienky primárnej ponuky (vykonávanej Emitentom prostredníctvom Vedúcich spolu manažérov) a sekundárnej ponuky (vykonávanej J&T BANKOU), ak sa budú vykonávať súbežne, sa môžu líšiť (vrátane ceny a poplatkov účtovaných investorovi). Ak investor upíše, prípadne kúpi, Dlhopisy za vyššiu cenu (cenou sa rozumie buď emisný kurz v primárnej ponuke, alebo kúpna cena v sekundárnej ponuke), nesie riziko, že celková výnosnosť jeho investície bude nižšia, ako keby upísal, prípadne kúpil, Dlhopisy za cenu nižšiu. Do ceny a jej celkovej výšky sa ďalej môžu premietnuť aj poplatky Vedúcich spolu manažérov alebo tretích strán spojené s ponukou (primárnou či sekundárnou) a evidenciou Dlhopisov, ktoré sa účtujú investorovi.

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

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

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

Investori by si mali byť vedomí, že Vedúci spolu manažéri bude oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach/pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov príslušného Vedúceho spolu manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II, pričom prípadný preplatok, ak vznikne, bude bez

<sup>2</sup> Štatistický úrad Slovenskej republiky. Inflácia - indexy spotrebiteľských cien v júni 2024. Zverejnené dňa 15. júla 2024. Dostupné na odkaze: <https://slovak.statistics.sk:443/wps/portal?urlile=wcm:path:/obsah-sk-inf-akt/informativne-spravy/vsetky/52a4e5a3-60f0-4082-9b9c-1a9594cd5c29>

zbytočného odkladu vrátený na účet investora. V prípade skrátenia objednávky nebude potenciálny investor schopný uskutočniť investíciu do Dlhopisov v pôvodne zamýšľanom objeme. Skrátenie objednávky teda môže mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov. Emitent tiež môže pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia, pričom po takom pozastavení alebo ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované.

***Riziko kreditnej marže***

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

## 2.4 Rizikové faktory vzťahujúce sa k zabezpečeniu Dlhopisov

### *Riziko spojené s Agentom pre zabezpečenie*

Pri zriaďovaní a výkone záložných práv zastupuje Majiteľov dlhopisov Agent pre zabezpečenie, ktorý je spoločným zástupcom Majiteľov dlhopisov podľa Zákona o dlhopisoch, pričom záložné právo sa zriaďuje iba v prospech Agentu pre zabezpečenie. Majitelia dlhopisov preto nemôžu jednotlivito vykonávať záložné právo. Hoci Majitelia dlhopisov môžu v prípade porušenia povinností Emitenta samostatne požadovať predčasné splatenie svojich Dlhopisov, výkon záložného práva bude možný len po rozhodnutí Schôdze a prostredníctvom Agentu pre zabezpečenie.

Podmienky v určitých prípadoch povoľujú zmenu Agentu pre zabezpečenie bez súhlasu Majiteľov dlhopisov a Agent pre zabezpečenie sa môže svojej funkcii kedykoľvek vzdať (za predpokladu, že bude nahradený inou kvalifikovanou inštitúciou). Za určitých okolností predstavuje zmena Agentu pre zabezpečenie spojená s postúpením alebo obnovením Zabezpečenia riziko pre výkon a právny účinok Zabezpečenia.

V prípade výkonu záložného práva bude Agent pre zabezpečenie držať výnosy získané z výkonu záložného práva pred ich rozdelením medzi Majiteľov dlhopisov prostredníctvom Administrátora. V oboch týchto prípadoch počas obdobia držania finančných prostriedkov na účtoch u Agentu pre zabezpečenie resp. Administrátora budú Majitelia dlhopisov vystavení úverovému riziku Agentu pre zabezpečenie resp. Administrátora. Agent pre zabezpečenie má tiež právo zadržať protiplnenie vo výške 2 % z celkových výnosov zo Zabezpečenia v prípade výkonu záložného práva a bude mať tiež právo odpočítať náhradu svojich účelne vynaložených a zdokumentovaných výdavkov. Tieto pohľadávky v konečnom dôsledku znižujú uspokojenie Majiteľov dlhopisov z výkonu Zabezpečenia.

Podmienky Dlhopisov a Zmluva s agentom pre zabezpečenie obsahujú ustanovenia definujúce pohľadávky, ktoré budú zabezpečené záložným právom, ako aj ustanovenia o spôsobe a zásadách výkonu záložného práva Agentom pre zabezpečenie. Tieto ustanovenia môžu byť ďalej doplnené alebo špecifikované v príslušných zmluvách o zriadení záložného práva alebo môžu vyplývať z právnych predpisov, ktoré upravujú zriadenie príslušného záložného práva. Cieľom týchto pravidiel je maximalizovať výnosy z výkonu záložného práva, ale môžu tiež spôsobiť predĺženie výkonu záložného práva.

### *Riziká vzťahujúce sa na vymenovanie alebo výmenu Agentu pre zabezpečenie*

Emitent nemôže zaistiť, že pri vymenovaní Agentu na zabezpečenie alebo výmene bude k dispozícii Agent na zabezpečenie, ktorý bude mať s plnením povinností agenta na zabezpečenie alebo obdobnou rolou dostatočné skúsenosti, hoci pri jeho výbere bude sám postupovať v dobrej viere a s náležitou starostlivosťou. Tento problém je spôsobený tým, že v súvislosti s týmto inštitútom neexistuje v Slovenskej republike trhová prax a Emitent si nie je vedomý, že by bol tento inštitút doposiaľ súdne preskúmaný. To podľa skúseností Emitenta môže viesť k tomu, že inštitúcie, ktoré túto úlohu štandardne vykonávajú na medzinárodnom kapitálovom trhu, nebudú ochotné úlohu Agentu pre zabezpečenie prijať.

Ak sa nepodarí vybrať Agentu pre zabezpečenie s dostatočnými skúsenosťami, hrozí, že jeho prípadná neschopnosť vykonať Zabezpečenie včas či iné prieťahy v jeho činnosti, spôsobené jeho nedostatočnou odbornosťou či skúsenosťami, môžu mať negatívny vplyv na uspokojenie Majiteľov dlhopisov zo Zabezpečenia, ktoré môže byť v takejto situácii menej úspešné, pričom v konečnom dôsledku môžu Majitelia dlhopisov z výťažku z výkonu Zabezpečenia získať menšie plnenie.

### *Riziko vymáhania nárokov v rôznych jurisdikciách*

Dlhopisy riadiace sa slovenským právom budú vydané Emitentom založeným podľa slovenského práva a budú zabezpečené, okrem iného, záložným právom k niektorým akciám Allwyn podľa švajčiarskeho práva. Investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že na účely vymáhania akýchkoľvek súkromno-právnych nárokov voči Emitentovi súvisiacich s uplatňovaním práv spojených so Záložným právom k niektorým akciám Allwyn sú príslušné švajčiarske súdy.



Akékoľvek uznanie rozhodnutia švajčiarskeho súdu a jeho následné vymáhanie v tretej krajine by prebiehalo podľa tamajších právnych predpisov, čo by mohlo mať vplyv na úspešnosť vymáhania daného nároku.

V prípade úpadku, konkurzu alebo inej podobnej udalosti by bolo súdne konanie vo vzťahu k spoločnosti Allwyn začaté pravdepodobne vo Švajčiarsku a vzťahovali by sa naňho insolvenčné predpisy Švajčiarska.

Navyše právne predpisy upravujúce úpadok a konkurz, správne a iné právne predpisy Slovenskej republiky, Švajčiarska, prípadne inej príslušnej jurisdikcie, môžu byť rozdielne alebo môžu byť vo vzájomnom konflikte. Aplikácia týchto zákonov alebo akýkoľvek rozpor medzi nimi môže viesť k otázke, či by sa určité právne predpisy mali aplikovať a/alebo môžu nepriaznivo ovplyvniť schopnosť Majiteľov dlhopisov vymôcť svoje práva vyplývajúce zo Zabezpečenia.

### ***Riziko spojené s hodnotou akcií spoločnosti Allwyn***

Dlhopisy sú, okrem, iného, zabezpečené záložným právom k niektorým akciám Allwyn (na účely rizikových faktorov ďalej len **akcie**) v zmysle článku 10.1 Podmienok. Hodnota akcií bude závisieť od trhových a hospodárskych podmienok vrátane dostupnosti vhodných kupcov. Akcie, ktoré budú predmetom Záložného práva, môžu byť nelikvidné, nemusia mať ľahko zistiteľnú trhovú hodnotu a ich hodnota pre tretie strany môže byť nižšia ako ich hodnota pre KKCG AG ako záložcu. Navyše, Podmienky nestanovujú žiadne mechanizmy na sledovanie hodnoty akcií a ani žiadnym spôsobom nestanovujú povinnosť pre Emitenta poskytnúť dodatočné zabezpečenie pri poklese ich hodnoty. Hodnota akcií môže časom klesnúť a akýkoľvek nepriaznivý vývoj finančných výsledkov Skupiny Allwyn môže tiež ovplyvniť hodnotu akcií. V dôsledku toho nemusia byť Majitelia dlhopisov v prípade výkonu záložného práva plne uspokojení.

### ***Riziko týkajúce sa vymáhateľnosti záložného práva***

Zabezpečenie eliminuje riziko zlyhania Emitenta len do tej miery, že Zabezpečenie je vymožitelné a výnosy z realizácie Zabezpečenia v prípade realizácie (znížené o náklady na realizáciu a splatenie) sú schopné pokryť pohľadávky investorov. Existuje však riziko, že Zabezpečenie bude napadnuté v súlade s pravidlami exekúcie, takže Zabezpečenie nebude možné realizovať v prospech investorov v súlade s ustanoveniami Záložných zmlúv alebo že banka, ktorá vedie účet, na ktorom sú akcie ako zaknihované cenné papiere evidované, poruší svoje zmluvné povinnosti. Majitelia dlhopisov môžu v najhoršom prípade prísť o celý investovaný kapitál alebo jeho časť. Platby investorom sa môžu oneskoriť z faktických alebo právnych dôvodov. Neexistuje žiadna istota, pokiaľ ide o časový rámec, v ktorom bude takéto vymáhanie alebo likvidácia trvať, a môže uplynúť značný čas, kým budú investori vyplatení.

### ***Riziko súvisiace s regulačnými súhlasmi***

Ak Emitent nesplní záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, Agent pre zabezpečenie môže disponovať právom (alebo byť povinný) vymáhať zabezpečenie akcií predajom alebo zabezpečením predaja akcií spoločnosti Allwyn (alebo časti akcií) zainteresovanej tretej osobe (tretím osobám), a to v súlade s Podmienkami Dlhopisov, Prospektom, Záložnou zmluvou a príslušnými právnymi predpismi.

Spoločnosť Allwyn a jej dcérske spoločnosti pôsobia vo vysoko regulovanom odvetví. Členovia Skupiny Allwyn preto podliehajú celému radu zložitých zákonov a predpisov. Ak by v dôsledku uplatnenia zabezpečenia akcií nadobudla akákoľvek tretia strana - kupujúci priamo alebo nepriamo určitý podiel v spoločnosti Allwyn, môže sa vyžadovať predchádzajúci súhlas na takýto prevod od jedného alebo viacerých príslušných regulačných orgánov. Presná výška podielu, ktorého prevod vyvoláva potrebu získať súhlas regulačného orgánu, sa líši podľa príslušného regulačného režimu každej príslušnej jurisdikcie. Napríklad cyperská regulácia stávkovania vyžaduje predbežné schválenie priameho alebo nepriameho nadobudnutia 5 % alebo väčšieho podielu v prevádzkovateľovi hazardných hier.

Existuje riziko, že takéto súhlasy nebudú udelené alebo budú udelené oneskorene, čo môže obmedziť schopnosť agenta pre zabezpečenie vymáhať zabezpečenie v mene majiteľov dlhopisov. Nezískanie alebo oneskorené získanie týchto súhlasov by znamenalo podstatné ovplyvnenie práv Majiteľov dlhopisov.

V prípade, že regulačné súhlasy nebudú získané alebo budú získané s oneskorením, Agent pre zabezpečenie nemusí byť schopný splniť svoje povinnosti súvisiace s vymáhaním včas alebo vôbec. To by mohlo mať za následok situáciu, keď Zabezpečenie napriek tomu, že existuje, neposkytuje Majiteľom dlhopisov zamýšľanú úroveň ochrany.

### ***Uvoľnenie zábezpeky***

Na základe Podmienok môže byť časť akcií spoločnosti Allwyn, ktoré tvoria Zabezpečenie, za určitých okolností uvoľnená. Medzi takéto okolnosti patrí kótovanie akcií na medzinárodne uznávanej burze alebo medzinárodne uznávanom trhu, alebo reorganizácia Skupiny Allwyn. V takýchto prípadoch sa môže znížiť percentuálny podiel akcií spoločnosti Allwyn poskytnutých ako zábezpeka agentovi pre zabezpečenie a v dôsledku toho sa zníži celková hodnota zabezpečenia. Tieto zmeny podliehajú ďalším podmienkam uvedeným v Podmienkach.

### 3. ZODPOVEDNÉ OSOBY A VYHLÁSENIE ZODPOVEDNÝCH OSÔB

Osobou výhradne zodpovednou za informácie uvedené v celom Prospekte je Emitent – spoločnosť KKCG Financing 2 a.s., so sídlom Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 55 970 494, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7635/B, LEI: 097900CAKA0000199795, v mene ktorej konajú na účely Prospektu Iva Horčicová, člen predstavenstva a Petr Luňák, člen predstavenstva.

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

V Bratislave, dňa 6. septembra 2024

KKCG Financing 2 a.s.

---

Meno: Iva Horčicová  
Funkcia: Člen predstavenstva

---

Meno: Petr Luňák  
Funkcia: Člen predstavenstva

## 4. ÚDAJE O EMITENTOVI A SKUPINE ALLWYN

### 4.1 Štatutárni audítori

Emitent na účely Prospektu zostavil individuálnu účtovnú závierku k 31. decembru 2023, ktorá bola zostavená podľa slovenských účtovných štandardov (SAS) (spolu so správou audítora ďalej len **Účtovná závierka Emitenta**). Účtovná závierka Emitenta bola overená audítorm, ktorým je spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., so sídlom Karadžičova 2, 815 32 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 35 739 347, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 16611/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítov (SKAU) pod č. licencie 161. Audítor vydal k tejto účtovnej závierke neupravený výrok (bez výhrad).

Informácie o odstúpení, odvolaní alebo opätovnom vymenovaní audítov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie, nie sú uplatniteľné a preto sa neuvádzajú.

### 4.2 Informácie o Emitentovi

#### (a) História a vývoj Emitenta

Emitent bol založený dňa 19. decembra 2023 zakladateľskou listinou podľa slovenského práva ako akciová spoločnosť, pôvodne pod obchodným menom Strila, a.s.. Emitent vznikol dňa 29. decembra 2023 na základe zápisu v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I (aktuálne Mestský súd Bratislava III). Identifikačné číslo Emitenta (IČO) je 55 970 494. Dňa 9. augusta 2024 bolo obchodné meno Emitenta zmenené na KKCG Financing 2 a.s.

Emitent je novozaložená spoločnosť bez významnej podnikateľskej histórie. Hlavnou činnosťou Emitenta je získanie finančných prostriedkov prostredníctvom Emisie a ich poskytnutie spoločnosti KKCG AG prostredníctvom pôžičky alebo inou formou financovania.

#### (b) Základné údaje o Emitentovi

<b>Obchodné meno:</b>	KKCG Financing 2 a.s.
<b>Miesto registrácie:</b>	Obchodný register vedený Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7635/B, IČO: 55 970 494
<b>LEI:</b>	097900CAKA0000199795
<b>Vznik emitenta:</b>	Emitent vznikol zápisom do obchodného registra dňa 29. decembra 2023.
<b>Doba trvania:</b>	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
<b>Spôsob založenia:</b>	Emitent bol založený ako akciová spoločnosť zakladateľskou listinou zo dňa 19. decembra 2023. Emitent vydal stanovky dňa 19. decembra 2023.
<b>Právna forma:</b>	Akciová spoločnosť
<b>Právny poriadok, podľa ktorého bol Emitent založený:</b>	Emitent bol založený a existuje podľa právnych predpisov Slovenskej republiky.
<b>Sídlo:</b>	Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
<b>Telefónne číslo:</b>	+447961664498
<b>E-mail:</b>	ir@kkcg.com
<b>Webové sídlo:</b>	investors.kkcg.com

Informácie na webovom sídle netvorí súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

- Základné imanie:** Základné imanie Emitenta predstavuje 25 000 EUR a je tvorené peňažným vkladom. Základné imanie je v plnom rozsahu splatené.
- Predmet činnosti:** Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Emitenta je uvedený v článku V zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetu podnikania vid' v odseku 4.3(a) Prospektu).
- Hlavné právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva svoju činnosť:** Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä Obchodný zákonník, Občiansky zákonník a Živnostenský zákon (vždy v platnom znení).

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

Emitent je novozaložená spoločnosť, ktorá sa počas svojej existencie nikdy neocitla v platobnej neschopnosti, nevyvíjala žiadnu činnosť a neprevzala žiadne významné záväzky. Od zostavenia Účtovnej závierky Emitenta do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta, ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta.

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

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

**(e) Investície**

Emitent od zostavenia Účtovnej závierky Emitenta neuskutočnil, ani sa nezaviazal uskutočniť žiadne významné investície a žiadny z orgánov Emitenta neschválil akúkoľvek takúto investíciu.

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

Od zostavenia Účtovnej závierky Emitenta do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k významným zmenám v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta. Emitent od svojho vzniku do dňa zostavenia tohto Prospektu neprijal žiadne úvery ani financovanie.

**(g) Opis očakávaného financovania činností Emitenta a Skupiny Allwyn**

Činnosti Emitenta budú financované z čistej sumy výnosov Emisie a z príjmov z úrokových výnosov z pôžičky alebo inej formy financovania, ktorú poskytne Emitent spoločnosti KKCG AG.

Financovanie Skupiny Allwyn je založené na významnom zadlžení, ktoré sa očakáva, že bude pokračovať aj v budúcnosti. V nasledujúcej tabuľke je zhrnutý vývoj zadlženosti Skupiny Allwyn k 31. decembru 2023 a prehľad dlhových nástrojov (v mil. EUR):

<b>Úvery a pôžičky</b>	<b>31.12.2023</b>
Syndikovaný bankový úver AIAS	1 074,9
<i>Amortizované termínované úvery vo výške 290 mil. EUR splatné v roku 2027</i>	290,0
<i>Amortizované termínované úvery vo výške 152 mil. EUR splatné v roku 2027</i>	66,3
<i>Termínované úvery v hodnote 290 mil. EUR splatné v roku 2028</i>	290,0
<i>Úvery s predĺženou splatnosťou 152 mil. EUR do roku 2028</i>	66,3
<i>Dodatkové úvery vo výške 335 mil. EUR splatné v roku 2029</i>	335,0

<i>Termínovaný úver v rámci viacúčelového úveru vo výške 380 mil. GBP splatný v roku 2027</i>	27,3
<i>Revolvingový úver vo výške 300 mil. EUR</i>	–
AIAS 400 mil. EUR FRN* splatné v roku 2028	400,0
AIAS 665 mil. EUR 7,250% SSN splatné v roku 2030	665,0
AIAS 700 mil. USD 7,875% SSN 2029	633,6
AIAS 6 mld. CZK 5,200% SSN splatné v roku 2024	118,7
AIAS 500 mil. EUR 3,875% SSN splatné v roku 2027	500,0
<b>AIAS spolu</b>	<b>3 392,2</b>
<hr/>	
OPAP 200 mil. EUR 2,1% retailový dlhopis splatný v roku 2027	200,0
Bankový úver OPAP s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 250 mil. EUR splatný v roku 2026	250,0
Bankový úver OPAP s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 200 mil. EUR splatný v roku 2027	170,0
Hellenic Lotteries úver s pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške 50 mil. EUR splatný v roku 2024	40,0
<b>Grécko a Cyprus spolu</b>	<b>660,0</b>
<hr/>	
Syndikovaný bankový úver CASAG splatný v roku 2026	53,6
<b>Rakúsko spolu</b>	<b>53,6</b>
<hr/>	
<b>Celková výška istiny</b>	<b>4 105,8</b>
<hr/>	
Ostatné úvery a pôžičky	1,4
Rozdiel oproti účtovnej hodnote	26,6
<b>Celková účtovná hodnota</b>	<b>4 133,8</b>
<hr/>	

### 4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

#### (a) Hlavné činnosti

Hlavnou činnosťou Emitenta je získanie finančných prostriedkov prostredníctvom Emisie a ich poskytnutie spoločnosti KKCG AG prostredníctvom pôžičky alebo inou formou financovania na účely financovania bežnej obchodnej činnosti ako aj akvizícií, finančných investícií a operácií, dividend alebo refinancovania existujúcich úverov. Výnosy z Emisie nebudú použité na financovanie činností a akvizícií v oblasti lotérií, hazardných hier a ani ťažby a spracovania ropy a plynu.

Podľa zápisu v obchodnom registri predmet činnosti Emitenta tvorí: kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod); sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby; organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí; mimoškolská vzdelávacia činnosť; reklamné, marketingové, fotografické a informačné služby, prieskum trhu a verejnej mienky; služby v oblasti administratívnej správy a služby organizačno-hospodárskej povahy; uskutočňovanie stavieb a ich zmien; nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla; počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov; prenájom, úschova a požičiavanie hnutelných vecí; činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov; prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom; poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt; sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

#### (b) Hlavné trhy

Vzhľadom ku svojej hlavnej činnosti Emitent ako taký nesúťaží na žiadnom trhu a nemá žiadne relevantné trhové podiely a postavenie.

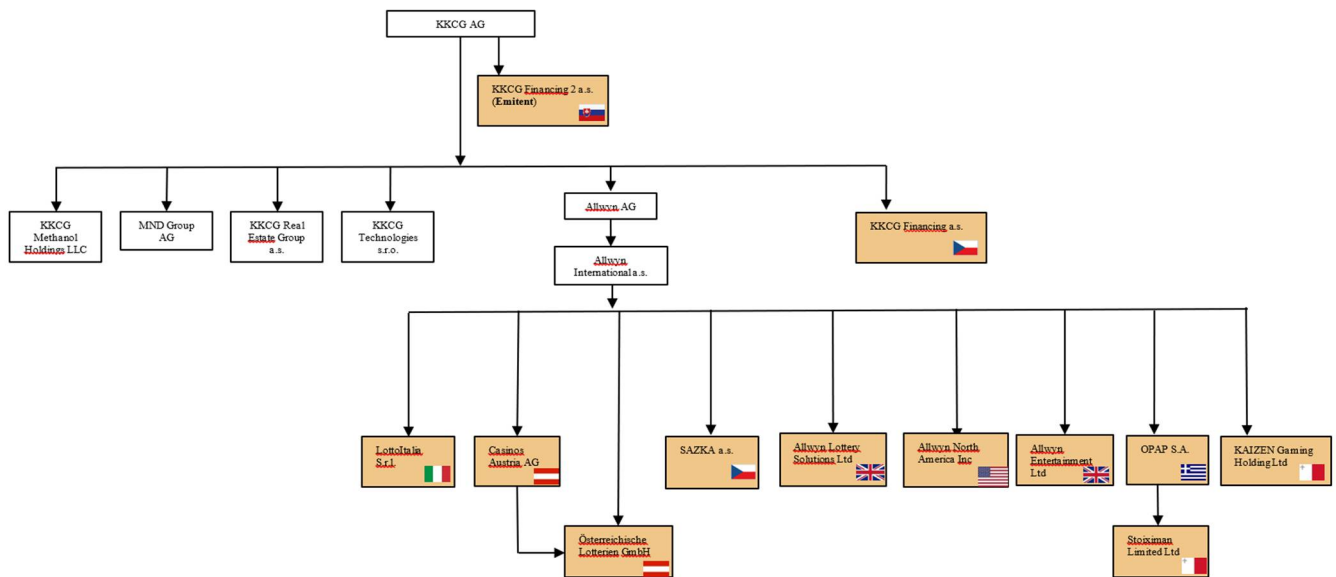
#### 4.4 Organizačná štruktúra

##### (a) Pozícia Emitenta v skupine

Emitent má jediného akcionára, a to spoločnosť KKCG AG, ktorá vlastní 100 % podiel na základnom imaní Emitenta, s ktorým je spojených 100 % hlasovacích práv. Ovládajúcou osobou spoločnosti KKCG AG je k dátumu vyhotovenia Prospektu nadácia VALEA FOUNDATION, ktorej beneficiantom je pán Karel Komárek.

##### (b) Organizačná štruktúra skupiny

Nasledujúci diagram znázorňuje zjednodušenú štruktúru Skupiny Allwyn a postavenie Emitenta v nej k dátumu zostavenia Prospektu:



##### (c) Závislosť Emitenta od subjektov zo skupiny

Vzhľadom k tomu, že Emitent nemá a nepredpokladá sa, že bude mať vlastných zamestnancov, prevádzka Emitenta je a bude závislá od delenia administratívnej, správnej, účtovnej a IT infraštruktúry so spoločnosťami zo Skupiny KKCG. Vzhľadom na účel existencie Emitenta je jeho zdroj príjmov závislý od schopnosti spoločnosti KKCG AG plniť svoje peňažné záväzky voči nemu riadne a včas.

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu Emitent neposkytol žiadne úvery, pôžičky ani nevydal žiadne investičné nástroje (s výnimkou rozhodnutia o vydaní Dlhopisov), ktoré by zakladali úverovú angažovanosť Emitenta voči tretej osobe.

#### 4.5 Informácie o trendoch

##### (a) Žiadne nepriaznivé zmeny vo vyhlídkach

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia Účtovnej závierky Emitenta do dňa zostavenia Prospektu nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene jeho vyhlídkov.

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

Keďže Skupina Allwyn pôsobí na trhu lotérií a hier, existuje viacero faktorov a trendov, ktoré môžu mať na Skupinu Allwyn vplyv.

Skupina Allwyn pôsobí v lotériovom a hernom sektore, ktorý je rastúcim segmentom širšieho trhu zábavy. Jej aktivity dokážu osloviť viac ako 130 miliónov ľudí vo vekovej skupine nad 18 rokov (podľa dokumentu *World Population Prospects 2022* vypracovaného Oddelením populácie v rámci Oddelenia pre ekonomické a sociálne záležitosti Sekretariátu OSN a podľa údajov *United States Census Bureau* pre štát Illinois na základe údajov z roku 2021), predovšetkým v rámci Rakúska, Českej republiky, Grécka, Cypru, Talianska (kde má Skupina Allwyn významnú investíciu metódou vlastného imania), Spojeného kráľovstva a štátu Illinois v Spojených štátoch.

Herný trh pozostáva z aktivít, v ktorých hráči platia peniaze, aby mohli súťažiť o šancu vyhrať peňažnú cenu. Trh hazardných hier sa skladá z hazardných hier a hier zručností (*games of skill*). Trh s hrami sa delí na dva hlavné typy distribučných kanálov, fyzický maloobchod a online, a charakterizuje sa buď ako *onshore*, ktorý je regulovaný a licencovaný na miestnej úrovni, alebo *offshore*, ktorý je licencovaný inde, okrem iného na miestach, ako je Gibraltár a ostrov Man. Trh s hrami sa vo všeobecnosti delí na nasledovné kategórie produktov:

- **Lotéria:** lotériové produkty vrátane číselných lotérií (známych aj ako hry založené na žrebovaní) a okamžitých lotérií;
- **Športové stávky:** športové stávky, stávky na konské dostihy a stávky na iné produkty, ako sú virtuálne športy a E-športy, a
- **Ostatné hry:** produkty, ktoré nie sú športové stávky a lotérie - t. j. kasína, hracie automaty mimo kasín vrátane VLT, bingo a produkty iGaming (napr. online kasíno, online automaty, online poker, online bingo atď.).

Nasledujúca tabuľka uvádza tržby Skupiny Allwyn z hazardných hier (ďalej len **GGR**) podľa produktov (vrátane akvizície Camelot) v mil. EUR:

<b>Produkt</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Číselné lotérie	3 996,0	1 547,0
Okamžité lotérie	1 347,5	282,7
Športové stávky	673,5	635,6
iGaming	620,1	511,1
VLT a kasína	912,3	834,9
<b>Tržby z hazardných hier (GGR)</b>	<b>7 549,4</b>	<b>3 811,3</b>

Herný priemysel je hlboko zakorenený v globálnej spoločnosti a je neoddeliteľnou súčasťou ekonomík mnohých krajín. Len málokteré iné odvetvie prispieva väčšou mierou formou daní, pracovných miest, financovania dobrých vecí, sponzorstva, rozvoja miest a výdavkov na voľný čas a zároveň poskytuje spoločenskú aj individuálnu zábavu.

### **Online hry**

Internet a mobilné technológie v posledných dvoch desaťročiach urýchlili adaptáciu online hier a pandémie COVID-19 ešte viac podnietila zákazníkov, aby si ich osvojili ako formu zábavy, pričom spotrebitelia tak využívajú herné aplikácie popri iných formách zábavy na mobilných zariadeniach.

Kľúčovou oblasťou rastu bol online kanál. Aj keď sa šírenie prostredníctvom online kanálu každoročne stabilne zvyšuje, v roku 2020 došlo k výraznému skoku, pričom podľa údajov spoločnosti



H2 Gambling Capital sa odhaduje, že viac ako 20,0 % celosvetového GGR sa generuje prostredníctvom online kanálov v porovnaní so 14,0 % v roku 2019, a keďže miera globálneho šírenia online hazardných hier podľa odhadov H2 Gambling Capital dosiahne v roku 2023 úroveň 24,6 %, zdá sa, že dochádza k trvalému posunu v správaní spotrebiteľov, pričom výrazná preferencia zapájania sa do herných aktivít prostredníctvom online médií pretrváva aj bez vplyvu pandémie. Podobne aj Skupina Allwyn zaznamenala nárast zo 4,0 % hrubých príjmov z hazardných hier (GGR) vo finančnom roku 2019 na 36,0 % vo finančnom roku 2023.<sup>3</sup>

Poskytovanie lotériových produktov prostredníctvom online platforiem tiež vytvára nové príležitosti pre inovácie v oblasti podnikania a produktov. Online kanály umožňujú prevádzkovateľom podstatne zlepšiť používateľskú skúsenosť hráčov a zároveň zvýšiť potenciál zberu údajov o činnosti zákazníkov. Prevádzkovatelia môžu analyzovať údaje o zákazníkoch s cieľom identifikovať trendy správania, vyvíjať ciele marketingové iniciatívy a propagačné akcie produktov, ako aj ďalej zlepšovať ochranu hráčov. Očakáva sa, že to uľahčí krížový predaj a podporí rast zákazníckej základne, čo operátorom umožní zvýšiť priemerný príjem na zákazníka.

Skupina Allwyn neustále vyhodnocuje a snaží sa zlepšovať svoju online ponuku, ktorá predstavuje čoraz väčší podiel príjmov z hazardných hier (GGR), zlepšuje získavanie a udržiavanie zákazníkov a ich celoživotnú hodnotu.

Napríklad v Grécku a na Cypre bola v druhom štvrtroku 2023 spustená nová ponuka iLotérie - www.opaponline.gr, v rámci ktorej sú teraz všetky lotériové hry ponúkané online. K existujúcej online ponuke spoločnosti Tzoker tak pribudli mimoriadne obľúbené hry, ako napríklad KINO, a boli výsledkom efektívnej spolupráce tímu s regulačným orgánom, ktorá umožnila novú éru týchto dlhodobo obľúbených hier. Obohatenie ponuky iLotérie Skupiny Allwyn výrazne zlepšilo skúsenosti hráčov a viedlo k posilneniu získavania a angažovanosti zákazníkov, pričom prínosom bolo aj širšie vylepšenie ponuky pre zákazníkov v rámci produktov a kanálov v Grécku a na Cypre.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené online GGR Skupiny Allwyn podľa produktov v mil. EUR:

Online príjmy z herných činností (GGR) podľa produktu	2023	2022	Zmena	
			abs	%
Číselné lotérie	1 510,2	151,5	1 358,7	897 %
Okamžité lotérie	314,0	6,1	307,9	5048 %
Športové stávky	271,2	251,9	19,3	8 %
iGaming	620,1	511,1	109,0	21 %
VLT a kasína	-	-	-	n/a
<b>Celkové online príjmy z herných činností (GGR)</b>	<b>2 715,5</b>	<b>920,6</b>	<b>1 794,9</b>	<b>195 %</b>
Podiel online príjmov z herných činností (GGR)	36 %	24 %	12 p.p.	
Podiel na príjmoch z hazardných hier na internete (GGR) <sup>4</sup>	41 %	31 %	10 p.p.	

### *Inovácia produktu*

Keďže sa toto odvetvie naďalej prispôsobuje a vyvíja, otvoril sa potenciál na zavedenie rozmanitejšej spotrebiteľskej základne a demografickej štruktúry hráčov. Generácia Y (mileniáli) zahŕňa osoby narodené približne v rokoch 1981 až 1996, a generácia Z zahŕňa osoby narodené približne v rokoch 1997 až 2012, hoci zdroje sa líšia v nadväznosti na presný rozsah rokov pre každú generáciu, a hoci v ktoromkoľvek prípade je značná časť generácie Z neplnoletá. Tieto mladšie generácie uprednostňujú viac transakčné, sociálne a „on-the-go“ zážitky poskytované prostredníctvom mobilných herných kanálov, na rozdiel od fyzických maloobchodných herní, ako sú kasína alebo stávkové kancelárie.

V tomto odvetví sa tiež objavilo niekoľko dôležitých inovácií produktov vrátane

<sup>3</sup> Na základe konsolidovaného GGR na rok 2023.

<sup>4</sup> Podiel online oprávnených príjmov z herných činností (GGR) sa vzťahuje na celkové online GGR ako podiel GGR z číselných lotérií, okamžitých lotérií, športových stávok a iGaming (t. j. okrem VLT a kasín, ktoré zahŕňajú GGR generované len vo fyzickom maloobchode).

*Lotéria:*

- zavedenie lotérií „druhej šance“; a
- zavedenie anuitných lotérií.

*Športové stávky:*

- športové stávky počas hry;
- produkt športového stávkovania „Cash-out“; a
- priamy prenos športového obsahu na webových stránkach operátora / na mobilnom zariadení.

*Ostatné hry:*

- herný obsah založený na zručnostiach;
- plošné zavedenie live online kasína;
- Hybridný produkt „generátor náhodných čísel“(RNG) a live online kasíno;
- Sociálne kasíno / free-to-play produkt.

Skupina Allwyn neustále vyhodnocuje možnosti optimalizácie alebo rozšírenia svojej ponuky produktov s cieľom ponúkať kompletnú škálu najlepších lotériových, herných a zábavných produktov vo svojej triede.

Skupina Allwyn sa neustále zameriava na inovácie produktov, vyvíja nové lotériové hry a doplnkové produkty, ktoré podporujú zapojenie. Snaží sa napríklad uviesť na trh inovatívne, doplnkové nové lotériové hry, aby prehĺbila príťažlivosť svojich produktov pre široké spektrum hráčov, ako sú denné číselné hry, hry s anuitami alebo medzinárodné jackpotové hry, ak ešte nie sú v ponuke.

V Rakúsku uviedla Skupina Allwyn v novembri 2023 hru EuroDreams, prvú medzinárodnú anuitnú hru v Európe, ktorá ponúka jackpot 20 000 EUR mesačne po dobu 30 rokov. V Českej republike uviedla na trh novú dennú anuitnú hru Mini renta s nízkou cenou a vkladom 10 Kč (~0,40 EUR), ktorá vypláca fixnú výhru každý deň počas jedného roka. Skupina Allwyn tiež spustila dodatočné týždenné žrebovanie v anuitnej hre Extra renta a možnosť vložiť vyššiu sumu na jednu hru. Napokon v Grécku a na Cypre zmenila pozíciu existujúcej hry Lotto, založenej na žrebovaní, na anuitnú hru.

V digitálnej oblasti Skupina Allwyn uvádza na trh hry od tretích strán, ako aj hry vyvinuté vo vlastnej réžii alebo exkluzívne pre Skupinu Allwyn; v oblasti fyzického maloobchodu zaviedla inovácie prostredníctvom zavedenia vernostných systémov. Snaží sa uplatňovať inovácie na všetkých svojich trhoch, zdieľať osvedčené postupy a využívať svoje rozširujúce sa vlastné technologické a obsahové kapacity.

***Privatizácia***

Hoci mnohé lotérie naďalej vlastní a prevádzkujú vlády, v rámci niektorých trhov prevádzkujú v súčasnosti lotérie komerční prevádzkovatelia zo súkromného sektora na základe licencie, ako napríklad na trhoch, na ktorých pôsobí Skupina Allwyn. Svetová asociácia lotérií má viac ako 150 štátom povolených členov.

Komerční prevádzkovatelia sa musia riadiť zložitými procesmi verejného obstarávania, aby sa mohli uchádzať o lotériové zmluvy alebo získať licencie, ktoré môžu od prevádzkovateľov vyžadovať, aby

preukázali svoje schopnosti zvyšovať predaj prostredníctvom inovácií nových produktov, investovania do nových lotériových technológií a ich zavádzania a poskytovania pomoci komunitám prostredníctvom charitatívnych iniciatív. Podmienky a požiadavky výberových konaní v oblasti lotérií preto môžu uprednostňovať zavedených prevádzkovateľov s preukázanými úspechmi.

Vlády často využívajú výnosy z lotérií na financovanie širokej škály populárnych a spoločensky prospešných cieľov.

Lotérie disponujú dynamickým princípom „výherca berie všetko“, v ktorom hráči majú tendenciu kupovať si tikety v hrách, ktoré ponúkajú najvyšší jackpot, pričom výška jackpota sa riadi najmä objemom predaných tiketov. Pre nové spoločnosti na trhu je ťažké konkurovať dominantným národným spoločnostiam, a to aj na trhoch, kde neexistujú výhradné licencie, pretože je pre tieto nové spoločnosti ťažké vytvoriť príjmovú základňu alebo vstupné finančný kapitál potrebný na ponuku veľkých jackpotov.

#### 4.6 Prognózy alebo odhady zisku

Emitent nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku vo formáte, ktorý by bol v súlade s požiadavkami Nariadenia o prospekte, a preto sa rozhodol takúto prognózu alebo odhad do Prospektu nezahrnúť.

#### 4.7 Správne, riadiace a dozorné orgány Emitenta

##### (a) Všeobecné informácie

Emitent je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Najvyšším orgánom Emitenta je valné zhromaždenie. Riadiacim orgánom Emitenta je predstavenstvo. Dozorným orgánom Emitenta je dozorná rada. Emitent nemá ku dňu vyhotovenia Prospektu zriadený výbor pre audit.

##### (b) Predstavenstvo

Predstavenstvo je riadiacim orgánom Emitenta a v súčasnosti má dvoch členov. Emitenta zastupujú vždy spoločne aspoň dvaja členovia predstavenstva.

Pracovná kontaktná adresa členov predstavenstva je sídlo Emitenta.

Členmi predstavenstva Emitenta sú k dátumu vyhotovenia Prospektu:

#### **Iva Horčicová**

---

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen predstavenstva od 9. augusta 2024
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Iva Horčicová je vedúcou oddelenia kapitálových trhov v Skupine Allwyn a nastúpila do nej v roku 2021. Pred nástupom do Skupiny Allwyn pôsobila Iva ako investičná analytička v spoločnosti Napier Park Global Capital a predtým ako investičná bankárka v ING, kde poskytovala poradenstvo podnikom a finančným sponzorom pri štruktúrovaní a realizácii transakcií financovania.

Iva je držiteľkou magisterského titulu v odbore právo vo financiách na Goetheho univerzite vo Frankfurte a magisterského titulu v odbore obchod a právo na Vysoké škole ekonomickej v Prahe a je držiteľkou certifikátu CFA.

**Petr Luňák**

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen predstavenstva od 9. augusta 2024
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Pán Luňák je riaditeľom pre štruktúrované financovanie v Skupine KKCG. V rámci svojej funkcie sa podieľal na významných transakciách Skupiny KKCG v oblasti lotérií a hazardných hier, ropy a plynu, strojárstva, IT, cestovného ruchu a nehnuteľností. Pred nástupom do Skupiny KKCG v roku 2005 pracoval v ING Bank, ABN AMRO a ATLANTIK FT.  Pán Luňák je absolventom Vysokej školy ekonomickej v Prahe, kde študoval financie, a Právnickej fakulty Karlovej univerzity v Prahe.

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

**(c) Dozorná rada**

Dozorná rada Emitenta je kontrolným orgánom Emitenta. Dozorná rada dozerá na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Emitenta. Dozorná rada má troch členov. Funkčné obdobie členov dozornej rady je 5 rokov.

Pracovná kontaktná adresa členov dozornej rady je sídlo Emitenta. Prehľad relevantných údajov o členoch dozornej rady je uvedený nižšie.

**Tomáš Borčín**

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen dozornej rady od 9. augusta 2024
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Tomáš Borčín vyštudoval Právnickú fakultu Univerzity Karlovej v Prahe. Je advokátom so zameraním na medzinárodné akvizície a od roku 2013 je poradcom Skupiny KKCG a Skupiny Allwyn pri viacerých veľkých transakciách.

**Ondřej Topinka**

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen dozornej rady od 9. augusta 2024
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Ondřej Topinka je daňovým manažérom v Skupine Allwyn. Ondřej vyštudoval VŠE v Prahe a od roku 2001 je kvalifikovaným daňovým poradcom. Má rozsiahle skúsenosti jednak z poradenstva (pracoval v EY a PwC), tak aj z pôsobenia u nadnárodných skupín Siemens, Allwyn a KKCG, kde sa venoval daňovým a účtovným aspektom komplexných transakcií, predovšetkým akvizícií a ich financovaniu, divestícií a reštrukturalizácií podnikov.

**Martin Blecha**

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen dozornej rady od 9. augusta 2024
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Martin Blecha je investičným manažérom v Skupine KKCG. Pred nástupom do skupiny pôsobil 15 rokov v poradenských spoločnostiach Deloitte a PwC, kde sa primárne venoval oblasti reštrukturalizácií podnikov v regióne strednej a východnej Európy.

Martin je držiteľom magisterského titulu v obore financií z Bayes Business School v Londýne.

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

(d) **Výbor pre audit**

Výbor pre audit nebol ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu zriadený. Emitent ho plánuje zriadiť pred Dátumom emisie ako nezávislý orgán Emitenta, ktorého členovia budú menovaní valným zhromaždením za účelom dohľadu nad riadnym hospodárením Emitenta, nezávislosťou a objektívnosťou externého audítora, výkonom povinného auditu audítormi, účinnosťou systémov riadenia rizík a mechanizmov vnútorného riadenia a kontroly. Emitent plánuje vymenovať za členov výboru pre audit tieto osoby:

**Roland Ruprecht**

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen výboru pre audit
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	V rokoch 2001 až 2021 bol pán Ruprecht audítorským partnerom spoločnosti EY vo Švajčiarsku. Pán Ruprecht získal bakalársky titul na Univerzite aplikovaných vied v Berne vo Švajčiarsku a je švajčiarsky certifikovaný účtovník. V súčasnosti je pán Ruprecht dočasným finančným riaditeľom spoločnosti International Baccalaureate v Ženeve a Singapure.

**Jan Hrazdira**

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen výboru pre audit
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Pán Hrazdira je jedným zo zakladajúcich partnerov českej advokátskej kancelárie HKDW HOLASEK, s.r.o., ktorá sa špecializuje na riešenie sporov vrátane občianskych a obchodných sporov a arbitráží, obchodného práva a insolvenčnej a reštrukturalizácie. Pán Hrazdira je absolventom Právnickej fakulty Karlovej univerzity v Prahe. Je rozhodcom Rozhodcovského súdu v Prahe pri Hospodárskej komore Českej republiky a Agrárnej komore Českej republiky a je zapísaný v zozname praktických rozhodcov Viedenského medzinárodného rozhodcovského centra (VIAC). Je členom Rady poradcov predsedu Úradu pre ochranu hospodárskej súťaže Českej republiky.

**Martin Kořistka**

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen výboru pre audit
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Pán Kořistka je manažérom controllingu v Skupine KKCG od roku 2018, predtým pôsobil ako manažér a supervízor v spoločnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Pán Kořistka získal magisterský titul v odbore finančné riadenie a účtovníctvo na Vysokej škole ekonomickej v Prahe.

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

Emitent si nie je vedomý žiadneho potenciálneho konfliktu záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva a členov dozornej rady Emitenta súvisiacimi s Emitentom a ich súkromnými záujmami

alebo inými povinnosťami, ale výkon ich funkcie členov predstavenstva alebo dozornej rady spoločností uvedených v tomto článku vyššie môže byť spojené s konfliktom záujmov, pokiaľ sú zároveň členmi orgánov iných spoločností (vrátane iných spoločností Skupiny KKCG a Skupiny Allwyn) a zároveň sledujú záujmy týchto spoločností alebo záujmy osôb ovládaných týmito spoločnosťami.

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

Emitent dodržiava všetky náležité požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú platné právne predpisy Slovenskej republiky, najmä Obchodný zákonník. Pri správe a riadení spoločnosti sa Emitent riadi požiadavkami na správu a riadenie spoločnosti vyplývajúcimi z platných právnych predpisov a nariadení, ktoré považuje za dostatočné, a preto sa neriadi žiadnymi pravidlami uvedenými v žiadnom kódexe správy a riadenia spoločnosti. Emitent pri správe a riadení postupuje v súlade so systémom compliance, ako aj s pravidlami obchodovania s využitím dôverných informácií prijatými v súvislosti s Emisiou. Na riešenie a zmiernenie možných konfliktov záujmov Emitent prijal zásady upravujúce poskytovanie darov, darov a pohostinnosti. Emitent ďalej zaviedol politiku týkajúcu sa dodávateľov a predajcov. Táto politika nariaďuje, aby sa členovia predstavenstva a dozornej rady Emitenta okrem iného vyhýbali konfliktom záujmov tým, že sa zdržia vlastníctva akýchkoľvek majetkových podielov, poskytovania pôžičiek, vstupovania do zmluvných alebo sprostredkovateľských vzťahov s akýmkoľvek dodávateľom alebo dodávateľom, alebo majú osobný záujem na úspechu alebo neúspechu akéhokoľvek dodávateľa. Zavedené sú aj zásady týkajúce sa boja proti korupcii a úplatkárstvu, ktoré zabezpečujú dodržiavanie noriem etického správania a právnych predpisov.

**4.8 Správne, riadiace a dozorné orgány Skupiny Allwyn**

**Štruktúra riadenia a výbory AIAS**

AIAS má dualistický systém orgánov, ktorý pozostáva z predstavenstva a dozornej rady. Valné zhromaždenie akcionárov je najvyšším orgánom AIAS, rozhoduje o všetkých záležitostiach AIAS, ktoré sú v jeho kompetencii podľa platných právnych predpisov a stanov AIAS. Právomoci valného zhromaždenia vykonáva spoločnosť Allwyn, ktorá je jediným akcionárom spoločnosti AIAS.

Predstavenstvo zastupuje AIAS vo všetkých záležitostiach a je poverená jej riadením, zatiaľ čo dozorná rada je nezávislým orgánom zodpovedným za dohľad nad činnosťou AIAS a predstavenstva pri riadení AIAS. Podľa českého zákona o obchodných korporáciách nemôže dozorná rada prijímať rozhodnutia týkajúce sa obchodného vedenia.

(a) **Predstavenstvo**

Predstavenstvo je riadiacim a štatutárnym orgánom AIAS a v súčasnosti má štyroch členov. AIAS zastupujú vždy dvaja členovia predstavenstva.

Pracovná kontaktná adresa predstavenstva AIAS je Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Praha 6, Česká republika.

Ku dňu vyhotovenia Prospektu sú členmi predstavenstva AIAS:

**Karel Komárek**

---

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Predseda predstavenstva od 17. augusta 2016
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Pán Komárek je predsedom predstavenstva AIAS. V Skupine Allwyn pôsobí od roku 2011, keď sa Skupina KKCG stala hlavným akcionárom spoločnosti SAZKA. Je tiež predsedom predstavenstva rôznych spoločností, ktoré sú súčasťou Skupiny KKCG (okrem

iného KKCG AG, KKCG a.s. a MND a.s.). Je zakladateľom Nadácie rodiny Karla Komárka, ktorá sa zameriava na rozvoj komunitných a environmentálnych projektov, ako aj na podporu kultúry a umeleckého vzdelávania. V roku 2021 sa stal členom prezidentskej rady Kennedyho centra po štyroch rokoch spolupredsedenstva Medzinárodného výboru pre umenie Kennedyho centra.

### Robert Chvátal

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen predstavenstva od 11. júla 2019
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Pán Chvátal je členom predstavenstva spoločnosti AIAS a od roku 2021 je generálnym riaditeľom spoločnosti AIAS a Skupiny Allwyn. Je tiež členom predstavenstva jednotlivých spoločností, ktoré patria do Skupiny Allwyn, vrátane spoločnosti OPAP, a pôsobí v dozorných radách spoločností CASAG a Austrian Lotteries. Pán Chvátal bol predtým generálnym riaditeľom spoločnosti SAZKA, do ktorej nastúpil v roku 2013 a kde dohliadal na jej transformáciu zo štátnej lotéριοvej spoločnosti na inovatívnu spoločnosť zaoberajúcu sa príležitostnou hrou zábavou. Predtým pracoval v spoločnostiach Procter & Gamble a Reckitt Benckiser, odkiaľ prešiel do spoločnosti T-Mobile ako hlavný marketingový riaditeľ (Česká republika). Neskôr bol vymenovaný za generálneho riaditeľa T-Mobile Slovensko a T-Mobile Rakúsko. Je tiež členom Asociácie európskych lotérií. Pán Chvátal zastával aj funkcie marketingového riaditeľa RadioMobil/T-Mobile Czech Republic, marketingového riaditeľa pre Českú republiku a Slovensko v spoločnosti Lancaster/Coty (Benckiser Group) a funkciu brand manažéra v spoločnosti Procter & Gamble v Nemecku a Českej republike. Pán Chvátal získal titul Diplôme d'Ingénieur v odbore obchodná administratíva a medzinárodné vzťahy na Vysoké škole ekonomickej v Prahe. Absolvoval tiež manažérske kurzy MBA na Harvard Business School a Stanford Graduate School of Business.

### Katarína Kohlmayer

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen predstavenstva od 12. decembra 2019
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Pani Kohlmayer je členkou predstavenstva AIAS a od roku 2014 zastáva funkciu finančnej riaditeľky spoločnosti KKCG AG. Dohliada na kapitálové trhy a iné finančné aktivity spoločnosti AIAS, fúzie a akvizície a účtovné, kontrolné a audítorské operácie v rámci Skupiny KKCG. Je tiež členkou predstavenstva spoločnosti KKCG AG a jednotlivých spoločností, ktoré patria do Skupiny Allwyn, vrátane spoločností OPAP a CASAG, ako aj členkou dozorných rád spoločností CASAG a Austrian Lotteries. Pred nástupom do Skupiny KKCG pôsobila pani Kohlmayer ako výkonná riaditeľka v investičných bankách Morgan Stanley a VTB Capital. Počas svojej profesionálnej kariéry sa špecializovala na transakcie fúzií a akvizícií a ich financovanie. Je absolventkou magisterského štúdia ekonómie na Ekonomickej univerzite v Bratislave a získala titul MBA na Univerzite Harvard.

### Pavel Šaroch

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen predstavenstva od 5. februára 2016
-------------------------------	---

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:**

Pán Šaroch je členom predstavenstva AIAS a od roku 2010 zastáva funkciu CIO spoločnosti KKCG AG, do ktorej nastúpil v roku 2008. Je tiež členom predstavenstva spoločnosti KKCG AG a jednotlivých spoločností, ktoré patria do Skupiny Allwyn, vrátane spoločností OPAP a SAZKA, ako aj členom dozorných rád spoločností CASAG a Austrian Lotteries. Pôsobil v riadiacích funkciách v spoločnostiach Ballmaier & Schultz CZ a Prague Securities, ktoré sa zaoberajú obchodovaním s cennými papiermi. V rokoch 1999 až 2001 bol členom predstavenstva spoločnosti I.F.B. V roku 2001 bol vymenovaný za podpredsedu dozornej rady spoločnosti ATLANTIČ FT a následne sa stal členom predstavenstva tejto spoločnosti. Pán Šaroch je absolventom Vysoké školy ekonomickej v Prahe.

**(b) Dozorná rada**

Dozorná rada dohliada na výkon právomocí predstavenstva a na činnosť AIAS. Dozorná rada AIAS má jedného člena.

Pracovná adresa dozornej rady AIAS je Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Praha 6, Česká republika.

Ku dňu vyhotovenia Prospektu je členom dozornej rady AIAS:

**Tomáš Porupka**

**Funkcia s dňom vzniku:**

Člen dozornej rady od 12. septembra 2016

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:**

Tomáš Porupka študoval právo na Právnickej fakulte Karlovej univerzity v Prahe a na Autonómnej univerzite v Madride a ekonómiu na Vysoké škole ekonomickej v Prahe. Jedenásť rokov pracoval v medzinárodných advokátskych kanceláriách v Prahe a Madride. Pred nástupom do skupiny KKCG pracoval päť rokov ako senior associate v pražskej kancelárii Clifford Chance LLP. Jeho predchádzajúca prax bola zameraná na medzinárodné transakcie a akvizície, právo obchodných spoločností a právo nehnuteľností.

**(c) Výbor pre audit**

Výbor pre audit je nezávislý orgán spoločnosti AIAS volený valným zhromaždením akcionárov a jemu podriadený a zohráva dôležitú úlohu pri dohľade nad riadnym hospodárením spoločnosti AIAS, nezávislosťou a objektivitou externého audítora, vykonávaním povinného auditu audítorom, účinnosťou systémov riadenia rizík a mechanizmov vnútorného riadenia a kontroly. Výbor pre audit má troch členov.

Ku dňu vyhotovenia Prospektu sú členmi výboru pre audit AIAS:

**Roland Ruprecht**

**Funkcia s dňom vzniku:**

Predseda výboru pre audit od 28. mája 2021

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:**

Pán Ruprecht je predsedom výboru pre audit, ktorý zastáva od roku 2021. V rokoch 2001 až 2021 bol pán Ruprecht auditorským partnerom spoločnosti EY vo Švajčiarsku. Pán Ruprecht získal bakalársky titul na Univerzite aplikovaných vied v Berne vo Švajčiarsku a je švajčiarsky certifikovaný účtovník. Pán Ruprecht je



v súčasnosti dočasným finančným riaditeľom spoločnosti International Baccalaureate v Ženeve a Singapure.

#### **Jan Hrazdira**

**Funkcia s dňom vzniku:** Člen výboru pre audit od 15. mája 2020

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:** Pán Hrazdira je jedným zo zakladajúcich partnerov českej advokátskej kancelárie HKDW HOLASEK, s.r.o., ktorá sa špecializuje na riešenie sporov vrátane občianskych a obchodných sporov a arbitráží, obchodného práva a insolvenčie a reštrukturalizácie. Pán Hrazdira je absolventom Právnickej fakulty Karlovej univerzity v Prahe. Je rozhodcom Rozhodcovského súdu v Prahe pri Hospodárskej komore Českej republiky a Agrárnej komore Českej republiky a je zapísaný v zozname praktických rozhodcov Viedenského medzinárodného rozhodcovského centra (VIAC). Je členom Rady poradcov predsedu Úradu pre ochranu hospodárskej súťaže Českej republiky.

#### **Martin Kořistka**

**Funkcia s dňom vzniku:** Člen výboru pre audit od 1. apríla 2023

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:** Pán Kořistka je manažérom controllingu v KKCG AG od roku 2018, predtým pôsobil ako manažér a supervízor v spoločnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Pán Kořistka získal magisterský titul v odbore finančné riadenie a účtovníctvo na Vysokej škole ekonomickej v Prahe.

## **4.9 Hlavný akcionár**

### **(a) Kontrola nad Emitentom**

Emitent má jediného akcionára, spoločnosť KKCG AG. Spoločnosť KKCG AG vykonáva nad Emitentom priamu kontrolu a ovláda ho na základe vlastníctva 100 % akcií a hlasovacích práv na základnom imaní Emitenta. Keďže spoločnosť KKCG AG priamo kontroluje Emitenta a je jeho jediným akcionárom oprávneným hlasovať na valnom zhromaždení, schvaľovať zisk alebo rozhodovať o likvidačnej hodnote, neexistuje žiadna iná strana, voči ktorej by mohla byť táto kontrola zneužitá. Preto nie sú potrebné žiadne opatrenia proti zneužitiu kontroly.

Viac informácií o spoločnosti KKCG AG je uvedených v článku 5 Prospektu.

Ovládajúcou osobou spoločnosti KKCG AG je k dátumu vyhotovenia Prospektu nadácia VALEA FOUNDATION, ktorej beneficiantom je pán Karel Komárek.

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

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

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

Emitent bol založený dňa 19. decembra 2023 a vznikol zápisom do obchodného registra dňa 29. decembra 2023. Okrem účtovnej závierky zostavenej k 31. decembru 2023 preto neexistujú historické finančné informácie za predchádzajúce obdobia, ktoré by boli podrobené auditu. Do tohto Prospektu je prostredníctvom odkazu v článku 14 Prospektu zahrnutá Účtovná závierka Emitenta za obdobie od jeho vzniku do 31. decembra 2023.

Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky a nemá ani povinnosť zostavovať účtovné závierky podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS. Emitent nemá

povinnosť zostavovať priebežné účtovné závierky a ani do vyhotovenia Prospektu nezverejnil žiadnu priebežnú účtovnú závierku alebo iné priebežné finančné údaje.

Okrem Účtovnej závierky Emitenta zahrnutej do Prospektu prostredníctvom odkazu, neboli audítorom overené žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto Prospekte.

#### 4.11 Súdne, správne a rozhodcovské konania

Emitent nikdy nebol účastníkom žiadneho súdneho sporu, správneho konania alebo rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta a ani si nie je vedomý, že by takéto konanie hrozilo.

Ku dňu vyhotovenia Prospektu, ako aj v budúcnosti, môžu byť spoločnosti zo Skupiny Allwyn predmetom alebo priamo ovplyvnené rôznymi súdnymi konaniami (vrátane konaní týkajúcich sa nárokov na výhry a pracovnoprávných záležitostí), formálnymi sťažnosťami a vyšetrovaniami, a to aj zo strany protimonopolných orgánov a orgánov na ochranu hospodárskej súťaže, vrátane (bez obmedzenia) záležitostí podrobnejšie opísaných nižšie.

##### (a) Rakúsko

###### *Súdne spory iniciované (väčšinou bývalými zamestnancami) proti CASAG*

Spoločnosť CASAG je účastníkom 28 prebiehajúcich súdnych konaní, ktoré iniciovalo 37 žalobcov v súvislosti so znížením cieľového dôchodku v jej zamestnaneckých dôchodkových plánoch, ktoré zahŕňajú plány s garantovaným minimálnym dôchodkom a plány so stanovenými dávkami. V prípade žalôb v súvislosti s dôchodkovými plánmi so zaručeným minimálnym dôchodkom vedenie odhaduje, že negatívny výsledok je veľmi nepravdepodobný, a preto zaúčtovalo iba rezervu na pokrytie právnych nákladov vo výške 0,3 mil. EUR. Toto posúdenie podporuje skutočnosť, že v januári 2022 odvolací súd zrušil pôvodné nepriaznivé rozhodnutie súdu prvého stupňa z mája 2021 s tým, že je garantovaný len minimálny dôchodok. V ďalšom prípade odvolací súd zamietol odvolanie navrhovateľa proti rozhodnutiu súdu prvého stupňa a nepripustil podanie riadneho dovolania na najvyšší súd. Odvolací súd uviedol, že zníženie cieľového dôchodku bolo v súlade so spravodlivým uvážením a že spoločnosť CASAG nie je povinná odvádzať dodatočné príspevky na cieľový dôchodok. Rozhodnutie v tomto konkrétnom prípade je konečné. V prípade žalôb v súvislosti s programami so stanovenými pôžitkami považuje vedenie výsledok za neistý a túto neistotu zohľadňuje v ocenení záväzku zo stanovených požitkov, pričom pri ocenení záväzku sa predpokladá negatívny výsledok (v dôsledku čoho by pozitívny výsledok v týchto prípadoch znamenal čistý zisk pre Skupinu Allwyn).

###### *Arbitrážne konanie - Argentína*

V roku 2013 spoločnosť Casinos Austria International GmbH (ďalej len **CAI**) a CASAG podali žiadosť o rozhodcovské konanie podľa Medzinárodného centra pre riešenie sporov (ďalej len **ICSID**) proti Argentínskej republike. Argentínska dcérska spoločnosť CAI Entretenimientos y Juegos de Azar Sociedad Anonima (ďalej len **ENJASA**) prevádzkovala hazardné hry na základe exkluzívnej 30-ročnej licencie udelennej regionálnou vládou v Argentíne. V roku 2013 príslušný orgán Ente Regulador del Juego de Azar oznámil spoločnosti ENJASA zrušenie licencie. Spoločnosť ENJASA bola prostredníctvom vládnych dekrétov a uznesení nútená previesť svoje herné operácie na iných miestnych prevádzkovateľov hazardných hier. Licencia bola odňatá na základe niekoľkých ojedinelých udalostí, ktoré sa odohrali pred dlhým časom a boli individuálnymi ľudskými chybami niektorých zamestnancov spoločnosti ENJASA v čisto administratívnych záležitostiach. CAI a CASAG tvrdili, že zrušenie licencie bolo založené na vymyslených porušeníach regulačného rámca a ustanovení o boji proti praniu špinavých peňazí, pričom sa úplne ignorovali skutočné fakty a práva spoločnosti ENJASA na spravodlivý proces, a že zrušenie licencie bolo nezákonným vyvlastnením a porušením dvojstrannej investičnej zmluvy medzi Rakúskom a Argentínou.

Dňa 5. novembra 2021 CAI a ENJASA vyhrali rozhodcovské konanie proti Argentínskej republike a získali právo na vyplatenie celkovej sumy približne 35,7 mil. USD.

Argentínska republika však podala návrh na zrušenie rozhodcovského rozsudku a požiadala o odklad jeho výkonu. Ústne pojednávanie sa uskutočnilo 3. augusta 2022. Sudcovia vykonali všetky formálne náležitosti a vypočuli si argentínsku žiadosť o zrušenie výkonu platobnej povinnosti až do prijatia konečného rozhodnutia. Najnovšie príslušný ad hoc výbor ICSID 13. januára 2023 rozhodol, že žiadosť predložená Argentínou o odklad výkonu rozhodcovského rozsudku sa v celom rozsahu zamietla a odklad vykonateľnosti sa ruší. Rozhodcovský rozsudok je preto vykonateľný. Možno však očakávať, že Argentína dobrovoľne nespĺní rozhodcovský rozsudok a nezaplatí svoj záväzok. Preto sú potrebné opatrenia na výkon rozhodnutia.

Podľa ukončeného procesného uznesenia sa v septembri 2023 vo Washingtone D.C. uskutočnilo ústne pojednávanie v súvislosti s konaním o neplatnosť, na ktorom obe strany predložili svoje právne argumenty. V súčasnosti sa stále čaká na konečné rozhodnutie, ktoré sa očakáva do konca roku 2024.

(b) **Grécko**

*Nároky distribučných agentov*

K 30. júnu 2024 boli voči spoločnosti OPAP vznesené pohľadávky tretích strán súvisiace s ukončenými dohodami s distribučným agentom v celkovej výške 309,5 mil. EUR (k 31. decembru 2022: 308,3 mil. EUR). Väčšina týchto pohľadávok sa týka bývalých dohôd distribučných agentov, v súvislosti s ktorými bola prevažná väčšina nedávnych súdnych rozhodnutí v prospech spoločnosti OPAP (zamietnuté pohľadávky vo výške 300,8 mil. EUR). Súd prvého stupňa čiastočne uznal pohľadávky vo výške 0,77 mil. EUR; odvolací súd čiastočne uznal pohľadávky vo výške 0,16 mil. EUR. V súvislosti s ďalšími tromi žalobami, ktoré podal bývalý zástupca proti spoločnosti OPAP a ktorými sa domáhal náhrady ušlého zisku, najvyšší súd v septembri 2023 vyhovel návrhu spoločnosti OPAP a zrušil rozhodnutie odvolacieho súdu, ktorým bola priznaná celková suma približne 3,0 mil. EUR. Rozhodnutie vo veci samej ešte stále nie je právoplatné. K 1. septembru 2024 zaevidovalo vedenie v súvislosti s týmto prípadom rezervu vo výške 6,88 mil. EUR (k 31. decembru 2023: 6,6 mil. EUR).

*Hellenic Lotteries*

Podľa koncesnej zmluvy je spoločnosť Hellenic Lotteries S.A., dcérska spoločnosť OPAP, povinná odvádzať Grécku 30 % ročných príjmov z hazardných hier (GGR), pričom minimálna ročná suma je 50,0 mil. EUR. Spoločnosť Hellenic Lotteries S.A. sa domnieva, že minimálny ročný poplatok vo výške 50,0 mil. EUR sa na roky 2020, 2021 a 2022 neuplatňoval, keďže v dôsledku obmedzení súvisiacich s pandemiou, ktoré zaviedol grécky štát, sa v koncesnej zmluve uplatnila doložka o vyššej moci. Spoločnosť Hellenic Lotteries S.A. preto požiadala o zníženie tohto záväzku, prípadne o odškodnenie súvisiace s pôvodnou odmenou za licenciu alebo o predĺženie platnosti licencie. Ako opatrné opatrenie boli v príslušných obdobiach vo finančných výkazoch zaznamenané dane z hazardných hier a súvisiace záväzky v celkovej výške 70,6 mil. EUR. Pojednávanie v tejto arbitrážnej veci sa uskutočnilo vo februári 2023. Arbitrážny tribunál vydal svoj konečný rozsudok 12. septembra 2023, v ktorom zamietol námietky žalovaných týkajúce sa právomoci, ale zamietol odškodnenie, ktoré spoločnosť Hellenic Lotteries S.A. požadovala vo veci samej. Dňa 2. októbra 2023 spoločnosť Hellenic Lotteries S.A. zaplatila spornú sumu minimálneho ročného poplatku za roky 2020, 2021 a obdobie január až máj 2022 (v celkovej výške 70,6 mil. EUR). Okrem toho bola 13. februára 2024 spoločnosť Hellenic Lotteries S.A. informovaná o dodatočnom záväzku voči gréckemu štátu vo výške 11,9 mil. EUR, ktorý sa týkal úrokov z omeškanej platby. Spoločnosť Hellenic Lotteries S.A. podala 24. novembra 2023 žiadosť o zrušenie konečného rozhodnutia. Výsledok sa očakáva za 1 až 1,5 roka.

### ***Doložka o zákaze konkurencie v zmluvách o zastúpení***

V septembri 2023 Grécka komisia pre hospodársku súťaž (HCC) uložila spoločnosti OPAP pokutu vo výške 24,6 mil. EUR za údajné porušenie pravidiel hospodárskej súťaže v súvislosti s poskytovaním služieb platenia účtov a dobíjania mobilných telefónov ponúkaných na gréckom trhu v rokoch 2017 až 2021. Pokuta sa netýka hlavnej činnosti spoločnosti OPAP na trhu hazardných hier. Spoločnosť OPAP kategoricky popiera praktiky, ktoré sú jej pripisované, a preto podala proti rozhodnutiu žalobu na aténsky správny súd. K 30. septembru 2023 bola pokuta vykázaná v rámci ostatných prevádzkových nákladov (24,6 mil. EUR) a finančných nákladov (0,6 mil. EUR) v segmente Grécko a Cyprus.

## **4.12 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta**

Od dátumu zostavenia posledných auditovaných finančných informácií do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta alebo Skupiny Allwyn, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Emitenta alebo Skupiny Allwyn.

### ***Syndikované bankové úvery***

V marci 2024 spoločnosť AIAS zvýšila výšku svojho syndikovaného bankového úveru o dodatočné úvery vo výške 500,0 mil. EUR splatné v roku 2030. Súčasne s podpisom dodatočných úverov spoločnosť AIAS zrušila nevyčerpané záväzky vo výške 188,8 mil. GBP v rámci viacúčelového úveru vo výške 380,0 mil. GBP (ekvivalent 444,4 mil. EUR k 31. marcu 2024), ktorý bol k dispozícii v rámci dohody o seniorných úveroch. V marci 2024 AIAS a jej dcérska spoločnosť Allwyn Entertainment Financing (UK) plc tiež čerpali 240,0 mil. EUR úver na základe zmluvy o seniorných úveroch, ktorá je opísaná v článku 4.13 Prospektu nižšie.

### ***Dohoda o nadobudnutí väčšinového podielu v spoločnosti IWG***

Vo februári 2024 spoločnosť AIAS oznámila dohodu o získaní 70 % podielu v spoločnosti IWG s cieľom rozšíriť ponuku obsahu Skupiny Allwyn. Spoločnosť IWG je popredným dodávateľom online okamžitých hier pre lotérie a spolupracuje s viac ako 25 národnými a štátnymi lotériami na celom svete, pričom má silné zastúpenie v Severnej Amerike.

Spoločnosť IWG vykázala za finančný rok končiaci 30. apríla 2023 EBITDA vo výške 18,2 mil. GBP.

Ak budú splnené obvyklé podmienky uzavretia, transakcia môže byť uzavretá v druhej polovici roka 2024.

### ***Skupina Allwyn LS***

V marci 2024 spoločnosť AIAS uhradila platbu vo výške 10,5 mil. USD (približne 9,7 mil. EUR), ktorá predstavuje nevysporiadané podmienené protiplnenie, ktoré súvisí s kúpou Skupiny Allwyn LS v marci 2023.

### ***Grécko a Cyprus: Program spätného odkúpenia akcií OPAP***

V októbri 2023 OPAP začal skupovať akcie v rámci programu spätného odkúpenia akcií až do výšky 150,0 mil. EUR. Od 1. januára 2024 do 30. júna 2024 spoločnosť OPAP skúpila akcie vo výške 1,34 % z celkového objemu svojich akcií v obehu za celkovú sumu 77,7 mil. EUR. V dôsledku toho sa podiel spoločnosti Allwyn v spoločnosti OPAP zvýšil z 50,71 % k 31. decembru 2023 na 51,40 % k 30. júnu 2024.

### ***Prijatie termínovaného úveru B***

V máji 2024 spoločnosť AIAS oznámila úspešnú syndikáciu 7-ročného termínovaného úveru B denominovaného v amerických dolároch vo výške istiny 450,0 mil. USD pri sadzbe SOFR plus 225 bazických bodov. V júni 2024 bol úver plne načerpaný a získané prostriedky sa 14. júna 2024 použili na úplné splatenie nesplatenej celkovej istiny vo výške 400,0 mil. EUR dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou splatných v roku 2028, ktoré vydala spoločnosť Allwyn Entertainment Financing (UK) plc a zostatok sa použil alebo použije na všeobecné podnikové účely. Získané prostriedky v sume 375,0 mil. USD boli prevedené na menu EUR, aby sa tak znížila menová expozícia.

### **4.13 Významné zmluvy**

Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu neevviduje žiadne významné zmluvy uzatvorené mimo jeho bežného podnikania, ktoré by mohli viesť ku vzniku záväzkov alebo nárokov, ktoré by boli podstatné pre jeho schopnosť plniť si záväzky voči Majiteľom dlhopisov.

AIAS, ako aj subjekty v rámci Skupiny Allwyn vstupujú v rámci svojej činnosti do viacerých zmluvných vzťahov. Ide najmä o vzťahy v rámci ich podnikateľskej činnosti. Okrem toho tieto vzťahy súvisia so zabezpečením ich činnosti, bezpečnosťou, znižovaním rizík, využívaním externých odborníkov alebo poradcov atď. Zmluvné vzťahy a iné záväzky, ktoré možno považovať za významné z pohľadu Emitenta a Skupiny Allwyn, sú uvedené nižšie.

- Dňa 6. marca 2020 AIAS a Österreichische Beteiligungs AG (**ÖBAG**) uzavreli dohodu akcionárov spoločnosti CASAG týkajúcu sa ich príslušných priamych alebo nepriamych podielov v spoločnosti CASAG. ÖBAG je subjekt, prostredníctvom ktorého rakúsky štát drží svoje investície v určitých strategicky dôležitých spoločnostiach, a druhý najväčší akcionár spoločnosti CASAG. Dohoda akcionárov spoločnosti CASAG nadobudla účinnosť 25. novembra 2020. Dohoda akcionárov skupiny CASAG stanovuje úzku spoluprácu medzi AIAS a ÖBAG v súvislosti so skupinou CASAG, najmä pokiaľ ide o správu a riadenie spoločnosti a riadenie skupiny CASAG, ako aj určité práva na ochranu pri odchode a práva na ochranu menšiny ÖBAG. Dohoda akcionárov skupiny CASAG bola uzavretá na dobu určitú 15 rokov do 6. marca 2035, pokiaľ nebude ukončená skôr, a to aj z dôvodu zmeny kontroly vo vzťahu k AIAS alebo ÖBAG, zníženia podielu AIAS alebo ÖBAG v skupine CASAG pod 10 %, nedodržania dohodnutých povinností v oblasti správy a riadenia spoločnosti zo strany AIAS alebo ÖBAG (takéto nedodržanie podlieha zmluvnej pokute vo výške 10 000 000 EUR) / dohodnuté záväzky nekonkurovania alebo pokles konsolidovaného zisku pred úrokmi, zdanením, odpismi a amortizáciou (EBITDA) skupiny CASAG najmenej o 30 % v dôsledku podstatnej nepriaznivej zmeny, ktorú možno pripísať zmenám všeobecných hospodárskych, politických alebo legislatívnych podmienok na ktoromkoľvek relevantnom trhu skupiny CASAG, zmenám na finančných, bankových alebo kapitálových trhoch v Rakúsku vo všeobecnosti, zmenám legislatívy, predpisov, účtovných noriem, postupov a zásad alebo v dôsledku vyššej moci.
- Italian Gaming Holding a.s., dcérska spoločnosť v úplnom vlastníctve AIAS (**IGH**), uzavrela 30. apríla 2016 zmluvu o spolupráci a spoločnom podniku so spoločnosťami IGT Lottery (predtým Lottomatica Holding S.r.l. a Lottomatica S.p.A.) a AIAS, v ktorej sa stanovujú podmienky týkajúce sa založenia spoločnosti LottoItalia ako koncesionára na účely verejnej súťaže na koncesiu na služby Gioco del Lotto a riadenia ich vzťahov ako akcionárov spoločnosti LottoItalia (v znení dodatku z 19. mája 2017). Zmluva o spoločnom podniku LottoItalia zostáva v platnosti až do uplynutia platnosti alebo ukončenia koncesie. Zmluva o spoločnom podniku LottoItalia sa stane neúčinnou pre stranu v prípade, ak zanikne jej postavenie akcionára.

- Spoločnosť IGH uzavrela 30. apríla 2016 s lotériou IGT opčnú zmluvu o predaji a kúpe na základe ktorej si strany navzájom udeľujú opčné práva na prevod všetkých (ale nie niektorých) podielov spoločnosti IGH v spoločnosti LottoItalia na spoločnosť IGT Lottery, ak nastane vopred definovaná udalosť patovej situácie.
- AIAS a IGT Lottery S.p.A. uzavreli memorandum o porozumení týkajúce sa spoločnosti Lottoitalia S.r.l., spoločného podniku zodpovedného za správu talianskej licencie Lotto, v ktorom sa obaja akcionári zaviazali zachovať partnerstvo pre nadchádzajúce výberové konanie na licenciu Lotto. Očakáva sa, že spoločnosť Allwyn si zachová 32,5 % podiel na základnom imaní a spoločnosti IGT Lottery, Arianna 2001 a Novomatic Italia si zachovávajú 61,5 %, 4 % a 2 % podiel, pričom spoločnosť IGT bude hlavným prevádzkovým partnerom. Talianske Lotto a s ním spojené hry 10eLotto a MillionDAY majú hlboké korene v tradícii a patria medzi najpopulárnejšie a najúspešnejšie hry v Taliansku s ročným predajom tiketov vo výške približne 8 miliárd EUR.
- OPAP vydal v rokoch 2017 až 2022 niekoľko programov na vydanie spoločných dlhopisových úverov, čo je forma bankového úveru podľa gréckeho práva, a retailových dlhopisov, zatiaľ čo spoločnosť Hellenic Lotteries S.A. vydala jeden spoločný dlhopisový úver.
- Dňa 28. mája 2019 spoločnosť CASAG z pozície dlžníka uzavrela zmluvu o úvere s Erste Group Bank AG, Raiffeisen Bank International AG a UniCredit Bank Austria AG ako poverenými vedúcimi aranžérmi, bookrunnermi a veriteľmi, Erste Group Bank AG a UniCredit Bank Austria AG ako koordinátormi a Erste Group Bank AG ako agentom.
- S cieľom stanoviť relatívne práva niektorých svojich veriteľov v rámci svojich finančných dohôd sú AIAS, niektoré ďalšie spoločnosti zo Skupiny Allwyn ako ručiteľia a Kroll Trustee Services Limited ako agent pre zabezpečenie zmluvnými stranami medziveriteľskej zmluvy zo 16. decembra 2020, v znení neskorších zmien (ďalej len **Medziveriteľská zmluva**). Medziveriteľská zmluva sa riadi anglickým právom a upravuje vzťahy veriteľov Skupiny Allwyn ohľadne určitých záležitostí vrátane relatívneho poradia určitých záväzkov spoločnosti AIAS, ručiteľov a akejkoľvek inej osoby, ktorá sa stane zmluvnou stranou Medziveriteľskej zmluvy ako dlžník alebo tretia strana poskytujúca zabezpečenie, kedy možno uskutočniť platby v súvislosti so záväzkom dlžníkov alebo tretích strán poskytujúcich zabezpečenie, kedy možno podniknúť kroky na vymáhanie tohto záväzku, podmienky, na základe ktorých budú niektoré z týchto dlhov podriadené pri výskyte určitých udalostí týkajúcich sa platobnej neschopnosti, ustanovení o obrate a ustanovení týkajúcich sa vymáhania spoločného zabezpečenia.
- AIAS (ako spoločnosť a pôvodný dlžník) a Allwyn Entertainment Financing (UK) plc (ako pôvodný dlžník a anglický pôvodný dlžník) uzavreli 17. novembra 2022 zmluvu o seniorných úveroch, okrem iného s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ako globálnym koordinátorom, Komerční bankou, a.s. ako agentom a BNP Paribas S.A., pobočka Česká republika, Česká spořitelna, a.s., Erste Group Bank AG, HSBC Continental Europe, HSBC UK Bank plc, ING Bank N.V., pobočka Praha, Komerční Banka, a.s., MUFG Bank, Ltd., Raiffeisenbank a.s., Raiffeisen Bank International AG, Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG. a Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., ako poverenými vedúcimi aranžérmi.
- Vo februári a marci 2023 Skupina Allwyn zvýšila objem svojho syndikovaného bankového úveru o dodatočné úvery vo výške 335,0 mil. EUR splatné v roku 2029. Vo februári 2024 spoločnosť AIAS čerpala 250,0 mil. EUR zo svojho revolvingového úveru vo výške 300,0 mil. EUR. V marci 2024 Skupina Allwyn zvýšila objem dodatočných úverov o 500,0 mil. EUR so splatnosťou v roku 2030 a čerpala 240,0 mil. EUR. Súčasne s podpisom dodatočných úverov spoločnosť AIAS zrušila nevyčerpané záväzky vo výške 188,8 mil. GBP v rámci

viacúčelového úveru vo výške 380,0 mil. GBP. V marci 2024 Skupina Allwyn tiež čerpala 240,0 mil. EUR v rámci dodatočných úverov a splatila 250,0 mil. EUR v rámci revolvingového úveru vo výške 300,0 mil. EUR.

- V apríli 2023 Skupina Allwyn vydala seniorné zabezpečené dlhopisy v celkovej hodnote 665,0 mil. EUR s úrokovým výnosom 7,250 % so splatnosťou do roku 2030 a seniorné zabezpečené dlhopisy v celkovej hodnote 700,0 mil. USD s úrokovým výnosom 7,875 % a so splatnosťou do roku 2029. Skupina Allwyn tiež vydala seniorné zabezpečené dlhopisy v hodnote 6 mld. Kč splatné v roku 2024 v septembri 2019 a vo februári 2020 seniorné zabezpečené dlhopisy v hodnote 500 mil. EUR splatné v roku 2027 s úrokovým výnosom 3,875 % (úvodná emisia v hodnote 300,0 mil. EUR) a vo februári 2022 (dodatočná emisia v hodnote 200,0 mil. EUR).
- AIAS (ako spoločnosť) a Allwyn Entertainment Financing (US) LLC (ako pôvodný dlžník) uzavreli 31. mája 2024 zmluvu o seniorných úveroch, okrem iného s BNP PARIBAS, Citibank, N.A. a Morgan Stanley Bank International Limited (ako spoločnými globálnymi koordinátormi a vedúcimi aranžérmi), BNP PARIBAS a Morgan Stanley Bank International Limited (ako vedúcimi aktívnymi bookrunnermi) a Barclays Bank plc, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Erste Group Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Continental Europe, ING Bank N.V., Prague Branch, J.P. Morgan SE, MUFG Bank, Ltd., London Branch, NatWest Markets Plc, Raiffeisen Bank International AG, Societe Generale, London Branch a UniCredit SpA.
- V júni 2024 vyhotovila spoločnosť KKCG Financing a.s., so sídlom Evropská 866/71, 160 00 Praha 6, Česká republika, základný prospekt, ktorý bol schválený Českou národnou bankou s právoplatnosťou dňa 20. júna 2024, na základe ktorého môže priebežne vydávať dlhopisy až do celkovej súhrnnej menovitej hodnoty 10 000 000 000 Kč. Dlhopisy vydané na základe tohto dlhopisového programu sú, resp. po ich vydaní budú, zabezpečené, okrem iného, záložným právom zriadeným k akciám spoločnosti Allwyn, a to až do výšky 25 % akcií spoločnosti Allwyn, a to na základe zmluvy o zriadení záložného práva k účtu cenných papierov (*Securities and Account Pledge Agreement*) zo dňa 12. júla 2024 uzavretej medzi spoločnosťou KKCG AG, spoločnosťou J&T BANKA, a.s a spoločnosťou Allwyn AG prípadne ďalších zmlúv o zriadení zabezpečenia uzatvorených na základe príslušného prospektu.

## 5. ÚDAJE O SKUPINE KKCG

Skupina KKCG je významným medzinárodným investičným konglomerátom s diverzifikovaným portfóliom, ktoré pokrýva rôzne odvetvia a geografické regióny. Činnosť Skupiny KKCG je rozdelená do štyroch hlavných sektorov: lotérie a hazardné hry, energetika, informačné technológie a nehnuteľnosti, čo odzrkadľuje strategické zameranie na tradičné aj inovatívne oblasti podnikania.

Tieto oblasti sú pokryté najmä obchodnými aktivitami

- Skupiny Allwyn pre lotérie a hazardné hry;
- MND Group AG a KKCG Methanol Holdings LLC v oblasti energetiky;
- KKCG Technologies s.r.o. pre IT a iné technológie; a
- KKCG Real Estate Group a.s. pre nehnuteľnosti.

Konsolidovaná EBITDA Skupiny KKCG (všetky údaje sú v mil. EUR):

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Allwyn AG a jej dcérske spoločnosti	1 287	1 057
KKCG Technologies s.r.o. a jej dcérske spoločnosti*	82	37
MND Group AG a jej dcérske spoločnosti	89	228
KKCG Real Estate a.s. a jej dcérske spoločnosti	6	55
Ostatné	(43)	(99)
<b>Skupina KKCG - celkom</b>	<b>1 421</b>	<b>1 278</b>

\*s výnimkou spoločnosti *Springtide Ventures s.r.o.* (zahrnuté v položke Ostatné)

### 5.1 Sektor lotérií a hier

#### *Prehľad Skupiny Allwyn*

Skupina Allwyn je popredným medzinárodným prevádzkovateľom lotérií a najväčším celoeurópskym prevádzkovateľom lotérií. Prevádzkuje lotérie, vo väčšine prípadov na základe výhradných licencií a koncesií, vo viacerých štátoch vrátane Rakúska, Českej republiky, Grécka, Cypru, Talianska (prostredníctvom podniku, do ktorého investuje metódou vlastného imania) a Spojeného kráľovstva, ktoré tvoria väčšinu európskych štátov, v ktorých sa lotérie prevádzkujú súkromne, pričom prevádzkuje aj lotériu Illinois v Spojených štátoch.

Zameriava sa predovšetkým na lotérie vrátane hier založených na žrebovaní (známych aj ako číselné lotérie) a lotériových hier s okamžitou výhrou, pričom distribuuje svoje produkty prostredníctvom fyzických maloobchodných aj online kanálov. Predaj online predstavuje čoraz väčšiu časť jej príjmov. V roku 2023 tvoril predaj online 36 % jej príjmov z herných činností (GGR) v porovnaní s 24 % v roku 2022, na čom sa odráža adaptovanie sa predaja online (~47 %) v Spojenom kráľovstve.

Využíva svoje silné loteriové značky, veľkú zákaznícku základňu a rozsiahle fyzické maloobchodné a online distribučné siete na poskytovanie ďalších zábavných ponúk vrátane športových stávk, iGaming a videoloteriových terminálov (VLT).

Na všetkých územiach, kde Skupina Allwyn prevádzkuje lotérie, využíva známe značky, ako je napríklad SAZKA v Českej republike. Väčšinu týchto značiek vlastní Skupina Allwyn, zatiaľ čo v niektorých krajinách, napríklad v Taliansku a Spojenom kráľovstve, vlastní značky regulačný orgán. Skupina Allwyn ďalej ťaží z dobre ukotvených vzťahov s regulačnými orgánmi, ktoré sú podložené dlhou históriou podnikania, a má distribučné siete, ktoré patria k najväčším v krajine (štáte). Jej hry



využíva široká hráčska základňa, ktorá pokrýva z hľadiska pohlavia aj veku významný podiel dospelaj populácie v krajinách pôsobnosti.

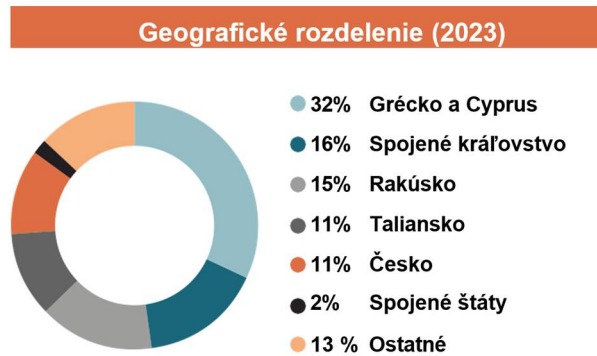
Loterie sú najväčším produktom Skupiny Allwyn a základom jej obchodného modelu. Skupina Allwyn pôsobí na základe dlhodobých a v mnohých prípadoch exkluzívnych licencií a koncesií a má vedúce postavenie na trhoch, na ktorých pôsobí.

- V Rakúsku je výhradným licencovaným prevádzkovateľom lotérií, *onshore* online hazardných hier a prevádzkovaných kamenných kasín, a preto má 100 % podiel na trhu pre každý z týchto produktov.
- V Českej republike je lídrom na trhu číselných lotérií aj okamžitých lotérií. V rámci trhu číselných lotérií je v súčasnosti jediným prevádzkovateľom jackpotových lotérií, a preto má 100 % podiel na trhu s týmto produktom, hoci na tomto trhu nemá výhradnú licenciu. Za rok končiaci 31. decembra 2022 mala podľa spoločnosti H2 Gambling Capital 94 % podiel na trhu (z hľadiska príjmov z herných činností (GGR)) v číselných lotériách a 86 % trhovú podiel v hrách s okamžitou výhrou.
- V Grécku je výhradným licencovaným prevádzkovateľom číselných lotérií, pozemných športových stávk, okamžitých lotérií a VLT, a preto má 100 % podiel na trhu pre každý z týchto produktov. Licenciu na prevádzkovanie lotérií má aj na Cypre. Okrem toho má prostredníctvom spoločnosti Stoiximan vedúce postavenie na trhu v nevýhradnom segmente iGaming v Grécku a v nevýhradných segmentoch online športového stávkovania v Grécku a na Cypre.
- V Taliansku je spoločnosť LottoItalia, do ktorej sa investuje metódou vlastného imania, výhradným licencovaným prevádzkovateľom číselných lotérií s pevnými kurzami, a preto má 100 % podiel na trhu s týmto produktom. Na trhu číselných lotérií má 79 % podiel a na celkovom trhu lotérií 48 % podiel.
- V Spojenom kráľovstve od nadobudnutia spoločnosti Camelot UK vo februári 2023, je výhradným licencovaným prevádzkovateľom Národnej lotérie (ďalej len UKNL). V roku 2022 získala dcérska spoločnosť spoločnosti Allwyn, Allwyn UK, výhradnú licenciu na prevádzkovanie UKNL na ďalších 10 rokov počnúc februárom 2024.
- V Spojených štátoch má od akvizície Skupiny Allwyn LS (predtým Camelot LS Group) v marci 2023 výhradné právo prevádzkovať lotériu Illinois na základe súkromnej zmluvy o správe až do roku 2027.

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad hlavných prevádzkových spoločností Skupiny Allwyn ku dňu vyhotovenia Prospektu:

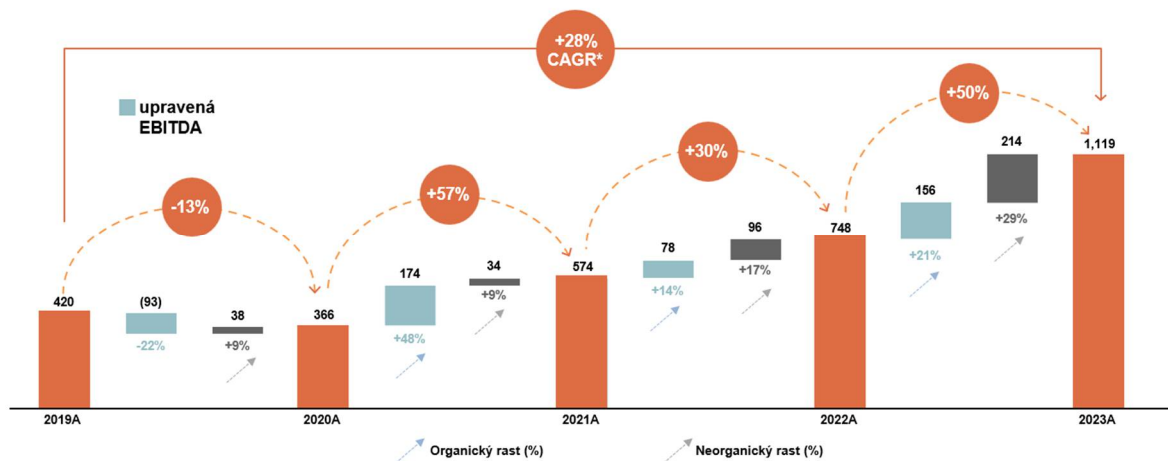
Prevádzkový subjekt	Krajina založenia	Obchodný podiel spoločnosti Allwyn k 31. decembru 2023
Podskupina Casinos Austria AG ( <b>CASAG</b> ) vrátane podskupiny Österreichische Lotterien GmbH ( <b>Rakúske lotérie</b> )	Rakúsko	59,70 %
SAZKA a.s. ( <b>SAZKA</b> )	Rakúsko	53,52 %
Podskupina OPAP S.A. ( <b>OPAP</b> ) vrátane spoločnosti Stoiximan Ltd ( <b>Stoiximan</b> )	Česká republika	100,00 %
LottoItalia S.r.l. ( <b>LottoItalia</b> )	Grécko a Cyprus	50,71 %
Allwyn Entertainment Ltd (Allwyn UK)	Malta	42,84 %
Allwyn North America Inc. (predtým Camelot Global Lottery Services (North America) Inc.) ( <b>Skupina Allwyn LS</b> )	Taliansko	32,50 %
	Spojené kráľovstvo	100,00 %
	Spojené štáty americké	100,00 %

Nasledujúci graf znázorňuje geografické rozdelenie na základe pomernej upravenej EBITDA za rok 2023 (upravená EBITDA pomerne k obchodným podielom v prevádzkových podnikoch):



Skupina Allwyn sa zameriava na prevádzkovú efektívnosť a ziskovosť ako primárny akcelerátor peňažných tokov a jej cieľom je vybudovať kultúru zameranú na výkonnosť a efektívnosť. Skupina Allwyn je schopná využívať výhody vyplývajúce zo zdieľania osvedčených postupov v rámci celej skupiny, ako sú inovácie a vývoj produktov, iniciatívy CRM a stratégie obstarávania, s cieľom zvýšiť prevádzkovú efektívnosť a urýchliť rast. Zameriava sa na nákupné a nákladové synergie na svojich trhoch a usiluje sa o úspory v oblastiach, ako sú kľúčové technológie a dodávky obsahu, pričom využíva svoj rozsah. Má tiež dobré výsledky pri zvyšovaní ziskovosti podnikov, ktoré nadobúda, a pri optimalizácii ich nákladov.

Tento faktor prispieva k tomu, že Skupina Allwyn sa teší atraktívnym finančným vlastnostiam a je schopná preukázať dlhodobý rast príjmov a ziskov. Skupina Allwyn dosiahla v priebehu času kombináciu organického a neorganického rastu, ako je uvedené v nasledujúcom grafe.<sup>5</sup>



Skupina Allwyn je vysoko zisková a profituje zo silných a stabilných marží. V roku, ktorý sa skončil 31. decembra 2023, bola aktualizovaná marža EBITDA Skupiny Allwyn 40 %. Okrem toho má priaznivú štruktúru nákladov, pričom viac ako 90 % jej nákladovej základne je variabilných alebo diskrečných v krátkodobom alebo strednodobom horizonte. Dcérske spoločnosti Skupiny Allwyn generujú profit rovnako intenzívne a ich požiadavky na priebežné kapitálové výdavky sú nízke. To

<sup>5</sup> Organický rast EBITDA sa vypočíta ako súčet: medziročného nárastu upravenej EBITDA pre každý segment alebo významný subjekt, do ktorého sa investuje metódou vlastného imania, na 100 % báze, vynásobený obchodným podielom spoločnosti Allwyn na konci predchádzajúceho roka. Rast anorganickej EBITDA predstavuje zvyšok nárastu upravenej EBITDA pomerne k podielu spoločnosti Allwyn v každom prevádzkovom subjekte. \*Skratka CAGR znamená zloženú ročnú mieru rastu (*Compound Annual Growth Rate*).

reflektuje obchodný model Skupiny Allwyn, založený na nízkom objeme aktív. Práve preto je veľká väčšina jej predajných miest na trhoch, na ktorých pôsobí, vo vlastníctve tretích strán. Následne je Skupina Allwyn schopná odvádzať spoločnosti KKCG AG významné dividendy, ako je uvedené v tabuľke nižšie.

Dividendy a hotovosť odvedená spoločnosti KKCG AG v (mil. EUR):

<b>FY2019</b>	<b>FY2020</b>	<b>FY2021</b>	<b>FY2022</b>	<b>FY2023</b>
150	150	200	324	978 <sup>6</sup>

### *História Skupiny Allwyn*

História Skupiny Allwyn siaha do roku 2011, keď sa Skupina KKCG stala spolumahajiteľom spoločnosti SAZKA, súčasného českého prevádzkovateľa lotérií. V roku 2012 sa Skupina KKCG stala jediným vlastníkom spoločnosti SAZKA a odvtedy Skupina Allwyn rástla organicky, akvizíciami a účasťou vo verejných súťažiach. Do roku 2021 Skupina Allwyn pôsobila pod značkou SAZKA Group a následne sa Allwyn stala novou značkou Skupiny Allwyn.

Od počiatočnej investície do spoločnosti SAZKA pozostáva prístup Skupiny Allwyn k anorganickému rastu z troch kľúčových pilierov: (i) zvyšovanie vlastničieho podielu v existujúcich prevádzkovaných spoločnostiach, (ii) vstup na nové trhy prostredníctvom účasti vo verejných súťažiach a privatizačných procesoch a (iii) realizácia strategických akvizícií. Naša nedávna trajektória anorganického rastu ilustruje náš úspech pri realizácii každého z týchto pilierov.

### **Česká republika (2011 - súčasnosť)**

V roku 2011 získala Skupina Allwyn podiel v spoločnosti SAZKA, ktorá prevzala aktíva popredného prevádzkovateľa lotérií v Českej republike. V roku 2012 získala všetky zostávajúce vydané a nesplatené akcie spoločnosti SAZKA. V tejto časti sa Skupina Allwyn vzťahuje aj na predchádzajúce organizácie Skupiny Allwyn a na jej akcionárov.

### **Grécko a Cyprus (2013 - súčasnosť)**

V roku 2013 vstúpila Skupina Allwyn na grécka a cyperský trh ako člen konzorcia, ktoré získalo 33,0 % podiel v gréckom hráčskom šampiónovi OPAP, čo predstavuje menej ako 24 % obchodný podiel. Od roku 2013 odkúpila obchodný podiel ostatných akcionárov akvizičného nástroja konzorcia, spoločnosti SAZKA Delta AIF Variable Capital Investment Company Ltd (ďalej len **SDAVCIC**) a 17. februára 2022 odkúpila zostávajúce obchodné podiely v spoločnosti SDAVCIC za protihodnotu 327,4 mil. EUR. Okrem toho 31. marca 2023 spoločnosť AIAS kúpila zvyšný 33,3 % podiel v spoločnosti SDM, ktorá kontrolovala hlasovacie akcie v spoločnosti SDAVCIC. Spoločnosť Allwyn Greece & Cyprus Holding 2 Ltd následne kapitalizovala všetky svoje investorské akcie bez hlasovacích práv v spoločnosti SDAVCIC, takže všetky akcie, ktoré SDAVCIC vlastnila v spoločnosti Allwyn Greece & Cyprus Holding Ltd, boli 24. augusta 2023 prevedené na spoločnosť Allwyn Greece & Cyprus Holding 2 Ltd. Na základe súhlasu Cyperskej komisie pre cenné papiere a burzy sa SDAVCIC v novembri 2023 dobrovoľne vzdala povolenia na výkon funkcie správcu AIF, na základe čoho sa SDAVCIC aj SDM zrušia s cieľom zjednodušiť našu podnikovú štruktúru.

Okrem toho Skupina Allwyn získala 7,3 % podiel počas dobrovoľnej ponuky v roku 2019, čím zvýšila svoj obchodný podiel na 32,0 %, a uskutočnila následné nákupy na voľnom trhu a rozhodla sa reinvestovať dividendy OPAP do nákupu nových akcií prostredníctvom päťročného (2019 - 2023) programu reinvestovania dividend OPAP (*the scrip dividend programme*), ktorý však nebol obnovený.

K 31. decembru 2023 vlastnila Skupina Allwyn 50,71 % podiel v spoločnosti OPAP.

<sup>6</sup> Zahŕňa splatenie preferenčných akcií v hodnote 678 miliónov EUR vydaných spoločnosťou Allwyn AG, ktoré vlastnili fondy pod správou spoločnosti Apollo Global Management Inc.

V roku 2018 posilnila svoju pozíciu v Grécku, keď OPAP získala 36,75 % podiel v spoločnosti Kaizen, ktorá prevádzkovala: (i) Stoiximan, poprednú platformu pre online športové stávky a iGaming v Grécku a platformu pre online športové stávky v Grécku a na Cypre a (ii) Betano, ktorá ponúka podobné produkty na niektorých medzinárodných trhoch. V priebehu roka 2020 spoločnosť OPAP zvýšila svoj podiel v spoločnosti Stoiximan na 84,50 %. Dňa 20. apríla 2022 podpísala dcérska spoločnosť AIAS v úplnom vlastníctve dohodu o kúpe 36,75 % podielu OPAP v spoločnosti Kaizen.

#### ***Rakúsko (2015 - súčasnosť)***

Skupina Allwyn vstúpila na rakúsky trh v roku 2015 nadobudnutím podielov v spoločnosti CASAG a jej dcérskej spoločnosti Austrian Lotteries, ktorá je výhradným poskytovateľom lotérií a iGaming v Rakúsku. Od roku 2015 zvýšila svoj podiel v spoločnosti CASAG prostredníctvom viacerých transakcií a k 31. decembru 2023 vlastnila 59,7 % podiel v spoločnosti CASAG.

#### ***Taliansko (2016 - súčasnosť)***

V roku 2016 Skupina Allwyn vstúpila na taliansky trh založením spoločného podniku LottoItalia s organizačnou zložkou International Game Technology PLC. K 31. decembru 2023 vlastnila 32,5 % základného imania spoločnosti LottoItalia.

#### ***Spojené kráľovstvo (2022 - súčasnosť)***

V marci 2022 Komisia pre hazardné hry vybrala spoločnosť Allwyn UK ako preferovaného žiadateľa o licenciu UKNL od 1. februára 2024 na základe prísneho výberového konania a v septembri 2022 oficiálne udelila licenciu spoločnosti Allwyn UK.

S cieľom uľahčiť prechod oznámila Skupina Allwyn 19. novembra 2022 akvizíciu spoločnosti Camelot UK, vtedajšieho prevádzkovateľa UKNL, pričom akvizíciu dokončila 5. februára 2023. Spoločnosť Camelot UK prevádzkovala UKNL od jej spustenia v roku 1994 do 31. januára 2024. Spoločnosť Allwyn UK úspešne začala prevádzkovať UKNL na základe novej licencie 1. februára 2024.

#### ***Spojené štáty (2022 - súčasnosť)***

V decembri 2022 Skupina Allwyn oznámila akvizíciu skupiny Camelot LS Group, ktorá prevádzkuje lotériu Illinois na základe súkromnej zmluvy o správe prostredníctvom svojej prevádzkovej spoločnosti Camelot Illinois LLC a spolupracuje s Arkansaskou štipendijnou lotériou s cieľom zlepšiť jej lotériové operácie prostredníctvom svojich poradenských služieb. Súčasťou skupiny Camelot LS Group je aj technologická divízia, ktorá poskytuje produkty a služby lotériám v Európe a Severnej Amerike. Akvizícia skupiny Camelot LS Group bola dokončená 6. marca 2023.

Vo februári 2024 spoločnosť Allwyn oznámila dohodu o získaní 70 % podielu v spoločnosti Instant Win Gaming (IWG), aby rozšírila portfólio Skupiny Allwyn. Spoločnosť IWG je popredným dodávateľom online okamžitých hier pre lotérie a spolupracuje s viac ako 25 národnými a štátnymi lotériami na celom svete, pričom má silné zastúpenie v Severnej Amerike. Predpokladá sa, že transakcia sa uzavrie v druhej polovici roka 2024, ak budú splnené obvyklé podmienky uzavretia.

## **5.2 Sektor energetiky**

Energetická divízia Skupiny KKCG, ktorá predstavuje základ jej diverzifikovaného portfólia, je od svojho vzniku v 90. rokoch minulého storočia dynamickou silou na medzinárodnom energetickom trhu. Prvým vstupom Skupiny KKCG do energetického sektora bola akvizícia spoločnosti Moravské naftové doly a.s. (MND a.s.). V priebehu rokov sa Skupina KKCG stala významným hráčom na európskom energetickom trhu a rozšírila svoju pôsobnosť do Spojených štátov amerických založením závodu na výrobu metanolu spoločnosťou US Methanol LLC v Západnej Virgínii, ktorá

ako spoločnosť predstavuje snahu Skupiny KKCG rozšíriť svoje globálne pôsobenie v energetickom sektore.

Energetická stratégia skupiny MND, energetického piliera Skupiny KKCG, nasleduje výzvy a príležitosti 21. storočia, a to hlavne v súvislosti s Európskou zelenou dohodou. Skupina MND si stanovila ambiciózne ciele. Do roku 2025 chce dosiahnuť 100 % energetickú autonómiu skupiny MND z ekologických zdrojov. Podľa Emitenta je skupina MND v súčasnosti najrýchlejšie rastúcim nezávislým dodávateľom energií v Českej republike so štvrt miliónom odberných miest elektrickej energie a plynu, čo reflektuje rapídnu expanziu skupiny MND a taktiež jej silné postavenie na trhu.

Najväčšia snaha skupiny MND stojí za inováciami v sektore energetiky. Skupina MND rozšírila svoje tradičné obchodné aktivity, zamerané predovšetkým na prieskum a ťažbu ropy a zemného plynu, o najmodernejšie technológie, ktoré prispievajú k ochrane životného prostredia. Patrí sem zachytávanie a ukládanie oxidu uhličitého (CCS) a zvyšovanie energetickej autonómie z modrých a zelených zdrojov. Geotermálna energia, ktorá úzko súvisí so základnou podnikateľskou činnosťou skupiny MND, je považovaná za potenciálne rastovú oblasť. Skupina MND aktívne skúma potenciál opätovného využitia vyradených ropných a plynových vrtov na geotermálne účely. Okrem toho sa skupina MND intenzívne zaoberá obnoviteľnými zdrojmi energie, ako napríklad veternou a solárnou energiou. Výstavba veternej farmy Oriv na Ukrajine je jedným z najvýznamnejších súčasných projektov Skupiny.

Prieskum a ťažba ropy a zemného plynu zostávajú významnými aspektmi obchodných aktivít skupiny MND. Vrtné práce a opravy vrtov skupiny MND majú medzinárodný rozsah a pôsobia vo viacerých európskych krajinách. Moderné vrtné súpravy skupiny MND sú navrhnuté tak, aby boli napájané priamo zo siete vysokého napätia, čo umožňuje vrtanie hlbokých vrtov na geotermálnu energiu v celej Európe s minimálnymi emisiami skleníkových plynov. Skupina MND sa zaoberá aj podzemnými opravami vrtov a odstraňovaním starých environmentálnych záťaží prostredníctvom likvidácie vyčerpaných a nepotrebných vrtov.

Skupina MND sa môže pochváliť kapacitou skladovania energie presahujúcou 10 TWh. Od roku 1999 sa skupina MND zaoberá výstavbou a prevádzkou podzemných zásobníkov. V roku 2001 skupina MND vybudovala podzemný zásobník plynu Uhřice, ktorý o dvanásť rokov neskôr prešiel významnou modernizáciou a v súčasnosti patrí medzi najmodernejšie a najflexibilnejšie zásobníky v Európe. Za zmienku stojí, že od roku 2021 je toto zariadenie schopné uskladňovať vodík zmiešaný so zemným plynom až do 5 % H<sub>2</sub>, čím sa uskladňuje transformovaná elektrická energia. V nadväznosti na to skupina MND dokončila akvizíciu podzemných zásobníkov v Nemecku, Stockstadt a Hähnlein, ktoré sú tiež schopné uskladňovať vodík v zmesi so zemným plynom. V roku 2016 skupina MND spustila prevádzku jedného z najväčších podzemných zásobníkov v Českej republike, zariadenia Dambořice.

V roku 2014 skupina MND strategicky vstúpila na maloobchodný trh s energiami. Napriek silnej konkurencii a nízkej náchylnosti zákazníkov meniť dodávateľa na českom trhu sa skupine MND podarilo vytvoriť silnú maloobchodnú značku. Vďaka využitiu vlastnej výroby a monitorovaniu cien na veľkoobchodnom trhu je skupina MND schopná ponúknuť svojim zákazníkom dlhodobu výhodnú cenu. Skupina MND sa tiež stala jedným z najväčších obchodníkov s energetickými komoditami v Českej republike. Spoločnosť MND Trading obchoduje s komoditami, ako sú plyn, elektrina, ropa, uhlie a emisné kvóty CO<sub>2</sub>, a aktívne rozširuje svoju geografickú pôsobnosť, čím posilňuje svoju pozíciu významného európskeho hráča na trhu s kapacitou zásobníkov plynu.

### 5.3 Sektor informačných technológií

Sektor informačných technológií (IT) ako súčasť Skupiny KKCG poukazuje na jej záujem na inováciách a technologickom pokroku. Skupina KKCG využíva svoj rozsiahly dosah a stabilitu zabezpečenú konglomerátom KKCG na preniknutie na nové trhy, pričom sa opiera o rozsiahle odborné znalosti v sektore IT. IT pilier Skupiny KKCG je ukotvený v skupine ARICOMA, ktorá je najväčším českým IT holdingom a pokrýva aj spoločnosti pôsobiace v oblasti vývoja softvéru, ktoré pôsobia pod

značkami Qinshift a Avenga. Ambíciou skupiny ARICOMA je zaujať vedúce postavenie na medzinárodnej úrovni, k čomu sa priebežne blíži.

Skupinu ARICOMA tvorí súbor spoločností, ktoré si vybudovali silné zastúpenie nielen v Európe, v krajinách ako Česká republika, Slovensko, Švédsko, Belgicko, Poľsko, Bulharsko, Nemecko, Švajčiarsko, ale aj mimo Európy, v krajinách ako Argentína a USA. Rôznorodá zostava spoločností umožnila spoločnosti ARICOMA úspešne preniknúť na nové trhy v západnej Európe a na iných územiach. Spoločnosť ARICOMA ponúka komplexné portfólio služieb v sektore IT, ktoré pokrýva celé spektrum dopytu podnikov v tomto sektore.

Kľúčové oblasti zamerania:

- **Vývoj aplikácií:** Spoločnosti Qinshift a Avenga sa špecializujú na tvorbu aplikácií prispôbených komerčnému sektoru a poskytujú riešenia, ktoré zvyšujú efektivitu a inovácie v podnikaní.
- **Integrácia systému:** Skupina má odborné znalosti v oblasti integrácie komplexných systémov, ktoré zabezpečujú bezproblémovú prevádzku rôznych IT infraštruktúr.
- **Projekty digitalizácie:** ARICOMA sa aktívne podieľa na digitalizácii štátnej správy a prispieva k modernizácii verejných služieb.
- **Kybernetická bezpečnosť:** Berúc do úvahy zásadný význam bezpečnosti v digitálnej dobe, ARICOMA kladie veľký dôraz na ochranu údajov a systémov pred kybernetickými hrozbami.

Springtide Ventures, dcérska spoločnosť KKCG AG, investuje od roku 2016 do európskych a izraelských startupov pôsobiacich v rýchlo rastúcich segmentoch IT, ako sú cloud computing, IT bezpečnosť, umelá inteligencia a online obchodné platformy. Springtide Ventures sa zameriava na vyspelejšie projekty, ktoré už majú produkt vyvinutý, dosiahli kompatibilitu s trhom a vybudovali si zákaznicku základňu. So zastúpením v Európe, Izraeli a USA je Springtide Ventures nápomocná pri podpore startupov na ceste k rastu a globálnej expanzii.

Hoci sa Skupina KKCG tradične nespája so sektorom IT, jej vstup do biotechnologického sektora poukazuje na ochotu skupiny investovať do vysoko nákladného a rizikového výskumu a vývoja. Skupina KKCG patrí v Českej republike medzi niekoľko odvážlivcov, ktorí sa púšťajú do oblasti biotechnológií a zdravotníckych pomôcok, ktoré zlepšujú kvalitu života pacientov. Medzi významné úspechy patrí výroba unikátnych dilatátorov krčka maternice (*cervical dilators*).

#### 5.4 Sektor nehnuteľností

Skupina KKCG významne ovplyvnila realitný priemysel prostredníctvom svojej špecializovanej divízie KKCG Real Estate Group. Táto divízia predstavuje zámer Skupiny KKCG podieľať sa na výnimočnej architektúre v prestížnych lokalitách, a to so silným dôrazom na environmentálnu udržateľnosť. Aktivita Skupiny KKCG v oblasti nehnuteľností nie je limitovaná na estetickú a stavebnú dokonalosť, ale zahŕňa aj strategické investície do komerčných alebo rezidenčných nehnuteľností a komplexné služby správy nehnuteľností v Českej republike, ako aj v regiónoch západnej Európy.

Rozšírením na realitné projekty v roku 2012 sa KKCG Real Estate Group zameriava na rezidenčný a komerčný development, facility management a stavebný manažment. Prístup skupiny je charakteristický úzkou spoluprácou s partnermi, inovatívnosťou a prízvukom na udržateľnosť životného prostredia. Víziou KKCG Real Estate Group je vytvárať trvalé hodnoty prostredníctvom harmonizácie *genius loci* so špičkovou architektúrou, a to v súlade s dodržiavaním zásad trvalo udržateľného rozvoja.

Portfólio projektov KKCG Real Estate Group disponuje projektami, ktoré na ktorých sa odráža silný prízvuk na oddanosti kvalitu a dizajn. Medzi ne patrí aj značka top rezidence, ktorá je synonymom pre vysokokvalitné rezidenčné projekty známe svojím funkčným dizajnom. Top rezidencia Pomezí získala v súťaži Realitný projekt roka 2020 ocenenie „Cena architektov mestskej časti Praha 5“, čo podčiarkuje záväzok skupiny k architektonickej dokonalosti a spokojnosti klientov.

Ďalším vlajkovým projektom je Centrum Bořislavka, ktoré obohatilo architektonickú krajinu Prahy. Toto nové kancelárske a obchodné centrum pozostáva zo štyroch budov navrhnutých ako nepravidelné kryštály, strategicky umiestnených na Európskej ulici - vstupnej bráne do mesta z Letiska Václava Havla. Bořislavka Centrum, dokončená v roku 2021, je doteraz najväčším projektom realizovaným realitnou Skupinou KKCG.

V súlade so svojou víziou trvalo udržateľného rozvoja investuje KKCG Real Estate Group do projektov, ktoré spĺňajú nielen aktuálne potreby, ale zároveň zohľadňujú aj dlhodobý vplyv na životné prostredie. Odhodlanie skupiny priniesť inovácie a zachovať udržateľný rozvoj lokalít zabezpečuje pozitívny vplyv každého projektu na okolité životné prostredie a komunitu.

## 6. VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE SKUPINY ALLWYN

Tento článok predstavuje prehľad vybraných finančných informácií Skupiny Allwyn. Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz finančnej pozície a konsolidovaný výkaz peňažných tokov sú prevzaté z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny Allwyn za rok končiaci 31. decembra 2023 a 31. decembra 2022, ktorá bola vypracovaná v súlade s IFRS. Všetky údaje sú uvedené v miliónoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

### 6.1 Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku Skupiny Allwyn

	Rok končiaci sa 31. decembra	
	2023	2022
Výnosy z herných činností (GGR)	7 549,4	3 811,3
Výnosy z iných ako herných činností	328,7	176,9
<b>Výnosy spolu</b> .....	<b>7 878,1</b>	<b>3 988,2</b>
Ostatné prevádzkové výnosy .....	285,6	262,8
Daň z lotérie a Príspevky na dobrú vec .....	(4 289,1)	(1 456,8)
Provízie sprostredkovateľom .....	(805,6)	(523,7)
Spotreba materiálov a služieb .....	(920,9)	(598,0)
Marketingové služby .....	(395,6)	(244,7)
Osobné náklady .....	(522,7)	(379,8)
Ostatné prevádzkové náklady .....	(118,4)	(64,8)
Podiel na zisku jednotiek účtovaných metódou vlastného imania .....	169,7	86,4
Odpisy .....	(374,7)	(213,3)
Zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku .....	(21,7)	(35,5)
Ostatné zisky a straty .....	5,6	(12,6)
<b>Zisk z prevádzkovej činnosti</b> .....	<b>890,3</b>	<b>808,2</b>
Výnosové úroky .....	38,8	7,5
Úrokové náklady .....	(310,6)	(227,5)
Ostatné finančné výnosy a náklady .....	(35,2)	(29,7)
<b>Čisté finančné náklady</b> .....	<b>(307,0)</b>	<b>(249,7)</b>
<b>Zisk pred zdanením</b> .....	<b>583,3</b>	<b>558,5</b>
Daň z príjmu .....	(188,2)	(144,9)
<b>Zisk po zdanení</b> .....	<b>395,1</b>	<b>413,6</b>
<i>Položky, ktoré sú alebo môžu byť neskôr reklasifikované do zisku alebo straty:</i>		
Zmena stavu fondu z prepočtu cudzích mien .....	(10,7)	9,5
Precenenie zaistovacích derivátov po odpočítaní dane .....	(26,3)	(2,3)
Zmena zaistovacích derivátov reklasifikovaných do zisku alebo straty, po odpočítaní dane .....	3,3	1,2
Ostatný komplexný výsledok pripadajúci na jednotky účtované metódou vlastného imania .....	0,1	0,7
<i>Položky, ktoré sa nebudú reklasifikované do zisku alebo straty:</i>		
Poistno - matematické precenenie záväzkov z definovaných požitkov, po odpočítaní dane .....	(15,3)	26,4
Precenenie kapitálových nástrojov v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok („FVOCI“) .....	(3,1)	0,2
<b>Ostatný komplexný výsledok spolu</b> .....	<b>(52,0)</b>	<b>35,7</b>
<b>Komplexný výsledok spolu</b> .....	<b>343,1</b>	<b>449,3</b>
<b>Komplexný výsledok pripadajúci na:</b>		
Vlastníkov Spoločnosti .....	108,9	38,2
Nekontrolné podiely .....	286,2	375,4
<b>Zisk po zdanení</b> .....	<b>395,1</b>	<b>413,6</b>
<b>Komplexný výsledok pripadajúci na:</b>		
Vlastníkov Spoločnosti .....	64,5	62,8
Nekontrolné podiely .....	278,6	386,5
<b>Komplexný výsledok spolu</b> .....	<b>343,1</b>	<b>449,3</b>

### 6.2 Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii Skupiny Allwyn

	Rok končiaci sa 31. decembra	
	2023	2022
<b>AKTÍVA</b>		



PROSPEKT

Dlhodobý nehmotný majetok .....	2 431,4	2 432,8
Goodwill .....	1 208,4	1 082,7
Dlhodobý hmotný majetok .....	369,2	362,9
Investičný nehnuteľný majetok .....	1,4	19,3
Jednotky účtované metódou vlastného imania .....	322,2	284,8
Ostatné pohľadávky .....	96,7	83,6
Ostatný finančný majetok .....	199,2	188,3
Odložená daňová pohľadávka .....	114,1	59,0
<b>Dlhodobý majetok spolu .....</b>	<b>4 742,6</b>	<b>4 513,4</b>
Zásoby .....	12,6	9,7
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky .....	974,6	256,2
Pohľadávka z titulu splatnej dane z príjmu .....	30,4	11,5
Ostatný finančný majetok .....	32,1	131,3
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty .....	1 817,3	1 211,2
<b>Krátkodobý majetok spolu .....</b>	<b>2 867,0</b>	<b>1 619,9</b>
<b>AKTÍVA SPOLU .....</b>	<b>7 609,6</b>	<b>6 133,3</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Úvery a pôžičky .....	3 782,3	2 574,6
Prioritné (preferenčné) akcie .....	-	624,5
Lízingové záväzky .....	93,5	102,8
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky .....	34,4	36,9
Derivátové finančné nástroje .....	32,8	-
Rezervy .....	1,6	1,5
Závazok zo zamestnaneckých požitkov .....	115,8	117,6
Odložený daňový záväzok .....	450,3	428,0
<b>Dlhodobé záväzky spolu .....</b>	<b>4 510,7</b>	<b>3 885,9</b>
Úvery a pôžičky .....	351,5	328,8
Lízingové záväzky .....	30,2	27,9
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky .....	2 123,6	897,8
Ostatné finančné záväzky .....	10,5	31,7
Závazok z titulu splatnej dane z príjmu .....	142,9	131,4
Rezervy .....	43,2	22,8
Závazok zo zamestnaneckých požitkov .....	92,9	77,0
<b>Krátkodobé záväzky spolu .....</b>	<b>2 794,8</b>	<b>1 517,4</b>
<b>ZÁVÄZKY SPOLU .....</b>	<b>7 305,5</b>	<b>5 403,3</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>		
Základné imanie .....	0,1	0,1
Kapitálový fond .....	687,2	443,8
Fond z prepočtu cudzích mien .....	6,9	17,4
Zaisťovací fond .....	(19,3)	3,7
Ostatné fondy .....	(0,8)	10,1
Nerozdelený zisk .....	(1 409,4)	(953,9)
<b>Celkové vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov Spoločnosti spolu .....</b>	<b>(735,3)</b>	<b>(478,8)</b>
Nekontrolné podiely .....	1 039,4	1 208,8
<b>Vlastné imanie spolu .....</b>	<b>304,1</b>	<b>730,0</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU .....</b>	<b>7 609,6</b>	<b>6 133,3</b>

### 6.3 Konsolidovaný výkaz peňažných tokov Skupiny Allwyn

	Rok končiaci sa 31. decembra	
	2023	2022
<b>PREVÁDZKOVÉ ČINNOSTI</b>		
<b>Zisk (+) za účtovné obdobie</b>	<b>395,1</b>	<b>413,6</b>
Úprava o:		
Daň z príjmu	188,2	144,9
Odpisy	374,7	213,3
Zisky (+)/straty (-) zo zníženia hodnoty nefinančných aktív	21,7	35,5
Zisk (-)/strata (+) z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	0,6	(2,2)
Zisk (-)/strata (+) z predaja finančných investícií	(0,2)	(0,3)
Čisté výnosové úroky (-)/nákladové úroky (+)	271,8	220,0
Čisté kurzové zisky (-) straty (+)	8,7	(0,3)
Podiel na zisku (-)jednotiek účtovaných metódou vlastného imania	(169,7)	(86,4)
Zmena hodnoty zisku z arbitráže	(2,3)	(5,6)
Príjmy z ukončenia lízingu	(12,9)	-
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote do zisku alebo straty	(6,0)	7,2
Zvýšenie (+)/zníženie (-) rezerv	(1,6)	2,5
<b>Prevádzkový výsledok pred zmenou pracovného kapitálu</b>	<b>1 068,1</b>	<b>942,2</b>
Zvýšenie (-)/zníženie (+) zásob	(0,1)	(0,9)
Zvýšenie (-)/zníženie (+) pohľadávok z obchodného styku a ostatných aktív	(11,7)	8,8
Zvýšenie (+)/zníženie (-) záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov	236,5	121,4

<b>Peňažné toky generované z (+)/použité v (-) operáciách</b>	<b>1 292,8</b>	<b>1 071,5</b>
Vyplatené úroky	(195,2)	(117,4)
Zaplatená daň z príjmu	(245,0)	(171,5)
<b>Čisté peňažné prostriedky získané z (+)/použité v (-) prevádzkovej činnosti</b>	<b>852,6</b>	<b>782,6</b>
<b>INVESTIČNÁ ČINNOSŤ</b>		
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	(102,1)	(68,3)
Akvízia dcérskych spoločností bez nadobudnutých peňažných prostriedkov	(79,8)	(113,2)
Poskytnuté pôžičky	(0,8)	(103,1)
Splátky poskytnutých pôžičiek	11,7	195,3
Nákup finančných investícií	(6,1)	(10,4)
Príjmy z predaja finančných investícií	96,2	11,3
Dividendy rozdelené do jednotiek v Skupine účtovaných metódou vlastného imania	(10,8)	(11,3)
Dividendy a výplaty prijaté od jednotiek účtovaných metódou vlastného imania	143,0	121,0
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	1,8	1,7
Prijaté úrokové výnosy	33,2	2,9
Čistý pohyb viazaných zdrojov súvisiacich s finančnými činnosťami	(2,9)	2,0
<b>Čisté peňažné toky generované z (+)/použité v (-) investičnej činnosti</b>	<b>83,4</b>	<b>27,9</b>
<b>FINANČNÁ ČINNOSŤ</b>		
Nákup nekontrolného podielu v dcérskych spoločnostiach	(3,2)	(420,9)
Nákupy vlastných akcií OPAP prostredníctvom spätného odkupu akcií	(31,1)	-
Dividendy vyplatené materskej spoločnosti	(978,2)	(324,3)
Dividendy a výplaty vyplatené nekontrolným podielom	(457,3)	(302,3)
Dividendy vyplácané držiteľom prioritných akcií	-	(75,7)
Prijaté úvery a pôžičky	2 192,7	1 425,9
Splátky úverov a pôžičiek	(1 011,6)	(1 238,8)
Splátky istín z lízingsových záväzkov	(42,3)	(27,4)
<b>Čisté peňažné toky generované z (+)/použité vo (-) finančnej činnosti</b>	<b>(331,0)</b>	<b>(963,5)</b>
<b>Čisté zníženie (-)/zvýšenie (+) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>605,0</b>	<b>(153,0)</b>
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom	1,1	(2,1)
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka</b>	<b>1 211,2</b>	<b>1 366,3</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	<b>1 817,3</b>	<b>1 211,2</b>

\* Riadky "Prijaté úroky" a "Platené úroky" predstavujú úroky podľa zmluvnej sadzby a sú zahrnuté v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti.

#### 6.4 Alternatívne ukazovatele výkonnosti používané Skupinou Allwyn

Tento Prospekt obsahuje vybrané finančné údaje a ukazovatele, ktoré nie sú vypočítané v súlade s IFRS a nie sú nimi definované a považujú sa za alternatívne ukazovatele výkonnosti definované v Usmerneniach k alternatívnym ukazovateľom výkonnosti, ktoré vydala ESMA a ktoré sú účinné od 5. októbra 2015 (ďalej len **Usmernenia k APM**). Konkrétne tieto ukazovatele zahŕňajú: prevádzkovú EBITDA, upravenú EBITDA, čistý dlh, čistý dlh + lízingy, čistý pákový efekt, upravený voľný peňažný tok, čisté príjmy a pomerné finančné údaje (spolu ďalej len **Alternatívne ukazovatele výkonnosti**).

Alternatívne ukazovatele výkonnosti niekedy používajú investori na posúdenie efektívnosti činnosti spoločnosti a jej schopnosti použiť zisky na splácanie dlhu, kapitálových výdavkov a požiadaviek na prevádzkový kapitál. Alternatívne meradlá výkonnosti majú svoje obmedzenia ako analytické nástroje a investori by ich nemali posudzovať samostatne alebo ako náhradu analýzy výsledkov prezentovaných v účtovnej závierke skupiny Allwyn a investori by sa nemali na alternatívne meradlá výkonnosti neprimerane spoliehať.

Emitent sa domnieva, že alternatívne ukazovatele výkonnosti, ako aj pomerné ukazovatele pomáhajú pochopiť obchodnú výkonnosť Skupiny Allwyn, pretože naznačujú jej schopnosť obsluhovať svoje zadĺženie. Alternatívne meradlá výkonnosti zverejnené v tomto Prospekte neboli auditované, preskúmané ani inak vykázané nezávislým audítorom.

##### (a) Prevádzková EBITDA a upravená EBITDA

Prevádzková EBITDA sa vypočíta ako (i) Zisk pred zdanením pred Finančnými nákladmi, netto,<sup>7</sup> zvýšený o (i) Odpisy, (ii) Zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku vrátane goodwillu a (iii) Ostatné zisky a straty. V nasledujúcej tabuľke je uvedený prepočet prevádzkového zisku EBITDA na zisk po zdanení:

<sup>7</sup> Zisk pred zdanením pred Finančnými nákladmi, netto sa rovná Zisku z prevádzkovej činnosti.

Za rok končiaci sa 31. decembra	2023	2022
<b>Celková prevádzková EBITDA skupiny Allwyn</b>	<b>1 281,1</b>	<b>1 069,6</b>
Odpisy a amortizácia	(374,7)	(213,3)
Zníženie hodnoty nefinančných aktív	(21,7)	(35,5)
Ostatné zisky a straty	5,6	(12,6)
Príjmy z úrokov	38,8	7,5
Úrokové náklady	(310,6)	(227,5)
Ostatné finančné výnosy a náklady	(35,2)	(29,7)
Náklady na daň z príjmu	(188,2)	(144,9)
<b>Zisk po zdanení</b>	<b>395,1</b>	<b>413,6</b>

Upravená EBITDA skupiny Allwyn je nasledovná:

Celkový prevádzkový zisk EBITDA	1 281,1	1 069,6
úpravy EBITDA -100% základ	188,1	82,8
úpravy EBITDA, ktoré nepatria do konsolidovaného obdobia (UK a ALS konsolidované od februára 2023 a marca 2023)	(21,8)	(19,1)
<b>Celková konsolidovaná upravená EBITDA</b>	<b>1 447,4</b>	<b>1 133,3</b>

Upravená EBITDA sa vypočíta ako prevádzková EBITDA upravená podľa toho, čo vedenie spoločnosti Allwyn považuje za relevantné, o významné jednorazové položky, neprevádzkové položky a náklady na rozvoj podnikania. Úpravy prezentované na 100 % základe sú uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Úpravy EBITDA za obdobie - 100 % základ	FY 2023	FY 2022
Úpravy v Rakúsku		
Argentína arbitrážny zisk <sup>8</sup>	(2,3)	(5,6)
Dotácie COVID <sup>9</sup>	8,0	--
Iné	--	0,4
<b>Úpravy v Rakúsku spolu</b>	<b>5,7</b>	<b>(5,2)</b>
Úpravy v Českej republike		
Príjmy z jednorazových zmlúv <sup>10</sup>	(1,2)	--
Zmena účtovných zásad <sup>11</sup>	(5,2)	--
<b>Úpravy v Českej republike spolu</b>	<b>(6,4)</b>	<b>--</b>
Úpravy v Grécku a na Cypre		
Rezervy na súdne spory a pokuty <sup>12</sup>	25,2	1,0
Mimoriadne náklady súvisiace s COVID-19 <sup>13</sup>	--	4,4
Ukončenie vykazovania lízingu <sup>14</sup>	(12,9)	--
Iné	(0,5)	(0,8)
<b>Úpravy v Grécku a Cypre spolu</b>	<b>11,8</b>	<b>4,6</b>
Úpravy v Spojenom kráľovstve		
Výdavky súvisiace s ponukou na licenciu a transakčné náklady <sup>15</sup>	6,6	19,9
Reštrukturalizácia <sup>16</sup>	3,7	1,0
Zmena účtovných zásad <sup>17</sup>	7,5	--
Príjmy z urovnania súdnych sporov <sup>18</sup>	--	(3,5)
<b>Úpravy v Spojenom kráľovstve spolu</b>	<b>17,8</b>	<b>17,4</b>
Úpravy skupiny Allwyn LS		
Príjmy z prioritných dividend <sup>19</sup>	(5,1)	1,7

<sup>8</sup> Predstavuje zisk z vykázania reálnej hodnoty arbitrážneho rozhodnutia proti argentínskej vláde v súvislosti so zrušením koncesie v roku 2013 (pozri Poznámku 7 k účtovnej závierke spoločnosti Allwyn).

<sup>9</sup> Predstavuje úpravu súvisiacu s predtým vykázanými pohľadávkami z dotácií COVID.

<sup>10</sup> Predstavuje jednorazovú zmluvnú pokutu od poskytovateľa herného systému.

<sup>11</sup> Predstavuje nepreťažný vplyv zmeny účtovnej metodiky týkajúcej sa výpočtu daní z hazardných hier.

<sup>12</sup> Predstavuje nepreťažné zmeny v rezervách na súdne spory a pokutu udelenú Gréckou komisiou pre hospodársku súťaž v septembri 2023.

<sup>13</sup> Predstavuje určité jednorazové výdavky súvisiace s obmedzeniami COVID-19 (vrátane odpisov pohľadávok agentov a osobitnej podpory agentom, ktoré predstavovali formu priamej a nepriamej finančnej podpory siete agentov OPAP počas obmedzení súvisiacich s COVID-19).

<sup>14</sup> Predstavuje príjem z ukončenia prenájmu parku Markopoulo (grécke dostihové stredisko).

<sup>15</sup> Predstavuje výdavky súvisiace s ponukou spoločnosti Camelot UK na prevádzkovanie ďalšej licencie Národnej lotérie Spojeného kráľovstva a výdavky súvisiace s akvizíciou spoločnosti Camelot UK skupinou.

<sup>16</sup> Predstavuje náklady na reštrukturalizáciu zamestnancov.

<sup>17</sup> Predstavuje vplyv zmeny účtovnej metodiky týkajúcej sa výpočtu lotérií a iných poplatkov.

<sup>18</sup> Predstavuje jednorazový príjem z urovnania historického súdneho sporu.

<sup>19</sup> Predstavuje úpravy týkajúce sa opravných položiek k očakávanej vymožitelnosti pohľadávok z prioritných dividend (v roku 2022 bola vykázaná opravná položka k očakávaným úverovým stratám k pohľadávkam za rok, v roku 2023 boli všetky sumy prijaté a predtým vykázané opravné položky boli zrušené).

PROSPEKT

Transakčné náklady <sup>20</sup>	6,2	--
<b>Allwyn LS Group spolu</b>	<b>1,1</b>	<b>1,7</b>
<b>Taliansko úpravy spolu</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Podnikové úpravy		
Náklady na prechod na národnú lotériu <sup>21</sup>	142,2	21,3
Rozvoj podnikania a financovanie <sup>22</sup>	15,9	43,0
<b>Podnikové úpravy spolu</b>	<b>158,1</b>	<b>64,3</b>

<b>EUR v miliónoch</b>	<b>FY 2023</b>	<b>FY 2022</b>	<b>Δ</b>
Upravená EBITDA	1 447,4	1 133,3	28%

(b) Čisté príjmy

Čistý príjem sa vypočíta ako príjem z herných činností (GGR) zvýšený o dane z hier a príspevky na dobrú vec.

(c) Čistý dlh

Čistý dlh sa vypočíta ako externé úvery a pôžičky mínus hotovosť a peňažné ekvivalenty.

<b>Čistý dlh k 31. decembru 2023</b>	<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty</b>	<b>Externé úvery a pôžičky</b>	<b>Čistý dlh</b>
<b>Konsolidované spolu</b>	1 817,3	4 133,8	2 316,5

<b>Čistý dlh k 31. decembru 2022</b>	<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty</b>	<b>Externé úvery a pôžičky</b>	<b>Čistý dlh</b>
<b>Konsolidované spolu</b>	1 211,2	2 903,4	1 692,2

(d) Čistý dlh + lízing

Čistý dlh + lízing sa vypočíta ako súčet čistého dlhu a záväzkov z lízingu.

<b>Čistý dlh + lízingy k 31. decembru 2023</b>	<b>Čistý dlh</b>	<b>Záväzky z lízingu</b>	<b>Čistý dlh + lízing</b>
<b>Konsolidované spolu</b>	2 316,5	123,7	2 440,2

<b>Čistý dlh + lízingy k 31. decembru 2022</b>	<b>Čistý dlh</b>	<b>Záväzky z lízingu</b>	<b>Čistý dlh + lízing</b>
<b>Konsolidované spolu</b>	1 692,2	130,7	1 822,9

(e) Čistý pákový efekt

Čistá finančná páka sa vypočíta ako podiel čistého dlhu + lízingov a upraveného zisku EBITDA.

(f) Upravený voľný peňažný tok

Upravený voľný peňažný tok sa vypočíta ako upravený EBITDA mínus CAPEX. CAPEX sa vzťahuje na obstaranie nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku.

<sup>20</sup> Predstavuje výdavky súvisiace s akvizíciou skupiny Allwyn LS Group.

<sup>21</sup> Predstavuje prechodné náklady, ktoré vznikli v súvislosti s prevádzkou Národnej lotérie Spojeného kráľovstva spoločnosťou Allwyn UK od 1. januára 2024. Očakáva sa, že podstatná väčšina týchto nákladov bude návratná počas 10-ročného obdobia platnosti licencie.

<sup>22</sup> Predstavuje náklady spojené s anorganickým rozvojom podnikania a projektmi financovania.

## Vybrané konsolidované finančné údaje

EUR v miliónoch	FY 2023	FY 2022	Δ
Čisté príjmy	3 589,0	2 531,4	42%
Upravený voľný peňažný tok	1 345,3	1 065,0	26%
Čistý dlh + lízing	2 440,2	1 822,9	34%
Čistý pákový efekt	1,7	1,6	6%
Upravená EBITDA	1 447,4	1 133,3	28%
CAPEX	102,1	68,3	49%

**6.5 Vybrané pomerné finančné údaje**

Keďže ekonomický podiel spoločnosti Allwyn v jej segmentoch je s výnimkou Českej republiky a Spojeného kráľovstva nižší ako 100 %, používa na hodnotenie výkonnosti svojho podnikania a skupiny Allwyn pomerné ukazovatele.

Celkové neauditované pomerné finančné informácie uvedené nižšie boli vypočítané vynásobením príslušnej metriky každého z prevádzkových segmentov na 100 % báze a "korporátnej" báze ekonomickým podielom, ktorý spoločnosť Allwyn vlastnila v takomto prevádzkovom segmente na konci príslušného obdobia, a ich súčtom. Skupina Allwyn Group identifikuje nasledujúce prevádzkové segmenty, ktoré sú zároveň vykazovanými segmentmi:

- Rakúsko;
- Česká republika;
- Grécko a Cyprus; a
- Spojené kráľovstvo.

Geografická segmentácia zodpovedá hlavným prevádzkovým subjektom skupiny Allwyn, ktorými boli CASAG, SAZKA, OPAP a Camelot UK. V dôsledku akvizície spoločnosti Camelot UK vedenie vykázalo Spojené kráľovstvo ako nový prevádzkový a vykazovaný segment k 31. marcu 2023.

Skupina Allwyn LS nespĺňa kritériá, aby mohla byť prezentovaná ako prevádzkový segment. Kľúčové finančné ukazovatele týkajúce sa skupiny Allwyn LS sú však samostatne uvedené nižšie v rámci zosúladienia ukazovateľov vykazovaných segmentov s konsolidovanými ukazovateľmi a ďalej v poznámke 6.

Výsledky segmentu Spojeného kráľovstva a skupiny Allwyn LS sú prezentované tak, ako keby boli konsolidované za dvanásť mesiacov končiacich sa 31. decembra 2023, avšak konsolidovať sa začali od februára 2023 a marca 2023.

**(a) Vybrané pomerné alternatívne výkonnostné opatrenia**

Pomerné ukazovatele sa vypočítajú ako súčet ukazovateľov pre jednotlivé segmenty a významné investície metódou vlastného imania, ako keby boli plne konsolidované, vynásobený podielom skupiny Allwyn v každom segmente alebo významnej investícii metódou vlastného imania na konci vykazovaného obdobia.

EUR v miliónoch	FY 2023	FY 2022	Δ
Čisté príjmy	3 297,4	1 891,8	74%
Upravená EBITDA	1 118,9	748,4	50%
Čistý dlh + lízing	2 282,4	1 536,7	49%
Čistý pákový efekt	2,0	2,1	(5,0)%
CAPEX	87,5	58,0	51%

PROSPEKT

Upravený voľný peňažný tok 1 031,4 690,4 49%

Čistý dlh k 31. decembru 2023	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty <sup>23</sup>	Úvery a pôžičky	Čistý dlh	Závazky z lízingu	Čistý dlh + lízing	Ekonomický podiel	Pomerná časť Čistý dlh	Pomerná časť Čistý dlh + lízing
Rakúsko	599,6	54,6	(545,0)	56,1	(488,9)	59,70%	(325,4)	(291,9)
Česká republika	75,0	--	(75,0)	21,9	(53,1)	100,00%	(75,0)	(53,1)
Grécko a Cyprus	485,5	658,7	173,2	26,0	199,2	50,71%	87,8	101,0
Spojené kráľovstvo	310,1	--	(310,1)	2,3	(307,8)	100,00%	(310,1)	(307,8)
Skupina Allwyn LS	56,4	--	(56,4)	4,3	(52,1)	100,00%	(56,4)	(52,1)
Firemné stránky	290,7	3 420,5	3 129,8	13,1	3 142,9	100,00%	3 129,8	3 142,9
<b>Konsolidované spolu</b>	<b>1 817,3</b>	<b>4 133,80</b>	<b>2 316,5</b>	<b>123,7</b>	<b>2 440,2</b>			
Taliansko	256,3	--	(256,3)	0,2	(256,1)	32,50%	(83,3)	(83,2)
Iné							(186,7)	(173,4)
<b>Pomerná časť spolu</b>							<b>2 180,7</b>	<b>2 282,4</b>

Čistý dlh k 31. decembru 22	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty <sup>24</sup>	Úvery a pôžičky	Čistý dlh	Závazky z lízingu	Čistý dlh + lízing	Ekonomický podiel	Pomerná časť Čistý dlh	Pomerná časť Čistý dlh + lízing
Rakúsko	334,2	76,5	(257,7)	55,1	(202,6)	59,70%	(153,8)	(121,0)
Česká republika	68,6	--	(68,6)	21,9	(46,7)	100,00%	(68,6)	(46,7)
Grécko a Cyprus	724,4	788,4	64,0	47,0	111,0	50,09%	32,1	55,6
Firemné stránky	84,0	2 038,5	1 954,5	6,7	1 961,2	100,00%	1 954,5	1 961,2
<b>Konsolidované spolu</b>	<b>1 211,2</b>	<b>2 903,4</b>	<b>1 692,2</b>	<b>130,7</b>	<b>1 822,9</b>			
Taliansko	196,0	--	(196,0)	0,2	(195,8)	32,50%	(63,7)	(63,6)
Iné							(73,4)	(72,6)
<b>Pomerná časť spolu</b>							<b>1 627,1</b>	<b>1 712,9</b>

(b) Rakúsko - 100 % základ

EUR v miliónoch	FY 2023	FY 2022	Δ
Čisté príjmy	828,4	777,9	6%
Upravená EBITDA	283,9	261,1	9%
Čistý dlh + lízing	(488,9)	(202,6)	141%
Čistý pákový efekt	(1,7)	(0,8)	112%
CAPEX	27,5	20,2	36%
Upravený voľný peňažný tok	256,4	240,9	6%

(c) Česká republika - 100 % základ

EUR v miliónoch	FY 2023	FY 2022	Δ
Čisté príjmy	345,8	314,4	10%
Upravená EBITDA	125,4	120,4	4%
Čistý dlh + lízing	(53,1)	(46,7)	14%
Čistý pákový efekt	(0,4)	(0,4)	0%
CAPEX	6,7	11,9	(44)%
Upravený voľný peňažný tok	118,7	108,5	9%

<sup>23</sup> Vrátane cash-poolingových aktív v Taliansku.

<sup>24</sup> Vrátane cash-poolingových aktív v Taliansku.

PROSPEKT

(d) Grécko a Cyprus - 100 % základ

EUR v miliónoch	FY 2023	FY 2022	Δ
Čisté príjmy	1 537,2	1 439,1	7%
Upravená EBITDA	742,1	730,1	2%
Čistý dlh + lízing	199,2	111,0	79%
Čistý pákový efekt	0,3	0,2	50%
CAPEX	31,0	20,1	54%
Upravený voľný peňažný tok	711,1	710,0	0%

(e) Spojené kráľovstvo<sup>25</sup> - 100 % základ

EUR v miliónoch	FY 2023	FY 2022	Δ
Čisté príjmy	813,4	834,2	(2)%
Upravená EBITDA	181,4	190,5	(5)%
Čistý dlh + lízing	(307,8)	(184,4)	67%
Čistý pákový efekt	(1,7)	(1,0)	70%
CAPEX	8,5	10,2	(17)%
Upravený voľný peňažný tok	172,9	180,3	(4)%

(f) Allwyn LS Group<sup>26</sup> - 100 % základ

EUR v miliónoch	FY 2023	FY 2022	Δ
Upravená EBITDA	28,2	30,0	(6)%
Čistý dlh + lízing	(52,1)	(49,5)	5%
Čistý pákový efekt	(1,8)	(1,7)	6%
CAPEX	2,8	5,0	(44)%
Upravený voľný peňažný tok	25,4	25,0	2%

(g) Taliansko - významná investícia metódou vlastného imania - 100 % základ

EUR v miliónoch	FY 2023	FY 2022	Δ
Čisté príjmy	477,0	458,6	4%
Upravená EBITDA	386,0	373,3	3%
Čistý dlh + lízing	(256,1)	(195,8)	31%
Čistý pákový efekt	(0,7)	(0,5)	40%
CAPEX	0,8	0,4	100%
Upravený voľný peňažný tok	385,2	372,9	3%

(h) Úroky na konci obdobia

Segment	FY 2023	FY 2022
Rakúsko	59,70%	59,70%
Česká republika	100,00%	100,00%
Grécko a Cyprus <sup>27</sup>	50,71%	50,09%
Spojené kráľovstvo	100,00%	--
Skupina Allwyn LS	100,00%	--
Firemné stránky	100,00%	100,00%
Taliansko	32,50%	32,50%

<sup>25</sup> Segment Spojeného kráľovstva je konsolidovaný až od februára 2023, avšak výsledky za rok 2023 sú kvôli porovnateľnosti uvedené za celé obdobie. Výnosy v porovnateľnom období nie sú plne porovnateľné z dôvodu vplyvu zmien účtovných zásad po konsolidácii (prepočet porovnateľných údajov nebol možný). Okrem toho obdobie FY 2023 zahŕňa 53 týždňov v segmente Spojeného kráľovstva. Miery rastu na základe porovnateľnej prezentácie upravujú tieto vplyvy.

<sup>26</sup> Skupina Allwyn LS je konsolidovaná až od marca 2023; výsledky sú však kvôli porovnateľnosti uvedené za celý rok/štvrtrok; výsledky z predchádzajúcich období sú uvedené len pre porovnanie.

<sup>27</sup> V prípade segmentu spoločnosti Allwyn v Grécku a na Cypre sú z počtu akcií vylúčené vlastné akcie v držbe spoločnosti OPAP.

## 7. VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE SKUPINY KKCG

V tejto časti je uvedený prehľad vybraných finančných informácií skupiny KKCG. Finančné informácie v tabuľke s názvom Údaje z konsolidovaného výkazu komplexného výsledku hospodárenia skupiny KKCG AG boli bez podstatných úprav prevzaté z konsolidovanej účtovnej závierky skupiny KKCG AG, ktorá nie je do tohto Prospektu zahrnutá odkazom. Všetky údaje sú uvedené v miliónoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

### 7.1 Vybrané informácie z konsolidovaného výkazu komplexného výsledku spoločnosti KKCG AG

	Rok končiaci sa 31. decembra	
	2023	2022
Príjmy	10 827	12 947
Ostatné prevádzkové výnosy	331	369
<b>Celkové príjmy</b> .....	<b>11 158</b>	<b>13 316</b>
Materiály, spotrebný materiál a služby	(4 612)	(9 910)
Personálne výdavky	(815)	(587)
Ostatné prevádzkové náklady	(4 557)	(1 636)
Podiel na zisku subjektov, do ktorých sa investuje metódou vlastného imania, po odpočítaní dane	173	85
Ostatné zisky a straty	74	10
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty	(520)	(320)
<b>Zisk z prevádzkovej činnosti</b> .....	<b>901</b>	<b>958</b>
Príjmy z úrokov .....	54	14
Finančné príjmy .....	34	39
Finančné náklady .....	(491)	(335)
<b>Čisté finančné náklady</b> .....	<b>(403)</b>	<b>(282)</b>
<b>Zisk pred zdanením</b> .....	<b>498</b>	<b>676</b>
Náklady na daň z príjmu .....	(208)	(178)
<b>Zisk za rok</b> .....	<b>290</b>	<b>498</b>
<b>Ostatný súhrnný zisk / (strata) za rok</b> .....	<b>(106)</b>	<b>34</b>
<b>Celkový súhrnný zisk za rok</b> .....	<b>184</b>	<b>532</b>

Riadok "Odpisy, amortizácia a znehodnotenie" zahŕňa amortizáciu tretej licencie národnej lotérie Spojeného kráľovstva spoločnosti Camelot UK Lotteries Limited.

Finančné náklady zahŕňajú vplyv odchodu spoločnosti Primrose Holdings (Lux) S.à r.l. (spravovanej spoločnosťou Apollo Management Holdings, L.P.) z vlastnickej štruktúry spoločnosti Allwyn AG

### 7.2 Vybrané informácie z konsolidovaného výkazu o finančnej situácii spoločnosti KKCG AG

	Rok končiaci sa 31. decembra	
	2023	2022
<b>Dlhodobý majetok</b>	<b>6 036</b>	<b>5 827</b>
<b>Obežný majetok</b>	<b>3 702</b>	<b>2 774</b>
<i>z toho hotovosť a peňažné ekvivalenty</i>	<i>2 042</i>	<i>1 539</i>
<b>Aktíva spolu</b>	<b>9 738</b>	<b>8 601</b>
<b>Dlhodobé záväzky</b>	<b>5 482</b>	<b>4 724</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>	<b>3 810</b>	<b>2 993</b>
<b>Záväzky spolu</b>	<b>9 292</b>	<b>7 717</b>
<i>z toho bankové úvery a iné pôžičky (vrátane lízingových záväzkov)</i>	<i>5 415</i>	<i>4 148</i>
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>446</b>	<b>884</b>



### 7.3 Alternatívne výkonnostné opatrenia používané Skupinou KKCG

V tomto Prospekte sa v súvislosti so Skupinou KKCG uvádza aj ukazovateľ konsolidovaná EBITDA, ktorý sa nevypočítava v súlade s IFRS a považuje sa za alternatívny ukazovateľ výkonnosti definovaný v Usmerneniach k APM.

Skupina KKCG počíta ukazovateľ konsolidovaná EBITDA ako zisk z prevádzkovej činnosti zvýšený o odpisy a znehodnotenie. Konsolidovaná EBITDA je ukazovateľom ziskovosti Skupiny KKCG. Konsolidovaný ukazovateľ EBITDA Skupiny KKCG na rok 2022 je 1 278 miliónov EUR a na rok 2023 je 1 421 miliónov EUR.

Konsolidovaná EBITDA Skupiny KKCG:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Allwyn AG a jej dcérske spoločnosti	1 287	1 057
KKCG Technologies s.r.o. a jej dcérske spoločnosti*	82	37
MND Group AG a jej dcérske spoločnosti	89	228
KKCG Real Estate a.s. a jej dcérske spoločnosti	6	55
Ostatné	(43)	(99)
<b>Skupina KKCG - celkom</b>	<b>1 421</b>	<b>1 278</b>

\*s výnimkou spoločnosti *Springtide Ventures s.r.o.* (zahrnuté v položke *Ostatné*)

## **8. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV Z EMISIE**

Čistá suma výnosov získaná vydaním Dlhopisov bude po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov poskytnutá spoločnosti KKCG AG prostredníctvom pôžičky alebo inou formou financovania na účely financovania bežnej obchodnej činnosti ako aj akvizícií, finančných investícií a operácií, dividend alebo refinancovania existujúcich úverov.

Výnosy z Emisie nebudú použité na financovanie činností a akvizícií v oblasti lotérií, hazardných hier a ani ťažby a spracovania ropy a plynu.

Emitent odhaduje, že čistá suma výnosov Emisie (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie a predpokladanom zložení investorov) bude približne 157 250 000 EUR.

Emitent odhaduje, že odmeny, náklady a výdavky súvisiace s Emisiou, ktoré sa týkajú najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN, vydania a umiestnenia Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, právnych služieb a iných odborných činností budú spolu približne 2 750 000 EUR.

## 9. PODMIENKY DLHOPISOV

Tento článok 9 Prospektu, na ktorý sa odkazuje aj ako na Podmienky, obsahuje podmienky, ktorými sa riadia dlhopisy (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**) a v zmysle § 3 ods. 11 zákona č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) nahrádza emisné podmienky Dlhopisov.

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

Emitentom Dlhopisov je spoločnosť KKCG Financing 2 a.s., so sídlom Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 55 970 494, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7635/B, LEI: 097900CAKA0000199795 (ďalej len **Emitent**).

### 1. PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV

- 1.1 Dlhopisy sú vydávané Emitentom v súlade so Zákonom o dlhopisoch a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).
- 1.2 Vydanie Dlhopisov bolo schválené dňa 2. septembra 2024 predstavenstvom Emitenta. Schválenie iným orgánom Emitenta sa nevyžaduje.

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

- 2.1 Druhom cenného papiera je zabezpečený dlhopis. Dlhopis je zabezpečeným záložným právom k určitému majetku Emitenta a jeho spriaznených spoločností.
- 2.2 Názov Dlhopisov je KKCG FINAN II 5,90/2029.
- 2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je do 160 000 000 EUR.
- 2.4 ISIN Dlhopisov je SK4000025938. FISN Dlhopisov je KKCFin2/5.9 BD 20291017. CFI Dlhopisov je DBFSDB.
- 2.5 Emisný kurz Dlhopisov bol stanovený pre Dátum emisie na 100 % Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**). Emisný kurz ku každému ďalšiemu dňu počas lehoty na upisovanie Dlhopisov (primárneho predaja) sa zvyšuje o zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:

$$EK = 100 \% + \left( \frac{5,9 \%}{360} \times PD \right)$$

kde

**EK** znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z Menovitej hodnoty Dlhopisu; a

**PD** znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty výnosu, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije Konvencia BCK Standard 30E/360 podľa článku 2.6 Podmienok.

Emisný kurz po Dátume emisie môže byť ďalej upravený Emitentom v závislosti od vývoja trhových podmienok v období pred vydaním danej tranže Dlhopisov a zverejnený spôsobom uvedeným v článku 26 Podmienok.

- 2.6 Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa bude mať za to, že jeden rok obsahuje 360 dní rozdelených do 12 mesiacov po 30 kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní (ďalej len **Konvencia BCK Standard 30E/360**). Úroková sadzba a vypočítanie výnosov z Dlhopisov Agentom pre výpočty bude (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov dlhopisov konečné a záväzné.

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

- 3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera vo forme na doručiteľa evidovaného v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**) podľa Zákona o cenných papieroch.
- 3.2 Dlhopisy budú vydané v mene euro v menovitej hodnote každého Dlhopisu 1 000 EUR (ďalej len **Menovitá hodnota**). Celkový počet vydaných Dlhopisov bude najviac 160 000 kusov.
- 3.3 Dátum vydania Dlhopisov (tiež **Dátum emisie**) je stanovený na 17. októbra 2024. Dlhopisy budú vydávané priebežne (po tranžiach), pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upísovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Dlhopisy budú vydané podľa právnych predpisov Slovenskej republiky, najmä podľa Zákona o dlhopisoch a Zákona o cenných papieroch.

### 4. MAJITELIA DLHOPISOV

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

Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného do Určenej prevádzkarne.

- 4.4 **Príslušná evidencia** znamená evidenciu Majiteľov dlhopisov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP, alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov, ktorého Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP.

## 5. PREVODITEĽNOSŤ DLHOPISOV

- 5.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 18.3 Podmienok prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty.
- 5.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu v Príslušnej evidencii.

## 6. PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

- 6.1 Majiteľ dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a rozhodovanie na Schôdzi a práva vyplývajúce zo Zabezpečenia, v každom prípade v súlade s týmito Podmienkami, a ďalšie práva upravené v týchto Podmienkach.
- 6.2 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené s výnimkou (i) obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**) a (ii) práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze a práv, ktoré vykonáva výlučne Agent pre zabezpečenie, v každom prípade v súlade s týmito Podmienkami.
- 6.3 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva

## 7. SPOLOČNÝ ZÁSTUPCA MAJITEĽOV DLHOPISOV (AGENT PRE ZABEZPEČENIE)

- 7.1 V súlade s ustanovením § 5d Zákona o dlhopisoch bola za spoločného zástupcu Majiteľov dlhopisov určená spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731 (ďalej aj **J&T BANKA**), konajúca prostredníctvom pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Po, vložka č. 1320/B (ďalej aj **Agent pre zabezpečenie**). Agent pre zabezpečenie je zároveň v postavení spoločného a nerozdielného veriteľa s každým Majiteľom dlhopisov ohľadom peňažného záväzku Emitenta vyplývajúceho z Dlhopisov voči takému Majiteľovi dlhopisov a osobou poverenou činnosťou agenta pre zabezpečenie vo vzťahu k Dlhopisom.

- 7.2 Agent pre zabezpečenie je zároveň:

- (a) spoločný a nerozdielny veriteľ s každým Majiteľom dlhopisov, pokiaľ ide o všetky peňažné záväzky Emitenta z Dlhopisov voči takémuto Majiteľovi dlhopisov; a

- (b) subjekt vymenovaný za agenta pre zabezpečenie vo vzťahu k Dlhopisom v súlade s § 20b ods. 4 Zákona o dlhopisoch.

7.3 Agent pre zabezpečenie je, spôsobom a v rozsahu výslovne vymedzenom v týchto Podmienkach alebo v rozhodnutí Schôdze, spoločným zástupcom Majiteľov dlhopisov pre:

- (a) zabezpečenie pohľadávok Majiteľov dlhopisov voči Emitentovi vyplývajúcich z Dlhopisov prostredníctvom Zabezpečenia v zmysle článku 10 Podmienok;
- (b) výkon práv spojených so Zabezpečením podľa článku 10 Podmienok; a
- (c) inkaso platieb v prospech Majiteľov dlhopisov v súvislosti s výkonom Zabezpečenia.

7.4 Pre vylúčenie akýchkoľvek pochybností je funkcia Agentu pre zabezpečenie, ako spoločného zástupcu Majiteľov dlhopisov, obmedzená len na vyššie uvedené záležitosti. Vo vzťahu k iným záležitostiam uvedeným v § 5d ods. 2 Zákona o dlhopisoch nie je ustanovený žiadny spoločný zástupca.

7.5 V rozsahu, v ktorom uplatňuje Agent pre zabezpečenie práva Majiteľov dlhopisov spojené s Dlhopismi a Zabezpečením, nemôžu Majitelia dlhopisov uplatňovať tieto práva samostatne. Tým nie sú dotknuté hlasovacie práva Majiteľov dlhopisov.

## 8. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

8.1 Záväzky z Dlhopisov budú zakladat' priame, nepodmienené, nepodriadené a (po zriadení Zabezpečenia a v jeho rozsahu podľa Podmienok) zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú postavené čo do poradia svojho uspokojovania aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, nepodmieneným, nepodriadeným a obdobne zabezpečeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.

8.2 Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze, akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame § 9 Zákona o konkurze (ďalej len **spriaznený záväzok**), bude (a) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike (i) automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (ii) veriteľ spriazneného záväzku nebude mať žiadnu výhodu zo Zabezpečenia a (b) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok uspokojený, rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.

## 9. VYHLÁSENIA A ZÁVÄZKY EMITENTA

Emitent vyhlasuje, že Majiteľom dlhopisov dlhuje Menovitú hodnotu dlhopisov a príslušné úrokové výnosy a spoločne a nerozdielne s každým Majiteľom dlhopisov aj Agentovi pre zabezpečenie a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu dlhopisov a vyplácať príslušné úrokové výnosy v súlade s týmito Podmienkami.

## 10. ZABEZPEČENIE DLHOPISOV

10.1 Emitent zabezpečí aby záväzky Emitenta z Dlhopisov boli zabezpečené Zabezpečením (ako je definované nižšie) zriadeným za podmienok uvedených v týchto Podmienkach v prospech Agentu pre zabezpečenie, na základe nasledujúcich zmlúv o zriadení záložného práva alebo iného zabezpečenia, uzavretých medzi Agentom pre zabezpečenie ako záložným veriteľom alebo iným príjemcom zabezpečenia a príslušným poskytovateľom zabezpečenia (ďalej len **Záložca**):

- (a) úvodnou záložnou zmluvou na cenné papiere a účet (anglicky: *securities and account pledge agreement*) v prospech Agentu pre zabezpečenie spolu s dohodou o kontrole (anglicky: *control agreement*) ohľadom až do výšky 10 % akcií vo forme zaknihovaných cenných papierov spoločnosti Allwyn AG, založenej podľa právnych predpisov Švajčiarska so sídlom Mühlenplatz 9, 6004 Luzern, Švajčiarsko, identifikačné číslo: CHE-366.705.452, ktoré vlastní Materská spoločnosť (ďalej len **Úvodná zmluva o zabezpečení**);
- (b) pokiaľ to bude potrebné, jednou alebo viacerými dodatočnými záložnými zmluvami na cenné papiere a účet (anglicky: *securities and account pledge agreement*) spolu s dohodou o kontrole (anglicky: *control agreement*) v prospech Agentu pre zabezpečenie k akciám spoločnosti Allwyn, ktoré budú uzavreté medzi Agentom pre zabezpečenie a Záložcom (ďalej len **Dodatočné zmluvy o zabezpečení** a každá samostatne ako **Dodatočná zmluva o zabezpečení** a Úvodná zmluva o zabezpečení spolu s Dodatočnými zmluvami o zabezpečení ako **Zmluvy o zabezpečení** a každá samostatne ako **Zmluva o zabezpečení**); a
- (c) záložné právo podľa slovenského práva na pohľadávky z rámcovej vnútro-skupinovej zmluvy o úvere uzavretej medzi Emitentom ako veriteľom a spoločnosťou KKCG AG ako dlžníkom, na základe ktorej bude príslušný výťažok z Emisie Dlhopisov poskytnutý spoločnosti KKCG AG (ďalej len **Slovenská záložná zmluva na pohľadávky** a spolu s Úvodnou zmluvou o zabezpečení ako **Úvodné dokumenty o zabezpečení** a Úvodné dokumenty o zabezpečení spolu s Dodatočnými dokumentami o zabezpečení (ako sú definované v článku 28), ako môžu byť čas od času nahradené v dôsledku Povoleného nahradenia zabezpečenia, ďalej len ako **Dokumenty o zabezpečení** a záložné práva alebo iné zabezpečenie zriadené na základe Úvodných dokumentov o zabezpečení spolu ako **Úvodné zabezpečenie** a Úvodné zabezpečenie spolu s Dodatočným zabezpečením (ako je definované v článku 28) ako **Zabezpečenie**.

Emitent je povinný uzavrieť Dokumenty o zabezpečení alebo, podľa okolností, zabezpečiť, aby príslušný Záložca uzavrel Dokumenty o zabezpečení, a zabezpečiť, aby Zabezpečenie vzniklo a bolo zriadené v lehotách stanovených v článku 14.1 týchto Podmienok.

Každá Dodatočná zmluva o zabezpečení uzavretá v súvislosti s z Emisiou Dlhopisov zriadi, ak to bude potrebné, Zabezpečenie k takému množstvu akcií spoločnosti Allwyn, aby sa

zabezpečilo dodržanie finančného záväzku Emitenta stanoveného v článku 11.1 týchto Podmienok.

Emitent bude riadne udržiavať, a zabezpečí, aby každý príslušný Záložca riadne udržiaval, Zabezpečenie v plnom rozsahu v súlade s príslušnými Dokumentmi o zabezpečení a Zmluvou s agentom pre zabezpečenie až do úplného splatenia všetkých záväzkov Emitenta z dlhopisov alebo iných zabezpečených záväzkov podľa Dokumentov o zabezpečení.

Príslušný Záložca bude oprávnený nahradiť Zabezpečenie, ak takáto náhrada predstavuje Povolené nahradenie zabezpečenia. Agent pre zabezpečenie poskytne Záložcovi súčinnosť, ktorá môže byť primerane požadovaná na účely uskutočnenia príslušného Povoleného nahradenia zabezpečenia.

Akékoľvek zabezpečenie zriadené v súlade s týmito Podmienkami v dôsledku Povolenej reorganizácie, Povoleného nahradenia zabezpečenia alebo Povoleného presunu sídla sa bude považovať za Zabezpečenie v zmysle tohto článku 10.1.

Agent pre zabezpečenie uvoľní príslušnú časť Zabezpečenia na žiadosť príslušného Záložcu len v prípade, ak takéto uvoľnenie predstavuje Povolené uvoľnenie a poskytne Záložcovi takú ďalšiu súčinnosť, ktorá môže byť primerane požadovaná takýmto Záložcom na účely uskutočnenia príslušného Povoleného uvoľnenia.

Kópia každého Dokumentu o zabezpečení bude po jeho uzavretí k dispozícii Majiteľom dlhopisov k nahliadnutiu po predchádzajúcom ohlásení počas bežnej prevádzkovej doby v Určenej prevádzkarni.

## 10.2 Spôsob zabezpečenia Dlhopisov

Emitent sa rozhodol zabezpečiť splatenie Dlhopisov Zabezpečením pomocou inštitútu Agentu pre zabezpečenie, ktorý je zaviazaný vyplatiť výťažok z realizácie Zabezpečenia Administrátorovi za účelom výplaty tohto výťažku Majiteľom dlhopisov v rozsahu nesplneného peňažného záväzku Emitenta z Dlhopisov. Zabezpečenie sa zriaďuje v prospech Agentu pre zabezpečenie ako spoločného a nerozdielného veriteľa všetkých a akýchkoľvek pohľadávok z Dlhopisov a zároveň v prospech Majiteľov dlhopisov, kde Agent pre zabezpečenie v zmysle §20b ods. 4 Zákona o dlhopisoch vykonáva záložné právo vo vlastnom mene a na účet Majiteľov dlhopisov.

Každý Majiteľ dlhopisu vyjadruje akýmkoľvek spôsobom nadobudnutia Dlhopisu (t.j. najmä upísaním, kúpou alebo iným nadobudnutím Dlhopisu) svoj súhlas:

- (a) s tým, že Agent pre zabezpečenie je v postavení spoločného a nerozdielného veriteľa ohľadom peňažných záväzkov z Dlhopisov voči nemu a teda, že Agent pre zabezpečenie má svoje vlastné a nezávislé právo žiadať Emitenta o plnenie peňažných záväzkov z Dlhopisov v čase ich splatnosti (ďalej aj **Spoločný a nerozdielny dlh**, anglicky: *Joint and Several Debt*);
- (b) s tým, aby Agent pre zabezpečenie vykonával všetky práva, právomoci a oprávnenia, ktoré mu vyplývajú z týchto Podmienok ako spoločnému zástupcovi Majiteľov dlhopisov ohľadom Zabezpečenia, zo Zákona o dlhopisoch, Dokumentov o zabezpečení a zmluvy s Agentom pre zabezpečenie, uzavretej medzi (podľa okolností okrem iného) Emitentom a Agentom pre zabezpečenie v súvislosti



s Dlhopismi (ďalej len **Zmluva s agentom pre zabezpečenie**) a to vrátane v súvislosti so zánikom Zabezpečenia podľa článku 10.9 Podmienok;

- (c) s uzavretím a záväznosťou Zmluvy s agentom pre zabezpečenie a každého Dokumentu o zabezpečení; a
- (d) s tým, že na výkon Zabezpečenia je oprávnený len Agent pre zabezpečenie a v žiadnom prípade nie individuálni Majitelia dlhopisov.

10.3 Vzťah medzi Emitentom, každým Záložcom a Agentom pre zabezpečenie v súvislosti s akýmkoľvek prípadným výkonom Zabezpečenia v prospech Majiteľov dlhopisov a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi vo vzťahu k Zabezpečeniu je okrem iného upravený Zmluvou s agentom pre zabezpečenie. Kópia Zmluvy s agentom pre zabezpečenie a bude k dispozícii Majiteľom dlhopisov k nahliadnutiu po predchádzajúcom ohlásení počas bežnej prevádzkovej doby v Určenej prevádzkarni.

10.4 Zabezpečené záväzky sú definované v každom Dokumente o zabezpečení a s prihliadnutím na príslušnú trhovú a právnu prax a (v rozsahu povolenom podľa príslušného právneho poriadku) zahŕňajú okrem iného všetky súčasné a budúce, podmienené a nepodmienené pohľadávky Agentu pre zabezpečenie (ako spoločného a nerozdielneho veriteľa a/alebo spoločného zástupcu s každým jednotlivým Majiteľom dlhopisov vo vzťahu k akýmkoľvek peňažným záväzkom Emitenta z Dlhopisov voči takémuto Majiteľovi dlhopisov) voči Emitentovi a každému Záložcovi spolu s úrokmi (ak sú uplatniteľné), úrokmi z omeškania, nákladmi, výdavkami a akýmkoľvek iným príslušenstvom alebo jeho časťou, ktoré vznikli alebo môžu vzniknúť na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi a/alebo ktorýmkoľvek Dokumentom o zabezpečení (ďalej len **Zabezpečené záväzky**).

#### 10.5 **Vymáhanie záväzkov Emitenta prostredníctvom Agentu pre zabezpečenie**

Agent pre zabezpečenie ako spoločný a nerozdielny veriteľ a/alebo spoločný zástupca s každým jednotlivým Majiteľom dlhopisov (v súvislosti s akýmkoľvek peňažným záväzkom Emitenta z Dlhopisov voči takémuto Majiteľovi dlhopisov) je oprávnený požadovať od Emitenta zaplatenie akejkoľvek sumy, ktorú je Emitent povinný zaplatiť ktorémukoľvek Majiteľovi dlhopisov v súvislosti s akýmkoľvek peňažnými záväzkami Emitenta z Dlhopisov, a to aj v súvislosti s ich vymáhaním prostredníctvom výkonu Zabezpečenia (ktoré je zriadené iba v prospech Agentu pre zabezpečenie). V dôsledku toho sú všetci Majitelia dlhopisov povinní uplatňovať svoje práva z Dlhopisov, ktoré by mohli akýmkoľvek spôsobom ohroziť existenciu alebo kvalitu Zabezpečenia (vrátane uplatnenia a vymáhania akejkoľvek peňažnej pohľadávky voči Emitentovi z Dlhopisov výkonom Zabezpečenia) iba v spolupráci s Agentom pre zabezpečenie a prostredníctvom neho.

#### 10.6 **Začatie výkonu Zabezpečenia**

Ak:

- (a) Agent pre zabezpečenie vydá v súlade s týmito Podmienkami Rozhodnutie Agentu pre zabezpečenie o predčasnej splatnosti a všetky sumy splatné Emitentom Majiteľom dlhopisov nebudú riadne uhradené v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Agentu pre zabezpečenie; alebo
- (b) ak nastane akýkoľvek Prípád neplnenia záväzkov a následne Schôdza rozhodne o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Menovitej hodnoty dlhopisov alebo

vymáhaní záväzkov Emitenta po splatnosti Menovitej hodnoty dlhopisov a o výkone Zabezpečenia v súlade s týmito Podmienkami,

potom Agent pre zabezpečenie vykoná Zabezpečenie (t.j. realizuje výkon Zabezpečenia) v súlade so spôsobom uvedeným v článku 10.7 Podmienok, spôsobom a za podmienok stanovených v príslušnom Dokumente o zabezpečení a tiež v súlade s príslušným právnym poriadkom, ktorým sa Zabezpečenie riadi.

Na vylúčenie pochybností, ak Agent pre zabezpečenie prijal Rozhodnutie Agentu pre zabezpečenie o predčasnej splatnosti bez rozhodnutia Schôdze, môže Agent pre zabezpečenie, ak je to podľa jeho názoru nevyhnutné na ochranu práv a záujmov Majiteľov dlhopisov, rozhodnúť o začatí výkonu Zabezpečenia alebo podniknúť akékoľvek úkony v tejto súvislosti, vrátane pred rozhodnutím Schôdze o vymáhaní záväzkov Emitenta po splatnosti a o výkone Zabezpečenia.

### 10.7 Spôsob výkonu Zabezpečenia

Zabezpečenie zriadené podľa akéhokoľvek Dokumentu o zabezpečení môže byť realizované akýmkoľvek spôsobom dohodnutým v predmetnom Dokumente o zabezpečení a/alebo právne možným v čase začatia výkonu príslušného Zabezpečenia podľa príslušného právneho poriadku.

### 10.8 Použitie výťažku z výkonu Zabezpečenia

- (a) Výťažok z výkonu Zabezpečenia Agent pre zabezpečenie po odpočítaní účelne vynaložených a preukázaných nákladov na výkon Zabezpečenia (vrátane pre odstránenie pochybností, nákladov na zverejnenie oznámení uskutočnených Agentom pre zabezpečenie, prezentačné materiály, právne, daňové či iné odborné poradenstvo, odmeny a nákladov dražobníka alebo inej osoby, ktorá v zmysle príslušného právneho poriadku vykonáva alebo sa podieľa na výkone Zabezpečenia a iné súvisiace služby a iné účelne vynaložené náklady spojené s výkonom Zabezpečenia) a dohodnutej odmeny vo výške 2 % z výťažku z výkonu Zabezpečenia bez zbytočného odkladu prevedie na účet Administrátora za účelom vyplatenia Majiteľom dlhopisov v súlade s týmito Podmienkami. Výplatom čiastky podľa predchádzajúcej vety Administrátorovi Agent pre zabezpečenie splní svoju povinnosť voči Majiteľom dlhopisov vo vzťahu k takto vyplatenej čiastke a Majitelia dlhopisov nebudú môcť v súvislosti s takto vyplatenou čiastkou uplatňovať žiadne ďalšie nároky voči Agentovi pre zabezpečenie.
- (b) V priebehu výkonu svojich povinností bude Agent pre zabezpečenie informovať Majiteľov dlhopisov o postupe výkonu Zabezpečenia a o obsahu každého podstatného oznámenia alebo dokladu, ktorý v súvislosti s výkonom Zabezpečenia dostane či vyhotoví, a to spôsobom určeným v príslušnom rozhodnutí Schôdze. Ak výťažok z výkonu Zabezpečenia nebude postačovať na úhradu všetkých peňažných záväzkov z Dlhovisov, budú jednotliví Majitelia dlhopisov uspokojení z výťažku výkonu Zabezpečenia pomerne a neuspokojená časť peňažných záväzkov z Dlhovisov bude ďalej vymáhateľná voči Emitentovi v súlade s platnými právnymi predpismi. Po takomto rozdelení nebude Agent pre zabezpečenie povinný titulom § 515 zákona č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov uhradiť žiadnemu Majiteľovi dlhopisov nič navyše. Prípadný prebytok výťažku z výkonu Zabezpečenia bude bez zbytočného odkladu vrátený Emitentovi, alebo (pokiaľ to bude povolené podľa príslušných právnych predpisov daného štátu) ním určenej osobe.

- (c) Akékoľvek prostriedky, ktoré Agent pre zabezpečenie obdrží v súvislosti s výkonom Zabezpečenia, vrátane výťažku zo Zabezpečenia (prípadne aj speňaženia v konkurze alebo obdobnom konaní), musí Agent pre zabezpečenie evidovať oddelene od svojho ostatného majetku a nemôže s ním disponovať s výnimkou výplaty podľa tohto článku Podmienok. Agent pre zabezpečenie nie je povinný platiť žiadny úrok z týchto prostriedkov.

## 10.9 Zánik Zabezpečenia

Ak Emitent nemá voči žiadnemu Majiteľovi dlhopisov žiaden nesplatený peňažný záväzok z Dlhopisov a žiaden takýto peňažný záväzok nemôže vzniknúť ani v budúcnosti (pričom Agent pre zabezpečenie je v tejto súvislosti oprávnený vyžiadať si stanovisko od Administrátora) a boli splnené ostatné Zabezpečené záväzky, Agent pre zabezpečenie na základe písomnej žiadosti Emitenta vystaví do desiatich (10) Pracovných dní vzdanie sa Zabezpečenia alebo potvrdenie o zániku Zabezpečenia, ktoré bez zbytočného odkladu doručí Emitentovi. Agent pre zabezpečenie poskytne Emitentovi resp. príslušnému Záložcovi, ktorý bude výmaz Zabezpečenia zabezpečovať, všetku potrebnú súčinnosť k výmazu Zabezpečenia z príslušného registra.

## 10.10 Zodpovednosť Agentu pre zabezpečenie

- (a) Pri výkone svojej funkcie je Agent pre zabezpečenie povinný konať s náležitou starostlivosťou a v súlade so záujmami Majiteľov dlhopisov, ktoré sú mu alebo ktoré mu musia byť známe, a je viazaný pokynmi Schôdze. To neplatí, ak také pokyny odporujú všeobecne záväzným právnym predpisom alebo sú v rozpore s Podmienkami alebo ak vyžadujú konanie, ktoré nie je v súlade so spoločnými záujmami všetkých Majiteľov dlhopisov.
- (b) Agent pre zabezpečenie má voči Majiteľom dlhopisov výlučne len tie povinnosti, ktoré sú uvedené v týchto Podmienkach a Zmluve s agentom pre zabezpečenie. Agent pre zabezpečenie nemá žiadne povinnosti komisionára, mandatára alebo poradcu voči Majiteľom dlhopisov. Agent pre zabezpečenie vyjadruje svoj súhlas so svojimi právami a povinnosťami uvedenými v týchto Podmienkach uzatvorením Zmluvy s agentom pre zabezpečenie a Majitelia dlhopisov sa budú môcť domáhať svojich práv voči Agentovi pre zabezpečenie tak, ako sú uvedené v týchto Podmienkach v súlade s príslušnými ustanoveniami o zmluvách uzatvorených v prospech tretích osôb podľa Občianskeho zákonníka a príslušnými ustanoveniami Zákona o dlhopisoch.
- (c) Agent pre zabezpečenie nie je zodpovedný voči žiadnemu Majiteľovi dlhopisov za akékoľvek svoje konanie alebo opomenutie, ibaže by to bolo spôsobené hrubou neobanlivosťou alebo úmyselným konaním Agentu pre zabezpečenie. Ak ktorémukolvek Majiteľovi dlhopisov vznikne v dôsledku porušenia povinností Agentu pre zabezpečenie akákoľvek škoda, Majiteľ dlhopisov súhlasí s tým, že Agent pre zabezpečenie (ak za škodu zodpovedá podľa predchádzajúcej vety) bude povinný nahradiť túto škodu iba do výšky skutočnej škody.
- (d) Agent pre zabezpečenie nie je povinný sledovať ani zisťovať, či došlo k Prípadu neplnenia záväzkov alebo inému porušeniu Emitenta v súvislosti s Dlhopismi. Agent pre zabezpečenie nemá vedomosti o výskyte Prípade neplnenia záväzkov, pokiaľ mu príslušná skutočnosť nie je oznámená v súlade s týmito Podmienkami. Agent pre zabezpečenie nezodpovedá za akékoľvek omeškanie (alebo jeho následky) s pripísaním na účet akejkoľvek čiastky, ktorú má Agent pre zabezpečenie povinnosť

poukázať podľa týchto Podmienok, ak Agent pre zabezpečenie vykonal všetky potrebné kroky v najkratšom možnom čase za účelom plnenia požiadaviek predpisov alebo postupov príslušného platobného systému používaného Agentom pre zabezpečenie na tento účel.

- (e) Agent pre zabezpečenie je povinný bezodkladne písomne informovať Emitenta a Administrátora o tom, že sa stal spriaznenou osobou Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze. Pre odstránenie pochybností, domnienka spriaznenosti podľa § 9 ods. 4 Zákona o konkurze v súvislosti s registrom partnerov verejného sektora sa nepovažuje za okolnosť zakladajúcu spriaznenosť Agentu pre zabezpečenie a Emitenta.

#### 10.11 Oprávnenia Agentu pre zabezpečenie

- (a) Ak tieto Podmienky, Zmluva s agentom pre zabezpečenie, Dokument o zabezpečení alebo rozhodnutie Schôdze v súlade s týmito Podmienkami výslovne neukladajú Agentovi pre zabezpečenie postupovať určitým spôsobom, Agent pre zabezpečenie je oprávnený vykonávať svoje práva a povinnosti v súvislosti so Zabezpečením podľa vlastného uváženia.
- (b) Agent pre zabezpečenie môže vykonávať akékoľvek obchody s Emitentom alebo osobami v jeho skupine a môže nadobúdať a vlastníť Dlhopisy pre seba alebo pre svojich klientov a má nárok na súvisiacu odmenu alebo zisk.
- (c) Agent pre zabezpečenie sa môže zdržať akéhokoľvek konania, ak by to podľa jeho rozumne odôvodneného názoru mohlo predstavovať porušenie príslušného právneho predpisu.

#### 10.12 Vzdanie sa funkcie zo strany Agentu pre zabezpečenie

- (a) Agent pre zabezpečenie je oprávnený vzdať sa svojej funkcie písomným oznámením adresovaným Emitentovi a Administrátorovi z akéhokoľvek dôvodu (na vylúčenie pochybností, vrátane dôvodov uvedených v Zmluve s agentom pre zabezpečenie) s účinnosťou 30 dní od doručenia oznámenia. Emitent môže poveriť výkonom funkcie Agentu pre zabezpečenie v súvislosti s Dlhopismi inú vhodnú osobu, ktorá je podľa všetkých príslušných právnych poriadkov oprávnená takúto funkciu vykonávať (ďalej len **Kvalifikovaná osoba**). Táto zmena nesmie byť Majiteľom dlhopisov na ujmu.
- (b) Ak Emitent nevymenuje nástupníckeho Agentu pre zabezpečenie do 14 dní od doručenia oznámenia vyššie, Agent pre zabezpečenie má právo sám postúpiť všetky svoje práva a previesť všetky svoje povinnosti podľa týchto Podmienok, každého Dokumentu o zabezpečení a Zmluvy s agentom pre zabezpečenie na inú Kvalifikovanú osobu.
- (c) V každom prípade sa vzdanie funkcie Agentom pre zabezpečenie a vymenovanie nástupníckeho Agentu pre zabezpečenie stanú účinnými, iba ak nástupnícky Agent pre zabezpečenie oznámi Emitentovi a Administrátorovi, že svoje vymenovanie prijíma a že podľa názoru nástupníckeho Agentu pre zabezpečenie boli vykonané kroky potrebné k tomu, aby na neho prešli všetky oprávnenia Agentu pre zabezpečenie vyplývajúce z týchto Podmienok, všetkých Dokumentov o zabezpečení a Zmluvy s agentom pre zabezpečenie. Po podaní tohto oznámenia sa nástupnícky Agent pre zabezpečenie stane Agentom pre zabezpečenie, nebude však mať žiadnu zodpovednosť za akékoľvek konanie alebo opomenutie predchádzajúceho Agentu pre

zabezpečenie. Emitent zmenu Agenta pre zabezpečenia oznámi Majiteľom dlhopisov bez zbytočného odkladu spôsobom podľa článku 26 Podmienok.

### 10.13 Výmena Agenta pre zabezpečenie Emitentom

Ak Agent pre zabezpečenie (a) zanikne bez právneho nástupcu alebo (b) nebude môcť vykonávať svoju bežnú podnikateľskú činnosť (z dôvodu odňatia príslušných podnikateľských oprávnení, nútenej správy, konkurzného alebo reštrukturalizačného konania, a pod.) alebo (c) sa stane spriaznenou osobou Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze, Emitent bez zbytočného odkladu informuje o týchto okolnostiach Majiteľov dlhopisov a poverí výkonom funkcie Agenta pre zabezpečenie v súvislosti s Dlhopismi inú Kvalifikovanú osobu. Táto zmena nesmie byť Majiteľom dlhopisov na ujmu. Pre odstránenie pochybností, domnienka spriaznenosti podľa § 9 ods. 4 Zákona o konkurze v súvislosti s registrom partnerov verejného sektora sa nepovažuje za okolnosť zakladajúcu spriaznenosť Agenta pre zabezpečenie a Emitenta.

### 10.14 Uplatnenie nárokov v insolvenčnom konaní

- (a) Agent pre zabezpečenie nie je povinný prihlásiť v konkurze alebo reštrukturalizácii alebo inom obdobnom konaní Emitenta alebo Záložcu žiadnu pohľadávku Majiteľa dlhopisov, ktorá sa v konkurze Emitenta alebo Záložcu uspokojuje ako podriadená pohľadávka podľa § 95 ods. 3 Zákona o konkurze a ani žiadnu časť svojej pohľadávky ako spoločného a nerozdielneho veriteľa, ktorá zodpovedá podriadenej pohľadávke ktoréhokoľvek Majiteľa dlhopisov. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. V zmysle § 95 ods. 4 Zákona o konkurze sa predpokladá, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisov nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel. Pre odstránenie pochybností sa tiež Agent pre zabezpečenie v prípade potreby zaregistruje v registri partnerov verejného sektora a oznámi túto skutočnosť správcovi tak, aby sa on sám nepovažoval za osobu spriaznenú s Emitentom podľa § 9 ods. 4 Zákona o konkurze.
- (b) Každý Majiteľ dlhopisov je povinný bez zbytočného odkladu poskytnúť Agentovi pre zabezpečenie požadované informácie tak, aby Agent pre zabezpečenie mohol určiť, či je pohľadávka daného Majiteľa dlhopisov podriadenou pohľadávkou. V prípade pochybností má Agent pre zabezpečenie právo predpokladať, že pohľadávka Majiteľa dlhopisov je podriadenou pohľadávkou.
- (c) Ak Agent pre zabezpečenie v konkurze, reštrukturalizácii alebo obdobnom zahraničnom insolvenčnom konaní ohľadom Emitenta alebo Záložcu obdrží akúkoľvek čiastku určenú na rozdelenie veriteľom Emitenta z Dlhopisov, má právo ponechať si z nej čiastku zodpovedajúcu jeho účelne vynaloženým a preukázaným nákladom a dohodnutej odmene vo výške 2 % z výťažku z výkonu Zabezpečenia. Zostávajúcu čiastku rozdelí pomerne medzi Majiteľov dlhopisov s výnimkou tých Majiteľov dlhopisov, ktorí sú veriteľmi podriadených pohľadávok.

## 11. FINANČNÝ ZÁVÄZOK LTV

- 11.1 Emitent sa zaväzuje a zaistí, že do doby splatenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov bude Ukazovateľ LTV nižší ako 50 %.

- 11.2 Bezodkladne po tom, ako sa Emitent dozvie, že Ukazovateľ LTV podľa článku 11.1 bol prekročený, musí oznámiť túto skutočnosť Administrátorovi a Agentovi pre zabezpečenie a Majiteľov dlhopisov spôsobom uvedeným v článku 26 Podmienok.
- 11.3 Do 30 dní po tom, ako Emitent riadne oznámi túto skutočnosť podľa predchádzajúceho článku, môže Emitent napraviť alebo zabezpečiť napravenie Ukazovateľa LTV (i) prevodom alebo zabezpečením prevodu finančných prostriedkov na Viazaný účet a/alebo (ii) zabezpečením zriadenia Dodatočného zabezpečenia podľa Dodatočných zmlúv o zabezpečení (ďalej len **Náprava**).
- 11.4 Emitent je povinný bez zbytočného odkladu a najneskôr do piatich Pracovných dní od Nápravy preukázať Nápravu Ukazovateľa LTV Administrátorovi a Agentovi pre zabezpečenie potvrdením vydaným osobami oprávnenými konať v mene Emitenta a zverejneným spôsobom uvedeným v článku 26 Podmienok, potvrdzujúcim, že Ukazovateľ LTV po Náprave spĺňa úroveň stanovenú v článku 11.1 (v prípade Nápravy prostredníctvom prevodu hotovosti na Viazaný účet) alebo neprekračuje 50 % (v prípade Nápravy prostredníctvom poskytnutia Dodatočného zabezpečenia); v potvrdení, pri určovaní Ukazovateľa LTV, Emitent zohľadní Nápravu (i) pridaním prijatých finančných prostriedkov k príslušným účtovným údajom (a odzrkadlí to vo výpočte Zadĺženia Emitenta) a/alebo (ii) pridaním Hodnoty založených akcií Allwyn, ktoré budú založené ako súčasť Nápravy, do výpočtu celkovej Hodnoty založených akcií Allwyn. Emitent nebude v porušení tohto článku 11, ak bude Náprava vykonaná v časových limitoch stanovených v tomto článku.
- 11.5 Emitent nie je oprávnený vykonať alebo umožniť vykonanie Nápravy, ktoré by viedlo k založeniu viac ako 40 % akcií spoločnosti Allwyn, pričom na účely posúdenia dosiahnutia toho limitu sa budú započítavať aj akcie spoločnosti Allwyn, ktoré sú založené v súvislosti s akoukoľvek Českou emisiou dlhopisov.

## **12. FINANČNÝ ZÁVÄZOK LEVERAGE**

Emitent sa zaväzuje a zaistí, že do doby splatenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov, bude Pomer zadĺženosti nižší ako 4,5.

## **13. TESTOVANIE FINANČNÝCH ZÁVÄZKOV**

Emitent sa zaväzuje a zaistí, aby testovanie finančných záväzkov podľa článkov 11 a 12 vyššie bolo vykonané na základe príslušných ročných alebo polročných finančných výkazov spoločnosti Allwyn alebo Emitenta (podľa toho, čo je aplikovateľné) (ako je podrobne opísané v článku 15 nižšie) a výsledky takéhoto testovania boli zverejnené v súlade s termínmi uvedenými v článku 15 nižšie.

## **14. INÉ ZÁVÄZKY EMITENTA**

Emitent bude až do úplného splnenia všetkých záväzkov z Dlhopisov dodržiavať nasledujúce povinnosti a zabezpečí, aby každá iná príslušná osoba dodržiavala povinnosti vyjadrené ako záväzky tejto osoby:

### **14.1 Povinnosť zriadiť Zabezpečenie a Dodatočné zabezpečenie**

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že:

- (a) Úvodné dokumenty o zabezpečení budú riadne uzavreté a Úvodné zabezpečenie na základe nich vznikne najneskôr v Deň zriadenia úvodného zabezpečenia; a

- (b) príslušný Dodatočný dokument o zabezpečení bude riadne uzavretý a Dodatočné zabezpečenie podľa neho vznikne najneskôr v príslušný Deň zriadenia dodatočného zabezpečenia.

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že Dodatočné zabezpečenie bude zriadené v takej podobe a v takom rozsahu, aby bol zabezpečený súlad s článkom 11.1 vyššie.

#### 14.2 Povinnosť nezriadiť Zabezpečovacie právo

Až do úplného splnenia všetkých záväzkov Emitenta z Dlhopisov, a pokiaľ nie je predvídané týmito Podmienkami inak, Emitent:

- (a) nesmie zriadiť ani neumožní zriadenie akéhokoľvek Zabezpečovacieho práva na celom alebo akejkokoľvek časti svojho súčasného alebo budúceho podniku, majetku alebo príjmov;
- (b) nesmie zriadiť ani neumožní zriadenie akéhokoľvek Zabezpečovacieho práva k Založeným vnútro-skupinovým pohľadávkam alebo akejkokoľvek ich časti; a
- (c) zaistí aby Materská spoločnosť nezriadila ani neumožnila zriadenie akéhokoľvek Zabezpečovacieho práva vo vzťahu k Založeným akciám Allwyn,

na zabezpečenie akéhokoľvek dlhu, ibaže by výlučne v prípade odseku (a) vyššie, súčasne alebo predtým udelila Schôdza súhlas s takou transakciou a záväzky Emitenta z Dlhopisov boli zabezpečené rovnako alebo obdobne alebo Schôdza schváli obdobnú podmienku (či už zahrňujúcu Zabezpečovacie právo alebo nie).

Obmedzenia uvedené v tomto článku 14.2 sa nevzťahujú na akékoľvek (existujúce alebo budúce) Zabezpečovacie práva, ak v čase ich zriadenia alebo bezprostredne pred ich zriadením nenastal žiaden Prípád neplnenia záväzkov a žiaden Prípád neplnenia záväzkov nenastane alebo nie je bezprostredne hroziaci v dôsledku zriadenia Zabezpečovacieho práva, a ak Zabezpečovacie právo:

- (a) sa vzťahuje k, alebo bolo zriadené k, majetku Emitenta alebo Založeným akciám Allwyn v súvislosti s uzatváraním zmluvných alebo iných podobných dohôd Emitentom alebo ktoroukoľvek z jeho spriaznených osôb vrátane Materskej spoločnosti za účelom refinancovania, predčasného splatenia alebo riadneho splatenia záväzkov z Dlhopisov a takéto záväzky sú splatené do 30 dní od zriadenia Zabezpečovacieho práva; alebo
- (b) zriadené na základe zákona alebo na základe súdneho alebo správneho rozhodnutia alebo arbitrážneho rozhodnutia, ak v súdnom, arbitrážnom alebo správnom konaní vedúcom k vydaniu súdneho, arbitrážneho alebo správneho rozhodnutia konal Emitent aktívne a ochraňoval svoje záujmy v dobrej viere.

#### 14.3 Zadĺženie Emitenta

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia všetkých jeho záväzkov z Dlhopisov nedôjde k vzniku nového Zadĺženia Emitenta.

Obmedzenia uvedené v tomto článku 14.3 sa nevzťahujú na:

- (a) Zadĺženie vzniknuté z Dlhopisov;

- (b) Zadĺženie vzniknuté zo zákona alebo na základe súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia proti Emitentovi, pokiaľ Emitent v súdnom, rozhodcovskom alebo správnom konaní vedúcom k vydaniu príslušného súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia vystupoval aktívne a v dobrej viere chránil svoje záujmy;
- (c) Zadĺženie, pri vzniku ktorého dôjde k refinancovaniu a predčasnému alebo riadnemu splateniu Emitentom všetkých záväzkov z Dlhopisov a takéto refinancovanie alebo splatenie nastane do 30 dní od vzniku takéhoto Zadĺženia;
- (d) Zadĺženie Emitenta vo forme akcionárskeho úveru, ktoré je podriadené v súlade s článkom 14.4; a
- (e) záväzky z hedgingu (s výnimkou záväzkov z hedgingu, ktorý bol uzavretý na špekulatívne účely, podľa určenia vedenia Emitenta vykonanom v dobre viere) za účelom obmedzenia rizika kolísania úrokových sadzieb vo vzťahu k akémukoľvek Zadĺženiu, ktoré je povolené vo vzťahu k Dlhopisom, rizika výmenného kurzu alebo rizika ceny komodít.

#### 14.4 Podriadenosť akcionárskych úverov

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia všetkých jeho záväzkov z Dlhopisov všetky existujúce a budúce úvery a pôžičky získané Emitentom od Materskej spoločnosti, akejkoľvek priamej alebo nepriamej dcérskej spoločnosti Materskej spoločnosti, vrátane akéhokoľvek člena Skupiny (ďalej len **Akcionárske úvery**), budú podriadené záväzkom vyplývajúcim z Dlhopisov.

#### 14.5 Obmedzenie ručení, úverov a akvizícií

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov neposkytne priamo ani nepriamo žiadnu formu ručenia alebo úveru, ani nezíska akékoľvek majetkové účasti v žiadnej zo svojich spriaznených spoločností, vrátane, avšak nie výlučne, svojej Materskej spoločnosti, akejkoľvek priamej alebo nepriamej dcérskej spoločnosti Materskej spoločnosti, vrátane akéhokoľvek člena Skupiny.

Obmedzenie uvedené v tomto článku 14.5 sa nevzťahuje na úvery poskytnuté v rámci rámcovej vnútro-skupinovej zmluvy o úvere uzavretej medzi Emitentom ako veriteľom a spoločnosťou KKCG AG ako dlžníkom, pohľadávky Emitenta z ktorej sú založené podľa Slovenskej záložnej zmluvy na pohľadávky a predstavujú Založené vnútro-skupinové pohľadávky.

#### 14.6 Dispozície s majetkom

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia svojich záväzkov z Dlhopisov:

- (a) nepredá, neprenajme, neprevedie, nepostúpi, ani inak nescudzí, či už v rámci jednej alebo niekoľkých transakcií, žiadny svoj majetok (vrátane vnútro-skupinových pohľadávok) (ďalej len **Dispozície s majetkom**) pokiaľ by takáto Dispozícia s majetkom presahovala hodnotu 40 000 EUR; a
- (b) Allwyn neuskutoční, priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností, žiadnu Dispozíciu s majetkom, ak takáto Dispozícia s majetkom:



- (i) ovplyvní platnosť, účinnosť a vymáhateľnosť akéhokoľvek Dokumentu o zabezpečení alebo akéhokoľvek Zabezpečenia zriadeného alebo poskytnutého na jeho základe; alebo
- (ii) povedie k porušeniu záväzku stanoveného v článku 11.1.

Súvisiace Dispozície s majetkom, najmä ak sú uskutočnené v rámci jednej transakcie, sa považujú na účely tohto článku 14.6 za jednu Dispozíciu s majetkom.

Obmedzenia v tomto článku 14.6 sa nevzťahujú na: (i) žiadne úvery poskytnuté v rámci rámcovej vnútro-skupinovej zmluvy o úvere spoločnosti KKCG AG v súlade s článkom 14.5 (ii) Povolenú reorganizáciu; alebo (iii) Povolený presun sídla.

#### 14.7 Dispozície s akciami Allwyn

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia svojich záväzkov z Dlhopisov Materská spoločnosť nepredá, neprevedie ani inak nescudzí Založené akcie Allwyn (ďalej len **Dispozícia s akciami Allwyn**).

Materská spoločnosť môže uskutočniť Dispozíciu s akciami Allwyn, ak (i) transakcia je vykonaná za bežných tržných podmienok, (ii) transakcia je peňažitá, (iii) celý čistý výnos z transakcie je vložený na Viazaný účet a následne použitý na predčasné splatenie Dlhopisov (čiastočne alebo úplne) v súlade s článkom 17.3, (iv) Ukazovateľ LTV sa v dôsledku transakcie nezvýši, a (v) nenastal žiaden Prípád neplnenia záväzkov a žiaden Prípád neplnenia záväzkov nehrozí ani nenastane v dôsledku Dispozície s akciami Allwyn.

V prípade, že celková hodnota Dispozície s akciami Allwyn dosiahne aspoň 1 000 000 EUR je Emitent povinný oznámiť Dispozíciu s akciami Allwyn Administrátorovi, a to do 10 Pracovných dní od jej uskutočnenia a zverejniť v tomto ohľade oznámenie spôsobom uvedeným v článku 26 Podmienok, a to spolu s potvrdením vydaným osobami oprávnenými konať v mene Emitenta, že Ukazovateľ LTV sa nezvýšil. Článok 15 sa primerane vzťahuje na spôsob spracovania a vydávania potvrdenia, že táto povinnosť nebola porušená.

Obmedzenia v tomto článku 14.7 sa nevzťahujú na: (i) Povolenú reorganizáciu; (ii) Povolený presun sídla; alebo (iii) Povolené nahradenie zabezpečenia.

#### 14.8 Obmedzenie distribúcií

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia svojich záväzkov z Dlhopisov, nevykoná žiadnu priamu ani nepriamu platbu akéhokoľvek podriadeného dlhu (vrátane úroku) akémukoľvek priamemu alebo nepriamemu akcionárovi (ďalej len **Akciónári**) alebo akýmkoľvek iným dcérskym spoločnostiam Konečnej osoby s kontrolou, ani nenavrhne rozhodnutie o distribúcii, ani nevykoná distribúciu ani nevyplatí akúkoľvek dividendu, iný podiel na zisku, podiel na základnom imaní alebo vlastnom imaní, inú platbu súvisiacu s jeho kapitálom, úrok z nevyplatených dividend, inú platbu alebo podobnú sumu (napríklad zálohu na dividendu alebo úrok z nevyplatených dividend), ani nesplatí dlh (ďalej len **Distribúcia**) v prospech Akcionárov alebo akýchkoľvek iných dcérskych spoločností Konečnej osoby s kontrolou.

Obmedzenia uvedené v tomto článku 14.8 sa nevzťahujú na žiadne Distribúcie, ktoré sú vykonané vo forme úveru poskytnutého v rámci rámcovej vnútro-skupinovej zmluvy o úvere spoločnosti KKCG AG v súlade s článkom 14.5.

## 15. INFORMAČNÉ POVINNOSTI

Emitent je povinný písomne informovať Administrátora, Agenta pre zabezpečenie a Majiteľov dlhopisov o (i) akomkoľvek Prípade neplnenia záväzkov a (ii) akejkol'vek Zmene kontroly, a to do 5 Pracovných dní po dni, kedy sa dozvedel o výskyte takejto udalosti.

Emitent je povinný zverejniť a sprístupniť Majiteľom dlhopisov spôsobom uvedeným v článku 26 týchto Podmienok a v termínoch uvedených pod jednotlivými dokumentami a informáciami nižšie v anglickom alebo slovenskom jazyku:

- (a) do 30. apríla každého roku musí Emitent zverejniť svoju ročnú účtovnú závierku pripravenú v súlade so SAS a overenú Zvoleným audítorom, začínajúc účtovnou závierkou pripravenou k poslednému dňu účtovného obdobia končiaceho 31. decembra 2024;
- (b) do 31. mája každého roku:
  - (i) konsolidovanú ročnú účtovnú závierku spoločnosti Allwyn pripravenú v súlade s IFRS a overenú Zvoleným audítorom, začínajúc účtovnou závierkou pripravenou k poslednému dňu účtovného obdobia končiaceho 31. decembra 2024;
  - (ii) potvrdenie o dodržaní záväzku (testovaného k 31. decembru príslušného roku) uvedeného v článku 11 vystavené predstavenstvom Emitenta na základe účtovnej závierky uvedenej v odseku (a) vyššie; a
  - (iii) potvrdenie o dodržaní záväzku (testovaného k 31. decembru príslušného roku) uvedeného v článku 12 vystavené predstavenstvom Emitenta alebo CFO Skupiny na základe účtovnej závierky uvedenej v odseku (b)(i) vyššie; a
- (c) do 30. septembra každého roku:
  - (i) neauditovanú polročnú konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti Allwyn pripravenú minimálne v súlade s IAS 34 alebo inak s IFRS, začínajúc neauditovanou polročnou konsolidovanou účtovnou závierkou za polrok končiaci 30. júna 2024 (pričom pre toto prvé zverejnenie platí termín do 31. októbra 2024);
  - (ii) neauditovanú polročnú účtovnú závierku Emitenta pripravenú v súlade so SAS, začínajúc neauditovanou polročnou účtovnou závierkou za polrok končiaci 30. júna 2025; a
  - (iii) potvrdenie o dodržaní záväzku (testovaného k 30. júnu príslušného roku) uvedeného v článku 12 vystavené predstavenstvom Emitenta alebo CFO Skupiny na základe účtovnej závierky uvedenej v odseku (c)(i) vyššie.

Emitent bude tiež zverejňovať podľa článku 26 Podmienok všetky informácie, ktoré je povinný zverejniť podľa príslušných právnych predpisov v čase a v rozsahu požadovanými týmito právnymi predpismi. Uvedené platí aj pre zverejňovanie regulovaných informácií, pokiaľ budú Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu. Ročnú účtovnú závierku overenú Zvoleným audítorom a priebežnú účtovnú závierku za každý finančný polrok zverejní Emitent vždy v lehotách podľa tohto článku 15 Podmienok, pokiaľ z právnych predpisov nevyplýva povinnosť zverejnenie vykonať skôr.

## 16. ÚROKOVÝ VÝNOS DLHOPISOV

### 16.1 Spôsob určenia; Výnosové obdobie

- (a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,9 % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**). Úrokové výnosy budú vyplatené polročne spätne vždy k 17. aprílu a 17. októbru každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s článkom 18 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude 17. apríla 2025.
- (b) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa.
- (c) **Výnosovým obdobím** sa rozumie šesťmesačné obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce šesťmesačné obdobie počnúc Dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) až do splatnosti Dlhopisov. Na účely začiatku plynutia akéhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úrokov neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

### 16.2 Koniec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom splatnosti Dlhopisov (**Dňom splatnosti Dlhopisov** sa rozumie Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta, Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta, Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Agentu pre zabezpečenie a Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Majiteľa dlhopisov) za podmienky, že Menovitá hodnota Dlhopisov bola splatená. Ak nedôjde k úplnému splateniu Dlhopisov v Deň splatnosti Dlhopisov alebo dôjde v prípade Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Majiteľa dlhopisov k úplnému splateniu len niektorých Dlhopisov, Dlhopisy (prípadne, podľa okolností, zostávajúce Dlhopisy) budú naďalej úročené naposledy stanovenou Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom dlhopisov.

### 16.3 Stanovenie úrokového výnosu

- (a) Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden bežný rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty dlhopisu a Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa Konvencie BCK Standard 30E/360 uvedenej v článku 2.6 Podmienok. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa toho bodu bude zaokrúhľená na dve desatinné miesta matematicky.
- (b) Takto stanovená čiastka úrokového výnosu Dlhopisu bude Agentom pre výpočty oznámená bez zbytočného odkladu Majiteľom dlhopisov v súlade s článkom 26 nižšie.

## 17. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

### 17.1 Konečné splatenie

- (a) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov podľa iných príslušných ustanovení týchto Podmienok, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo dňa 17. októbra 2029 (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).
- (b) Majiteľ dlhopisov nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov s výnimkou podľa článkov 19.2(c) a 19.4 Podmienok.

### 17.2 Odkúpenie Dlhopisov

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

### 17.3 Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

- (a) Emitent môže oznámením Majiteľom dlhopisov určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnakej pre všetkých Majiteľov dlhopisov) sa stávajú predčasne splatné k 17. januáru, 17. aprílu, 17. júlu a 17. októbru každého roka. Takto určený deň sa ďalej označuje podľa okolností ako **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** alebo **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov.
- (b) Po predčasnom čiastočnom splatení pojem Menovitá hodnota v týchto Podmienkach bude znamenať nezaplatenú menovitou hodnotu každého Dlhopisu po takom čiastočnom splatení. Na účely obchodovania s Dlhopismi na regulovanom trhu bude nová Menovitá hodnota platiť od prvého dňa nasledujúceho po príslušnom Rozhodnom dni pre splatenie Menovitej hodnoty. Určenie Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a podlieha konvencii Pracovného dňa.
- (c) Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitou hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu.
- (d) Hodnota mimoriadneho výnosu Dlhopisu prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude určená podľa nasledovnej tabuľky:

Deň predčasnej splatnosti	Mimoriadny výnos
17. januára 2025	11,49%
17. apríla 2025	10,16%
17. júla 2025	8,81%
17. októbra 2025	7,45%
17. januára 2026	6,06%
17. apríla 2026	4,65%
17. júla 2026	3,22%
17. októbra 2026	1,77%
17. januára 2027	1,62%
17. apríla 2027	1,48%
17. júla 2027	1,33%
17. októbra 2027	1,18%
17. januára 2028	1,03%
17. apríla 2028	0,89%
17. júla 2028	0,74%
17. októbra 2028	0,59%
17. januára 2029	0,44%
17. apríla 2029	0,00%
17. júla 2029	0,00%
17. októbra 2029	0,00%

#### 17.4 Právo Majiteľov dlhopisov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri Zmene kontroly

- (a) Ak nastane Zmena kontroly, každý Majiteľ dlhopisov bude oprávnený na základe žiadosti adresovanej Emitentovi a doručenej Administrátorovi do 30 dní od dátumu kedy sa o Zmene kontroly dozvedel alebo kedy sa o Zmene kontroly dozvedieť mohol (podľa toho čo nastane skôr) požiadať Emitenta o odkúpenie všetkých ním vlastnených Dlhopisov (ďalej len **Žiadosť o odkúpenie**) a Emitent bude povinný takéto Dlhopisy odkúpiť najneskôr do 30 dní od riadneho doručenia Žiadosti o odkúpenie podľa vyššie uvedeného (deň takéhoto odkúpenia bude **Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa dlhopisov**).
- (b) Žiadosť o odkúpenie podľa odseku vyššie bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora alebo podpisov Majiteľa dlhopisov alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov registrovaný. V žiadosti je Majiteľ dlhopisov povinný uviesť počet Dlhopisov (t.j. všetkých ním vlastnených Dlhopisov), o odkúpenie ktorých žiada, a dostatočné údaje o účte Majiteľa dlhopisov umožňujúce Emitentovi uhradiť Majiteľovi dlhopisov cenu za odkúpenie. Spolu so žiadosťou

Majiteľ dlhopisov predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania žiadosti.

- (c) Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa dlhopisov zaplatiť Majiteľovi dlhopisov odkupnú cenu vo výške 101% Menovitej hodnoty každého ním vlastneného Dlhopisu spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**).

### 17.5 Domnienka splatenia

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

## 18. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

### 18.1 Mena

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

Pre odstránenie pochybností, Emitent nie je povinný uhradiť Majiteľom dlhopisov akúkoľvek náhradu za dane či zrážky vykonané v súlade s právnymi predpismi.

### 18.2 Deň výplaty

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

### 18.3 Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi

- (a) Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie preukázateľne Majiteľmi dlhopisov ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ďalej len **Oprávnený príjemca**).
- (b) **Rozhodný deň** znamená:
  - (i) pre účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze Majiteľov na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi ako je definovaný v odseku 25.4(a) Podmienok; a
  - (ii) pre účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a výplaty úrokov, deň, ktorý je tridsiatym kalendárnym dňom predchádzajúcim Dňu výplaty.
- (c) Pre účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent ani Administrátor prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Administrátora je každý Majiteľ dlhopisov povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

### 18.4 Vykonávanie platieb

- (a) Administrátor bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Dlhopisov Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi, pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.
- (b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora), ktoré bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávneného príjemcu umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál alebo úradne overenú kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnený príjemca registrovaný, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len **Inštrukcia**).
- (c) Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme zodpovedajúcej konkrétnym požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávneného príjemcu takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať:
  - (i) predloženie plnej moci s úradne osvedčeným podpisom splnomocniteľa v prípade, ak za Oprávneného príjemcu bude konať zástupca; a/ alebo

- (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávneného príjemcu.
- (d) Akýkoľvek Oprávnený príjemca, ktorý v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Administrátorovi spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť aktuálny doklad o svojom daňovom domicile (použiteľný a aktuálny pre danú výplatu výnosov) a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávneného príjemcu s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. Ak vyššie uvedené doklady a najmä doklad o daňovom domicile nebudú Administrátorovi doručené v stanovenej lehote, bude Administrátor postupovať, akoby mu doklady predložené neboli. Oprávnený príjemca môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávneného príjemcu úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné).
- (e) Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto odseku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu. Závazok splatiť Menovitú hodnotu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenému príjemcovi v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky pripísaná na účet banky takéhoto Oprávneného príjemcu. Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že:
- (i) Oprávnený príjemca včas nedoručil riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od neho v tomto článku;
  - (ii) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé; alebo
  - (iii) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť.
- (f) Oprávnenému príjemcovi v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.
- (g) Ak Administrátor v primeranom čase po Dni výplaty nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávneného príjemcu alebo z iných dôvodov na strane Oprávneného príjemcu (napr. v prípade jeho smrti), môže Administrátor bez toho, aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 Občianskeho zákonníka a podľa vlastného uváženia alebo na pokyn Emitenta, zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávneného príjemcu (alebo jeho právneho nástupcu)



do úschovy u notára alebo dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta a Administrátora v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenému príjemcovi (alebo jeho právnomu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

## 18.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb

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

## 19. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ

### 19.1 Prípady neplnenia záväzkov

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

#### (a) Neplatenie

Akákoľvek platba splatná Majiteľom dlhopisov v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená v deň splatnosti a zostane neuhradená dlhšie ako päť Pracovných dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený akýmkoľvek Majiteľom dlhopisov písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne.

#### (b) Porušenie iných povinností

Emitent poruší alebo nesplní akúkoľvek svoju povinnosť (inú ako uvedenú v odseku (a) vyššie) podľa týchto Podmienok alebo podľa Zmluvy s agentom pre zabezpečenie a takéto porušenie nebude napravené do 20 dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený akýmkoľvek Majiteľom dlhopisov písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne.

#### (c) Krížové neplnenie

(i) Akýkoľvek dlh Emitenta (iný ako Podriadený dlh) alebo Významnej spoločnosti, ktorý v súhrne dosiahne aspoň 40 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v akejkoľvek inej mene (i) sa stane predčasne splatným pred dátumom pôvodnej splatnosti inak ako na základe voľby Emitenta alebo Významnej spoločnosti alebo (za predpokladu, že nenastal prípad neplnenia povinností, ako je interpretovaný v príslušnej dlhovej dokumentácii a akokoľvek je označený) príslušného veriteľa a nie je uhradený do 10 Pracovných dní, ibaže medzitým tento dlh zanikne alebo (ii) nie je splatený, keď sa stane splatným a takéto omeškanie trvá viac ako 10 Pracovných dní, ibaže medzitým tento dlh zanikne.

(ii) Akýkoľvek dlh KKCG Financing a.s. vyplývajúci z ktorejkoľvek Českej emisie dlhopisov, ktorý v súhrne dosiahne aspoň 40 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v akejkoľvek inej mene (i) sa stane predčasne splatným pred dátumom pôvodnej splatnosti inak ako na základe voľby KKCG

Financing a.s. a nie je uhradený do 10 Pracovných dní, ibaže medzitým tento dlh zanikne alebo (ii) nie je splatený, keď sa stane splatným a takéto omeškanie trvá viac ako 10 Pracovných dní, ibaže medzitým tento dlh zanikne.

Prípád neplnenia záväzkov (krízové neplnenie) podľa bodu (i) a (ii) nenastane, ak Emitent alebo Významná spoločnosť, ktorá koná rozumne, po starostlivom zvážení a v dobrej viere riadne uplatní, spôsobom predpísaným právnymi predpismi, neexistenciu jej povinnosti uhradiť predmetnú sumu alebo napadne dôvod k takémuto plneniu a v prípade právoplatného rozhodnutia príslušného súdu alebo inej authority, ktorá rozhodla, že Emitent alebo Významná spoločnosť je povinná splniť predmetnú povinnosť, vykoná platbu v lehote stanovenej takýmto právoplatným rozhodnutím.

(d) **Platobná neschopnosť alebo konkurzný návrh**

- (i) Emitent alebo Významná spoločnosť podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo obdobné konanie (**Insolvenčný návrh**), účelom ktorého je speňaženie majetku dlžníka a kolektívne uspokojenie veriteľov alebo postupné uspokojenie veriteľov dohodnuté v reštrukturalizačnom pláne podľa platného a účinného zákona o konkurze a reštrukturalizácii alebo obdobných predpisov (ďalej len **Obdobné konanie**) na svoj majetok;
- (ii) na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie, alebo príslušným súdom alebo iným príslušným orgánom je právoplatne rozhodnuté o úpadku Emitenta alebo Významnej spoločnosti;
- (iii) vo vzťahu k Emitentovi alebo Významnej spoločnosti je začaté konkurzné alebo iné obdobné konanie, ibaže návrh na začatie takého konania je (A) do 45 (štyridsaťpäť) dní vzatý späť alebo je v tejto lehote príslušným súdom odmietnutý alebo zamietnutý z iných dôvodov než z dôvodu nedostatku majetku podľa bodu (iv) nižšie, alebo v prípade Významnej spoločnosti existujúcej podľa českého práva (B) český insolvenčný súd rozhodol podľa § 100a českého Insolvenčného zákona (zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a spôsoboch jeho řešení) o predbežnom posúdení insolvenčného návrhu a tento návrh v lehote podľa § 128a ods. 1 českého Insolvenčného zákona odmietol pre zjavnú bezdôvodnosť;
- (iv) Insolvenčný návrh je príslušným orgánom zamietnutý z toho dôvodu, že majetok Emitenta alebo Významnej spoločnosti by nekryl ani náklady a výdavky spojené s príslušným konaním;
- (v) Emitent alebo Významná spoločnosť navrhne skupine veriteľov alebo so skupinou veriteľov uzavrie dohodu o urovnaní alebo odklade, zostavení časového harmonogramu plnenia pohľadávok alebo inej úprave svojich dlhov z dôvodu, že nie je schopný(á) ich plniť riadne a včas; alebo
- (vi) ohľadom Emitenta alebo Významnej spoločnosti dôjde k skutočnosti podobnej niektorému z prípadov uvedených v odsekoch (i) až (v) vyššie.

(e) **Ukončenie činnosti**

Emitent alebo Významná spoločnosť ukončí svoju obchodnú činnosť alebo ukončí svoju hlavnú obchodnú činnosť alebo skončí platnosť jej živnostenského alebo iného oprávnenia na vykonávanie svojej hlavnej obchodnej činnosti, okrem prípadov súvisiacich s (i) Povolenou reorganizáciou alebo (ii) Povoleným presunom sídla.

(f) **Likvidácia**

Je vydané právoplatné rozhodnutie orgánu príslušnej jurisdikcie alebo prijaté rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta alebo Významnej spoločnosti o zrušení s likvidáciou, okrem prípadov súvisiacich s (i) Povolenou reorganizáciou alebo (ii) Povoleným presunom sídla.

(g) **Súdne a iné rozhodnutia**

Emitent alebo Významná spoločnosť nesplní platobnú povinnosť právoplatne uloženú príslušným orgánom, ktorá jednotlivito alebo v súhrne prevyšuje 40 miliónov EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene, a to v lehote určenej príslušným rozhodnutím alebo v lehote do 30 dní od prijatia tohto rozhodnutia, podľa toho, čo nastane neskôr.

(h) **Protiprávnosť**

Závazky Emitenta z Dlhopisov prestanú byť úplne alebo sčasti právne vymáhateľné alebo sa dostanú do rozporu s právnymi predpismi alebo sa pre Emitenta stane protiprávnym plniť akúkoľvek podstatnú povinnosť podľa Podmienok Dlhopisov alebo v súvislosti s Dlhopismi a takýto stav nie je napravený do piatich Pracovných dní (vrátane).

(i) **Obmedzenie Premien**

(A) Emitent sa zúčastní na fúzii, rozdelení, prevode aktív na akcionára alebo na inej premene alebo zmení svoju právnu formu, alebo investuje do základného imania inej spoločnosti alebo akýmkoľvek spôsobom prevedie, založí alebo prenajme svoj podnik alebo jeho časť (ďalej len **Premena**); alebo

(B) Významná spoločnosť sa zúčastní na Premene alebo podstúpi Premenu, ak takáto Premena:

(i) ovplyvňuje platnosť, účinnosť a vymáhateľnosť akéhokoľvek Dokumentu o zabezpečení alebo akéhokoľvek Zabezpečenia zriadeného alebo poskytnutého na jeho základe; alebo

(ii) vedie k porušeniu záväzku stanoveného v článku 11.1,

okrem prípadov kedy takáto Premena predstavuje Povolenú reorganizáciu alebo Povolený presun sídla.

(j) **Zabezpečenie**

Nedôjde k zriadeniu Zabezpečenia v prospech Agenta pre zabezpečenie ako záložného veriteľa za podmienok a v lehotách uvedených v článku 10.1 a 14.1 Podmienok alebo dôjde k akémukoľvek inému porušeniu Dokumentov o zabezpečení a toto porušenie

nie je napravené do 30 Pracovných dní (vrátane) po tom, čo k porušeniu došlo, alebo (po zriadení Zabezpečenia) Zabezpečenie zanikne alebo prestane byť platné a účinné inak ako v súvislosti s (i) Povolenou reorganizáciou, (ii) Povoleným presunom sídla, (iii) Povoleným uvoľnením alebo (iv) Povoleným nahradením zabezpečenia a takéto porušenie nie je napravené do 10 Pracovných dní (vrátane) alebo Emitent alebo akýkoľvek Záložca podľa Dokumentov o zabezpečení alebo ktorýkoľvek z ich veriteľov tvrdí, že Zabezpečenie je neplatné alebo nevymáhateľné.

(k) **Prijatie na obchodovanie**

(i) Dlhopisy nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB alebo inom regulovanom trhu BCPB (alebo jej nástupcu) najneskôr k Dátumu emisie alebo (ii) z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta Dlhopisy prestanú byť obchodované po dobu dlhšiu ako sedem dní na regulovanom voľnom trhu BCPB alebo inom regulovanom trhu BCPB (alebo jej nástupcu) a Dlhopisy zároveň nebudú obchodované na inom regulovanom trhu v Európskej únii.

19.2 **Následky Prípady neplnenia záväzkov**

(a) Emitent bezodkladne upovedomí Majiteľov dlhopisov o tom, že nastal Prípady neplnenia záväzkov.

(b) Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípady neplnenia záväzkov môžu:

- (i) v prípade Prípady neplnenia záväzkov podľa článku 19.1(a), 19.1(d) alebo 19.1(f), Agent pre zabezpečenie; alebo
- (ii) v prípade akéhokoľvek Prípady neplnenia záväzkov, Majitelia dlhopisov, ktorí sú Majiteľmi dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej Menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov,

písomným oznámením požiadať o zvolanie Schôdze v súlade s článkom 25.1 nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

(c) Bez ohľadu na odsek (b) vyššie:

- (i) Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípady neplnenia záväzkov môže každý Majiteľ dlhopisov požiadať Emitenta o predčasné splatenie Menovitej hodnoty a príslušných úrokových výnosov všetkých ním vlastnených Dlhopisov, a to prostredníctvom písomnej žiadosti určenej Emitentovi a doručenej Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne (**Žiadosť Majiteľa dlhopisov o predčasné splatenie**). Emitent bude mať v takomto prípade povinnosť predčasne splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy všetkých takýchto Dlhopisov v súlade s odsekom (ii) nižšie.
- (ii) Všetky sumy splatné Emitentom príslušnému Majiteľovi dlhopisov podľa odseku (i) vyššie sa stanú splatnými posledný Pracovný deň mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom tento Majiteľ dlhopisov doručil v súlade s odsekom (i) vyššie Žiadosť Majiteľa dlhopisov o predčasné splatenie na adresu Určenej prevádzkarne (**Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Majiteľa dlhopisov**), ibaže by predmetný Prípady neplnenia záväzkov, na

základe ktorého tento Majiteľ dlhopisov vyhotovil predmetnú Žiadosť Majiteľa dlhopisov o predčasné splatenie prestal existovať, a to do doby takéhoto doručenia alebo by tento Majiteľ dlhopisov vzal takúto Žiadosť Majiteľa dlhopisov o predčasné splatenie späť v súlade s odsekom (ii) nižšie.

- (iii) Majiteľ dlhopisov môže svoju Žiadosť Majiteľa dlhopisov o predčasné splatenie písomne odvolať, ale iba vo vzťahu k Dlhopisom, ktoré vlastní, a iba v prípade, ak je takéto odvolanie adresované Emitentovi a doručené Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne najneskôr osem Pracovných dní pred tým, ako sa príslušné sumy stanú splatnými v súlade s odsekom (ii) vyššie. Takéto odvolanie nebude mať vplyv na iné Žiadosti Majiteľov dlhopisov o predčasné splatenie (vyhotovené inými Majiteľmi dlhopisov).
- (d) Bez ohľadu na odsek (b) vyššie:
  - (i) Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípád neplnenia záväzkov podľa článku 19.1(a), 19.1(d) alebo 19.1(f) týchto Podmienok môže Agent pre zabezpečenie, ak je to podľa jeho názoru nevyhnutné na ochranu práv a záujmov Majiteľov dlhopisov, rozhodnúť, že všetky záväzky Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov, vrátane nezaplatených nahromadených úrokov alebo iného výnosu z Dlhopisov sa stanú splatnými (**Rozhodnutie Agentu pre zabezpečenie o predčasnej splatnosti**).
  - (ii) Rozhodnutie Agentu pre zabezpečenie o predčasnej splatnosti bude uvádzať Prípád nesplnenia záväzku, ktorý bol jeho základom a nadobudne účinnosť ihneď po jeho doručení Emitentovi a zverejnení na webovom sídle Agentu pre zabezpečenie.
  - (iii) Ak bolo prijaté Rozhodnutie Agentu pre zabezpečenie o predčasnej splatnosti, všetky sumy splatné Emitentom Majiteľom dlhopisov sa stanú splatnými (pokiaľ sa nestali splatnými skôr) posledný Pracovný deň mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom sa Rozhodnutie Agentu pre zabezpečenie o predčasnej splatnosti stalo účinným podľa predchádzajúceho odseku (**Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Agentu pre zabezpečenie**).
  - (iv) Bez ohľadu na vyššie uvedené, Agent pre zabezpečenie je povinný prijať Rozhodnutie Agentu pre zabezpečenie o predčasnej splatnosti, vždy ak tak na Schôdzi rozhodne Jednoduchá väčšina, pričom základom pre takéto rozhodnutie Schôdze môže byť akýkoľvek Prípád nesplnenia záväzkov.
  - (v) Na vylúčenie pochybností, na jednej Schôdzi môže byť prijaté ako Rozhodnutie Agentu pre zabezpečenie o predčasnej splatnosti tak aj rozhodnutie o výkone Zabezpečenia.

### 19.3 Vylúčenie opakovania

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

#### 19.4 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

- (a) Pokiaľ sa nestali splatnými skôr, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzkov splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú predčasne splatné posledný Pracovný deň mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom sa konala Schôdza, ktorá rozhodla o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**).
- (b) Pre vykonanie platieb v prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov podľa tohto článku 19 Podmienok sa primerane použijú ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb.

#### 20. PREMLČANIE

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

#### 21. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

##### 21.1 Určená prevádzkareň a výplatné miesto

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

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

##### 21.2 Administrátor

Činnosť Administrátora spojenú s výplatami úrokových výnosov a splatením Dlhopisov bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť J&T BANKA, a.s. prostredníctvom svojej organizačnej zložky J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike podľa Zmluvy s administrátorom.

##### 21.3 Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkareň

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

##### 21.4 Vzťah Administrátora a Majiteľov dlhopisov

Administrátor koná v súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s Administrátorom ako zástupca Emitenta a jeho právny vzťah k Majiteľom dlhopisov vyplýva iba zo Zmluvy s administrátorom. Kópia Zmluvy s administrátorom bude k dispozícii Majiteľom dlhopisov k nahliadnutiu po predchádzajúcom ohlásení počas bežnej prevádzkovej doby v Určenej prevádzkarni.

## 22. KOTAČNÝ AGENT

- 22.1 Činnosť kотаčného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude pre Emitenta vykonávať J&T BANKA, a.s. prostredníctvom svojej organizačnej zložky J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky; Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb kотаčného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (ďalej len **Kotačný agent**). Táto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom dlhopisov podstatnú ujmu.
- 22.2 Emitent prostredníctvom Kotačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.
- 22.3 Kotačný agent koná v súvislosti s plnením povinností Kotačného agenta ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi dlhopisov.

## 23. ZMENY A VZDANIE SA NÁROKOV

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

## 24. ZMENY PODMIENOK

Emitent môže jednostranne zmeniť Podmienky, len ak je táto zmena opravou nesprávnosti v ustanoveniach Podmienok, zmenou označenia Emitenta alebo platobného miesta, ak Zákon o dlhopisoch alebo osobitný zákon neustanovuje inak.

## 25. SCHÔDZA MAJITEĽOV DLHOPISOV

### 25.1 Iniciovanie schôdze Majiteľov dlhopisov

- (a) Majitelia dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať o zvolanie Schôdze Majiteľov (ďalej len **Schôdza**) v súlade so Zákonom o dlhopisoch a ak nastane Prípád neplnenia záväzkov. Oprávnenie požiadať o zvolanie Schôdze má aj Agent pre zabezpečenie v prípade, že nastane Prípád neplnenia záväzkov podľa článku 19.1(a), 19.1(d) alebo 19.1(f) týchto Podmienok. Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi. Každý Majiteľ dlhopisov, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti uviesť, aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je v zmysle článku 4 vyššie v ním udávanom množstve Majiteľom dlhopisov ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.
- (b) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť Agentom pre zabezpečenie alebo príslušným Majiteľom dlhopisov vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr päť (5) Pracovných dní pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov dlhopisov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre

späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, Agent pre zabezpečenie alebo príslušní Majitelia dlhopisov sú spoločne a nerozdielne (podľa okolností) povinní Emitentovi nahradit' náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

## 25.2 Zvolanie Schôdze

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

## 25.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom ustanoveným v článku 26 nižšie, a to najneskôr päť (5) Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
  - (i) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
  - (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;
  - (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze musí byť v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 11:00 h a neskôr ako 16:00 h;
  - (iv) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; to neplatí, ak Schôdzu zvoláva Emitent z vlastného podnetu, v tom prípade Schôdzi predsedá osoba menovaná Emitentom; a
  - (v) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.
- (c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.



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

### (a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

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

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

### (b) Hlasovacie právo

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

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

### (c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi

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

## 25.5 Priebeh a rozhodovanie Schôdze

### (a) Uznášaniaschopnosť

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

### (b) Predseda Schôdze

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

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

### (c) Rozhodovanie Schôdze

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

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

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

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

za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov dlhopisov podľa článku 25.6 nižšie.

(d) Odloženie Schôdze

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

Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v článku 25.3 Podmienok. Nová Schôdza sa uznáva a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza, pričom však nemusí byť splnená podmienka podľa bodu (a) vyššie a náhradná Schôdza je teda uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastní aspoň jeden Hlasujúci majiteľ.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

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

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

## 25.6 Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov dlhopisov

- (a) Ak Schôdza odsúhlasí zmeny náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Zákona o dlhopisoch, môže Majiteľ dlhopisov, ktorý (i) bol Osobou oprávnenou k účasti na Schôdzi, (ii) nie je Vylúčenou osobou a (iii) podľa zápisnice hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty všetkých svojich Dlhopisov, ak Dlhopisy po Rozhodnom dni pre účasť na schôdzi následne neprevedie, vrátane pomerného výnosu alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisov podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze (ďalej len **Žiadosť**). Žiadosť bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora alebo podpisov Majiteľa dlhopisov alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov registrovaný. V Žiadosti je Majiteľ dlhopisov povinný uviesť počet Dlhopisov (t.j. všetkých ním vlastnených Dlhopisov), vo vzťahu ku ktorým je Žiadosť podaná, a dostatočné údaje o účte Majiteľa dlhopisov umožňujúce Emitentovi splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos. Spolu so žiadosťou Majiteľ dlhopisov predloží výpis z Príslušnej

evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania Žiadosti.

- (b) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze (ďalej len **Lehota pre Žiadosť**) a musí byť v rovnakej lehote doručená Emitentovi a zároveň Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Rovnako toto právo zaniká vo vzťahu k Dlhopisom, ktoré Majiteľ dlhopisov oprávnený podať Žiadosť prevedie po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi na akúkoľvek inú osobu. Ak sa Emitent (podľa svojho vlastného a výlučného uváženia) nerozhodne zabezpečiť zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisov podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze, všetky sumy splatné Emitentom každému Majiteľovi dlhopisov, ktorý doručil Žiadosť v Lehote pre žiadosť, sa stávajú splatnými k poslednému Pracovnému dňu v rámci lehoty 30 dní po uplynutí Lehoty pre žiadosť. Takýto deň sa vo vzťahu k dotknutým Dlhopisov považuje za Deň predčasnej splatnosti. Emitent je po dohode s Administrátorom oprávnený splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos každému Majiteľovi dotknutých Dlhopisov aj pred takto určeným Dňom predčasnej splatnosti. Na predčasné splatenie dotknutých Dlhopisov podľa tohto odseku sa primerane použije článok 19.4 a 18 vyššie.
- (c) Právo požadovať predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane pomerného výnosu podľa tohto odseku má tiež každý Majiteľ dlhopisov v prípade, ak nastal a pretrváva Prípád neplnenia záväzkov a Emitent napriek doručeniu žiadosti Majiteľov dlhopisov podľa článku 25.1 vyššie nezvolá Schôzdu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa článku 25.2 vyššie.

## 26. OZNÁMENIA

- 26.1 Akékoľvek oznámenia Majiteľom dlhopisov v súvislosti s Dlhopismi budú platné, pokiaľ budú uverejnené v anglickom alebo slovenskom jazyku (alebo v oboch týchto jazykoch) v príslušnej vyhradenej časti Webového sídla Emitenta.
- 26.2 Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení Majiteľom dlhopisov iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyžaduje vyhotovenie dodatku k Prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Prospekt.
- 26.3 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

KKCG Financing 2 a.s.  
 Dúbravská cesta 14  
 841 04 Bratislava  
 Slovenská republika

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

## 27. VÝKLAD, ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A SPORY

- 27.1 Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Majitelia dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z týchto Podmienok a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a týchto Podmienok.
- 27.2 Práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a v súvislosti s nimi sa budú riadiť, interpretovať a vykladať v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.
- 27.3 Prospekt a Podmienky môžu byť preložené do českého, anglického alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia.
- 27.4 Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi dlhopisov, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.
- 27.5 Ak ktorékoľvek ustanovenie Podmienok bude neplatné, neúčinné, nezákonné či nevykonateľné a možno ho oddeliť od ostatných ustanovení Podmienok, zostávajú ostatné ustanovenia nedotknuté.

## 28. DEFINÍCIE

Okrem pojmov, ktoré sú definované samostatne na iných miestach týchto Podmienok, v týchto Podmienkach:

**Allwyn** znamená spoločnosť Allwyn AG, spoločnosť existujúcu podľa právnych predpisov Švajčiarska so sídlom na adrese Mühlenplatz 9, 6004 Luzern, Švajčiarsko, identifikačné číslo CHE-366.705.452 alebo jej akéhokoľvek právneho nástupcu.

**Allwyn International** znamená spoločnosť Allwyn International a.s., spoločnosť so sídlom na adrese Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Praha 6, identifikačné číslo: 242 87 814, LEI: 3157001WZJ5O35EAL536, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 18161 alebo jej akéhokoľvek právneho nástupcu.

**Certifikát LTV po zalistovaní** znamená potvrdenie vo forme prijateľnej pre Agenta pre zabezpečenie, vyhotovené predstavenstvom Emitenta alebo vedením spoločnosti KKCG AG obsahujúce Hodnotu založených akcií Allwyn a preukazujúce, že:

- (a) k dátumu potvrdenia Ukazovateľ LTV nie je vyšší ako 35% alebo 30%, podľa toho čo sa uplatní; a
- (b) Ukazovateľ LTV nebude vyšší ako 35% alebo 30%, podľa toho čo sa uplatní, v dôsledku Povoleného uvoľnenia (vypočítaného na základe Hodnoty založených akcií Allwyn k dátumu potvrdenia).

**CFO** znamená finančný riaditeľ (*Chief Financial Officer*).

**Česká emisia dlhopisov** znamená akúkoľvek emisiu dlhopisov na základe alebo v súvislosti so základným prospektom KKCG Financing a.s., so sídlom Evropská 866/71, Vokovice, Praha 6, Česká republika, PSČ: 160 00, IČ: 215 31 455, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe, číslo spisu B 28853, LEI: 3157008MLJ4Z9TFPQQ90, schváleným

Českou národní bankou ref. č. 2024/068934/CNB/650, spisové č. S-Sp-2024/00107/CNB/659 dňa 19. júna 2024, s právoplatnosťou dňa 20. júna 2024.

**Deň zriadenia dodatočného zabezpečenia** znamená (i) pre účely článku 11, deň, kedy má byť vykonaná Náprava prostredníctvom uzavretia Dodatočného dokumentu o zabezpečení podľa článku 11 alebo (ii) pre účely Povolenej reorganizácie alebo Povoleneho presunu sídla, akýkoľvek deň určený vzájomnou dohodou Emitenta a Agenta pre zabezpečenie.

**Deň zriadenia úvodného zabezpečenia** znamená deň, ktorý pripadá na druhý Pracovný deň pred Dátumom emisie.

**Dodatočné dokumenty o zabezpečení** znamená akúkoľvek Dodatočnú zmluvu o zabezpečení alebo akúkoľvek zmenu, doplnenie alebo úplné znenie Úvodnej zmluvy o zabezpečení alebo akýkoľvek podobný dokument, na základe ktorého je zriadené Dodatočné zabezpečenie.

**Dodatočné zabezpečenie** znamená akékoľvek záložné právo alebo iné zabezpečovacie právo k akciám v spoločnosti Allwyn na základe Dodatočnej zmluvy o zabezpečení, ktoré je dodatočné k Úvodnému zabezpečeniu k akciám v spoločnosti Allwyn zriadenému v deň alebo pred Dňom zriadenia úvodného zabezpečenia.

**Hodnota založených akcií Allwyn** znamená trhovú hodnotu Založených akcií Allwyn určenú buď:

- (a) v súlade s v tom čase najnovšou Správou o ocenení, pričom takáto Správa o ocenení nebude:
  - (i) k relevantnému testovaciemu dňu, ako je stanovený v článkoch 13 a 15, ak je vyhotovená na účely článkov 13 a 15, staršia ako 4 mesiace; alebo
  - (ii) k dátumu Nápravy podľa článku 11, ak je vyhotovená na účely Nápravy podľa článku 11, staršia ako 3 mesiace, alebo
- (b) ak sú akcie spoločnosti Allwyn kótované na medzinárodne uznávanej burze alebo na medzinárodne uznávanom trhu, ich hodnota bude určená ako:
  - (i) vážený priemer ich zatváracej ceny počas 30-dňového obdobia končiaceho najneskôr 10 dní pred relevantným testovacím dňom, ako je stanovené v článkoch 11 až 15, alebo
  - (ii) vážený priemer ich zatváracej ceny počas 30-dňového obdobia končiaceho najneskôr 10 dní pred dátumom Nápravy, ako je stanovené v článku 11, potvrdený predstavenstvom Emitenta alebo CFO Skupiny, alebo
  - (iii) ak je určovaná na účely Certifikátu LTV po zalistovaní, vážený priemerný ich zatváracej ceny počas 2-mesačného obdobia nasledujúceho po zalistovaní akcií na príslušnej medzinárodne uznávanej burze alebo na medzinárodne uznávanom trhu,

zvýšená o hotovosť vloženú na Viazaný účet v súlade s článkom 14.7, ak nejaká je.

**IFRS** znamená Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva občasne prijímané Európskou úniou, alebo akákoľvek ich iná obmena (vrátane IFRS vydávaných Radou pre

medzinárodné účtovné štandardy), podľa ktorých je predmetná entita povinná konať, alebo môže byť povinná konať, pričom kedykoľvek po tom ako nastane Dátum emisie, Emitent môže neodvolateľne rozhodnúť, že „IFRS“ bude znamenať IFRS k dátumu, kedy k tomuto rozhodnutiu dôjde alebo ešte pred ním, alebo že „IFRS“ bude znamenať všeobecne akceptované účtovné štandardy v Spojených štátoch amerických platné v čase alebo k dátumu, kedy k tomuto rozhodnutiu dôjde alebo ešte pred ním.

**Jednoduchá väčšina** znamená nadpolovičnú väčšinu hlasov na Schôdzi prítomných Majiteľov dlhopisov, ktorí sú Osobami oprávnenými k účasti na Schôdzi, okrem Vylúčených osôb.

**KKCG AG** znamená spoločnosť KKCG AG so sídlom na adrese Kapellgasse 21, 6004 Luzern, Švajčiarsko, identifikačné číslo CHE-326.367.231 alebo akéhokoľvek jej právneho nástupcu.

**Konečná osoba s kontrolou** znamená (i) nadáciu Valea Foundation, riadne zaregistrovanú ako nadáciu podľa zákonov Lichtenštajnska, registračné číslo FL-0002.286.140-2, so sídlom vo Vaduze, Kniežatstvo Lichtenštajnska, alebo akúkoľvek podobnú entitu (vrátane trustu alebo trustového fondu), ktorej zakladateľom alebo zriaďovateľom je alebo bude pán Karel Komárek, narodený 15. marca 1969, a ktorých beneficiarmi sú alebo budú pán Karel Komárek alebo jeho Najbližší rodinní príslušníci; alebo (ii) Karel Komárek a jeho Najbližší rodinní príslušníci, ako aj akékoľvek fondy, partnerstvá, entity založené za účelom spoluinvestovania a iné subjekty vlastnené, spravované alebo kontrolované Karolom Komárkom alebo ktorým Karel Komárek radí.

**Konsolidovaná EBITDA** znamená finančný ukazovateľ ziskovosti Skupiny, ktorý ukazuje prevádzkovú výkonnosť Skupiny bez zohľadnenia vplyvu úrokov, daní, odpisov a amortizácie. Konsolidovaná EBITDA Skupiny za príslušný finančný rok sa vypočíta ako konsolidovaný zisk z prevádzkovej činnosti zvýšený o (okrem prípadu podľa odseku (vi), v rozsahu zníženom pri výpočte konsolidovaného zisku z prevádzkovej činnosti) (i) odpisy a amortizáciu; (ii) podiel na zisku jednotiek, o ktorých Skupina účtuje metódou vlastného imania (*equity method investees*) (po zdanení); (iii) iné nepeňažné náklady vrátane odpisov strát, odpisov alebo nákladov alebo výdavkov na nepeňažné odmeny; (iv) akékoľvek náklady a výdavky vzniknuté v súvislosti s akýmkoľvek equity programom odmeňovania manažmentu (*management equity plan*) alebo programom odmeňovania upisovaním akcií (*stock option plan*) alebo akýmkoľvek iným programom výhod pre manažment alebo zamestnancov; (v) (ako kladné číslo) akékoľvek jednorazové straty, náklady na reštrukturalizáciu, počiatkové alebo prvotné náklady na akýkoľvek projekt alebo nový druh podnikania; (vi) úspory, zníženie prevádzkových výdavkov a synergie súvisiace s fúziami a ďalšími obchodnými kombináciami, akvizíciami, predajmi, reštrukturalizáciami, novými projektmi, iniciatívami na zníženie nákladov a inými podobnými iniciatívami.

**Konsolidované čisté zadĺženie** znamená Zadĺženie Skupiny na konsolidovanom základe po odpočítaní celkovej sumy peňažných prostriedkov, Peňažných ekvivalentov a krátkodobých peňažných aktív Skupiny a s vylúčením akýchkoľvek záväzkov Allwyn voči akémukoľvek inému členovi Skupiny.

**Materská spoločnosť** znamená (i) spoločnosť KKCG AG; alebo (ii) po Povolenej reorganizácii alebo po Povolennom presune sídla, akúkoľvek spoločnosť, ktorá vlastní 100% akcií spoločnosti Allwyn.

**Nahradenie zabezpečenia** znamená výmenu alebo uvoľnenie a znovuzriadenie Zabezpečenia, zmenu osoby poskytovateľa zabezpečenia podľa Zmluvy o zabezpečení, prevod práv a povinností podľa Zmluvy o zabezpečení na nového poskytovateľa zabezpečenia alebo výmenu subjektu, ktorého akcie sú predmetom Zabezpečenia.

**Najbližší rodinní príslušníci** znamená vo vzťahu k akejkoľvek osobe dieťa tejto osoby, nevlastné dieťa, vnuk / vnučka alebo vzdialenejší potomok, rodič, nevlastný rodič, starý rodič, manžel, bývalý manžel, kvalifikovaný domáci partner, súrodenec, svokra, svokor, zať a nevesta (vrátane adoptívnych vzťahov), pozostalosť takejto osoby a akýkoľvek trust, partnerstvo alebo iný subjekt pre plánovanie naloženia s pozostalosťou, ktorého jedinými beneficiarymi sú ktorékoľvek z vyššie uvedených osôb alebo akákoľvek súkromná nadácia alebo fond, ktorý riadi ktorékoľvek z vyššie uvedených osôb alebo akýkoľvek darcovský fond, ktorého darcom je ktorékoľvek takáto osoba.

**Peňažné ekvivalenty a krátkodobé peňažné aktíva** znamená:

- (a) priame záväzky (alebo cenné papiere predstavujúce podiel na takýchto záväzkoch) vydané alebo bezpodmienečne zabezpečené, garantované alebo poistené vládou členského štátu Európskej únie, Spojených štátov amerických, Českej republiky, Slovenskej republiky, Spojeného kráľovstva alebo Švajčiarska (vo všetkých prípadoch aj vrátane akéhokoľvek úradu alebo iného orgánu verejnej moci), ktorých splatenie je podporované plnou vierou a dôverou príslušného štátu;
- (b) vklady splatné na požiadanie (*overnight bank deposits*), účty termínovaných vkladov (*term-deposit accounts*), depozitné certifikáty (*deposit certificate*), bankové záväzky k platbe (*bank acceptances*), termínované vklady (*time deposits*), netermínované vklady (*demand deposits*), úložky (*bankers' acceptances*) a vklady na peňažnom trhu s dohodnutou splatnosťou (*money-market deposits with agreed maturity*) (a podobné finančné nástroje) do 24 mesiacov od dňa ich nadobudnutia;
- (c) záväzky z repo obchodov (*repurchase obligations*) v súvislosti s konkrétnymi typmi podkladových cenných papierov uvedených v odsekoch (a) a (b) vyššie a odsekoch (d) a (e) nižšie, ktoré boli uzavreté s akoukoľvek finančnou inštitúciou, ak boli splnené predpoklady uvedené v odseku (b) vyššie;
- (d) dlhové cenné papiere (*commercial paper*), dlhopisy s variabilnou a fixnou úrokovou sadzbou (*variable and fixed rate notes*), krátkodobé a podobné fondy peňažného trhu (*short-term money market and similar funds*), ktorým bolo udelené jedno z dvoch najvyšších hodnotení od Moody's, S&P alebo Fitch, v každom prípade so splatnosťou do dvoch rokov odo dňa ich nadobudnutia;
- (e) fondy peňažného trhu (*money market funds*) a investičné fondy (*investment funds*) pozostávajúce aspoň z 90% z vyššie uvedených Peňažných ekvivalentov a krátkodobých peňažných aktív;
- (f) akýkoľvek nástroj klasifikovaný ako peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty hotovosti (*cash and cash equivalents*) podľa IFRS;
- (g) krátkodobé peňažné aktíva vo forme peňažných prostriedkov uložených na účtoch určených na platby dlhovej služby bankám, s výnimkou pokiaľ oprávnený príjemca, iný ako člen Skupiny, požiadal o výber peňažných prostriedkov;



- (h) štruktúry získavania peňažných prostriedkov v rámci Skupiny (*cash-pooling*) alebo v rámci spriaznených osôb Emitenta; a
- (i) v rozsahu v akom nespadá pod odseky (a) až (h) vyššie, výška súčasných finančných aktív (*current financial assets*) alebo súčasných iných finančných aktív (*current other financial assets*), ako sú uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke Allwyn.

**Podriadený dlh** znamená akýkoľvek dlh Emitenta, ktorý je:

- (a) v celom rozsahu právne účinne pre prípad konkurzu aj mimo konkurzu podriadený záväzkom Emitenta z Dlhopisov; a
- (b) je splatný až po úplnom splnení všetkých záväzkov Emitenta z Dlhopisov.

**Pomer zadlženosti** znamená, v akomkoľvek okamihu, pomer Konsolidovaného čistého zadlženia ku Konsolidovanej EBITDA.

**Povolená reorganizácia** znamená akúkoľvek Reorganizáciu, ktorá je vykonaná na solventnom základe a zahŕňa:

- (a) presun sídla spoločnosti Allwyn International do Švajčiarska alebo Lichtenštajnska a zmenu právnej formy spoločnosti Allwyn International;
- (b)
  - (i) presun sídla spoločnosti Allwyn do Lichtenštajnska;
  - (ii) zmenu právnej formy spoločnosti Allwyn International alebo Allwyn alebo akúkoľvek zmenu vo forme akcií spoločnosti Allwyn, vrátane zmeny na zaknihovane akcie a registrácie akcií spoločnosti Allwyn;
  - (iii) zlúčenie priamej alebo nepriamej dcérskej spoločnosti KKCG AG s inou priamou alebo nepriamou dcérskou spoločnosťou KKCG AG alebo s entitou, ktorá nebola dcérskou spoločnosťou KKCG AG kde nástupnícka entita má sídlo v ktoromkoľvek členskom štáte Európskej únie alebo v Spojených štátoch amerických, v ktoromkoľvek štáte Spojených štátov alebo v District of Columbia, v Kanade alebo v ktorejkoľvek provincii Kanady, vo Veľkej Británii, v Nórsku, Švajčiarsku alebo Lichtenštajnsku;
  - (iv) nadobudnutie aktív spoločnosti Allwyn International spoločnosťou Allwyn;
  - (v) nadobudnutie akcií spoločnosti Allwyn priamou alebo nepriamou dcérskou spoločnosťou KKCG AG;
  - (vi) prijatie akcií spoločnosti Allwyn, Allwyn International alebo inej priamej alebo nepriamej dcérskej spoločnosti KKCG AG na obchodovanie na medzinárodne uznávanej burze alebo na medzinárodne uznávanom trhu v Európskej únii, vo Veľkej Británii, Švajčiarsku alebo v Spojených štátoch amerických, pokiaľ takéto prijatie na obchodovanie nevyústi v prevod Založených akcií Allwyn na tretiu stranu inú ako priamu alebo nepriamu dcérsku spoločnosť spoločnosti KKCG AG;
  - (vii) vloženie (resp. zriadenie) novej holdingovej spoločnosti, ktorá je priamou alebo nepriamou dcérskou spoločnosťou KKCG AG; alebo

- (c) taká Reorganizácia, pri ktorej:
  - (i) zúčastnené priame alebo nepriame dcérske spoločnosti KKCG AG zostávajú priamymi alebo nepriamymi dcérskymi spoločnosťami KKCG AG; a
  - (ii) ich sídlo zostáva v ktoromkoľvek členskom štáte Európskej únie alebo v Spojených štátoch amerických, v ktoromkoľvek štáte Spojených štátov alebo v District of Columbia, v Kanade alebo v ktorejkoľvek provincii Kanady, vo Veľkej Británii, v Nórsku, Švajčiarsku alebo Lichtenštajnsku,

za predpokladu, že v prípade odseku (b) a (c) vyššie, takáto Povolená reorganizácia:

- (A) nevyústi v Zmenu kontroly; a
- (B) akékoľvek Nahradenie zabezpečenia v súvislosti s tým predstavuje Povolené nahradenie zabezpečenia.

**Povolené nahradenie zabezpečenia** znamená akékoľvek Nahradenie zabezpečenia v súvislosti s:

- (a) Povolenou reorganizáciou; alebo
- (b) Povoleným presunom sídla,

**za predpokladu, že**

- (a) akékoľvek uvoľnenie alebo zánik Zabezpečenia, ku ktorému dôjde počas Povoleného nahradenia zabezpečenia nadobúda účinnosť až po alebo zásadne súčasne so vznikom príslušného náhradného Zabezpečenia, ktoré bolo zriadené v súvislosti s Povoleným nahradením zabezpečenia; a
- (b) v podstate zodpovedajúce zabezpečenie (tak ako určí Agent pre zabezpečenie) musí byť poskytnuté vo vzťahu k akciám alebo aktívam priamych alebo nepriamych dcérskych spoločnosťami KKCG AG (pri posudzovaní náležite zodpovedajúcej úrovne zabezpečenia sa neberie do úvahy obdobie počas, ktorého je možné odporovať právnym úkonom príslušnej osoby alebo iný podobný koncept),

**pričom** takéto Zabezpečenie bude považované Agentom pre zabezpečenie v podstate zodpovedajúce ak Agent pre zabezpečenie obdržal:

- (i) potvrdenie od vedenia spoločnosti KKCG AG, ktoré je zverejnené na Webovom sídle Emitenta, že trhovú hodnotu akcií alebo aktív, ktoré sú predmetom takého Zabezpečenia, bola určená ocenením pripraveným nezávislou treťou stranou, ako je KPMG, EY, PwC, Deloitte alebo iná podobne renomovaná inštitúcia alebo poradenská spoločnosť, pričom takéto ocenenie bude poskytnuté Agentovi pre zabezpečenie na „non-reliance“ a „non-disclosure“ základe a bude preukazovať, že hodnota takého náhradného Zabezpečenia je aspoň v podstate zodpovedajúca hodnote Zabezpečenia pred takouto Povolenou reorganizáciou;
- (ii) právny posudok alebo posudky od právnych poradcov Agentu pre zabezpečenie potvrdzujúce, že záväzky Záložcov podľa Dokumentov o zabezpečení budú naďalej platné a vymáhateľné po Povolenom nahradení

zabezpečenia a vymedzujúce kroky, ktoré je potrebné vykonať (vrátane, no nie len, znovu-udelenia a perfekcii akéhokoľvek Zabezpečenia), aby sa zabezpečila platnosť a vykonateľnosť Dokumentov o zabezpečení v súvislosti s Povoleným nahradením zabezpečenia; a

- (iii) právne stanovisko alebo stanoviská od právnych poradcov Agentu pre zabezpečenie potvrdzujúce platnosť a účinnosť takého náhradného Zabezpečenia podľa príslušného práva,

každé vo forme a s obsahom prijateľnými pre Agentu pre zabezpečenie, konajúceho rozumne.

**Povolený presun sídla** znamená vo vzťahu ku ktorejkoľvek Významnej spoločnosti presun jej sídla a následnú zmenu právnej formy tejto Významnej spoločnosti, **za predpokladu, že:**

- (a) sídlo je presunuté do ktoréhokoľvek členského štátu Európskej únie alebo Spojených štátov amerických, akéhokoľvek štátu Spojených štátov alebo do District of Columbia, Kanady alebo akejkoľvek provincie Kanady, Spojeného kráľovstva, Nórska, Švajčiarska alebo Lichtenštajnska; a
- (b) akákoľvek Nahradenie zabezpečenia v súvislosti s týmto predstavuje Povolené nahradenie zabezpečenia.

**Povolené uvoľnenie** znamená uvoľnenie akéhokoľvek Zabezpečenia podľa Zmluvy o zabezpečení, ktoré sa uskutoční podľa nasledujúcich podmienok:

- (a) prijatie akcií priamej alebo nepriamej dcérskej spoločnosti KKCG AG, ktoré sú predmetom Zabezpečenia, na obchodovanie na medzinárodne uznávanej burze alebo na medzinárodne uznávaný trh v Európskej únii, Spojenom kráľovstve, Švajčiarsku alebo Spojených štátoch amerických;
- (b) nie skôr ako 2 kalendárne mesiace po takomto prijatí na obchodovanie, predstavenstvo Emitenta alebo Materskej spoločnosti písomne požiada Agentu pre zabezpečenie o čiastočné uvoľnenie Zabezpečenia podľa Zmluvy o zabezpečení, pričom takáto žiadosť môže byť podaná len raz za akékoľvek obdobie 12 mesiacov;
- (c) takáto žiadosť musí obsahovať Certifikát LTV po zalistovaní a špecifikovať počet akcií, ktoré má Agent pre zabezpečenie uvoľniť;
- (d) takáto žiadosť a Certifikát LTV po zalistovaní sú zverejnené na Webovom sídle Emitenta;
- (e) Emitent zaobstará v prospech Agentu pre zabezpečenie také právne stanoviská alebo iné ubezpečenia o trvajúcej platnosti a vymáhateľnosti Zabezpečenia, ako Agent pre zabezpečenie môže v rozumnej miere vyžadovať; a
- (f) Ukazovateľ LTV nesmie prekročiť 35% v dôsledku prvého Povoleného uvoľnenia alebo 30% v dôsledku akéhokoľvek ďalšieho Povoleného uvoľnenia,

pričom Agent pre zabezpečenie zabezpečí, aby bolo Povolené uvoľnenie zrealizované do 10 Pracovných dní od splnenia vyššie uvedených podmienok a prijatia vyššie uvedených dokumentov Agentom pre zabezpečenie.

**Reorganizácia** znamená akúkoľvek fúziu, rozdelenie, zlúčenie, dobrovoľnú likvidáciu, konsolidáciu, reorganizáciu, ukončenie činnosti, korporátnu reštrukturalizáciu, prevod akcií alebo vklad akcií, ktorá(ý) zahŕňa akúkoľvek priamu alebo nepriamu dcérsku spoločnosť spoločnosti KKCG AG.

**Skupina** znamená spoločnosť Allwyn a jej priame a nepriame dcérske spoločnosti.

**Správa o ocenení** znamená správu o ocenení obsahujúcu Hodnotu založených akcií Allwyn (s výnimkou hodnoty ovplyvnenej akoukoľvek hotovosťou zloženou na Viazanom účte), ktorú pripravila nezávislá tretia strana, ako je KPMG, EY, PwC alebo Deloitte.

**Ukazovateľ LTV** znamená v ktoromkoľvek čase Zadĺženie Emitenta ako percentuálny podiel z celkovej Hodnoty založených akcií Allwyn.

**Viazaný účet** znamená bankový účet Emitenta, Materskej spoločnosti alebo inej príslušnej entity otvorený u Agenta pre zabezpečenie, pričom (i) majiteľ takého účtu nebude mať právo uskutočniť akékoľvek prevody z tohto účtu bez predchádzajúceho písomného súhlasu Agenta pre zabezpečenie; a (ii) pohľadávky majiteľa takého účtu voči Agentovi pre zabezpečenie podľa príslušnej zmluvy o vedení bankového účtu budú založené v prospech Agenta pre zabezpečenie.

**Významná spoločnosť** znamená Materskú spoločnosť, Allwyn a Allwyn International (každú z nich).

**Webové sídlo Emitenta** znamená <https://investors.kkcg.com/>.

**Zabezpečovacie právo** znamená akékoľvek záložné právo, bremeno, zabezpečovací prevod práva, zádržné právo, alebo akúkoľvek inú formu zabezpečenia, vrátane (nie však výlučne) akéhokoľvek obdobného inštitútu podľa práva akejkoľvek jurisdikcie, s výnimkou Zabezpečenia.

**Zadĺženie** znamená na účely týchto Podmienok akékoľvek nižšie uvedené zadĺženie príslušnej osoby (iné ako Podriadený dlh, a pokiaľ bude určité zadĺženie vykazovať znaky viacerých kategórií Zadĺženia, bude započítané iba raz):

- (a) istina prijatého úveru alebo pôžičky;
- (b) úver na nákup dlhopisov (*note purchase facility*) alebo emisia dlhopisov (vrátane Dlhopisov, s výnimkou tých, ktoré vlastní Emitent), dlžné úpisy (*debentures*), akcie slúžiace ako zabezpečenie dlhu tretej osoby (*loan stock*) alebo akýkoľvek iný podobný nástroj;
- (c) faktoring alebo iné odplatné postúpenie pohľadávok, u ktorého môže dôjsť k spätnému postúpeniu pohľadávok na postupiteľa alebo postihu v rozsahu potenciálnej odplaty alebo peňažnej náhrady za spätné postúpenie alebo postih (s výnimkou pohľadávok predaných bez regresu (postihu) pri splnení požiadaviek na vyradenie zo súvahy (odúčtovanie) podľa IFRS);
- (d) kapitalizované záväzky z leasingu (*capitalised lease obligations*);
- (e) sumu akéhokoľvek dlhu vyplývajúceho z uzavretej kúpnej zmluvy v prípade, že (i) jedným z hlavných dôvodov uzavretia zmluvy je získať prostriedky alebo

financovať akvizíciu príslušného aktíva (majetku); a (ii) zmluva sa týka dodania aktív (majetku) a platba je splatná viac ako 90 (deväťdesiat) dní po termíne dodania;

- (f) akýkoľvek derivátový obchod uzavretý v súvislosti s hedgingom proti kolísaniu sadzby alebo ceny (na účely výpočtu výšky Zadlženosti sa použije trhovú hodnotu (mark-to-market value) derivátového obchodu) v rozsahu, v akom sú takéto záväzky splatné;
- (g) akékoľvek uplatnené náhradné plnenie tretej osobe (counter-indemnity obligation), ktorá splnila dlh dlžníka (vrátane regresného nároku) z dôvodu ručenia, sľubu odškodnenia (indemnity), záruky (bond), stand-by akreditívu, dokumentárneho akreditívu alebo iného nástroja vydaného bankou alebo finančnou inštitúciou (s výnimkou dodávateľského úveru v súvislosti s bežnou obchodnou činnosťou príslušnej osoby) pričom na účely tohto odseku (g) treťou osobou sa rozumie entita iná ako člen Skupiny; alebo
- (h) inú transakciu (vrátane forwardových zmlúv o kúpe alebo predaji), ktorá má komerčný účinok pôžičky alebo úveru,

pričom, bez ohľadu na vyššie uvedené, nasledujúce nebude v žiadnom prípade považované za Zadlženie:

- (i) podmienené záväzky vzniknuté v bežnom obchodnom styku alebo v súlade s minulou praxou, záväzky na základe alebo v súvislosti so sekuritizačnými linkami a nahromadené záväzky vzniknuté v bežnom obchodnom styku, ktoré nie sú po splatnosti viac ako 90 dní;
- (ii) v súvislosti s kúpou akéhokoľvek podniku, akékoľvek platby po uzavretí transakcie (*closing*), na ktoré môže mať predávajúci nárok, v rozsahu, v akom je takáto platba určená konečnou účtovnou závierkou alebo závisí na výkonnosti takého podniku po uzavretí transakcie, avšak, za predpokladu, že ak v čase uzavretia transakcie nie je výška akejkoľvek takejto platby určiteľná a v rozsahu, v akom sa následne táto platba stane pevnou a určenou, je platba zaplatená do 180 dní po tom takomto dni určenia;
- (iii) akékoľvek záväzky v súvislosti so zamestnaneckými kompenzačnými nárokmi, predčasnými odchodmi do dôchodku alebo s ukončením pracovného pomeru, záväzky alebo príspevky do dôchodkového fondu alebo podobné záväzky, akékoľvek záväzky z akejkoľvek dohody uzavretej s akýmkoľvek členom Skupiny týkajúce sa záväzkov alebo príspevkov sociálneho poistenia, daní z miezd, zdieľania daní, zdieľania ziskov a strát alebo týkajúce sa obdobných oblastí;
- (iv) akákoľvek pôžička alebo úver akcionára podriadená záväzkom Emitenta z Dlhopisov;
- (v) zálohy alebo vklady prijaté od klientov alebo zákazníkov v bežnom obchodnom styku;
- (vi) záväzky podľa akéhokoľvek licenčného oprávnenia, povolenia alebo iného schválenia (alebo záruk daných v súvislosti s takýmito záväzkami) vzniknuté v bežnom obchodnom styku;

- (vii) odložené alebo predplatené príjmy;
- (viii) Zadĺženie v súvislosti s vznikom Zadĺženia Skupinou v súvislosti so stand-by akreditívami (*standby letters of credit*), zárukami na ponuky (*bid bonds*), zárukami za plnenie (*performance bonds*) alebo utvrdzujúcimi zárukami (*surety bonds*) poskytnutými akýmkoľvek členom Skupiny v bežnom obchodnom styku alebo v súlade s minulou praxou, v rozsahu, v akom takéto akreditívy alebo záruky nie sú čerpané alebo, ak a v rozsahu, v akom sú čerpané, sú splnené v súlade s ich podmienkami, a ak má byť poskytnutá náhrada za ich plnenie, je takáto náhrada poskytnutá najneskôr piaty Pracovný deň po prijatí požiadavky danou entitou na takéto plnenie;
- (ix) akékoľvek záväzky v súvislosti s likvidáciou majetku (*asset retirement obligations*); alebo
- (x) akýkoľvek záväzok vo vzťahu k daniam.

**Založené akcie Allwyn** znamená akcie spoločnosti Allwyn alebo akcie inej entity, ktoré sú kedykoľvek predmetom Zabezpečenia v súlade s týmito Podmienkami v dôsledku Povoleného presunu sídla, Povolenej reorganizácie alebo Povoleného nahradenia zabezpečenia.

**Založené vnútro-skupinové pohľadávky** znamenajú pohľadávky, ktoré vznikajú na základe rámcovej vnútro-skupinovej zmluvy o úvere uzavretej medzi Emitentom ako veriteľom a spoločnosťou KKCG AG ako dlžníkom, ktoré sú založené na základe Slovenskej záložnej zmluvy na pohľadávky.

**Zmena kontroly** znamená situáciu, kedy Konečná osoba s kontrolou alebo osoba kontrolovaná Konečnou osobou s kontrolou (i) prestane držať, priamo alebo nepriamo, viac ako 50% účasť na základnom imaní alebo hlasovacích právach v Emitentovi, Allwyn, Materskej spoločnosti alebo Allwyn International; alebo (ii) stratí právo menovať viac ako polovicu členov riadiaceho orgánu Emitenta, Allwyn, Materskej spoločnosti alebo Allwyn International, okrem prípadov, keď v prípade (ii) ide o verejnú ponuku akcií spoločnosti Allwyn alebo Allwyn International.

**Zvolený audítor** znamená akúkoľvek audítorskú spoločnosť poskytujúcu audítorské služby v súlade s právom príslušnej jurisdikcie a patriacu do siete firiem EY, PricewaterhouseCoopers, KPMG a Deloitte.

[koniec textu Podmienok]

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

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

V rámci primárneho predaja (upisovania) na základe verejnej ponuky na území Slovenskej republiky a Českej republiky budú činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať ako Vedúci spolu manažéri:

- (a) J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, LEI: 3157001000000043842, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Po, vložka č. 1320/B (ďalej **J&T BANKA**). J&T BANKU je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 259 418 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy [info@jtbanka.sk](mailto:info@jtbanka.sk).
- (b) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, IČO: 649 48 242, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, vložka: B 3608, LEI: KR6LSKV3BTSJRD41IF75, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom pobočky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Šancová 1/A, 813 03, Bratislava, Slovenská republika, IČO: 47 251 336, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 2310/B (ďalej **UCB**). UCB je možné kontaktovať na telefónnom čísle +420 221 210 031 alebo prostredníctvom emailu [info@unicreditgroup.cz](mailto:info@unicreditgroup.cz).
- (c) PPF banka, a.s., so sídlom Evropská 2690/17, 16041 Praha 6, IČO: 47116129, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel: B, vložka číslo: 1834, LEI: 31570010000000036567 (ďalej **PPF banka**). PPF banku je možné kontaktovať na telefónnom čísle +420 222 244 255 alebo prostredníctvom emailu [info@ppfbanka.cz](mailto:info@ppfbanka.cz).

Emitent pred vydaním Dlhopisov uzavrie s Vedúcimi spolu manažérmi zmluvu o umiestnení Dlhopisov bez pevného záväzku.

Verejná ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov potrvá od 18. septembra 2024 do 12. septembra 2025 (12:00 hod.).

Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj dňom vydania Dlhopisov bude 17. október 2024 (ďalej len **Deň vydania dlhopisov**). Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred na vyhradenej časti webového sídla Emitenta <https://investors.kkcg.com/>.

Minimálna výška objednávky je stanovená na jeden kus Dlhopisu. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.

Vedúci spolu manažéri sú oprávnení objem Dlhopisov uvedený v objednávkach / pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou

vykonávania pokynov Vedúcich spolu manažérov a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vrátia Vedúci spolu manažéri dotknutým investorom prípadný preplatok späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Vedúcim spolu manažérom. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Vedúcich spolu manažérov.

Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. Investori budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie. Podmienkou získania Dlhopisov prostredníctvom každého Vedúceho spolu manažéra, je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a daným Vedúcim spolu manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov dlhopisov bude Majiteľom dlhopisov zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

J&T BANKA v súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov na základe verejnej ponuky v Slovenskej republike účtuje investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu, minimálne 3 EUR. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník J&T BANKY je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle [www.jtbanka.sk](http://www.jtbanka.sk) v sekcii „Užitočné informácie“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5. januára 2024 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5. januára 2024.

V súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov prostredníctvom UCB na Slovensku bude investorovi do Dlhopisov účtovaný v súvislosti s pokynom na úpis poplatok vo výške 0,25 % z celkovej menovitej hodnoty nadobúdaných Dlhopisov. V súlade s aktuálnym cenníkom UCB dostupným na webových stránkach UCB [www.unicreditbank.sk](http://www.unicreditbank.sk) (v sekcii *Cenníky, Fyzické osoby - nepodnikatelia*, časti 10.4 *OBCHODOVANIE A SLUŽBY S CENNÝMI PAPIERMI - Poskytovanie služieb v rámci správy/evidencie*) budú tiež účtované aktuálne poplatky UCB za vedenie účtu cenných papierov. Tieto poplatky neprekročia 0,20 % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov evidovaných na takomto účte ročne bez dane z pridanej hodnoty, najmenej však 3 EUR kvartálne bez dane z pridanej hodnoty.

V súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov prostredníctvom UCB v Českej republike bude investorovi do Dlhopisov účtovaný v súvislosti s pokynom na úpis poplatok vo výške 0,25 % z celkovej menovitej hodnoty nadobúdaných Dlhopisov. V súlade s aktuálnym cenníkom UCB dostupným na webových stránkach UCB [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz) (v sekcii *Sazebník, Fyzické osoby nepodnikající*, časti 10.4 *Cenné papíry a podílové fondy - Poskytování služeb v rámci úschovy/správy*) budú tiež účtované aktuálne poplatky UCB za vedenie účtu cenných papierov. Tieto poplatky neprekročia 0,20 % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov evidovaných na takomto účte ročne bez dane z pridanej hodnoty, najmenej však 300 Kč bez dane z pridanej hodnoty.

V súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov prostredníctvom PPF banky a.s. nebude investorovi do Dlhopisov účtovaný žiadny počiatkový poplatok. V súlade s aktuálnym cenníkom PPF banky a.s., ktorý je dostupný na webovej stránke [www.ppfbanka.cz](http://www.ppfbanka.cz) (v sekcii *Důležité dokumenty, Produktové informace, Ceníky*), bude každému investorovi účtovaný poplatok za vedenie účtu cenných papierov, ktorý nepresiahne 0,10 % z celkovej nominálnej hodnoty Dlhopisov evidovaných na takomto účte ročne.

Odhadovaná odmena (provízia) Vedúcich spolu manažérov za umiestnenie Dlhopisov predstavuje približne 0,7 % až 1,7 % z menovitej hodnoty umiestnených Dlhopisov.

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

Výsledky primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov budú uverejnené vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <https://investors.kkcg.com/> po upísaní všetkých Dlhopisov, najneskôr však v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov. Dlhopisy budú na základe pokynu Vedúcich spolu manažérov bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov dlhopisov vedené v Príslušnej evidencii oproti zaplateniu Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.



Za účelom úspešného primárneho vysporiadania (t.j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) Emisie musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Vedúcich spolu manažérov alebo ich zástupcov. Najmä, ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom CDCP, musí si zriadiť príslušný účet v CDCP alebo u člena CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, ak prvonadobúdateľ alebo osoba, ktorá pre neho vedie príslušný účet, nevyhovie všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.

## 10.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov

Emitent súhlasí s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike a Českej republike, ktorú bude vykonávať ktorýkoľvek Vedúci spolu manažér alebo akýkoľvek iný finančný sprostredkovateľ na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte v Slovenskej republike a udeľuje svoj súhlas s použitím tohto Prospektu na účely takejto následnej verejnej ponuky Dlhopisov. Pre odstránenie pochybností Emitent dáva súhlas na použitie Prospektu vybraným finančným sprostredkovateľom. Podmienkou udelenia súhlasu s použitím Prospektu je písomné povolenie Emitenta s použitím tohto Prospektu pre účely verejnej ponuky alebo konečného umiestnenia Dlhopisov, ktoré určí finančného sprostredkovateľa, ktorému bolo povolenie udelené. Zoznam príslušných finančných sprostredkovateľov, ktorým bol súhlas udelený, bude uverejnený vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <https://investors.kkcg.com/>.

Súhlas Emitenta s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu je časovo obmedzený na dobu od vydania Dlhopisov do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení tohto Prospektu.

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

Osobitne, pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov J&T BANKOU, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená jedným kusom Dlhopisu. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude J&T BANKA zasielať jednotlivým investorom (najmä s použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú J&T BANKOU ako Kótačným agentom za cenu danú aktuálnou ponukou a dopytom po Dlhopisoch. Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu účtuje J&T BANKA investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu, minimálne 3 EUR. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník J&T BANKY je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle [www.jtbanka.sk](http://www.jtbanka.sk) v sekcii „Užitočné informácie“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5. januára 2024 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5. januára 2024.

### **OZNAMY INVESTOROM:**

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

## 10.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja

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

Výhradne pre účely vlastného schvaľovacieho procesu preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom bolo Vedúcimi spolu manažérmi vyhodnotené, že (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú oprávnené protistrany a profesionálni klienti v zmysle Smernice 2014/65/EÚ v platnom znení (MiFID II) a tiež neprofesionálni klienti a (ii) pri distribúcii Dlhopisov na tomto cieľovom trhu sú prípustné

všetky distribučné kanály, vrátane služby predaja s investičným poradenstvom, služby riadenia portfólia, predaja bez poradenstva ako aj čistého vykonania pokynu.

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

#### 10.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania

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

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

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

Okrem týchto Dlhopisov Emitent nevydal žiadne dlhové cenné papiere prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

#### 10.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Tento Prospekt bol schválený iba NBS. Emitent požiada NBS, aby oznámila schválenie Prospektu Českej národnej banke (ďalej len **ČNB**) ako príslušnému orgánu Českej republiky podľa Nariadenia o prospekte na účely verejnej ponuky Dlhopisov v Českej republike. Dlhopisy nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu. Ponuka Dlhopisov v inom štáte okrem Slovenskej republiky a Českej republiky je preto možná, iba ak právne predpisy tohto iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu.

**Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi**

**Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha.**

**Osoby, ktorým sa dostane tento Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na 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 akomkoľvek štáte.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Daň z príjmov z výnosov*

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov:

- (a) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike; takéto výnosy z Dlhopisov však spravidla podliehajú zdaneniu v krajine daňovej rezidencie daného príjemcu platby (či už ide o právnickú alebo fyzickú osobu) a takýto zahraničný príjemca by mal spôsob zdanenia overiť so svojím daňovým poradcem;
- (b) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi, ktorý je právnickou osobou, nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, ale budú súčasťou základu dane z príjmov a budú podliehať sadzbe vo výške 21 %; a
- (c) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je fyzickou osobou, budú podliehať dani vyberanej zrážkou vo výške 19 %.

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

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

*Daň z príjmov z predaja*

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby, sa zahrňujú do všeobecného

základu dane podliehajúceму zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

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

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

#### *Odvody z výnosov z Dlhopisov*

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

## **11.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike**

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

## 12. VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI

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

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

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

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

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

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

## **13. DODATOČNÉ INFORMÁCIE A UPOZORNENIA**

### **13.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke**

Emitent poveril J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 247 66 259, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 16661 (ďalej len **Aranžér**) na základe príkaznej zmluvy činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov, pričom Aranžér vykonáva tieto činnosti v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Emitent ďalej na základe zmluvy o zabezpečení umiestnenia Dlhopisov poverí Vedúcich spolu manažérov činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov. Vedúci spolu manažéri môže byť motivovaní predat' Dlhopisy s ohľadom na ich motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov (hoci Emitent o takých skutočnostiach nemá vedomosť). Vedúci spolu manažéri sú povinní prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. Vedúci spolu manažéri sa podieľajú a participujú na Emisii, v rámci svojich bežných činností, za čo im Emitent uhradí dohodnutú odmenu. Participácia na Emisii môže okrem prípravy Emisie spočívať aj v upísaní celej, alebo časti Emisie na primárnom trhu. Vedúci spolu manažéri môžu Emitentovi v rámci svojich bežných činností poskytovať rôzne bankové služby. Pri Emisii môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Vedúcich spolu manažérov, a to na jednej strane medzi záujmami Vedúcich spolu manažérov zabezpečiť predaj Dlhopisov v zmysle zmluvy o umiestnení dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Vedúcimi spolu manažermi a na druhej strane medzi záujmami Vedúcich spolu manažérov poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom.

Vedúci spolu manažéri ani žiadne iné osoby neprevzali v súvislosti s Emisiou povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.

Emitent poveril, okrem iného, Administrátora vykonávaním činnosti fiškálneho a platobného agenta súvisiacich s platbou úrokov a splácaním Dlhopisov. Vzťah medzi Emitentom a Administrátorom v súvislosti s úhradou platieb v prospech Majiteľov dlhopisov a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi vo vzťahu k Emisii je upravený Zmluvou s administrátorom. Emitent okrem toho poveril J&T BANKU vykonávaním činnosťami agenta pre výpočty a službami kótačného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

J&T BANKA bude taktiež vykonávať funkciu Agentu pre zabezpečenie na základe zmluvy s agentom pre zabezpečenie, ktorú uzavrie s Emitentom.

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

### **13.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov**

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

Aranžér pri zabezpečení vydania Dlhopisov a pri vypracovaní tohto Prospektu využil služby spoločnosti Allen Overy Shearman Sterling s.r.o. ako transakčného právneho poradcu.

### 13.3 Audit informácií

Okrem Účtovnej závierky Emitenta zahrnutej do Prospektu prostredníctvom odkazu, neboli audítorom overené žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto Prospekte. Audítor neoveril Prospekt ako celok.

Všetky finančné údaje Emitenta uvedené v Prospekte pochádzajú z Účtovnej závierky Emitenta.

### 13.4 Informácie znalcov a tretej strany

V článku 2.3 Prospektu s názvom „Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom“ použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené Štatistickým úradom Slovenskej republiky, na webovom sídle [www.statistics.sk](http://www.statistics.sk).

Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa najlepšej vedomosti Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce. Emitent sa však nemôže zaručiť za presnosť a správnosť takýchto reprodukováných informácií. V Prospekte nie sú použité vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi.

### 13.5 Úverové a indikatívne ratingy

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

### 13.6 Jazyk Prospektu

Tento Prospekt bol vyhotovený a schválený NBS v slovenskom jazyku. Pre účely verejnej ponuky v Českej republike bol Prospekt preložený do anglického jazyka vrátane súhrnu.

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

### 13.7 Zaokrúhľovanie

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

### 13.8 Prezentácia finančných informácií

Pokiaľ nie je uvedené inak, finančné informácie v tomto Prospekte:

- (a) týkajúce sa Emitenta boli odvodené z Účtovnej závierky Emitenta, teda auditovanej účtovnej závierky k 31. decembru 2023 zostavenej podľa slovenských účtovných štandardov (SAS) spolu s príslušnými poznámkami;
- (b) týkajúce sa Skupiny Allwyn, teda spoločnosti Allwyn AG a jej dcérskych spoločností a subjektov, ktoré sú účtované spoločnosťou Allwyn metódou vlastného imania, boli odvodené z Účtovnej závierky Allwyn, teda auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allwyn k 31. decembru 2023 (s porovnávacími údajmi k 31. decembru 2022) spolu s príslušnými poznámkami;
- (c) týkajúce sa spoločnosti KKCG AG a jej priamych a nepriamych dcérskych spoločností boli odvodené z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti KKCG AG k



31. decembru 2023 (s porovnávacími údajmi k 31. decembru 2022) spolu s príslušnými poznámkami.

Finančný rok spoločností Allwyn a KKCG AG končí 31. decembra a odkazy v tomto Prospekte na akýkoľvek konkrétny rok sa vzťahujú na obdobie 12 mesiacov končiace 31. decembra daného roka. Účtovné závierky Emitenta a Allwyn by mali byť čítané v spojení s príslušnými poznámkami a správami nezávislých audítorov. Účtovná závierka Allwyn bola pripravená v súlade so štandardmi IFRS, teda Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva vydanými Radou pre medzinárodné účtovné štandardy. Účtovná závierka KKCG AG bola pripravená v súlade s IFRS, ako ich prijala Európska únia.

### 13.9 Výhľadové vyhlásenia

Niektoré vyhlásenia v tomto Prospekte sa môžu považovať za „výhľadové vyhlásenia“. Výhľadové vyhlásenia zahŕňajú vyhlásenia týkajúce sa plánov, zámerov, cieľov, stratégií a budúcich činností a výkonnosti Emitenta, Skupiny Allwyn alebo Skupiny KKCG a predpokladov, z ktorých tieto výhľadové vyhlásenia vychádzajú. Emitent na identifikáciu výhľadových vyhlásení používa slová „predpokladá“, „odhaduje“, „očakáva“, „je presvedčený“, „zamýšľa“, „plánuje“, „môže“, „očakáva sa“, „bude“, „bude pokračovať“, „mal by“, „bol by“, „snaží sa“, „približne“, „predpovedá“, „projektuje“ alebo „má za cieľ“ a ďalšie podobné výrazy. Týka sa to najmä vyhlásení obsahujúcich informácie o budúcich finančných výsledkoch, plánoch alebo očakávaniach týkajúcich sa podnikania Skupiny Allwyn alebo Skupiny KKCG, ich budúceho rastu alebo ziskovosti a všeobecných ekonomických a regulačných podmienok a ďalších záležitostí ovplyvňujúcich Skupinu Allwyn alebo Skupinu KKCG.

Výhľadové vyhlásenia odrážajú súčasné názory Emitenta na budúce udalosti. Vychádzajú z predpokladov Skupiny Allwyn alebo Skupiny KKCG a zahŕňajú známe aj neznáme riziká, neistoty a ďalšie dôležité faktory, ktoré by mohli spôsobiť, že sa okolnosti alebo výsledky, výkonnosť alebo úspechy Skupiny Allwyn alebo Skupiny KKCG budú podstatne líšiť od akýchkoľvek budúcich okolností, výsledkov, výkonnosti alebo úspechov vyjadrených alebo naznačených takýmito vyhláseniami. Existencia alebo neexistencia predpokladu by mohla spôsobiť, že sa skutočný finančný stav a výsledky Skupiny Allwyn alebo Skupiny KKCG budú podstatne líšiť od týchto výhľadových vyhlásení alebo že nebudú zodpovedať vyjadreným alebo naznačeným očakávaniam. Podnikanie Skupiny Allwyn alebo Skupiny KKCG podlieha množstvu rizík a neistôt, ktoré by tiež mohli spôsobiť nepresnosť výhľadových vyhlásení, odhadov alebo predpovedí.

Výhľadové vyhlásenia sú aktuálne iba ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu. Pokiaľ si to teda nevyžaduje Nariadenie o prospekte a ďalšie platné nariadenia, Emitent nie je povinný a nemá v úmysle aktualizovať alebo revidovať akékoľvek výhľadové vyhlásenia uvedené v tomto Prospekte, či už v dôsledku nových informácií, budúcich udalostí alebo inak. Všetky ďalšie písomné alebo ústne výhľadové vyhlásenia, ktoré možno pripísať Emitentovi alebo osobám konajúcim v jeho mene, sú výslovne kvalifikované v celom rozsahu prostredníctvom upozorňujúcich vyhlásení uvedených v tomto Prospekte. V dôsledku týchto rizík, neistôt a predpokladov by sa potenciálny kupujúci Dlhopisov nemal priveľmi spoliehať na tieto výhľadové vyhlásenia.

### 13.10 Upozornenia

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

Každý investor by mal najmä:

- (a) mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a mal by vedieť vyhodnotiť informácie obsiahnuté v tomto Prospekte a jeho

prípadných dodatkoch (nech už sú tieto informácie uvedené vo vyššie uvedených dokumentoch priamo alebo odkazom);

- (b) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Dlhopisov a mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Dlhopisov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
- (c) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;
- (d) uvedomil si, že v prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov; potenciálny investor by nemal predpokladať, že bude schopný splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov investície do Dlhopisov;
- (e) úplne rozumieť Podmienkam a tomuto Prospektu a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu; a
- (f) byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť niesť možné riziká.

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

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

#### 14. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Informácie z nasledujúcich dokumentov sú zahrnuté prostredníctvom odkazu do Prospektu:

- (a) Účtovná závierka Emitenta, ktorá je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

[https://cdn.kkcg.com/KKCG\\_Financing\\_2\\_uctovna\\_zavierka\\_2023\\_slovensky\\_original\\_53292b4067.pdf](https://cdn.kkcg.com/KKCG_Financing_2_uctovna_zavierka_2023_slovensky_original_53292b4067.pdf) (v slovenskom jazyku)

[https://cdn.kkcg.com/KKCG\\_Financing\\_2\\_a\\_s\\_financial\\_statements\\_2023\\_ENG\\_translation\\_ed6edc1102.pdf](https://cdn.kkcg.com/KKCG_Financing_2_a_s_financial_statements_2023_ENG_translation_ed6edc1102.pdf) (v anglickom jazyku)

- (b) konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Allwyn za roky končiace sa 31. decembra 2023 a 31. decembra 2022 zostavená v súlade s IFRS spolu so správou audítora PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Česká republika, k tejto účtovnej závierke (ďalej len **Účtovná závierka Allwyn**), ktorá je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

[https://cdn.kkcg.com/Allwyn\\_AG\\_Konsolidovana\\_uctovna\\_zavierka\\_Audit\\_Report\\_2022\\_2023\\_slovensky\\_preklad\\_bfeedcbd1c.pdf](https://cdn.kkcg.com/Allwyn_AG_Konsolidovana_uctovna_zavierka_Audit_Report_2022_2023_slovensky_preklad_bfeedcbd1c.pdf) (v slovenskom jazyku)

[https://cdn.kkcg.com/Allwyn\\_AG\\_consolidated\\_financial\\_statements\\_2022\\_2023\\_ENG\\_original\\_662e8d3765.pdf](https://cdn.kkcg.com/Allwyn_AG_consolidated_financial_statements_2022_2023_ENG_original_662e8d3765.pdf) (v anglickom jazyku)

Prospekt by sa mal čítať a interpretovať v spojení s informáciami z Účtovnej závierky Emitenta a Účtovnej závierky Allwyn.

Účtovná závierka Emitenta je k dispozícii v slovenskom jazyku a anglickom jazyku vrátane správy audítora PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. Anglická verzia Účtovnej závierky Emitenta predstavuje preklad originálneho vyhotovenia tohto dokumentu v slovenskom jazyku.

Účtovná závierka Allwyn je k dispozícii v slovenskom jazyku a anglickom jazyku vrátane správy audítora PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Česká republika. Slovenská verzia Účtovnej závierky Allwyn predstavuje preklad originálneho vyhotovenia tohto dokumentu v anglickom jazyku.

Za preklad Účtovnej závierky Allwyn (vrátane správy audítora PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Česká republika) do slovenského jazyka a za preklad Účtovnej závierky Emitenta (vrátane správy audítora PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.) do anglického jazyka je zodpovedný Emitent a vyhlasuje, že ide vo všetkých podstatných ohľadoch o presné a nezavádzajúce preklady slovenskej resp. anglickej verzie.

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

## 15. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledujúce dokumenty sú bezplatne prístupné v elektronickej forme vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <https://investors.kkcg.com/> až do splatnosti Dlhopisov:

- (a) Prospekt a jeho prípadné aktualizácie vo forme dodatkov k Prospektu (ak boli prijaté);
- (b) zakladateľská listina a aktuálna verzia stanov Emitenta;
- (c) zápisnice zo Schôdzí (ak boli vypracované);
- (d) akékoľvek oznámenia Majiteľom dlhopisov (ak boli vykonané);
- (e) účtovné závierky zahrnuté do tohto Prospektu prostredníctvom odkazu; a
- (f) po dobu platnosti Prospektu tiež všetky dokumenty, informácie z ktorých sú do Prospektu zahrnuté prostredníctvom odkazu.

Prospekt je ďalej bezplatne k dispozícii všetkým investorom v elektronickej forme vo vyhradenej časti webového sídla J&T BANKY [www.jtbanka.sk](http://www.jtbanka.sk), v sekcii „Užitočné informácie“, časť „Dôležité a povinné informácie“, ďalej časť „Emisie cenných papierov“.

Prospekt je tiež bezplatne k dispozícii všetkým investorom v elektronickej forme vo vyhradenej časti webového sídla UCB, pre Slovenskú republiku na [www.unicreditbank.sk](http://www.unicreditbank.sk), v sekcii „Veľké firmy“, časť „Kapitálové trhy“ a pre Českú republiku na [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz), v sekcii „Velké firmy“, časť „Operace na kapitálovém trhu“.

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

## 16. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

Okrem pojmov definovaných pre účely Podmienok v článku 28 Podmienok (pričom tam uvedené definície majú pre účely Podmienok prednosť), sú v Prospekte použité najmä tieto definície a skratky:

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

**Agent pre zabezpečenie** znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s., konajúcu prostredníctvom organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v úlohe agenta pre zabezpečenie;

**Akcie** majú význam uvedený v článku 2.4 Prospektu;

**Allwyn** znamená spoločnosť Allwyn AG, spoločnosť existujúcu podľa právnych predpisov Švajčiarska so sídlom na adrese Mühlentplatz 9, 6004 Luzern, Švajčiarsko, identifikačné číslo CHE-366.705.452.

**Allwyn International** alebo **AIAS** znamená spoločnosť Allwyn International, a.s., so sídlom na Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Praha 6, Česká republika, IČO: 242 87 814, LEI: 3157001WZJ5O35EAL536, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová značka B 18161;

**AML** má význam uvedený v článku 2.2 Prospektu;

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

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

**CAI** má význam uvedený v odseku 4.11(a) Prospektu;

**Camelot UK** má význam uvedený v článku 2.2 Prospektu;

**CASAG** má význam uvedený v článku 2.2 Prospektu;

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

**Cudzie rozhodnutia** má význam uvedený v článku 12 Prospektu;

**ČNB** znamená Česká národná banka.

**Členovia DPH skupiny** má význam uvedený v článku 2.2 Prospektu;

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

**Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** má význam uvedený v odseku 17.3(a) Podmienok;

**Deň konečnej splatnosti** má význam uvedený v odseku 17.1(a) Podmienok;

**Deň predčasnej splatnosti** má význam uvedený v odseku 19.4(a) Podmienok;

**Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** má význam uvedený v odseku 17.3(a) Podmienok;

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

**Deň výplaty** má význam uvedený v odseku 18.2(a) Podmienok;

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

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

**Emitent** znamená spoločnosť KKCG Financing 2 a.s., so sídlom Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 55 970 494, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7635/B, LEI: 097900CAKA0000199795;

**ENJASA** má význam uvedený v odseku 4.11(a) Prospektu;

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

**GDPR** má význam uvedený v článku 2.2 Prospektu;

**GGR** má význam uvedený v článku 4.5 Prospektu;

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

**ICSID** znamená Medzinárodné centrum pre riešenie investičných sporov;

**IFRS** znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo v minulosti nazývané Medzinárodné účtovné štandardy (IAS) a to v znení prijatom EÚ alebo, vo vzťahu k Allwyn AG, v znení vydanom Radou pre medzinárodné štandardy (*International Accounting Standards Board*);

**Inštrukcia** má význam uvedený v odseku 18.4(b) Podmienok;

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

**Kotačný agent** má význam uvedený v článku 22.1 Podmienok;

**Kríza** má význam uvedený v článku 2.1 Prospektu;

**Kvalifikovaná osoba** má význam uvedený v odseku 10.12(a) Podmienok;

**LottoItalia** má význam uvedený v článku 2.2 Prospektu;

**Majiteľ dlhopisov** znamená osobu, ktorá je evidovaná ako majiteľ Dlhopisu v Príslušnej evidencii;

**Medziveriteľská zmluva** má význam uvedený v článku 4.13 Prospektu;

**Mena investora** má význam uvedený v článku 2.3 Prospektu;

**Menovitá hodnota** má význam uvedený v článku 3.2 Podmienok;

**MiFID II** znamená Smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ, v platnom znení;

**Nariadenie Brusel I (recast)** znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012/ES zo dňa 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie);

**Nariadenie o prospekte** znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES;

**NBS** alebo **Národná banka Slovenska** znamená právnickú osobu zriadenú zákonom č. 566/1992 Zb., o Národnej Banke Slovenska, resp. akéhokolvek jej právneho nástupcu v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky;

**Občiansky zákonník** znamená zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov;

**Obchodný zákonník** znamená zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov;

**Obdobné konanie** má význam uvedený v odseku 19.1(d)(i) Podmienok;

**OPAP** má význam uvedený v článku 2.2 Prospektu;

**Oprávnený príjemca** má význam uvedený v odseku 18.3(a) Podmienok;

**Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi** má význam uvedený v odseku 25.4(a) Podmienok;

**Podmienky** znamenajú článok 9 Prospektu, ktorý nahrádza emisné podmienky Dlhopisov;

**PPF banka** znamená spoločnosť PPF banka, a.s., so sídlom Evropská 2690/17, 16041 Praha 6, IČO: 47116129, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel: B, vložka číslo: 1834;

**Pracovný deň** má význam uvedený v článku 18.2(c) Podmienok;

**Predseda Schôdze** má význam uvedený v odseku 25.5(b) Podmienok;

**Prípud neplnenia záväzkov** má význam uvedený v článku 19.1 Podmienok;

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

**Prospekt** znamená tento prospekt zo dňa 6. septembra 2024;

**Rakúske lotérie** má význam uvedený v článku 2.2 Prospektu;

**Rozhodný deň** má význam uvedený v článku 18.3(b) Podmienok;

**Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi** má význam uvedený v odseku 25.4(a) Podmienok;

**SAS** znamená slovenské účtovné štandardy podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a súvisiacich vykonávacích predpisov;

**Schôdza** má význam uvedený v článku 25.1(a) Podmienok;

**SDAVCIC** má význam uvedený v článku 5.1 Prospektu;

**SKAU** má význam uvedený v článku 1.2 Prospektu;

**Skupina Allwyn** znamená spoločnosť Allwyn a jej dcérske spoločnosti a ďalšie subjekty, o ktorých Allwyn účtuje metódou vlastného imania (*equity method investees*).

**Skupina KKCG** má význam uvedený v článku 2.1 Prospektu;

**Spoločný a nerozdielny dlh** (anglicky: *Joint and Several Debt*) má význam uvedený v odseku 10.2(a) Podmienok;

**Spriaznený záväzok** má význam uvedený v článku 2.3 Prospektu;

**Stoiximan** má význam uvedený v článku 2.2 Prospektu;

**Syntetické lotérie** má význam uvedený v článku 2.2 Prospektu;

**Trhová úroková sadzba** má význam uvedený v článku 2.3 Prospektu;

**UCB** znamená spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, IČO: 649 48 242, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, vložka: B 3608, LEI: KR6LSKV3BTSJRD41IF75, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom pobočky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Šancová 1/A, 813 03, Bratislava, Slovenská republika, IČO: 47 251 336, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 2310/B.

**UKNL** má význam uvedený v článku 5.1 Prospektu;

**Určená prevádzkareň** má význam uvedený v článku 21.1 Podmienok;

**Účtovná závierka Allwyn** má význam uvedený v odseku 14(b) Prospektu;

**Účtovná závierka Emitenta** má význam uvedený v článku 4.1 Prospektu;

**Vedúci spolu manažéri**, alebo každý jednotlivito ako **Vedúci spolu manažér**, znamená spoločnosť J&T BANKA, spoločnosť UCB a spoločnosť PPF banka v kapacite vedúcich spolu manažérov;

**VLТ** má význam uvedený v článku 2.2 Prospektu;

**Vylúčené osoby** má význam uvedený v odseku 25.4(b) Podmienok;

**Zabezpečenie** má význam uvedený v odseku 10.1(c) Podmienok;

**Zákon o cenných papieroch** znamená zákon č. 566/2001 Z. z., o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov;

**Zákon o dani z príjmov** znamená zákon č. 595/2003 Z. z., o dani z príjmov, v znení neskorších predpisov;

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

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

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

**Žiadosť** má význam uvedený v odseku 25.6(a) Podmienok; a

**Žiadosť o zvolanie Schôdze** má význam uvedený v článku 19.2(b) Podmienok.



## OBCHODNÉ MENÁ A ADRESY

### EMITENT

#### **KKCG Financing 2 a.s.**

Dúbravská cesta 14  
841 04 Bratislava  
Slovenská republika

### VEDÚCI SPOLU MANAŽÉRI

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

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

pôsobiaci v Slovenskej republike prostredníctvom

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

Dvořákovo nábřeží 8  
811 02 Bratislava, Slovenská republika

#### **PPF banka, a.s.**

Evropská 2690/17  
160 41 Praha 6  
Česká republika

#### **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**

Želetavská 1525/1  
140 92 Praha 4, Česká republika  
pôsobiaci v Slovenskej republike prostredníctvom

#### **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky**

Šancová 1/A  
813 03 Bratislava, Slovenská republika

### ARANŽÉR

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

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

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

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

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

pôsobiaci v Slovenskej republike prostredníctvom

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

Dvořákovo nábřeží 8  
811 02 Bratislava, Slovenská republika

### TRANSAKČNÝ PRÁVNÝ PORADCA

#### **Allen Overy Shearman Sterling s.r.o.**

Eurovea Central 1  
Pribinova 4, 811 09 Bratislava  
Slovenská republika

### AUDÍTOR EMITENTA

#### **PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.**

Karadžičova 2  
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32,  
Slovenská republika