

# KONEČNÉ PODMIENKY

17. mája 2017



## **HB REAVIS Finance SK III s. r. o.**

Celkový objem Emisie: 20 000 000 EUR

Názov Dlhopisov: Dlhopisy HBR 2022 II

vydané v rámci Programu vydávania dlhopisov podľa Základného prospektu zo dňa 11. novembra 2016

ISIN: SK4120012915

Tieto Konečné podmienky boli pripravené podľa § 121 ods. 10 Zákona o cenných papieroch a na získanie úplných informácií musia byť posudzované a vykladané spoločne so základným prospektom (ďalej len **Základný prospekt**) pre program vydávania dlhopisov v objeme do 100 000 000 EUR, ktoré budú priebežne alebo opakovane vydávané spoločnosťou HB REAVIS Finance SK III s. r. o., so sídlom Karadžičova 12, Bratislava 821 08, IČO: 47 258 560 (ďalej len **Emitent**), a ktoré sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením spoločnosti HB Reavis Holding S.à r.l., so sídlom 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Luxemburské veľkoveľkovoľvodstvo, zapísanej v registri obchodu a služieb Luxemburského veľkoveľkovoľvodstva (*Registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg*) pod číslom B 156287 (ďalej len **Ručiteľ**).

Základný prospekt a prípadné dodatky k Základnému prospektu sú prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta <http://www.hbreavis.com/sk/hbreavisfinanceskIII>. Základný prospekt a prípadné dodatky sú tiež dostupné k nahliadnutiu v sídle Emitenta a Určenej prevádzkarni Administrátora. Informácie o Emitentovi, Ručiteľovi, Dlhopisoch a ich ponuke sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Základného prospektu a prípadných dodatkov k nemu. Súhrn Emisie (pokiaľ bude vyhotovený) je priložený k týmto Konečným podmienkam.

Základný prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím č. z.: 100-000-007-378 k č. sp.: NBS1-000-002-524 zo dňa 22. novembra 2016.

Dodatok č. 1 k Základnému prospektu zo dňa 10. mája 2017 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím č. z.: 100-000-038-921, k č. sp.: NBS1-000-010-888 zo dňa 15. mája 2017.

Táto časť Konečných podmienok sa musí čítať spolu s článkom 6 Základného prospektu označeným ako „Spoločné podmienky“. Výrazy použité v týchto Konečných podmienkach sú definované v článku 6 Základného prospektu označenom ako „Spoločné podmienky“ a článku 10 označenom ako „Zoznam použitých definovaných pojmov a skratiek“. Rizikové faktory súvisiace s Emitentom, Ručiteľom a Dlhopismi sú uvedené v článku 2 Základného prospektu označenom ako „Rizikové faktory“.

Ak sú Konečné podmienky preložené do iného jazyka, v prípade výkladových sporov je rozhodujúce znenie v slovenskom jazyku.

## ČASŤ A: DOPLNENIA EMISNÝCH PODMIENOK DLHOPISOV

*Táto časť Konečných podmienok spolu s článkom 6.1 Spoločných podmienok tvorí emisné podmienky príslušnej Emisie.*

### 6.1(b) Druh cenného papiera, názov, celková menovitá hodnota, emisný kurz, deň vydania a prijatie na obchodovanie

|  |   |
|--|---|
| Názov:   | Dlhopisy HBR 2022 II                                      |
| ISIN:  | SK4120012915  |
| Celkový objem Emisie:                          | 20 000 000 EUR  |
| Emisný kurz:                                   | pevný Emisný kurz: 100,00 % z Menovitej hodnoty Dlhopisov |
| Informácia o alikvotnom úrokovom výnose (AÚV): | Nepoužije sa.   |
| Dátum Emisie:                                  | 15. júna 2017   |

### 6.1(c) Podoba, forma a menovitá hodnota Dlhopisov

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| Menovitá hodnota: | 1 000 EUR |
|-------------------|-----------|

### 6.1(d) Úrokový výnos

|   |                           |
|---|---------------------------|
| Určenie úrokového výnosu:                       | pevnou úrokovou sadzbou   |
| Úroková sadzba alebo Referenčná sadzba a Marža: | 3,35 % p. a.              |
| Lehota stanovenia Referenčnej sadzby:           | Nepoužije sa.             |
| Frekvencia výplaty úrokových výnosov:           | ročne                     |
| Dátum vyplácania úrokových výnosov:             | 15. júna príslušného roka |
| Prvý dátum výplaty úrokových výnosov:           | 15. júna 2018             |
| Zobrazovacia stránka:                           | Nepoužije sa.             |
| Konvencia:                                      | Act/Act                   |

## 6.1(m) Splatenie a odkúpenie

|  |  |
|--|--|
| Dátum konečnej splatnosti:                         | 15. júna 2022  |
| Predčasné splatenie Emisie z rozhodnutia Emitenta: | Nepoužije sa. Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia Dlhopisy predčasne splatiť. |

## ČASŤ B: DOPLNENIA PODMIENOK PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

### 6.2 Podmienky ponuky

|  |   |
|--|---|
| Vedúci manažéri:                               | Nepoužije sa.   |
| Finanční sprostredkovatelia:                   | Československá obchodná banka, a.s.<br>Slovenská sporiteľňa, a.s.   |
| Zmluvy o upísaní alebo umiestnení Dlhopisov:   | Zmluva o umiestnení dlhopisov bezpevného záväzku medzi Emitentom a Finančnými sprostredkovateľmi vo vzťahu k dlhopisom s úrokovou sadzbou vo výške 3,35 % p. a. s celkovou menovitou hodnotou do 20 000 000 EUR splatných v roku 2022, ktoré predstavujú tretiu emisiu v rámci dlhopisového programu vo výške do 100 000 000 EUR.     |
| Typ ponuky:                                    | verejnou ponukou v Slovenskej republike   |
| Ponuka je určená:                              | fyzickým osobám a právnickým osobám a kvalifikovaným investorom   |
| Dátum začiatku ponuky:                         | 17. mája 2017   |
| Dátum ukončenia ponuky:                        | 13. júna 2017   |
| <b>Podmienky Verejnej ponuky</b>               |   |
| Minimálna výška objednávky:                    | 10 000 EUR  |
| Maximálna výška objednávky:                    | Nepoužije sa.   |
| Informácia o poplatkoch účtovaných investorom: | Nepoužije sa.   |
| Stanovenie a zverejnenie konečnej ceny:        | Nepoužije sa.   |
| Spôsob uspokojovania objednávok:               | Investori do Dlhopisov budú uspokojovaní podľa času prijatia ich objednávok, pričom po naplnení Celkového objemu Emisie už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené.  |
| Právo odmietnuť objednávky:                    | Emitent si vyhradzuje právo všetky objednávky odmietnuť a Dlhopisy nevydať ak celková výška objednávok investorov počas Ponukového obdobia nedosiahne aspoň 10 000 kusov; Emitent smie uplatniť toto právo najneskôr do 10:00 v deň skončenia ponuky a zverejniť oznámenie o tejto skutočnosti v daný deň na Webovom sídle Emitenta a |

|  |  |
|--|--|
|  | bezbytočného odkladu prostredníctvom Administrátora zabezpečiť zverejnenie v Určenej prevádzkarni. |
|--|--|

### 6.3 Dodatočné informácie

|   |  |
|---|--|
| Informácia o ďalších poradcach:                                     | Emitent pri vydaní Dlhopisov využil služby Finančných sprostredkovateľov a tiež spoločnosti Allen & Overy Bratislava, s.r.o. ako svojho právneho poradcu.<br>Slovenská sporiteľňa, a.s. poskytuje služby Administrátora a Kótačného agenta.  |
| Záujem ďalších fyzických a právnických osôb zúčastnených na Emisii: | Pri ponuke Dlhopisov môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Finančných sprostredkovateľov, a to na jednej strane medzi záujmom Finančných sprostredkovateľov zabezpečiť predaj týchto Dlhopisov v zmysle zmluvy o umiestnení dlhopisov bez pevného záväzku uzatvorenej medzi Emitentom a Finančnými sprostredkovateľmi a na druhej strane medzi záujmom Finančných sprostredkovateľov poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom. Môže tiež dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov v súvislosti s poskytovaním služieb Finančných sprostredkovateľov v súvislosti s Dlhopismi a úverovým financovaním, ktoré Finanční sprostredkovatelia poskytnú niektorým členom skupiny Ručiteľa ako banky. |
| Údaj o výnose do splatnosti:  | Nepoužije sa.  |
| Odhadovaný čistý výnos z Emisie:                                    | 19 800 000 EUR   |
| Odhadovaná výška provízií za upísanie alebo umiestnenie:            | do 1,00 % z objemu Emisie  |

V Bratislave, dňa 17. mája 2017.

\_\_\_\_\_  
Ing. Peter Pecník  
konateľ  
HB REAVIS Finance SK III s. r. o.

\_\_\_\_\_  
Marián Herman  
konateľ  
HB REAVIS Finance SK III s. r. o.

## SÚHRN EMISIE

Nižšie uvedený súhrn emisie spĺňa požiadavky Smernice o prospekte a Nariadenia o prospekte, vrátane požiadaviek na obsah uvedených v Prílohe XXII Nariadenia o prospekte. Tieto požiadavky sa vzťahujú na Dlhopisy s nominálnou hodnotou nižšou ako 100 000 EUR (alebo jej ekvivalent v inej mene) a nižšie uvedený súhrn emisie je určený potenciálnym investorom do týchto Dlhopisov. Tento súhrn emisie pozostáva z povinne zverejňovaných informácií, tzv. „prvkov“. Tieto prvky sú číslované v oddieloch A – E (t.j. A1 – E7). Tento súhrn emisie obsahuje všetky prvky, ktoré musia byť obsiahnuté v súhrne pre tento typ cenných papierov a Emitenta. Nakoľko niektoré prvky sa podľa Nariadenia o prospekte pre tento typ cenných papierov a Emitenta nevyžadujú, postupnosť číslovania uvedených prvkov nemusí byť kontinuálna (t.j. v číselnom poradí jednotlivých prvkov môžu byť medzery). Aj keď určitý prvok musí byť podľa Nariadenia o prospekte pre tento typ cenných papierov a Emitenta do súhrnu zahrnutý, je možné, že ohľadom takého prvku neexistujú žiadne relevantné informácie. V takomto prípade je v súhrne uvedený stručný popis príslušného prvku s poznámkou „Nepoužije sa“.

Súhrn emisie, vyhotovený podľa článku 24 ods. 3 Nariadenia o prospekte, obsahuje relevantné parametre týkajúce sa konkrétnej emisie Dlhopisov podľa príslušných Konečných podmienok.

### Oddiel A – Úvod a upozornenia

| Prvok | Požiadavka na zverejnenie                     |   |
|-------|---|---|
| A.1   | <b>Upozornenia</b>                            | <p>Tento súhrn predstavuje a mal by byť chápaný ako úvod Základného prospektu. V tomto súhrne sú uvedené základné informácie o Emitentovi, Ručiteľovi a Dlhopisoch, ktoré sú obsiahnuté na iných miestach Základného prospektu.</p> <p>Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor zváži Základný prospekt ako celok, t.j. potenciálni investori by si pred prijatím konkrétneho investičného rozhodnutia mali pozorne prečítať celý Základný prospekt, vrátane finančných údajov a príslušných poznámok a vrátane konečných podmienok Dlhopisov pripravených Emitentom pre konkrétnu emisiiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu (ďalej len <b>Konečné podmienky</b>). Obzvlášť potrebné je starostlivo zvážiť všetky rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom.</p> <p>Ak sa na súde vznesie nárok na základe informácií obsiahnutých v Základnom prospekte, žalujúcemu investorovi sa môže podľa vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov uložiť povinnosť znášať náklady spojené s prekladom Základného prospektu pred začatím súdneho konania.</p> <p>Občianskoprávnou zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré súhrn vrátane jeho prekladu predložili, ale len v prípade, keď je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Základného prospektu, alebo neobsahuje v spojení s inými časťami Základného prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní sa investovať do Dlhopisov.</p> |
| A.2   | <b>Súhlas s použitím Základného prospektu</b> | <p>Emitent udeľuje súhlas v tom zmysle, že každý Finančný sprostredkovateľ, ktorý je uvedený v príslušných Konečných podmienkach, je oprávnený používať Základný prospekt počas trvania Ponuky príslušnej Emisie. Počas tohto obdobia sa môže realizovať následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Dlhopisov, avšak vždy len za predpokladu, že Základný prospekt je stále platný v súlade so Zákom o cenných papieroch.</p> <p>Súhlas Emitenta s použitím Základného prospektu na účely následného ďalšieho predaja, resp. konečného umiestnenia Dlhopisov zo strany Finančných sprostredkovateľov bol udelený za podmienky, že (i) potenciálnym investorom bude</p>   |

| Prvok | Požiadavka na zverejnenie  |
|-------|--|
|       | <p>dostupný Základný prospekt a všetky prípadné dodatky k nemu, a (ii) každý z Finančných sprostredkovateľov zabezpečí, že bude používať Základný prospekt a všetky prípadné dodatky k nemu v súlade so všetkými platnými obmedzeniami predaja uvedenými v Základnom prospekte a so všetkými príslušnými zákonmi a predpismi v príslušnej jurisdikcii.</p> <p><b>OZNAM PRE INVESTOROV:</b></p> <p><b>V prípade, že Finančný sprostredkovateľ predloží ponuku, je povinný poskytnúť investorom informácie o podmienkach ponuky v čase predloženia ponuky.</b></p> |

### Oddiel B – Emitent a Ručiteľ

| Prvok       | Požiadavka na zverejnenie   |
|-------------|---|
| <b>B.1</b>  | <p><b>Obchodný názov Emitenta</b></p> <p>HB REA VIS Finance SK III s. r. o.<br/>IČO: 47 258 560</p>   |
| <b>B.2</b>  | <p><b>Domicil a právna forma Emitenta, legislatíva, podľa ktorej Emitent vykonáva činnosť, a krajina založenia</b></p> <p>Sídlo: Karadžičova 12, 821 08 Bratislava<br/>Právna forma: Spoločnosť s ručením obmedzeným<br/>Domicil a krajina založenia: Slovenská republika</p> <p>Emitent bol založený a existuje podľa právneho poriadku Slovenskej republiky. Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä nasledovné právne predpisy (vždy v platnom znení):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník (<b>Obchodný zákonník</b>);</li> <li>• zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník; a</li> <li>• zákon č. 455/1991 Zb., o živnostenskom podnikaní (<b>Živnostenský zákon</b>).</li> </ul>                 |
| <b>B.4b</b> | <p><b>Opis všetkých známych trendov ovplyvňujúcich Emitenta [...]</b></p> <p>Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.</p>   |
| <b>B.5</b>  | <p><b>Opis skupiny a postavenie Emitenta v skupine</b></p> <p>Emitent má jediného spoločníka, a to spoločnosť HB Reavis Group B.V., ktorá vlastní 100 % obchodný podiel Emitenta. HB Reavis Holding S.à r.l. (<b>Ručiteľ</b>) vlastní priamy podiel viac ako 99 % na základnom imaní v spoločnosti HB Reavis Group B.V.</p> <p>Emitenta teda priamo ovláda a kontroluje spoločnosť HB Reavis Group B.V. a nepriamo ho ovláda a kontroluje Ručiteľ, v každom prípade na základe vlastníctva viac ako 99 % podielu na základnom imaní a viac ako 99 % hlasovacích práv. Ručiteľ ovláda Skupinu HB Reavis (viď aj prvok B.16).</p> <p>Emitent, Ručiteľ a ďalšie hlavné spoločnosti zo skupiny sú uvedené v organizačnej štruktúre nižšie (spoločne ako <b>Skupina HB Reavis</b> alebo <b>Skupina Ručiteľ</b>):</p> |

| Prvok       | Požiadavka na zverejnenie  |  |
|-------------|--|--|
|             | <p style="text-align: center;">HB Reavis Holding S.à r.l.<br/>Ručiteľ</p> <p>99,9 - 100%      99,5 - 99,99%      99,994%      100%      100%</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 15%;"> <p>HBR IM Holding Ltd.<br/><i>správa realitných fondov</i><br/>HBR Investors Ltd.<br/><i>investovanie do realitných fondov</i></p> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 15%;"> <p>Waterfield Management B.V.<br/>HBR Capital Investment LP<br/><i>spoločnosť poskytujúca vnútrogrupinové financovanie</i></p> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 15%;"> <p>HB Reavis Group B.V.<br/><i>holdingová spoločnosť vlastniaca obchodné podiely v servisných, stavebných a projektových spoločnostiach</i></p> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 15%;"> <p>TRITRI House S.à r.l.<br/>TWENTY House S.à r.l.<br/>EIGHT House S.à r.l.<br/><i>projekty skupiny HB Reavis v Londýne</i></p> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 15%;"> <p>HB Reavis Finance PL<br/>HB Reavis Finance PL 2<br/><i>Emitenti dlhopisov v Poľsku</i></p> </div> </div> <p style="text-align: center;">100%      100%      50-100%*      100%</p> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 30%;"> <p><b>Servisné spoločnosti</b> na Slovensku, v Čechách, Poľsku, Maďarsku a vo Veľkej Británii; spoločnosti zabezpečujú všetky skupinové aktivity od akvizícií, cez development, inžiniering, až po financovanie, prenájom, marketing a správu budov</p> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 30%;"> <p><b>Stavebné spoločnosti:</b> Generálni dodávatelia pre projekty na Slovensku, v Čechách, Poľsku, Maďarsku a vo Veľkej Británii</p> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 30%;"> <p><b>Projektové spoločnosti:</b> účelovo založené spoločnosti (SPV) zamerané predovšetkým na realizáciu jednotlivých projektov na Slovensku, v Čechách, Poľsku a Maďarsku</p> </div> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 15%; margin-left: 10px;"> <p>HB REAVIS Finance CZ<br/><i>Emitent dlhopisov v Českej republike</i></p> <p>HB REAVIS Finance SK I<br/>HB REAVIS Finance SK II<br/><i>Emitenti dlhopisov na Slovensku</i></p> <p style="border: 2px dashed red; padding: 2px;">HB REAVIS Finance SK III<br/><i>Emitent</i></p> </div> <p style="font-size: small; margin-top: 10px;">* 50% v projektovej spoločnosti PHVH SOLUTIONS II, s.r.o. prostredníctvom spoločnosti Tangeraco Investments Limited</p> |  |
| <b>B.9</b>  | <b>Prognóza alebo odhad zisku</b>  | Emitent nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku.   |
| <b>B.10</b> | <b>Opis povahy všetkých výhrad v audítorskej správe [...]</b>  | Nepoužije sa. Audítorská správa vo vzťahu k historickým finančným informáciám Emitenta neobsahuje výhrady. |
| <b>B.12</b> | <b>Vybrané kľúčové historické finančné informácie o Emitentovi za každý finančný rok obdobia, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie a za každé nasledujúce finančné medziobdobie, doplnené porovnávacími údajmi za rovnaké obdobie predchádzajúceho finančného roka okrem prípadov, ak požiadavka na porovnávacie súvahové údaje nie je splnená uvedením koncoročných súvahových údajov.</b>  |  |

Vybrané údaje pochádzajú z individuálnych auditovaných účtovných závierok Emitenta zostavených podľa Slovenských účtovných štandardov za rok končiaci 31. decembra 2015 a za rok končiaci 31. decembra 2016:

| <b>Skrátená súvaha</b>  |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| <i>(v celých EUR)</i>   | <b>k 31.12.2016</b> | <b>k 31.12.2015</b> |
|   | <i>(auditované)</i> | <i>(auditované)</i> |
| <b>AKTÍVA</b>   |                     |                     |
| <b>Spolu majetok</b>  | <b>25 120 647</b>   | <b>4 803</b>        |
| Neobežný majetok  | <b>25 000 000</b>   | <b>0</b>            |
| Dlhodobý finančný majetok súčet                               | 25 000 000          | 0                   |
| Obežný majetok  | <b>120 647</b>      | <b>4 803</b>        |
| Krátkodobé pohľadávky súčet                                   | 49 184              | 0                   |
| Finančné účty   | 71 463              | 4 803               |
| <b>PASÍVA</b>   |                     |                     |
| <b>Spolu vlastné imanie a záväzky</b>                         | <b>25 120 647</b>   | <b>4 803</b>        |
| <b>Vlastné imanie</b>   | <b>21 649</b>       | <b>-464</b>         |
| Základné imanie - súčet                                       | 5 000               | 5 000               |
| Ostatné kapitálové fondy                                      | 100 000             | 0                   |
| Výsledok hospodárenia minulých rokov                          | -5 464              | 0                   |
| Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení           | -77 887             | -5 464              |
| <b>Záväzky</b>  | <b>25 041 464</b>   | <b>5 267</b>        |
| Dlhodobé záväzky súčet  | 25 000 000          | 0                   |
| Krátkodobé záväzky súčet                                      | 32 294              | 5 097               |
| Krátkodobé rezervy  | 9 170               | 170                 |
| <b>Časové rozlíšenie súčet</b>                                | <b>57 534</b>       | <b>0</b>            |
| <b>Skrátený výkaz ziskova strát</b>                           |                     |                     |
| <i>v celých EUR</i>   | <b>k 31.12.2016</b> | <b>k 31.12.2015</b> |
|   | <i>(auditované)</i> | <i>(auditované)</i> |
| <b>Náklady na hospodársku činnosť spolu</b>                   | <b>53 529</b>       | <b>5 433</b>        |
| <b>Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti</b>          | <b>-53 529</b>      | <b>-5 433</b>       |
| <b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením</b> | <b>-77 402</b>      | <b>-5 464</b>       |
| Daň z príjmov   | 485                 | 0                   |
| <b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení</b>    | <b>-77 887</b>      | <b>-5 464</b>       |

**Vyhlásenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vo vyhlídkach Emitenta od dátumu jeho posledných uverejnených auditovaných finančných výkazov alebo opis všetkých podstatných nepriaznivých zmien.**

Od dátumu poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta nedošlo k žiadnej nepriaznivej zmene vo vyhlídkach alebo inej významnej zmene vo finančnej situácii alebo vyhlídkach Emitenta.



| Prvok       | Požiadavka na zverejnenie  |   |
|-------------|--|---|
|             | <p><b>Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej pozícii nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie.</b></p> <p>Dňa 21. marca 2017 vydal Emitent druhú Emisiu Dlhopisov v rámci Programu v celkovej sume 12 000 000 EUR. Splatnosť Dlhopisov je 21. marca 2022.</p> |   |
| <b>B.13</b> | <b>Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta [...]</b>  | <p>Emitent nie je v platobnej neschopnosti, nevyvíja žiadnu významnú činnosť ani neprevzal žiadne záväzky, ktoré by boli z pohľadu Dlhopisov významné.</p> <p>Dňa 6. mája 2016 došlo k zmene jediného spoločníka Emitenta. Pôvodný jediný spoločník Emitenta, spoločnosť Law &amp; Trust – advokátska kancelária, spol. s r. o., previedol celý obchodný podiel Emitenta na spoločnosť HB REAVIS GROUP B.V., ktorá je od tohto dátumu ovládajúcou osobou a priamym vlastníkom 100 % obchodného podielu a hlasovacích práv v Emitentovi. V ten istý deň došlo aj k zmene obchodného mena Emitenta na HB REAVIS Finance SK III s. r. o. (pôvodne ALISTON X s. r. o.).</p>   |
| <b>B.14</b> | <b>Závislosť Emitenta od iných subjektov v skupine. (Pozri aj informáciu uvedenú v prvku B.5)</b>  | <p>Emitent je závislý na svojej materskej spoločnosti HB Reavis Group B.V., čo vyplýva z vlastníctva stopercentného podielu v Emitentovi. Emitent je tiež závislý na spoločnosti HB Reavis Holding S.à r.l. (<b>Ručiteľ</b>), ktorá vlastní viac ako 99 % podiel v HB Reavis Group B.V., a tak nepriamo vlastní a ovláda Emitenta.</p> <p>Emitent je zriadený za účelom vydania Dlhopisov a poskytovania pôžičiek a úverov subjektom zo Skupiny HB Reavis. Schopnosť Emitenta splniť záväzky tak bude významne ovplyvnená schopnosťou spoločností Skupiny HB Reavis splniť záväzky voči Emitentovi, čo vytvára významnú závislosť zdrojov príjmov Emitenta na daných členoch Skupiny HB Reavis a ich hospodárskych výsledkoch.</p> <p>Informácie o Skupine HB Reavis sú uvedené v prvku B.5 tohto súhrnu a informácie o ovládaní Emitenta sú uvedené v prvku B.16 tohto súhrnu.</p> |
| <b>B.15</b> | <b>Opis hlavných činností Emitenta</b>   | <p>Emitent je účelovo založená spoločnosť bez významnejšej vlastnej podnikateľskej činnosti. Hlavnou činnosťou Emitenta je vydávanie Dlhopisov a poskytnutie financovania iným spoločnostiam v Skupine HB Reavis.</p>   |
| <b>B.16</b> | <b>Uveďte, či je Emitent priamo alebo nepriamo vlastnený alebo ovládaný a kým a opíšte povahu tohto ovládania</b>  | <p>Ovládajúcou osobou a priamym vlastníkom 100 % obchodného podielu a hlasovacích práv v Emitentovi je spoločnosť HB Reavis Group B.V. Emitent je nepriamo vlastnený a ovládaný spoločnosťou HB Reavis Holding S.à r.l. (<b>Ručiteľ</b>), ktorá vlastní viac ako 99 % podiel a viac ako 99 % hlasovacích práv v spoločnosti HB Reavis Group B.V.</p> <p>Ručiteľ ovláda Skupinu HB Reavis a sám je ovládaný spoločnosťou Kennesville Holdings Limited so sídlom na Cypre, ktorej konečným vlastníkom a ovládajúcou osobou je pán Ivan Chrenko. Povaha ovládania je daná vlastníctvom viac než 90 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach Ručiteľa.</p>  |
| <b>B.17</b> | <b>Úverové ratingy udelené Emitentovi alebo jeho dlhovým cenným papierom [...]</b>   | <p>Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že pre účely Programu bude rating udelený.</p>   |

| Prvok      | Požiadavka na zverejnenie  |  |
|------------|--|--|
| B.18       | <b>Povaha a rozsah záruky</b>  | Ručiteľ sa bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje podľa ustanovenia § 303 a nasl. Obchodného zákonníka každému majiteľovi Dlhopisov (ďalej len <b>Majiteľ Dlhopisov</b> ), že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek záväzok z Dlhopisov v deň jeho splatnosti, Ručiteľ na písomnú výzvu Majiteľa Dlhopisov zaplatí takú čiastku okamžite, nepodmienečne a bezodkladne namiesto Emitenta. Záväzky Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia sú vo vzťahu ku každému jednotlivému Dlhopisu obmedzené do výšky 1,5-násobku menovitej hodnoty daného Dlhopisu, pričom toto obmedzenie na 1,5-násobok menovitej hodnoty daného Dlhopisu sa nevzťahuje na nároky, pri ktorých nie je možné určiť, z akého Dlhopisu vyplývajú. Bez toho, aby bolo dotknuté obmedzenie uvedené vyššie, celková povinnosť Ručiteľa plniť na základe Ručiteľského vyhlásenia je obmedzená do celkovej maximálnej sumy 150 000 000 EUR. |
| B.19       | <b>Informácie o Ručiteľovi</b>   |  |
| B.19 /B.1  | <b>Obchodný názov Ručiteľa</b>   | Obchodné meno: HB Reavis Holding S.à r.l.<br>Identifikačné číslo: B 156287   |
| B.19 /B.2  | <b>Domicil a právna forma Ručiteľa, legislatíva, podľa ktorej Ručiteľ vykonáva činnosť, a krajina založenia</b>  | Sídlo: 6, rue Jean Monnet, L- 2180 Luxemburg, Luxemburské veľkovoľvodstvo<br>Právna forma: <i>société à responsabilité limitée</i><br>Domicil a krajina založenia: Luxemburské veľkovoľvodstvo<br>Ručiteľ bol založený, existuje a vykonáva svoju činnosť podľa práva Luxemburského veľkovoľvodstva, najmä podľa zákona o obchodných spoločnostiach z 10. augusta 1915.  |
| B.19 /B.4b | <b>Opis všetkých známych trendov ovplyvňujúcich Ručiteľa a odvetvia, v ktorých pôsobí</b>  | Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu Ručiteľa minimálne počas bežného finančného roka.   |
| B.19 /B.5  | <b>Opis skupiny a postavenie Ručiteľa v skupine</b>  | Ručiteľ je najvyššou ovládajúcou entitou spoločností konsolidovaných v rámci Skupiny HB Reavis.<br>Organizačná štruktúra Skupiny HB Reavis je uvedená v prvku B.5 vyššie.  |
| B.19 /B.9  | <b>Prognóza alebo odhad zisku</b>  | Ručiteľ nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku.   |
| B.19 /B.10 | <b>Výhrady v audítorskej správe</b>  | Nepoužije sa. Audítorské správy vo vzťahu k historickým finančným informáciám Ručiteľa zverejneným v Základnom prospekte neobsahujú výhrady.   |
| B.19 /B.12 | <b>Vybrané kľúčové historické finančné informácie o Ručiteľovi za každý finančný rok obdobia, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie a za každé nasledujúce finančné medziobdobie,</b> |  |

| Prvok | Požiadavka na zverejnenie   |
|-------|---|
|       | <b>doplnené porovnávacími údajmi za rovnaké obdobie predchádzajúceho finančného roka okrem prípadov, ak požiadavka na porovnávacie súvahové údaje nie je splnená uvedením koncoročných súvahových údajov.</b> |

Vybrané údaje pochádzajú z auditovaných konsolidovaných závierok Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2015 a za rok končiaci 31. decembra 2016 zostavených podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS):

| <b>Skrátená konsolidovaná súvaha</b>                |                              |                              |                              |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <i>(v miliónoch EUR)</i>                            | k 31.12.2016<br>(auditované) | k 31.12.2015<br>(auditované) | k 31.12.2014<br>(auditované) |
| Investície do nehnuteľností - používané alebo voľné | 565,1                        | 570,3                        | 725,0                        |
| Investície do nehnuteľností - rozostavané           | 639,5                        | 853,4                        | 634,3                        |
| <b>Dlhodobé aktíva spolu</b>                        | <b>1 288,1</b>               | <b>1 509,3</b>               | <b>1 436,4</b>               |
| <b>Obežné aktíva spolu</b>                          | <b>824,2</b>                 | <b>580,0</b>                 | <b>369,7</b>                 |
| <b>AKTÍVA SPOLU</b>                                 | <b>2 112,3</b>               | <b>2 089,3</b>               | <b>1 806,1</b>               |
| <br>  |                              |                              |                              |
| <b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>                         | <b>1 136,7</b>               | <b>1 100,3</b>               | <b>933,4</b>                 |
| Úvery a pôžičky                                     | 564,9                        | 486,0                        | 499,7                        |
| <b>Dlhodobé záväzky spolu</b>                       | <b>639,6</b>                 | <b>586,3</b>                 | <b>556,8</b>                 |
| <b>Krátkodobé záväzky spolu</b>                     | <b>336,0</b>                 | <b>402,7</b>                 | <b>315,9</b>                 |
| <b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>                                | <b>975,6</b>                 | <b>989,0</b>                 | <b>872,7</b>                 |
| <b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>               | <b>2 112,3</b>               | <b>2 089,3</b>               | <b>1 806,1</b>               |

| <b>Skrátený konsolidovaný výkaz ziskova strát a ostatného súhrnného zisku</b>  |                              |                              |                              |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <i>(v miliónoch EUR)</i>   | k 31.12.2016<br>(auditované) | k 31.12.2015<br>(auditované) | k 31.12.2014<br>(auditované) |
| Výnosy z prenájmu a podobné výnosy z investícií do nehnuteľností   | 69,6                         | 67,5                         | 72,1                         |
| Priame prevádzkové náklady na investície do nehnuteľností  | (23,5)                       | (22,9)                       | (25,5)                       |
| <b>Čistý prevádzkový zisk z investícií do nehnuteľností</b>  | <b>46,1</b>                  | <b>44,6</b>                  | <b>46,6</b>                  |
| <b>Prevádzkový zisk</b>  | <b>235,3</b>                 | <b>302,5</b>                 | <b>132,6</b>                 |
| Finančné náklady, netto  | (95,4)                       | (15,0)                       | (32,4)                       |
| <b>Zisk pred zdanením</b>  | <b>139,9</b>                 | <b>287,5</b>                 | <b>100,2</b>                 |
| Daň z príjmov - výnos/(náklad)   | (32,4)                       | (48,1)                       | (12,0)                       |
| <b>Čistý zisk za účtovné obdobie</b>   | <b>107,5</b>                 | <b>239,4</b>                 | <b>88,2</b>                  |
| Prepočet zahraničných prevádzok do meny prezentácie účtovnej závierky  | (36,2)                       | 1,4                          | 0,9                          |
| Prepočet zahraničných prevádzok preklasifikovaných do zisku alebo straty pri strate kontroly nad dcérskou spoločnosťou alebo po splatení kapitálu dcérskej spoločnosti | 13,9                         | -                            | -                            |
| Precenenie priestorov pre vlastnú potrebu na reálnu hodnotu pri ich prevode do investícií do nehnuteľností   | -                            | 3,8                          | -                            |
| <b>Celkový súhrnný zisk za účtovné obdobie</b>   | <b>85,2</b>                  | <b>244,6</b>                 | <b>89,1</b>                  |

| Prvok             | Požiadavka na zverejnenie   |   |
|-------------------|---|---|
|                   | <p><b>Vyhlásenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vo vyhlídkach Ručiteľa od dátumu jeho naposledy uverejnených auditovaných finančných výkazov alebo opis všetkých podstatných nepriaznivých zmien.</b></p> <p>Od dátumu poslednej zverejnenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa nedošlo k podstatnej negatívnej zmene vo vyhlídkach Ručiteľa.</p> <p><b>Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej pozícii nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie.</b></p> <p>V máji 2017 dokončila Skupina HB Reavis akvizíciu projektu One Waterloo v Londýne.</p> |   |
| <b>B.19 /B.13</b> | <b>Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Ručiteľa [...]</b>   | Informácie o nedávnych udalostiach s podstatným významom pri hodnotení platobnej schopnosti Ručiteľa sú uvedené v prvku B.19/B.12.  |
| <b>B.19 /B.14</b> | <b>Závislosť Ručiteľa od iných subjektov v skupine. (Pozri aj informáciu uvedenú v prvku B.5)</b>   | <p>Ručiteľ predovšetkým drží, spravuje a prípadne financuje účasti na iných spoločnostiach zo Skupiny HB Reavis a sám nevykonáva žiadnu významnú podnikateľskú činnosť. Z tohto dôvodu je do významnej miery závislý od príjmov z dividend, úverov a pôžičiek poskytnutých dcérskym spoločnostiam, pričom tieto závisia od úspešnosti podnikania jeho dcérskych spoločností.</p> <p>Informácie o Skupine HB Reavis sú uvedené v prvku B.5 tohto súhrnu a informácie o ovládaní Ručiteľa sú uvedené v prvku B.19/B.16 tohto súhrnu.</p>  |
| <b>B.19 /B.15</b> | <b>Opis hlavných činností Ručiteľa</b>  | <p>Ručiteľ je holdingová spoločnosť, ktorá predovšetkým spravuje svoje majetkové účasti v Skupine HB Reavis a poskytuje manažérske, administratívne a správne služby pre spoločnosti v Skupine HB Reavis.</p> <p>Skupina HB Reavis, ktorú Ručiteľ ovláda, pôsobí v nasledovných hlavných segmentoch podnikania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• výstavba nehnuteľností, prenájom nehnuteľností formou operatívneho leasingu; a</li> <li>• správa majetku a riadenie investícií s významným portfóliom investícií v nehnuteľnostiach na Slovensku, v Českej republike, Poľsku, Maďarsku a Veľkej Británii.</li> </ul> |
| <b>B.19 /B.16</b> | <b>Uveďte, či je Ručiteľ priamo alebo nepriamo vlastnený alebo ovládaný [...]</b>   | Ručiteľ je ovládaný spoločnosťou Kennesville Holdings Limited so sídlomna Cypre, ktorej konečným vlastníkom a ovládajúcou osobou je pán Ivan Chrenko. Povaha ovládania je daná vlastníctvom viac než 90 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach Ručiteľa.  |
| <b>B.19 /B.17</b> | <b>Úverové ratingy udelené Ručiteľovi alebo jeho dlhovým cenným papierom [...]</b>  | Ručiteľovi nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že pre účely Programu bude rating udelený.  |

### Oddiel C – Cenné papiere

| Prvok | Požiadavka na zverejnenie   |   |
|-------|---|---|
| C.1   | <p><b>Opis druhu a triedy cenných papierov, ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane identifikačného čísla cenného papiera</b></p> | <p>Druh a trieda: Dlhopis</p> <p>Forma a podoba: Vo forme na doručiteľa, v zaknihovanej podobe registrovaný v Centrálnom depozitári.</p> <p>ISIN: SK4120012915</p> <p>Názov cenného papiera: Dlhopisy HBR 2022 II</p>   |
| C.2   | <p><b>Mena Emisie cenných papierov</b></p>  | Dlhopisy budú vydané v mene euro.   |
| C.5   | <p><b>Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov</b></p>   | Prevoditeľnosť Dlhopisov nebude obmedzená.  |
| C.8   | <p><b>Opis práv spojených s cennými papiermi, vrátane hodnotiaceho zariadenia a obmedzení týchto práv</b></p>                                   | <p>Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní upravujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä Zákon o dlhopisoch, Zákon o cenných papieroch, Obchodný zákonník a Zákon o konkurze. Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty a vyplatenie príslušného úrokového výnosu, v každom prípade v súlade so Spoločnými podmienkami a Konečnými podmienkami príslušnej Emisie.</p> <p>Práva spojené s Dlhopismi nebudú obmedzené, s výnimkou všeobecných obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (predovšetkým podľa Zákona o konkurze) a s výnimkou práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade so Spoločnými podmienkami a Konečnými podmienkami príslušnej Emisie a Zákonom o dlhopisoch.</p> <p>Práva z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.</p> <p>Závazky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a v rozsahu ručenia poskytnutého Ručiteľom zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré majú navzájomrovnocenné postavenie (<i>pari passu</i>) bez akýchkoľvek vzájomných preferencií a prinajmenšom rovnocenné postavenie (<i>pari passu</i>) so všetkými ostatnými terajšími alebo budúcimi priamymi, všeobecnými, nepodmienenými, nepodriadenými a obdobne zabezpečenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov, ktoré môžu mať prednostné postavenie výhradne z titulu kogentných ustanovení právnych predpisov aplikujúcich sa všeobecne na práva veriteľov.</p> <p>Dlhopisy budú voľne prevoditeľné bez obmedzenia a nie je s nimi spojené žiadne predkupné alebo výmenné právo.</p> <p>Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii (ďalej len <b>Zákon o konkurze</b>), akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je</p> |

| Prvok | Požiadavka na zverejnenie   |   |
|-------|---|---|
|       |   | <p>alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len <b>Spriaznený záväzok</b>) (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.</p> <p>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 Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.</p> <p>Žiadna iná osoba okrem Ručiteľa neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie v prospech Majiteľov Dlhopisov.</p> |
| C.9   | <p><b>Údaje o nominálnej úrokovej sadzbe, dátume, od ktorého sa úrok stáva splatným, dátumoch splatnosti úroku, výnosoch a názve zástupcu držiteľov dlhových cenných papierov</b></p> | <p><b>Úrokový výnos</b></p> <p>Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,35 % p. a.</p> <p>Úrokové výnosy budú vyplácané ročne k 15. júnu príslušného roka. Prvý dátum výplaty úrokových výnosov bude 15. júna 2018.</p> <p>Na účely výpočtu úrokového výnosu príslúchajúceho k Dlhopisom sa použije konvencia na výpočet úrokov Act/Act.</p> <p><b>Dátum vydania Dlhopisov</b></p> <p>Dátum vydania Dlhopisov (Dátum Emisie) je stanovený na 15. júna 2017.</p> <p><b>Dátum splatnosti Dlhopisov</b></p> <p>Menovitá hodnota Dlhopisov bude jednorazovo splatná dňa 15. júna 2022.</p> <p>Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia Dlhopisy predčasne splatiť.</p> <p><b>Zástupca Majiteľov Dlhopisov</b></p> <p>Nebol ustanovený žiadny zástupca Majiteľov Dlhopisov.</p>  |
| C.10  | Derivátová zložka   | Nepoužije sa, pretože Dlhopis nemá žiadnu derivátovú zložku.  |
| C.11  | Prijatie na obchodovanie  | <p>Emitent požiada bezodkladne po každom Dátume emisie BCPB o prijatie Dlhopisov príslušnej Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Obchodovanie s Dlhopismi bude začaté po ich prijatí na obchodovanie.</p> <p>Emitent nepožiadala ani nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom inom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.</p>  |

## Oddiel D – Riziká

| Prvok      | Požiadavka na zverejnenie  |  |
|------------|--|--|
| <b>D.2</b> | <p><b>Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre Emitenta</b></p> | <p>Kľúčové rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Riziko likvidity</li> <li>• Kreditné riziko a závislosť Emitenta od Skupiny HB Reavis</li> <li>• Riziko spojené s obmedzením podnikateľských aktivít Emitenta</li> <li>• Riziko prevádzkovej závislosti na Skupine HB Reavis</li> <li>• Riziko stretu záujmov akcionára Emitenta a Majiteľov Dlhopisov</li> <li>• Riziko spojené s právnym, regulačným a daňovým prostredím</li> <li>• Riziko krízy Emitenta a právnej úpravy o kríze</li> </ul>  |
|            | <p><b>Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre Ručiteľa</b></p> | <p>Kľúčové rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi a Skupine HB Reavis:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kreditné riziko</li> <li>• Menové riziko</li> <li>• Úrokové riziko</li> <li>• Riziko likvidity a refinancovania</li> <li>• Riziko likvidity portfólia Skupiny HB Reavis</li> <li>• Riziko zmluvných protistrán</li> <li>• Riziká spojené s developerskou činnosťou Skupiny HB Reavis</li> <li>• Riziká spojené s právnymi vadami nehnuteľností a projektov</li> <li>• Riziko oceňovania nehnuteľností</li> <li>• Riziko spojené s povahou podnikania Skupiny HB Reavis</li> <li>• Riziko koncentrácie (klastrové riziko)</li> <li>• Riziko spojené so schopnosťou dosahovať stabilný príjem</li> <li>• Riziko spojené s údržbou a poistením nehnuteľností</li> <li>• Riziko správy nehnuteľností a environmentálne riziko</li> <li>• Riziká spojené s medzinárodným rozširovaním podnikania</li> <li>• Riziká spojené so zamestnancami a kľúčovým personálom</li> <li>• Riziká spojené so súdnym alebo podobným konaním</li> <li>• Riziká spojené so zlyhaním informačných systémov</li> <li>• Riziká spojené so zostavením účtovnej závierky a prípravou účtovných informácií</li> <li>• Daňové riziko</li> <li>• Špecifické riziká spojené s kancelárskym segmentom</li> <li>• Špecifické riziká spojené s maloobchodným segmentom</li> <li>• Špecifické riziká spojené s logistickým segmentom</li> <li>• Riziko spojené s Ručiteľom, ktorým je holdingová spoločnosť</li> <li>• Riziko zmeny kontroly a stratégie Skupiny HB Reavis</li> <li>• Riziká spojené s makroekonomickou a politickou situáciou</li> <li>• Riziká spojené s právnymi, regulačnými a daňovými záležitosťami</li> </ul> |

| Prvok | Požiadavka na zverejnenie   |  |
|-------|---|--|
|       |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Celkové trhové riziko</li> <li>• Riziká spojené s ekonomikou Poľska a Slovenska</li> <li>• Riziká spojené s nepredvídateľnými udalosťami</li> </ul>   |
| D.3   | <p><b>Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre cenné papiere</b></p> | <p>Kľúčové rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Všeobecné riziká spojené s Dlhopismi</li> <li>• Riziko likvidity</li> <li>• Riziko nesplatenia</li> <li>• Inflácia</li> <li>• Riziko vzťahujúce sa na Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou</li> <li>• Riziko vzťahujúce sa na Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou</li> <li>• Záväzky z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené</li> <li>• Riziko spojené s obmedzením výšky záväzkov Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia</li> <li>• Riziko spojené s výkyvmi na trhoch s finančnými nástrojmi v regióne</li> <li>• Riziko nároku investora iba voči Emitentovi ako účelovo založenej spoločnosti a Ručiteľovi ako holdingovej spoločnosti</li> <li>• Poplatky</li> <li>• Zdanenie</li> <li>• Riziko zrážkovej dane</li> <li>• Zákonnosť kúpy</li> <li>• Zmena práva</li> <li>• Menové riziko</li> <li>• Žiadne obmedzenie pre dlhové financovanie Ručiteľa či zriaďovanie zabezpečenia</li> <li>• Riziko vymáhania nárokov v rôznych jurisdikciách</li> <li>• Riziko podriadenosti</li> <li>• Riziko nepredvídateľnej udalosti tzv. „force majeure“</li> <li>• Riziko predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta</li> <li>• Riziko konfliktu záujmov Vedúcich manažérov</li> </ul> |

#### Oddiel E – Ponuka

| Prvok | Požiadavka na zverejnenie                            |  |
|-------|--|--|
| E.2b  | <p><b>Dôvody ponuky a použitia výnosov [...]</b></p> | <p>Účelom použitia finančných prostriedkov získaných vydaním Dlhopisov je financovanie bežných prevádzkových potrieb spoločností v Skupine HB Reavis.</p>  |
| E.3   | <p><b>Opis podmienok ponuky</b></p>                  | <p>Celková menovitá hodnota Emisie je 20 000 000 EUR. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR.</p> <p>Emisný kurz Dlhopisov predstavuje pevný Emisný kurz: 100,00 % z Menovitej hodnoty Dlhopisov (ďalej len <b>Emisný kurz</b>).</p> |



| Prvok | Požiadavka na zverejnenie   |
|-------|---|
|       | <p>Dlhopisy budú ponúkané k upísaniu a kúpe verejnou ponukou v Slovenskej republike.</p> <p>Ponuka je určená – fyzickým osobám a právnickým osobám a kvalifikovaným investorom od 17. mája 2017 a končiac dňom 13. júna 2017.</p> <p>V rámci primárneho predaja (upísania) budú činnosti spojené s vydaním upísaním Dlhopisov zabezpečovať Československá obchodná banka, a.s. a Slovenská sporiteľňa, a.s. na základe Zmluvy o umiestnení Dlhopisov bez pevného záväzku vo vzťahu k dlhopisom úrokovou sadzbou vo výške 3,35 % p. a. s celkovou menovitou hodnotou do 20 000 000 EUR splatných v roku 2022, ktoré predstavujú tretiu emisiu v rámci dlhopisového programu vo výške do 100 000 000 EUR.</p> <p>Minimálna výška objednávky je stanovená na 10 000 EUR. Maximálna výška objednávky sa nepoužije.</p> <p>V súvislosti s upísaním nebudú investorom účtované žiadne poplatky.</p> <p>Podmienkou účasti investora na Ponuke je: (i) poskytnutie všetkých potrebných údajov, dokladov a vyhlásení, ktoré sú potrebné pre účely identifikácie (overenia totožnosti) investora alebo zistenia vlastníctva prostriedkov použitých na obchod v zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov, (ii) že investor musí mať najneskôr v čase prijatia objednávky zriadený a vedený účet majiteľa v Centrálnom depozitári alebo u člena Centrálného depozitára, alebo ktorý má zriadený a vedený evidenčný účet osobou, ktorej Centrálny depozitár vedie držiteľský účet, ak tieto Dlhopisy je možné evidovať na takomto držiteľskom účte, a (iii) splnenie ďalších zmluvných podmienok príslušného Finančného sprostredkovateľa.</p> <p>Investori do Dlhopisov budú uspokojovaní podľa času prijatia ich objednávok, pričom po naplnení Celkového objemu Emisie už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené.</p> <p>Príslušné objednávky a zmluvy budú investorom k dispozícii na vybraných obchodných miestach príslušných Finančných sprostredkovateľov. Spôsob, ktorým bude investorovi oznámené množstvo ním upísaných Dlhopisov, bude obsiahnutý v príslušnej zmluve a/alebo objednávke, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Výsledky vydania Dlhopisov budú zverejnené na Webovom sídle Emitenta bez zbytočného odkladu po skončení Ponuky.</p> <p>Predpokladaná lehota zápisu Dlhopisov na príslušné účty prvých Majiteľov Dlhopisov je jeden týždeň od Dátumu emisie.</p> <p>Dlhopisy budú pripísané na príslušné účty prvých Majiteľov Dlhopisov na základe pokynu príslušného Finančného sprostredkovateľa bezodkladne po zaplatení Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov a splnení ostatných podmienok uvedených vyššie, najneskôr v deň Dátumu emisie. Za účelom úspešného vysporiadania musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi príslušného Finančného sprostredkovateľa.</p> <p>Emisia sa bude považovať za úspešne upísanú upísaním celkovej menovitej hodnoty Emisie alebo uplynutím Dátumu ukončenia ponuky, a to aj napriek tomu, že celková menovitá hodnota Emisie nebude upísaná v celom objeme. Emitent si vyhradzuje právo všetky objednávky odmietnuť a Dlhopisy nevydať ak celková výška</p> |

| Prvok | Požiadavka na zverejnenie  |  |
|-------|--|--|
|       |  | objednávok investorov počas Ponukového obdobia nedosiahne aspoň 10 000 kusov; Emitent smie uplatniť toto právo najneskôr do 10:00 v deň skončenia ponuky a zverejniť oznámenie o tejto skutočnosti v daný deň na Webovom sídle Emitenta a bez zbytočného odkladu prostredníctvom Administrátora zabezpečiť zverejnenie v Určenej prevádzkami.  |
| E4    | <b>Opis všetkých záujmov, ktoré sú pre Emisiu/ponuku podstatné [...]</b>     | Pri ponuke Dlhopisov môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Finančných sprostredkovateľov, a to na jednej strane medzi záujmom Finančných sprostredkovateľov zabezpečiť predaj týchto Dlhopisov v zmysle zmluvy o umiestnení dlhopisov bez pevného záväzku uzatvorenej medzi Emitentom a Finančnými sprostredkovateľmi a na druhej strane medzi záujmom Finančných sprostredkovateľov poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom. Môže tiež dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov v súvislosti s poskytovaním služieb Finančných sprostredkovateľov v súvislosti s Dlhopismi a úverovým financovaním, ktoré Finanční sprostredkovatelia poskytnú niektorým členom skupiny Ručiteľa ako banky. |
| E7    | <b>Odhadované náklady, ktoré Emitent alebo ponúkajúci účtuje investorovi</b> | V súvislosti s upísaním nebudú investorom účtované žiadne poplatky.  |