

KONEČNÉ PODMIENKY

17. mája 2017

(konsolidované znenie zo dňa 28.1.2019)

**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 Mlynské Nivy 16, 821 09 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, 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 veľkovoľvodstvo, zapísanej v registri obchodu a služieb Luxemburského veľkovoľvodstva (*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 úplne 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):	Nepoužíje sa.
Dátum Emisie:	15. júna 2017

6.1(c) Podoba, forma a menovitá hodnota Dlhopisov

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

6.1(l) Úrokový výnos

Určenie úrokového výnosu:	pevnou úrokovou sadzbou
Úroková sadzba alebo Referenčná sadzba a Marža:	3,35 % p. a.
Lehota stanovenia Referenčnej sadzby:	Nepoužíje sa.
Frekvencia výplaty úrokových výnosov:	ročne
Dátum vyplácania úrokových výnosov:	15. júna príslušného roka
Prvý dátum výplaty úrokových výnosov:	15. júna 2018
Zobrazovacia stránka:	Nepoužíje 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 Slovenská sporiteľňa, a s
Zmluvy o upísaní alebo umiestnení Dlhopisov	Zmluva o umiestnení dlhopisov bez pevného 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
Podmienky Verejnej ponuky	
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 bez zbytočného odkladu prostredníctvom Administrátora zabezpečiť zverejnenie v Určenej prevádzkarni.

6.3 Dodatočné informácie

Informácia o ďalších poradcoch

Emitent pri vydaní Dlhopisov využil služby Finančných sprostredkovateľov a tiež spoločnosti Allen & Overy Bratislava, s r o ako svojho právneho poradcu

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

Nepoužíja 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	Upozornenia	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. 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 emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu (ďalej len Konečné podmienky). Obzvlášť potrebné je starostlivo zvážiť všetky rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom. 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. Občianskoprávnu 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.
A.2	Súhlas s použitím Základného prospektu	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 Zákonom o cenných papieroch. 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

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	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 OZNAM PRE INVESTOROV: V prípade, že Finančný sprostredkovateľ predloží ponuku, je povinný poskytnúť investorom informácie o podmienkach ponuky v čase predloženia ponuky.

Oddiel B – Emitent a Ručiteľ

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
B.1	Obchodný názov Emitenta HB REAVIS Finance SK III s r.o. IČO 47 258 560
B.2	Domicil a právna forma Emitenta, legislatíva, podľa ktorej Emitent vykonáva činnosť, a krajina založenia Sídlo Mlynské Nivy 16, 821 09 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika Právna forma Spoločnosť s ručením obmedzeným Domicil a krajina založenia Slovenská republika 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) • zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník (Obchodný zákonník), • zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník, a • zákon č. 455/1991 Zb., o živnostenskom podnikaní (Živnostenský zákon)
B.4b	Opis všetkých známych trendov ovplyvňujúcich Emitenta [...] 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
B.5	Opis skupiny a postavenie Emitenta v skupine Emitent má jediného spoločníka, a to spoločnosť HB Reavis Group B.V., ktorá vlastní 100 % obchodný podiel Emitenta HB Reavis Holding S.p.A. (Ručiteľ) vlastní priamy podiel viac ako 99 % na základnom imaní v spoločnosti HB Reavis Group B.V. 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) Emitent, Ručiteľ a ďalšie hlavné spoločnosti zo skupiny sú uvedené v organizačnej štruktúre nižšie (spoločne ako Skupina HB Reavis alebo Skupina Ručiteľ).

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
	The organizational chart shows HB Reavis Holding S.à r.l. as the parent company, labeled 'Ručiteľ' (Guarantor). It has five direct subsidiaries: HBR IM Holding Ltd. (99.9 - 100%): správa realitných fondov, HBR Investors Ltd. Investovanie do realitných fondov Waterfield Management B.V. (99.5 - 99.99%): HBR Capital Investment LP spoločnosti poskytujúce vnútroskupinové financovanie HB Reavis Group B.V. (99.994%): holdingová spoločnosť vlastniaca obchodné podiely v servisných, stavebných a projektových spoločnostiach TRITRI House S.à r.l. (100%): TWENTY House S.à r.l., EIGHT House S.à r.l. projektyskupiny HB Reavis v Londýne HB Reavis Finance PL (100%): HB Reavis Finance PL 2 Emítenti dlhopisov v Poľsku The HB Reavis Group B.V. subsidiary further controls three more entities: Servisné spoločnosti (100%): 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 Stavebné spoločnosti (100%): Generálni dodávatelia pre projekty na Slovensku, v Čechách, Poľsku, Maďarsku a vo Veľkej Británii Projektové spoločnosti (50-100%): účelovo založené spoločnosti (SPV) zamerané predovšetkým na realizáciu jednotlivých projektov na Slovensku, v Čechách, Poľsku a Maďarsku Additionally, there are three more entities shown on the right side of the chart: HB REAVIS Finance CZ (100%): Emítenti dlhopisov v Českej republike HB REAVIS Finance SK I (100%): HB REAVIS Finance SK II Emítenti dlhopisov na Slovensku HB REAVIS Finance SK III (100%): Emítent (shown in a dashed red box) * / 50% v projektovej spoločnosti PHVH SOLUTIONS II, s.r.o. prostredníctvom spoločnosti Tangeraco Investments Limited	
B.9	Prognóza alebo odhad zisku	Emitent nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku.
B.10	Opis povahy všetkých výhrad v audítorskej správe [...]	Nepoužije sa. Audítorská správa vo vzťahu k historickým finančným informáciám Emitenta neobsahuje výhrady.
B.12	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.	

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
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		
Skrátená súvaha		
(v celých EUR)	k 31.12.2016 (auditované)	k 31.12.2015 (auditované)
AKTÍVA		
Spolu majetok	25 120 647	4 803
Neobežný majetok	25 000 000	0
Dlhodobý finančný majetok súčet	25 000 000	0
Obežný majetok	120 647	4 803
Krátkodobé pohľadávky súčet	49 184	0
Finančné účty	71 463	4 803
PASÍVA		
Spolu vlastné imanie a záväzky	25 120 647	4 803
Vlastné imanie	21 649	-464
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
Záväzky	25 041 464	5 267
Dlhodobé záväzky súčet	25 000 000	0
Krátkodobé záväzky súčet	32 294	5 097
Krátkodobé rezervy	9 170	170
Časové rozlíšenie súčet	57 534	0
Skrátený výkaz ziskov a strát		
v celých EUR	k 31.12.2016 (auditované)	k 31.12.2015 (auditované)
Náklady na hospodársku činnosť spolu	53 529	5 433
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-53 529	-5 433
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-77 402	-5 464
Daň z príjmov	485	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-77 887	-5 464
Vyhlasenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vo vyhliadkach 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 vyhliadkach alebo inej významnej zmene vo finančnej situácii alebo vyhliadkach Emitenta		

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej pozícii nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie.		
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.		
B.13	Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta [...]	Emitent nie je v platobnej neschopnosti, nevyvíja žiadnu významnú činnosť ani neprevzal žiadne záväzky, ktoré by boli z pohľadu Dlhopisov významné. Dňa 6. mája 2016 došlo k zmene jediného spoločníka Emitenta. Pôvodný jediný spoločník Emitenta, spoločnosť Law & Trust – advokátska kancelária, spoločnosť, 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.).
B.14	Závislosť Emitenta od iných subjektov v skupine. (Pozri aj informáciu uvedenú v prvku B.5)	Emitent je závislý na svojej materskej spoločnosti HB Reavis Group B.V., čo vyplýva z vlastníctva sto percentného podielu v Emitentovi. Emitent je tiež závislý na spoločnosti HB Reavis Holding S.à.r.l. (Ručiteľ), ktorá vlastní viac ako 99 % podiel v HB Reavis Group B.V., a tak nepriamo vlastní a ovláda Emitenta. 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. 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.
B.15	Opis hlavných činností Emitenta	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.
B.16	Uveďte, či je Emitent priamo alebo nepriamo vlastnený alebo ovládaný a kým a opíšte povahu tohto ovládania	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. (Ručiteľ), ktorá vlastní viac ako 99 % podiel a viac ako 99 % hlasovacích práv v spoločnosti HB Reavis Group B.V. 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.
B.17	Úverové ratingy udelené Emitentovi alebo jeho dlhovým cenným papierom [...]	Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že pre účely Programu bude rating udelený.

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
B.18	Povaha a rozsah záruky	Ručiteľ sa bezpodmienečne a neodvolateľne zavazuje podľa ustanovenia § 303 a nasl. Obchodného zákonníka každému majiteľovi Dlhopisov (ďalej len Majiteľ Dlhopisov), 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, pili ktorých nie je možné učiť, 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	Informácie o Ručiteľovi		
B.19 /B.1	Obchodný názov Ručiteľa	Obchodné meno Identifikačné číslo	HB Reavis Holding S.à r.l. B 156287
B.19 /B.2	Domicil a právna forma Ručiteľa, legislatíva, podľa ktorej Ručiteľ vykonáva činnosť, a krajina založenia	Sídlo Právna forma Domicil a krajina založenia	6, rue Jean Monnet, L - 2180 Luxemburg, Luxemburské veľkovojvodstvo <i>société à responsabilité limitée</i> Luxemburské veľkovojvodstvo Ručiteľ bol založený, existuje a vykonáva svoju činnosť podľa práva Luxemburského veľkovojvodstva, najmä podľa zákona o obchodných spoločnostiach z 10. augusta 1915
B.19 /B.4b	Opis všetkých známych trendov ovplyvňujúcich Ručiteľa a odvetvia, v ktorých pôsobí	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	Opis skupiny a postavenie Ručiteľa v skupine	Ručiteľ je najvyššou ovládajúcou entitou spoločností konsolidovaných v rámci Skupiny HB Reavis Organizačná štruktúra Skupiny HB Reavis je uvedená v prvku B 5 vyššie	
B.19 /B.9	Prognóza alebo odhad zisku	Ručiteľ nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku	
B.19 /B.10	Výhrady v audítorskej správe	Nepoužije sa Auditorské správy vo vzťahu k historickým finančným informáciám Ručiteľa zverejneným v Základnom prospekte neobsahujú výhrady.	
B.19 /B.12	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,		

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
	doplnené porovnávacími údajmi za rovnaké obdobie predchádzajúceho finančného roka okrem prípadov, ak požiadavka na porovnávacie súvahové údaje nie je splnená uvedením koncoročných súvahových údajov.		
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)			
Skrátená konsolidovaná súvaha			
	k 31.12.2016	k 31.12.2015	k 31.12.2014
(v miliónoch EUR)	(auditované)	(auditované)	(auditované)
Investície do nehnuteľností - používané alebo voľné	565,1	570,3	725,0
Investície do nehnuteľností - rozostavané	639,5	853,4	634,3
Dlhodobé aktíva spolu	1 288,1	1 509,3	1 436,4
Obežné aktíva spolu	824,2	580,0	369,7
AKTÍVA SPOLU	2 112,3	2 089,3	1 806,1
VLASTNÉ IMANIE SPOLU			
Úvery a pôžičky	564,9	486,0	499,7
Dlhodobé záväzky spolu	639,6	586,3	556,8
Krátkodobé záväzky spolu	336,0	402,7	315,9
ZÁVAZKY SPOLU	975,6	989,0	872,7
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVAZKY SPOLU	2 112,3	2 089,3	1 806,1
Skrátený konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku			
	k 31.12.2016	k 31.12.2015	k 31.12.2014
(v miliónoch EUR)	(auditované)	(auditované)	(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)
Čistý prevádzkový zisk z investícií do nehnuteľností	46,1	44,6	46,6
Prevádzkový zisk	235,3	302,5	132,6
Finančné náklady, netto	(95,4)	(15,0)	(32,4)
Zisk pred zdanením	139,9	287,5	100,2
Daň z príjmov - výnos/(náklad)	(32,4)	(48,1)	(12,0)
Čistý zisk za účtovné obdobie	107,5	239,4	88,2
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	-
Celkový súhrnný zisk za účtovné obdobie	85,2	244,6	89,1

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
	Vyhlasenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vo vyhlídkach Ručiteľa od dátumu jeho naposledy uverejnených auditovaných finančných výkazov alebo opis všetkých podstatných nepriaznivých zmien. Od dátumu poslednej zverejenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa nedošlo k podstatnej negatívnej zmene vo vyhlídkach Ručiteľa Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej pozícii nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie. V máji 2017 dokončila Skupina HB Reavis akvizíciu projektu One Waterloo v Londýne	
B.19 /B.13	Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Ručiteľa [...]	Informácie o nedávnych udalostiach s podstatným významom pri hodnotení platobnej schopnosti Ručiteľa sú uvedené v prvku B 19/B 12
B.19 /B.14	Závislosť Ručiteľa od iných subjektov v skupine. (Pozri aj informáciu uvedenú v prvku B.5)	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 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
B.19 /B.15	Opis hlavných činností Ručiteľa	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 Skupina HB Reavis, ktorú Ručiteľ ovláda, pôsobí v nasledovných hlavných segmentoch podnikania - výstavba nehnuteľností, prenájom nehnuteľností formou operatívneho leasingu; - a - správa majetku a riadenie investícií s významným portfóliom investícií v nehnuteľnostiach na Slovensku, v Českej republike, Poľsku, Maďarsku a Veľkej Británii
B.19 /B.16	Uveďte, či je Ručiteľ priamo alebo nepriamo vlastnený alebo ovládaný [...]	Ručiteľ je ovládaný spoločnosťou Kennesville Holdings Limited so sídlom na Cypre, ktorej konečným vlastníkom a ovládajúcou osobou je pán Ivan Chienko. Povaha ovládania je daná vlastníctvom viac než 90 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach Ručiteľa
B.19 /B.17	Úverové ratingy udelené Ručiteľovi alebo jeho dlhovým cenným papierom [...]	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	Opis druhu a triedy cenných papierov, ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane identifikačného čísla cenného papiera	Druh a trieda Dlhopis Forma a podoba Vo forme na doručiteľa, v zaknihovanej podobe registrovaný v Centrálnom depozitári ISIN SK4120012915 Názov cenného papiera Dlhopisy HBR 2022 II
C.2	Mena Emisie cenných papierov	Dlhopisy budú vydané v mene euro
C.5	Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov	Prevoditeľnosť Dlhopisov nebude obmedzená
C.8	Opis práv spojených s cennými papiermi, vrátane hodnotiaceho zariadenia a obmedzení týchto práv	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. 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. Práva z Dlhopisov sa premieňujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti. Závazky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nepodminené, nepodriadené a v rozsahu ručenia poskytnutého Ručiteľom zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré majú navzájom rovnocenné postavenie (<i>pari passu</i>) bez akýchkoľvek vzájomných preferencií a najmenej 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. Dlhopisy budú voľne prevoditeľné bez obmedzenia a nie je s nimi spojené žiadne predkupné alebo výmenné právo. Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii (ďalej len Zákon o konkurze), akýkoľvek záväzok Emitenta,

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		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 Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbojnej 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 Žiadna iná osoba okrem Ručiteľa neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie v prospech Majiteľov Dlhopisov
C.9	Údaje o nominálnej úrokovej sadzbe, dátume, od ktorého sa úrok stáva splatným, dátumoch splatnosti úroku, výnosoch a názve zástupcu držiteľov dlhových cenných papierov	Úrokový výnos Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,35 % p. a. Úrokové výnosy budú vyplácané ročne k 15. júnu príslušného roka. Prvý dátum výplaty úrokových výnosov bude 15. júna 2018. Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom sa použije konvencia na výpočet úrokov Act/Act. Dátum vydania Dlhopisov Dátum vydania Dlhopisov (Dátum Emisie) je stanovený na 15. júna 2017. Dátum splatnosti Dlhopisov Menovitá hodnota Dlhopisov bude jednorazovo splatná dňa 15. júna 2022. Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia Dlhopisy predčasne splatiť. Zástupca Majiteľov Dlhopisov Nebol ustanovený žiadny zástupca Majiteľov Dlhopisov.
C.10	Derivátová zložka	Nepoužije sa, pretože Dlhopis nemá žiadnu derivátovú zložku.
C.11	Priятие na obchodovanie	Emitent požiadava 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. Emitent nepožiadaval ani nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom inom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.

Oddiel D – Riziká

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre Emitenta	Kľúčové rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi • Riziko likvidity • Kreditné riziko a závislosť Emitenta od Skupiny HB Reavis • Riziko spojené s obmedzením podnikateľských aktivít Emitenta • Riziko prevádzkovej závislosti na Skupine HB Reavis • Riziko stretu záujmov akcionára Emitenta a Majiteľov Dlhopisov • Riziko spojené s právnym, regulačným a daňovým prostredím • Riziko krízy Emitenta a právnej úpravy o kríze
	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre Ručiteľa	Kľúčové rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi a Skupine HB Reavis • Kreditné riziko • Menové riziko • Úrokové riziko • Riziko likvidity a refinancovania • Riziko likvidity portfólia Skupiny HB Reavis • Riziko zmluvných protistrán • Riziká spojené s developerskou činnosťou Skupiny HB Reavis • Riziká spojené s právnymi vadami nehnuteľností a projektov • Riziko oceňovania nehnuteľností • Riziko spojené s povahou podnikania Skupiny HB Reavis • Riziko koncentrácie (klastrové riziko) • Riziko spojené so schopnosťou dosahovať stabilný príjem • Riziko spojené s údržbou a poistením nehnuteľností • Riziko správy nehnuteľností a environmentálne riziko • Riziká spojené s medzinárodným rozširovaním podnikania • Riziká spojené so zamestnancami a kľúčovým personálom • Riziká spojené so súdnym alebo podobným konaním • Riziká spojené so zlyhaním informačných systémov • Riziká spojené so zostavením účtovnej závierky a prípravou účtovných informácií • Daňové riziko • Špecifické riziká spojené s kancelárskym segmentom • Špecifické riziká spojené s maloobchodným segmentom • Špecifické riziká spojené s logistickým segmentom • Riziko spojené s Ručiteľom, ktorým je holdingová spoločnosť • Riziko zmeny kontroly a stratégie Skupiny HB Reavis • Riziká spojené s makroekonomickou a politickou situáciou • Riziká spojené s právnymi, regulačnými a daňovými záležitosťami

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		• Celkové tržové riziko • Riziká spojené s ekonomikou Poľska a Slovenska • Riziká spojené s nepredvídateľnými udalosťami
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre cenné papiere	Kľúčové rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú • Všeobecné riziká spojené s Dlhopismi • Riziko likvidity • Riziko nesplatenia • Inflácia • Riziko vzťahujúce sa na Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou • Riziko vzťahujúce sa na Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou • Záväzky z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené • Riziko spojené s obmedzením výšky záväzkov Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia • Riziko spojené s výkyvmi na trhoch s finančnými nástrojmi v regióne • Riziko nároku investora iba voči Emitentovi ako účelovo založenej spoločnosti a Ručiteľovi ako holdingovej spoločnosti • Poplatky • Zdanenie • Riziko zrážkovej dane • Zákonnosť kúpy • Zmena práva • Menové riziko • Žiadne obmedzenie pre dlhové financovanie Ručiteľa či ziadťovanie zabezpečenia • Riziko vymáhania nárokov v rôznych jurisdikciách • Riziko podriadenosti • Riziko nepredvídateľnej udalosti tzv. „force majeure“ • Riziko predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta • Riziko konfliktu záujmov Vedúcich manažérov

Oddiel E – Ponuka

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

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	Dlhopisy budú ponúkané k upísaniu a kúpe verejnou ponukou v Slovenskej republike. Ponuka je určená – fyzickým osobám a právnickým osobám a kvalifikovaným investorom od 17. mája 2017 a končiac dňom 13. júna 2017 V rámci primárneho predaja (upísania) budú činnosti spojené s vydaním a 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 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 Minimálna výška objednávky je stanovená na 10 000 EUR. Maximálna výška objednávky sa nepoužije V súvislosti s upísaním nebudú investorom účtované žiadne poplatky. 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 Investori do Dlhopisov budú uspokojovaní podľa času prijatia ich objednávok, pričom po naplnení Celkového objemu Emisie už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené 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. Predpokladaná lehota zápisu Dlhopisov na príslušné účty prvých Majiteľov Dlhopisov je jeden týždeň od Dátumu emisie 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 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

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		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 bez zbytočného odkladu prostredníctvom Administrátora zabezpečiť zverejnenie v Určenej prevádzkarni.
E.4	Opis všetkých záujmov, ktoré sú pre Emisiu/ponuku podstatné [...]	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 Ručiteľ a ako banky.
E.7	Odhadované náklady, ktoré Emitent alebo ponúkajúci účtuje investorovi	V súvislosti s upísaním nebudú investorom účtované žiadne poplatky.

V Bratislave, dňa 28.01.2019

HB REAVIS Finance SK III s. r. o.



Mgr. Peter Malovec
konateľ



Mgr. Peter Andrašina
konateľ