



SAB Holding a.s.

(akciová spoločnosť registrovaná v Českej republike)

Dlhopisový program vo výške 990.000.000 CZK

SAB Holding a.s., so sídlom Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 036 68 118, LEI: 315700W4A4AEAU8O8745, zapísaná v obchodnom registri Českej republiky vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 20341 (ďalej tiež „**Emitent**“), schválil dňa 1. 10. 2024 7-ročný ponukový program vydávania dlhových cenných papierov v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 990.000.000 CZK (ďalej tiež „**Program**“), na základe ktorého je Emitent oprávnený vydávať jednotlivé emisie dlhopisov v tranžiach, v podobe zaknihovaných cenných papierov vo forme na doručiteľa, v mene CZK (ďalej tiež „**Dlhopis**“ alebo „**Dlhopisy**“). Dlhopisy budú vydávané v súlade s právnymi predpismi Českej republiky. Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu nesmie prekročiť 990.000.000 CZK. Minimálna splatnosť a maximálna splatnosť Dlhopisov vydaných v rámci Programu nie je stanovená.

Tento dokument pripravený Emitentom predstavuje základný prospekt (ďalej tiež „**Základný prospekt**“) pre Dlhopisy vydávané v rámci Programu. Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle článku 2 písm. f), bodu (i) 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 tiež „**Nariadenie o prospekte**“) a z toho dôvodu je tento Základný prospekt vypracovaný ako rastový prospekt EÚ v súlade s (i) Nariadením o prospekte, (ii) delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2019/979 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa kľúčových finančných informácií v súhrne prospektu, uverejnenia a klasifikácie prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a ktorým sa zrušuje delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301, ako v súlade s (iii) delegovaným nariadením 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, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej tiež „**Delegované nariadenie**“). Tento Základný prospekt obsahuje údaje v zmysle príloh 22, 25 a 27 Delegovaného nariadenia.

Tento Základný prospekt obsahuje spoločné informácie týkajúce sa Dlhopisov a podmienok ich ponuky. Pre každú jednotlivú emisiu Dlhopisov Emitent pred začiatkom ponuky pripraví, predloží Národnej banke Slovenska (ďalej tiež „**NBS**“) a zverejní samostatný dokument s označením Konečné podmienky (ďalej tiež „**Konečné podmienky**“), ku ktorému priloží súhrn jednotlivých emisií (ďalej tiež „**Súhrn**“). V Základnom prospekte sú uvedené všetky podstatné

informácie podľa platných všeobecne záväzných právnych predpisov pre každú jednotlivú emisiu Dlhopisov. V Konečných podmienkach budú tie parametre emisie a podmienky vydania Dlhopisov jednotlivých emisií, ktoré v čase zostavovania tohto Základného prospektu nie sú známe, resp. sú uvedené v Základnom prospekte vo viacerých variantoch.

Každá jednotlivá emisia Dlhopisov bude ponúkaná v Slovenskej republike a v Českej republike. Tento Prospekt ako aj každý prípadný jeho dodatok bude Národná banka Slovenska na žiadosť Emitenta pred začiatkom verejnej ponuky notifikovať Českej národnej banke.

Základný prospekt bol vyhotovený dňa 4. 10. 2024, a to podľa stavu ku dňu jeho vyhotovenia, pokiaľ nie je uvedené inak. Základný prospekt je platný po dobu 12 mesiacov od jeho schválenia NBS na účely verejnej ponuky za predpokladu jeho aktualizácie. Kedykoľvek počas platnosti Základného prospektu môže byť v súvislosti s jeho aktualizáciou vypracovaný a predložený na schválenie NBS dodatok Základného prospektu (ďalej tiež „**Dodatok**“). Po schválení bude Dodatok zverejnený rovnakým spôsobom ako Základný prospekt.

Pred uplynutím platnosti Základného prospektu Emitent v dostatočnom časovom predstihu požiada NBS o schválenie nového základného prospektu, ktorý zverejní rovnakým spôsobom ako tento Základný prospekt. Platnosť tohto Základného prospektu zanikne, keď dôjde k schváleniu nového základného prospektu NBS a jeho následnému zverejneniu Emitentom. V takomto prípade nový základný prospekt zároveň v plnom rozsahu zruší a nahradí tento Základný prospekt. Účelom uvedených ustanovení je zabezpečiť, aby v prípadoch verejnej ponuky bola každá jednotlivá Emisia Dlhopisov uskutočnená vždy na základe platného a aktuálneho základného prospektu.

Potenciálni investori by mali uskutočniť vlastné posúdenie, pokiaľ ide o vhodnosť investovania do nadobudnutia Dlhopisov. Investovanie do nadobudnutia Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali posúdiť hlavne riziká opísané v kapitole [2 RIZIKOVÉ FAKTORY](#). Potenciálni investori by mali rozhodnutie o nadobudnutí Dlhopisov založiť na tom, že zväžia tento Základný prospekt ako celok.

Základný prospekt bol schválený NBS, príslušným orgánom Slovenskej republiky v zmysle § 120 ods. 1 zákona č. 566/2001 Z. z., o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) pre účely Nariadenia o prospekte. Základný prospekt podlieha následnému zverejneniu v zmysle článku 21 Nariadenia o prospekte.

Platnosť tohto Základného prospektu skončí dňa 11. 10. 2025. Povinnosť vypracovať dodatok k Základnému prospektu v prípade významného nového faktora, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa neuplatňuje po skončení platnosti Základného prospektu.

Emitent
SAB Holding a.s.

OBSAH

1	PREHĽAD PROGRAMU	4
2	RIZIKOVÉ FAKTORY	5
2.1	RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K PODNIKANIU EMITENTA	5
2.2	RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV	7
3	ZODPOVEDNÉ OSOBY, INFORMÁCIE O TRETÍCH STRANÁCH, SPRÁVY EXPERTOV A SCHVÁLENIE PRÍSLUŠNÝM ORGÁNOM	9
4	STRATÉGIA, VÝKONNOSŤ A PODNIKATEĽSKÉ PROSTREDIE.....	11
4.1	INFORMÁCIE O EMITENTOVI	11
4.2	PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI	14
4.3	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA.....	17
4.4	PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU	19
5	SPRÁVA A RIADENIE SPOLOČNOSTI	20
5.1	SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY A VRCHOLOVÝ MANAŽMENT	20
6	FINANČNÉ INFORMÁCIE A KĹÚČOVÉ UKAZOVATELE VÝKONNOSTI	22
6.1	HISTORICKÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE.....	22
7	INFORMÁCIE O AKCIONÁROCH A DRŽITEĽOCH CENNÝCH PAPIEROV	28
7.1	HLAVNÍ AKCIONÁRI	28
7.2	SÚDNE A ROZHODOVSKÉ KONANIA	28
7.3	KONFLIKTY ZÁUJMOV NA ÚROVNI SPRÁVNÝCH, RIADIACICH A DOZORNÝCH ORGÁNOV A VRCHOLOVÉHO MANAŽMENTU .	29
7.4	VÝZNAMNÉ ZMLUVY.....	29
8	DOSTUPNÉ DOKUMENTY	30
8.1	VYHLÁSENIE O MOŽNOSTI NAHĽADNUŤ DO DOKUMENTOV	30
8.2	VYHLÁSENIE O DOSTUPNOSTI DOKUMENTOV NA WEBE	30
9	SPOLOČNÉ PODMIENKY	32
9.1	INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA PONÚKANÝCH DLHOPISOV	32
9.2	PODROBNÉ ÚDAJE O VEREJNEJ PONUKE DLHOPISOV.....	42
10	FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK	48
11	UPOZORNENIA A OBMEDZENIA	52
12	ZÁKLADNÝ OPIS ZDAŇOVANIA A DEVÍZOVEJ REGULÁCIE V ČESKEJ REPUBLIKE A V SLOVENSKEJ REPUBLIKE.....	55
12.1	ZDANENIE V ČESKEJ REPUBLIKE.....	55
12.2	ZDANENIE V SLOVENSKEJ REPUBLIKE.....	56
12.3	DEVÍZOVÁ REGULÁCIA.....	57
13	ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK	59

1 PREHĽAD PROGRAMU

Emitent, ktorý realizuje Program

Obchodná spoločnosť SAB Holding a.s., so sídlom Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 036 68 118, LEI: 315700W4A4AEAU8O8745, zapísaná v obchodnom registri Českej republiky vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 20341, realizuje Program na základe jeho schválenia štatutárnym orgánom, predstavenstvom spoločnosti Emitenta, a schválený dňa 1. 10. 2024.

Opis Programu

Jednotlivé emisie Dlhopisov bude Emitent vykonávať v rámci Programu, podľa českého práva, v zmysle českého zákona č. 190/2004 Sb., o dlhopisoch (ďalej tiež „**Zákon o dlhopisoch**“), ako aj podľa českého zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (ďalej tiež „**Občiansky zákonník**“), pre retailových investorov, ktorí majú v úmysle investovať voľné finančné prostriedky, a to na základe informácií opísaných v tomto Základnom prospekte v znení všetkých jeho neskorších Dodatkov a Konečných podmienok.

Doba trvania Programu

Program trvá 7 (slovom: sedem) rokov od schválenia Programu štatutárnym orgánom (predstavenstvom) Emitenta, tzn. od 1. 10. 2024 do 1. 10. 2031.

Objem Programu

Objem Programu je v maximálnej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 990.000.000 CZK (slovom: deväťsto deväťdesiat miliónov korún českých).

Záruky

Žiadne.

Verejná ponuka

Dlhopisy vydávané v rámci Programu budú verejne ponúkané v Slovenskej republike a v Českej republike.

Zverejnenie informácií

<https://www.sabocp.sk/>

2 RIZIKOVÉ FAKTORY

Investor by sa mal zoznámiť s týmto Základným prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tejto kapitole predkladá potenciálnym investorom k zamysleniu, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Základnom prospekte, by mali byť každým investorom o kúpu Dlhopisov dôkladne zvážené pred uskutočnením rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov.

Nákup a vlastníctvo Dlhopisov sú spojené s množstvom rizík, z ktorých najpodstatnejšie riziká sú uvedené nižšie v tejto kapitole. Rizikové faktory uvedené v tejto kapitole sú adresné, konkrétne a vzťahujúce sa k Emitentovi a sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu, závažnosti a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta. Rizikové faktory nižšie sú rozdelené do kategórií v závislosti od ich povahy a sú uvedené len v obmedzenom počte. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory.

Emitent odporúča všetkým potencionálnym investorom, aby svoju investíciu do Dlhopisov ešte pred jej uskutočnením prerokovali so svojimi finančnými, daňovými alebo inými poradcami. Nasledujúce zhrnutie rizikových faktorov nie je vyčerpávajúce, nenahradzuje žiadnu odbornú analýzu a v žiadnom prípade nie je žiadnym investičným odporučením.

2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k podnikaniu Emitenta

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

Emitent je spoločnosť s históriou viac ako 9 rokov od založenia spoločnosti v decembri 2014. Emitent bol založený hlavne za účelom zabezpečovania externého financovania aktivít spoločnosti SAB Finance a.s., IČO: 247 17 444, so sídlom na adrese

Na príkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika (ďalej tiež „**SAB Finance**“) a jej dcérskych spoločností, a to formou prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov (vrátane Dlhopisov) a následného požičiavania takých príjmov (vrátane príjmov z Dlhopisov) v rámci Skupiny SAB. Prevažujúcim predmetom jeho činnosti je preto poskytovanie úverov spoločnostiam v Skupine SAB, ktoré prebieha väčšinou formou poskytovania úverov spoločnosti SAB Finance. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta sú preto splátky úverov od týchto spoločností a zisk Emitenta. Jeho finančná situácia a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú závislé na schopnostiach spoločností Skupiny SAB plniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Preto ak spoločnosti Skupiny SAB nebudú schopné splniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi riadne a včas, môže byť schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov voči majiteľom Dlhopisov negatívne ovplyvnená.

Poskytovanie úverov a pôžičiek Emitentom v rámci Skupiny SAB je tak spojené s množstvom rizík a aj napriek tomu, že Emitent je súčasťou silnej skupiny, neexistuje záruka, že jednotlivé spoločnosti Skupiny SAB budú vždy schopné splatiť svoje platobné záväzky riadne a včas a že Emitent tak včas získa peňažné prostriedky, ktoré mu umožnia uhradiť jeho záväzky voči majiteľom Dlhopisov.

Z vyššie uvedeného dôvodu sú všetky okolnosti a rizikové faktory popísané nižšie týkajúce sa jednotlivých spoločností v Skupine SAB, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť podnikanie spoločností v Skupine SAB, ich hospodárske výsledky a finančnú situáciu a tým aj schopnosť jej členov splácať záväzky voči Emitentovi a v dôsledku toho aj na schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.

2.1.2 Riziko úrokových sadzieb (Stredné riziko)

Inflačný šok, ktorý si globálna ekonomika prešla v priebehu roku 2022 a 2023 so sebou priniesol pomerne agresívnu reakciu zo strany centrálnych bánk. Tie boli nútené v snahe skrotiť rast cien zvýšiť úrokové sadzby a tým výrazne zmeniť doterajšiu prax v ekonomike. Rast sadzieb je pre Skupinu SAB na jednej strane negatívnym faktorom, a to s ohľadom na rast úrokových nákladov na cudzie zdroje, na druhej strane ale zvyšuje jej ziskovosť vďaka rastu úrokového diferenciálu medzi CZK a ďalšími menami, predovšetkým EUR a USD. Ziskovosť zvyšuje stav, kedy úrokové sadzby v Českej republike sú vyššie než úrokové sadzby v ostatných krajinách. Otočenie úrokového diferenciálu by znamenalo nárast nákladov na swapové operácie u forward obchodov s dojednaným plávajúcim dátumom vyrovnania. Postupný pokles sadzieb, ktorý už začal na menách Strednej a východnej Európy (región CEE) môže mať negatívny dopad na ziskovosť.

2.1.3 Riziko globálnej recesie (Stredné riziko)

Pre rok 2024 je viacerými krajinami očakávaná aspoň mierna recesia. Nie je možné v dobe vyhotovenia tohto Základného prospektu odhadnúť, aká hlboká táto recesia bude, pretože to nezávisí iba na domácich faktoroch, ale tiež na vývoji globálnych trhov. Všeobecne sa však dá očakávať, že pokiaľ nastane recesia v eurozóne, kam smeruje väčšia časť platieb spoločnosti SAB Finance a.s., bude pre Skupinu SAB zložitité dosiahnuť rekordných výsledkov roku 2022 a zisk môže preto zostať na úrovni roku 2023. I napriek tomu Emitent neočakáva výraznejší pokles zisku.

2.1.4 Menové riziko (Stredné riziko)

Skupina SAB je vystavená menovému riziku prevažne v súvislosti s prevádzkovaním činnosti spoločnosti SAB Finance ako aj z dôvodu pôsobenia banky FCM Bank Limited na Malte (funkčná mena EUR). Hlavným menovým párom obchodovaným spoločnosťou SAB Finance je EUR/CZK.

Ku dňu 30.6.2024 bolo približne 74 % nákladov Skupiny SAB denominovaných v EUR. Na druhej strane, tržby denominované v EUR predstavovali približne 63 % celkových tržieb Skupiny SAB, ale tento podiel postupne narastá, pričom v čase prípravy tohto Základného prospektu skupinová čistá exponovanosť voči EUR predstavuje vyššie EUR náklady. Z tohto dôvodu posilnenie hodnoty EUR voči CZK povedie k vyšším nákladom prepočítaným do CZK a bude mať negatívny dopad na finančné hospodárenie Skupiny SAB.

2.1.5 Inflačný šok (Stredné riziko)

Inflačný šok, spôsobený vojnou na Ukrajine, viedol dôsledkom rastu sadzieb a posilnenia koruny k zmene situácii na trhu, na ktorom sa pohybuje spoločnosť SAB Finance a.s. Silná koruna viedla k útlmu záujmu o zabezpečenie u exportérov, na druhej strane však posilnila zabezpečovacie aktivity importérov. Tí však nie sú v portfóliu spoločnosti SAB Finance a.s. tak početnou skupinou, ako exportéri. Koruna sa vďaka štartu uvoľňovacieho cyklu začína vracieť na slabšie hodnoty, dosiahnutie hodnôt maxím z minulého roku sa momentálne javí skôr ako nepravdepodobné.

2.2 Rizikové faktory týkajúce sa Dlhopisov

2.2.1 Riziko nesplatenia (Vysoké riziko)

Krátkodobé záväzky Skupiny SAB sú tvorené bankovými úvermi a emisiami dlhopisov. Zdroje z týchto záväzkov boli primárne použité na akvizície podielov v rôznych spoločnostiach Skupiny SAB resp. na navýšenie kapitálu jednotlivých spoločností v Skupine SAB, primárne SAB Finance, ktorá má základný kapitál vo výške 1 183 019 372 CZK (slovom: jedna miliarda jedno sto osemdesiat tri miliónov devätnásť tisíc tri sto sedemdesiat dva korún českých) (zdroj: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=391426&typ=PLATNY>). Zdroje príjmov na splácanie dlhopisov sú takmer výhradne vo forme dividend od dcérskych spoločností Skupiny SAB a z pôžičiek poskytnutých Emitentom spoločnostiam v Skupine SAB vrátane príslušného úroku. Úroky z poskytnutých pôžičiek spoločnostiam Skupiny SAB sú spravidla vyššie ako výnosový úrok z emitovaných dlhopisov.

Za okolností popísaných v tejto kapitole Rizikové faktory môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný splácať svoje záväzky z Dlhopisov a hodnota pre majiteľov Dlhopisov pri ich predaji môže byť nižšia ako výška ich pôvodnej investície. Za istých okolností môže byť dokonca ich hodnota pri predaji nulová.

2.2.2 Riziko nízkej likvidity trhu (Vysoké riziko)

Vzhľadom k tomu, že Dlhopisy nebudú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, obchodovanie s nimi môže byť vo všeobecnosti menej likvidné ako obchodovanie s inými cennými papiermi, a ďalej i vzhľadom na neistotu, či sa vytvorí dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, alebo ak sa vytvorí, či takýto sekundárny trh bude pretrvávajúť. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť totiž možné kedykoľvek predať Dlhopisy za adekvátnu (tzn. investorom požadovanú) cenu, čo môže mať negatívny vplyv najmä na majiteľov Dlhopisov, ktorí investovali do Dlhopisov za účelom ich obchodovania na sekundárnom trhu a vytvorenia zisku z takéhoto ich obchodovania alebo tiež na majiteľov Dlhopisov, ktorí sú nútení z iných dôvodov predať Dlhopisy pred ich splatnosťou.

Majitelia dlhopisov spravidla držia nakúpené dlhopisy Emitenta do dňa ich splatnosti a nevystavujú sa riziku nízkej likvidity. V prípade nutnosti predčasného predaja Dlhopisov sa môžu investori obrátiť na svojho obchodníka s cennými papiermi, ktorý im v rámci svojich klientov môže prípadne sprostredkovať predaj Dlhopisov. V tomto prípade sa klient vystavuje uvedenému riziku, keďže obchodník s cennými papiermi nemusí byť schopný nájsť klienta, ktorý prejaví záujem o kúpu Dlhopisov. Žiadny obchodník s cennými papiermi ani banka nebudú tvorcovia trhu, a teda nemusia záväzne kótovať ceny pre Dlhopisy.

2.2.3 Riziko nezabezpečeného záväzku (Stredné riziko)

Dlhopisy sú výlučne nezabezpečenými záväzkami Emitenta voči majiteľom Dlhopisov a žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani neposkytuje iné zabezpečenie. Záväzky z Dlhopisov nie sú nijako uprednostnené pred ostatnými záväzkami Emitenta a v prípade platobnej neschopnosti Emitenta plniť si svoje záväzky, sa majitelia Dlhopisov vystavujú riziku, že nebudú vôbec uspokojení.

2.2.4 Riziko dlhopisu s variabilnou úrokovou sadzbou (Stredné riziko)

Majitelia Dlhopisov s variabilnou úrokovou sadzbou môžu byť dôsledkom zmeny trhových úrokových sadzieb, na ktoré je naviazaný výnos Dlhopisu Emitenta, vystavení zmenám úrokovej sadzby Dlhopisu. Týmto vzniká situácia, kedy nie je možné vopred stanoviť výnos Dlhopisu po dobu jeho držby, pretože ten sa môže v priebehu jeho držania meniť v závislosti na úrokovej sadzbe definovanej v tomto Základnom prospekte. Dôsledkom toho môžu majiteľom Dlhopisov kolísať i ich úrokové príjmy z držania Dlhopisov. Je nutné zdôrazniť, že historické hodnoty sadzieb nemusia byť spoľahlivým meradlom pre odhad budúceho príjmu a rovnako tak aktuálne odhady budúceho vývoja sadzieb sú zaťažené vysokou mierou neistoty.

2.2.5 Riziko zdanenia (Nízke riziko)

Potenciálni kupujúci alebo predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu mať povinnosť odvodu daní alebo iných poplatkov v súlade s právom alebo zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov, alebo iného v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov, alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Dlhopisy. Potenciálni investori by sa však nemali pri získavaní, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnuté v tomto Základnom prospekte, ale mali by konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos z Dlhopisov môže byť nižší, než pôvodne predpokladali, alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia suma, než pôvodne predpokladal.

2.2.6 Riziko predčasného splatenia (Nízke riziko)

Keďže emisné podmienky Dlhopisov umožňujú ich predčasné úplné splatenie na základe rozhodnutia Emitenta, ak dôjde k takému predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, majiteľ Dlhopisov bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia a taktiež reinvestičnému riziku v prípade, že predčasne splatenú sumu istiny nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom. V histórii emisií Emitenta však k takýmto predčasným splateniam doteraz neprišlo, preto predmetné riziko je z pohľadu majiteľa Dlhopisov nízke.

3 ZODPOVEDNÉ OSOBY, INFORMÁCIE O TRETÍCH STRANÁCH, SPRÁVY EXPERTOV A SCHVÁLENIE PRÍSLUŠNÝM ORGÁNOM

Osoby zodpovedné za obsah Základného prospektu

Osobou zodpovednou za Základný prospekt je Emitent – SAB Holding a.s., so sídlom Na príkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 036 68 118, zapísaná v obchodnom registri Českej republiky vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 20341, v mene ktorej vo veci tohto Základného prospektu koná Ing. Václav Šimek ako člen predstavenstva Emitenta.

Oprávnění audítori

Emitent aj v súvislosti so Základným prospektom poveril overením historických finančných údajov za rok 2023, uvedených v tomto Základnom prospekte, audítora V4 Audit s.r.o., so sídlom Jurečkova 643/20, 702 00 Moravská Ostrava, zapísaná v zozname vedenom Komorou audítorov Českej republiky s číslom osvedčenia 064, IČO: 483 908 61; zodpovedný audítor Ing. Michal Groborz, zapísaný v zozname vedenom Komorou audítorov Českej republiky s číslom osvedčenia 2101.

Emitent vyhlasuje, že počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú finančné informácie uvedené v Základnom prospekte, nedošlo k zmene audítora Emitenta. Emitent ďalej vyhlasuje, že v Základnom prospekte sa nenachádzajú vyhlásenia ani správy, ktoré by mohli byť pripísané určitej osobe ako znalcovi.

Informácie od tretích strán

Emitent potvrdzuje, že informácie získané od tretích strán boli presne zreprodukované a neboli vynechané žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukované informácie budú nesprávne alebo zavádzajúce.

V Základnom prospekte boli použité informácie od tretích strán nasledovne: (i) v podkapitole [2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k podnikaniu Emitenta](#), (ii) v podkapitole [4.2 Prehľad podnikateľskej činnosti](#), (iii) v oddiele [4.3.3 Informácie o trendoch](#).

Vyhlásenie osoby zodpovednej za Základný prospekt

Emitent vyhlasuje, že:

- pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Základnom prospekte v súlade so skutočnosťou,
- v Základnom prospekte neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť jej význam,
- Základný prospekt schválila Národná banka Slovenska, ako príslušný orgán na základe § 120 ods.1 zákona č. 566/2001 Z. z., o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch),

- Národná banka Slovenska len schvaľuje Základný prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte,
- schválenie Základného prospektu Národnou bankou Slovenska by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta,
- schválenie Základného prospektu Národnou bankou Slovenska by sa nemalo považovať za potvrdenie kvality cenných papierov, ktoré sú predmetom Základného prospektu,
- investori by mali uskutočniť vlastné posúdenie, pokiaľ ide o vhodnosť investovania do Dlhopisov,
- Základný prospekt bol vypracovaný ako rastový prospekt EÚ v súlade s článkom 15 Nariadenia o prospekte.

V Zlíne dňa 4. 10. 2024



Ing. Václav Šimek
člen predstavenstva
SAB Holding a.s.

4 STRATÉGIA, VÝKONNOSŤ A PODNIKATEĽSKÉ PROSTREDIE

4.1 Informácie o Emitentovi

Emitent bol založený dňa 23.12.2014 podľa českého práva ako akciová spoločnosť. Emitent vznikol dňa 23.12.2014 zápisom do Obchodného registra, ktorý vedie Mestský súd v Prahe.

Relevantné informácie o Emitentovi:

- Úradný a obchodný názov Emitenta:

SAB Holding a.s.

- Miesto a krajina registrácie Emitenta:

Obchodný register, Městský soud v Praze, Česká republika

- Registračné číslo Emitenta:

B 20341

- Identifikátor právneho subjektu (LEI):

315700W4A4AEAU8O8745

- IČO:

036 68 118

- Dátum registrácie Emitenta:

23.12.2014

- Doba, na ktorú bol Emitent založený:

Emitent je založený na dobu neurčitú.

- Sídlo Emitenta:

Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

- Právna forma Emitenta:

akciová spoločnosť

- Telefónne číslo Emitenta:

+420 577 004 049

- Webová lokalita Emitenta:

Emitent nemá internetovú stránku, a preto všetky dokumenty budú k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Distribútora emisie na adrese <https://www.sabocp.sk/>.

Emitent vyhlasuje, že informácie na webovej lokalite <https://www.sabocp.sk/> netvoria súčasť tohto Základného prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do tohto Základného prospektu začlenené odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

- Právne predpisy, na základe ktorých Emitent vykonáva činnosť:

Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Českej republiky, kde má sídlo, a to najmä s odkazom na:

- zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník; a súčasne
- zákon č. 90/2012 Sb., o obchodných spoločnostiach a družstevch (zákon o obchodných korporáciách); a súčasne
- zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon).

- Najnovšie udalosti, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta:

Úvery dlžné Emitentom a investičné nástroje emitované Emitentom

Emitent sa počas svojej existencie nikdy neocitol v stave platobnej neschopnosti. Emitent k dátumu vyhotovenia Základného prospektu má nasledujúce záväzky z už vydaných dlhopisov:

<u>Názov</u>	<u>Istina</u>	<u>Dátum emisie</u>	<u>Splatnosť emisie</u>
SAB Holding VAR 2TR+0,18 2024-2025 IV	520 000 000 Kč	16.06.2024	16.06.2025
SAB Holding VAR 2TR+0,38 2024-2027 IV	250 000 000 Kč	16.06.2024	16.06.2027
SAB Holding VAR 2TR+0,18 2024-2025 V	388 850 000 Kč	02.09.2024	02.09.2025
SAB Holding VAR 2TR+0,38 2024-2027 V	86 150 000 Kč	02.09.2024	02.09.2027
SAB Holding 6,58/24 V	27 900 000 Kč	11.04.2023	11.10.2024
SAB Holding 6,58/24 VII	215 000 000 Kč	16.06.2023	16.12.2024
SAB Holding 6,58/24 IX	170 000 000 Kč	18.12.2023	18.12.2024

SAB Holding 3,58/24	42 700 000 Kč	20.12.2021	20.12.2024
SAB Holding 5,58/25	11 000 000 Kč	01.09.2023	03.03.2025
SAB Holding VAR 2TR+0,18 2024-2025	60 000 000 Kč	07.03.2024	07.03.2025
SAB Holding VAR 2TR+0,18 2024-2025 II	69 000 000 Kč	29.03.2024	29.03.2025
SAB Holding VAR 2TR+0,18 2024-2025 III	32 000 000 Kč	11.04.2024	11.04.2025
SAB Holding 5,58/25 II	5 000 000 Kč	18.12.2023	18.06.2025
SAB Holding VAR 2TR+0,38 2024-2027	20 000 000 Kč	07.03.2024	07.03.2027
SAB Holding VAR 2TR+0,38 2024-2027 II	40 000 000 Kč	29.03.2024	29.03.2027
SAB Holding VAR 2TR+0,38 2024-2027 III	5 000 000 Kč	11.04.2024	11.04.2027
SAB Holding VAR 2TR+0,18 2024-2025 VI	315 000 000 Kč	11.10.2024	11.10.2025
SAB Holding VAR 2TR+0,38 2024-2027 VI	120 000 000 Kč	11.10.2024	11.10.2027

Významné investície

Emitent ani spoločnosti v skupine Emitenta nerealizovali žiadnu významnú investíciu, ktorá by ovplyvnila alebo zhoršila ekonomickú situáciu Emitenta a spoločností v skupine Emitenta.

- Úverové ratingy udelené Emitentovi na žiadosť Emitenta alebo v rámci spolupráce s ním pri procese ratingu:

Ohodnotenie finančnej alebo úverovej spôsobilosti Emitenta ani Dlhopisov (rating) nebolo vykonané.

4.1.1 Informácie o významných zmenách v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta od konca posledného finančného obdobia, za ktoré sú v Základnom prospekte uvedené informácie

Emitent vykonáva svoje činnosti opísané v Základnom prospekte konzistentne od svojho vzniku a k dátumu vyhotovenia Základného prospektu nedošlo k žiadnym zmenám v štruktúre prijímania úverov Emitentom alebo financovania Emitenta.

4.1.2 Opis očakávaného financovania činností Emitenta

Emitent očakáva, že celková jeho činnosť bude financovaná nasledovne:

- a) úrokové výnosy z úverov poskytnutých spoločnostiam v Skupine SAB,
- b) finančné prostriedky získané z emisií dlhopisov,
- c) dividendy od dcérskych spoločností, ktoré v budúcnosti získa Emitent do svojho majetku,
- d) bankové úvery v prípade, že by ostatné zdroje financovania vo vyššie uvedených bodoch a) až d) nepostačovali.

4.2 Prehľad podnikateľskej činnosti

Podnikateľskou činnosťou Emitenta je získavanie externého financovania podnikateľských aktivít spoločností v skupine SAB Financial Group a.s. (ďalej tiež „**Skupina SAB**“) prostredníctvom prijímania úverov, pôžičiek, emitovania a vydávania dlhopisov. Prostriedky získané z týchto externých zdrojov financovania Emitent poskytuje najmä vo forme úverov alebo pôžičiek iným spoločnostiam Skupiny SAB podľa ich aktuálnych potrieb. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné podnikateľské činnosti.

4.2.1 Hlavné činnosti

Hlavnou činnosťou Emitenta je financovanie aktivít Skupiny SAB a správa majetkových účastí v dcérskych spoločnostiach. Z tohto dôvodu medzi hlavné výnosy Emitenta patria úrokové výnosy z poskytnutých pôžičiek a dividendové výnosy, pričom hlavným nákladom sú úrokové náklady. Emitent pre úplnosť uvádza, že nie sú plánované žiadne významné nové produkty alebo služby.

Spoločnosť Emitenta, **SAB Holding a.s.**, dosiahla v roku 2023 zisku vo výške 2,2 mil. CZK (2022: zisk 10,4 mil. CZK) pri celkových výnosoch 137 mil. CZK (2022: 129 mil. CZK).

Kľúčovou činnosťou Emitenta je prevažne poskytovanie financovania spoločnostiam v Skupine SAB, ktoré prebieha väčšinou formou poskytovania úverov a pôžičiek. Príjmy spoločnosti SAB Finance sú pre ekonomickú situáciu Skupiny SAB veľmi podstatné, pretože predstavujú významný podiel na celkových príjmoch Skupiny SAB. Z tohto dôvodu je v tomto Základnom prospekte nižšie venovaná pozornosť činnosti spoločnosti SAB Finance.

Sesterská spoločnosť **SAB Finance** bola založená dňa 30.07.2010. Spoločnosť SAB Finance je držiteľom licencie platobnej inštitúcie. Od 28.01.2021 sa akcie tejto spoločnosti obchodujú na Burze cenných papírů Praha, a.s. Z dôvodu prijatia akcií k obchodovaniu na regulovanom trhu spoločnosť SAB Finance má povinnosť vypracovávať polročnú správu a preto aj informácie o finančnej analýze boli o tieto posledné zverejnené údaje ku dňu 30.06.2023 doplnené.

K 30.6.2024 dosiahla spoločnosť SAB Finance čistý zisk po zdanení 123 mil. CZK (30.6.2023: 81 mil. CZK) pri celkových výnosoch z obchodovania vo výške 214 mil. CZK (30.6.2023: 193 mil. CZK). K 31.12.2023 dosiahla spoločnosť SAB Finance čistý zisk po zdanení 264 mil. CZK (31.12.2022: 217 mil. CZK) pri celkových výnosoch z obchodovania vo výške 384 mil. CZK (31.12.2022: 524 mil. CZK).

K 30.6.2024 spoločnosť SAB Finance uzatvorila celkom 50,7 tis. klientskych obchodov (30.6.2023: 52 tis.), pričom k 30.6.2024 evidovala 18,8 tis. klientov (30.6.2023: 20 tis. klientov). K 31.12.2023 spoločnosť SAB Finance uzatvorila celkom 104,8 tis. klientskych obchodov (31.12.2022: 113 tis.), pričom k 31.12.2023 evidovala 19,2 tis. klientov (31.12.2022: 19,4 tis.).

Najväčšie náklady pre spoločnosť predstavujú osobné náklady, ktoré k 30.6.2024 tvoria približne 49 % celkových nákladov (30.6.2023: 43 %); ďalšie podstatné náklady predstavujú predovšetkým administratívne náklady, bankové poplatky a náklady na poplatky a provízie.

Výročné a polročné správy spoločnosti SAB Finance sú zverejnené na internetovej stránke na adrese <https://www.sab.cz/ke-stazeni#> a <https://www.sab.cz/pro-investory>.

4.2.2 Hlavné trhy

Opis hlavných trhov, na ktorých Emitent súťaží

Hlavným trhom Skupiny SAB je Česká republika. Škody, priamo spôsobené pandemiou COVID-19, boli do značnej miery zmiernené nielen masívnou fiškálnou expanziou, ale tiež pomerne uvoľnenou monetárnou politikou ČNB. Ich súbeh zmiernil škody na ekonomike, viedol však k nárastu voľných peňazí v domácej ekonomike a v okamihu vypuknutia vojny na Ukrajine k masívnemu rastu inflácie. Tá bola z veľkej časti dovezená kvôli skokovému nárastu nedostatkových energií, predovšetkým plynu, ale tiež ťahaná dlhodobým rastom miezd, ktorý bol, predovšetkým kvôli nedostatku voľnej pracovnej sily, rýchlejší než rast domácej produktivity. Táto situácia donútila ČNB k rýchlemu a razantnému zvyšovaniu sadzieb, až na hodnotu 7 %. Zastavenie rastu úrokových sadzieb na tejto hodnote možno pripísať predovšetkým menovaniu Aleša Michla za guvernéra ČNB a menovaniu členov bankovej rady so skôr rezervovaným postojom k ďalšiemu rastu sadzieb. Členovia bankovej rady predchádzajúceho zloženia boli výrazne viac naklonení rešpektovať odporúčanie modelu, ktorý odporúčal pokračovanie rastu sadzieb nad 7 %. Banková rada ČNB nakoniec rozhodla o štarte uvoľňovacieho cyklu ešte pred koncom roku 2023. Pokles sadzieb v priebehu prvého polroku 2024 dosiahol svižného tempa, v druhom polroku 2024 však Emitent očakáva spomalenie poklesu. ČNB signalizuje, že nebude znižovať sadzby o 50 bodov na každom zasadnutí a skôr sa posunie k rozhodovaniu o 25 bodov alebo ponechaniu sadzieb bez akejkoľvek zmeny. Zastavenie poklesu sadzieb je možné hlavne v prípade, že by ČNB vnímala riziko rastu inflácie alebo výraznejšieho oslabenia českej koruny, ktoré by prispelo k uvoľneniu monetárnej politiky skrz kurz. Sám guvernér ČNB, Aleš Michl, na augustovom zasadnutí ČNB však odmietol dať konkrétny výhľad sadzieb ku koncu roku 2024. (Zdroj: <https://www.cnb.cz/cs/verejnost/servis-pro-media/audio-video/Zaznam-z-tiskove-konference-bankovni-rady-00062/>)

Tradične silný sektor výroby osobných automobilov sa od začiatku pandémie COVID-19 stretávalo s množstvom výzvami. Problémy s dodávkami komponentov sa však podarilo odstrániť, masívny nárast sadzieb a s ním spojená neistota či u firiem, tak u spotrebiteľov ale vytvára na automobilky tlak na strane dopytu. V dobe vyhotovenia tohto Základného prospektu automobilky nevykazovali zásadné poklesy v ziskoch. Pokles záujmu o automobily a ich dostupnosť však môžu viesť k tlaku na zľavy. Ostatné sektory v ČR sú na sektor automotive viac či menej naviazané a jeho problémy sa môžu pretaviť i do ďalších sektorov. Sektor služieb, predovšetkým pohostinstvo, trpí poklesom reálnych miezd už od prelomu rokov 2022 a 2023. K tomu čelí poklesu návštevnosti kvôli rastu cien. Spoločnosť SAB Finance je závislá na výkone zahraničného obchodu. V prípade, že bude objem vývozu alebo dovozu klesať, môže to mať negatívny vplyv i na ziskovosť SAB Finance.

Skupina SAB pôsobí hlavne na trhu devízových obchodov, ako spotových, tak i forwardových. Hlavnými hráčmi tohto trhu sú banky, medzi nebankovými inštitúciami je však jej postavenie jednotky na trhu presvedčivé. Výhodou je silná kapitálová pozícia, spoločnosť SAB Finance disponuje vlastným kapitálom vo výške presahujúcej 1 mld. CZK.

Nákup a predaj cudzej meny

Čo sa týka devízového spotového trhu, na ktorých skupina Emitenta a Skupina SAB pôsobia, tento trh vykazuje kontinuálny rast. Hlavný devízový pár pre Českú republiku je EUR/CZK. Používa sa predovšetkým pre obchod s eurozónou, z ktorých najvýznamnejší je obchod s Nemeckom v objeme 27,15 % celkového obratu. Ďalšími významnými partnermi domácich firiem sú spoločnosti v Číne (8,7 % celkového obratu), nasledované Poľskom (7,67 % celkového obratu), Slovensko (6,22 % celkového obratu). Celkom dosahuje obrat zahraničného obchodu 449,6 mld. EUR za rok 2023. Od tohto vzťahu sú odvodené aj hlavné menové páry, obchodované SAB Finance - EUR/CZK, USD/CZK, HUF/CZK, PLN/CZK (Zdroj: <https://www.mpo.gov.cz/assets/cz/zahranicni-obchod/statistiky-zahranicniho-obchodu/2024/2/Poradi-zemi-2023-pohyb-zbozi-pres-hranice-PZpH.xlsx>). Tento pomer sa dlhodobo príliš nemení. V Českej republike je rozvinutý nielen spotový trh, ale aj trhy s derivátmi. Význam trhov s derivátmi rastie, a to predovšetkým kvôli silnému dopytu podnikov po zaistení kurzov. SAB Finance preto rozšíril svoje portfólio produktov a poskytuje svojim klientom možnosť dojednať aj obchody so splatnosťou až 24 mesiacov. Vzhľadom na situáciu sa neočakáva, že by sa nejako razantne v priebehu rokov 2023 a 2024 zmenila štruktúra zahraničných obchodov ČR. Štruktúra obchodov tomu nenasvedčuje. Dáta z roku 2022 sa preto berú ako platné aj pre rok 2024. Spoločnosť SAB nie je nejako zásadne viazaná na kondíciu domácej obchodnej a platobnej bilancie, je pre ňu významnejší objem dovozov a vývozov ako taký. Prebytková alebo schodková bilancia len prelieva dominanciu importu alebo exportu v portfóliu aktuálne obchodujúcich klientov.

V poslednej dobe Česká republika čelí dopadom masívneho inflačného šoku spôsobeného vojnou na Ukrajine. I napriek tomu sa podarilo odvrátiť realizáciu najpesimistickejších scenárov a Česká republika sa dokázala vyhnúť nedostatku plynu, šoku zo skokového rastu cien plynu a elektriny a odčerpania pred tým voľných prostriedkov domácností a firiem do vysoko fixovaných cien energetických komodít, spolu s vysokou infláciou, tlmí spotrebu ako na strane firiem, tak i na strane domácností a tým zvyšuje ekonomický rast. Svoju rolu zohráva i snaha vlády o konsolidáciu rozpočtu, pomocou zvyšovania daní a znižovania výdavkov štátneho rozpočtu.

Ako bolo načrtnuté vyššie, ČNB momentálne vykonáva kroky, ktoré majú zabrániť premietnutiu vyšších globálnych cien do domácich inflačných očakávaní. Hlavným nástrojom, používaným na túto potrebu, sú úrokové sadzby a vedľa nich tiež uisťovanie trhu o pripravenosti opäť siahnuť k devízovým intervenciám. Pokles sadzieb, naštartovaný pred koncom roku 2023 korunu pripravil o podporu výhľadu trhu na vysoké sadzby a ich stabilitu, napriek tomu sa nedá očakávať, že by ČNB rýchlym znížením sadzieb chcela korunu výrazne oslabiť.

Výhľad devízového trhu

Koruna vstupuje do novej reality uvoľňovacieho cyklu. Vzhľadom k tomu, že ČNB pristúpila k štartu uvoľňovacieho cyklu ako posledná v regióne a má tak určité oneskorenie za ostatnými

centrálnymi bankami a má nižšie politické riziká, koruna by preto nemala poklesom sadzieb zásadne trpieť, pokiaľ sa nedečkáme rozhodnutia o odložení poklesu sadzieb v EÚ a USA. Napriek tomu sa dá očakávať, že zvýšená volatilita posledných rokov bude pretrvávať, vzhľadom k zásadným udalostiam, naplánovaným na rok 2024, v podobe amerických prezidentských volieb alebo volieb do európskeho parlamentu. K nim potom pripočítame všetky udalosti z roku 2023.

Pomaly rastúci kurz, ťahaný klesajúcim úrokovým diferenciálom znižuje atraktivitu zaistenia pre dovozcov, naopak je príjemným faktorom pre dovozcov. Spoločnosť SAB Finance má väčšinu obchodov exportného zamerania, ale diverzifikuje svoje aktivity do oblastí zabezpečenia dovozu, aby zvýšila svoju stabilitu a odolnosť proti výkyvom trhu. Pokles úrokového diferenciálu znižuje atraktivitu predovšetkým dlhých exportných forwardov, a naopak zvyšuje atraktivitu ďalšieho zabezpečenia pre dovozcov.

Vyhlasenie Emitenta o jeho pôsobení v hospodárskej súťaži

Ak nie je uvedené inak, pochádzajú vyššie prezentované údaje o postavení Emitenta v hospodárskej súťaži z interných podkladov a analýz Emitenta. Vzhľadom na charakter podnikateľskej činnosti Emitenta nie sú dostupné detailnejšie informácie o postavení Emitenta v hospodárskej súťaži.

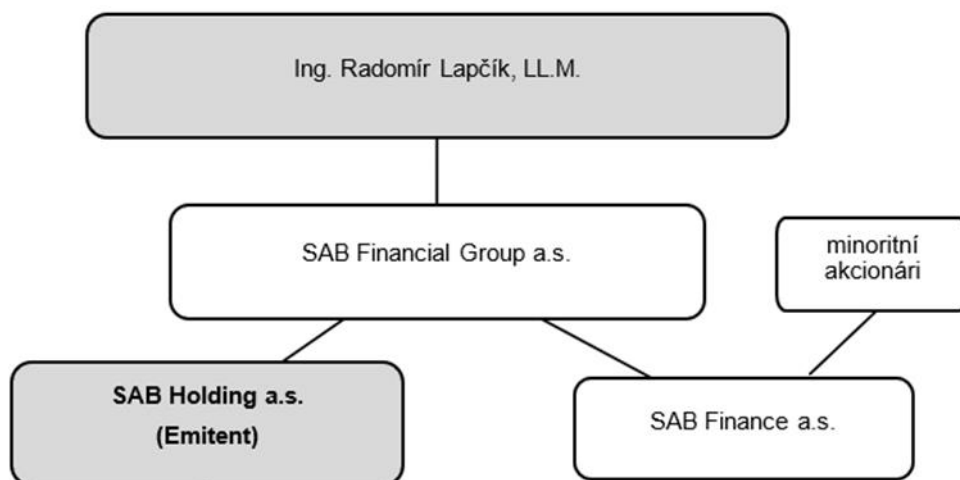
4.3 Organizačná štruktúra

4.3.1 Opis Skupiny SAB a postavenie Emitenta v tejto skupine

Ovládajúci a jediný akcionár Emitenta je spoločnosť SAB Financial Group a.s., IČO: 036 71 518, so sídlom na adrese Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Ovládajúcou osobou a jediným akcionárom spoločnosti SAB Financial Group a.s. je Ing. Radomír Lapčík, LL.M., ktorý vlastní 170 ks akcií na meno v listinnej podobe o menovitej hodnote 100 000 CZK (slovom: sto tisíc korún českých) a 20 ks akcií na meno v listinnej podobe o menovitej hodnote 24 500 000 CZK (slovom: dvadsať štyri miliónov päťsto tisíc korún českých), čo predstavuje podiel na hlasovacích právach spoločnosti SAB Financial Group a.s. v celkovej výške 100%. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládajúcou osobou Emitenta.

Sesterskou spoločnosťou Emitenta je spoločnosť SAB Finance. Materská spoločnosť tejto spoločnosti je spoločnosť SAB Financial Group a.s., ktorá bola do konca roka 2020 jediným akcionárom a vlastníkom. V súvislosti s prijatím akcií spoločnosti SAB Finance k obchodovaniu na Burze cenných papírů Praha, a.s. a podľa zverejnených informácií na internetovej stránke SAB Finance ku dňu 4.10.2024 bol podiel minoritných vlastníkov na spoločnosti SAB Finance vo výške 45,08 % a majoritný vlastník SAB Financial Group a.s. držal podiel vo výške 54,92 %. Podiely akcií sa zhodujú s podielom na hlasovacích právach na spoločnosti SAB Finance, t.j. 54,92% zo všetkých hlasovacích práv mala spoločnosť SAB Financial Group a.s.

Nižšie uvedené grafické znázornenie zobrazuje spoločnosti v Skupine SAB a ich postavenie v Skupine SAB k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu:



4.3.2 Závislosť Emitenta na iných subjektoch v Skupine SAB

Emitent nemá žiadnu vlastnú významnú podnikateľskú aktivitu a dcérska spoločnosť negeneruje významné zisky, ktoré by dokázali financovať činnosti Skupiny SAB. Všetky finančné prostriedky z emisie budú poskytnuté vo forme úverov najmä pre spoločnosti Skupiny SAB.

Na druhej strane finančná situácia Skupiny SAB je veľmi významne determinovaná finančnou situáciou spoločnosti SAB Finance. Prípadné zhoršené hospodárske výsledky spoločnosti SAB Finance môžu negatívne ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať svoje záväzky z Dlhopisov. Ďalšie informácie o závislosti Emitenta na Skupine SAB je možné taktiež nájsť v kapitole [2 RIZIKOVÉ FAKTORY](#).

4.3.3 Informácie o trendoch

Na Emitenta majú významný vplyv tieto trendy:

Výkyvy cien komodít

Ako na všetky spoločnosti na svete má na Emitenta vplyv stále pôsobiaci šok na trhu s energiami spôsobený vojnou na Ukrajine. Táto situácia má negatívny vplyv na ekonomický rast, ktorý je skokovým navýšením cien energií prepojený do takej miery, že v dobe vyhotovenia tohto Základného prospektu sa Česká republika a Nemecko nachádzajú blízko v technickej recesii. Vzhľadom k rastu cien sa nedá vylúčiť, že niektoré spoločnosti z portfólia Skupiny SAB môžu utpieť poklesom zákaziek, ktorý spôsobí zníženie potrebu devízových obchodov alebo obmedzenie zaisťovacích operácií.

Pozitívne ratingové hodnotenie Českej republiky

Z pohľadu medzinárodného ratingu sa hodnotenie Českej republiky pohybuje v hornej časti investičného pásma. Od ratingovej agentúry Moody's má Česká republika známku Aa3, od S&P má známku AA- a od Fitch dostala známku AA- (Zdroj: <https://www.fxstreet.cz/rating-sp-moodys-a-fitch.html>). Hodnotenie je stabilné; ako posledná zvýšila rating Českej republiky agentúra Moody's, a to v roku 2002. Agentúry v poslednej dobe veľmi pozitívne hodnotia vývoj českého rozpočtu, a dokonca vrátili výhľad domáceho ratingu z negatívneho na stabilný.

Mierne zníženie marží na trhu vplyvom konkurencie

Z pohľadu klientov spoločnosti SAB Finance ide určite o pozitívny trend stále výhodnejších podmienok pre nákup a predaj cudzej meny vďaka poklesu marží. Avšak pokles je v horizonte mnohých rokov mierny a stále vytvára dostatočný priestor pre generovanie príjmov. Na znižovanie hodnoty marží spoločnosť SAB Finance prirodzene reaguje nárastom počtu klientov a rozširovaním portfólia produktov o novinky, ktoré majú vyššiu výnosnosť. Od roku 2017 a najmä po ukončení intervencií Českej národnej banky sa trend znižovania marží obrátil, čo je pozitívny faktor pre Skupinu SAB. Pozitívnym bol vplyv rastu úrokového diferenciálu medzi EUR a CZK (rozdiel medzi úrokovou sadzbou ČNB a ECB). Vysoký diferenciál prechodne razantne zvýšil ziskovosť produktu forward, ktorý sa stáva čoraz významnejším produktom v portfóliu SAB Finance a i keď SAB Finance očakáva pokles diferenciálu, stále vníma priestor k realizácii dostatočného zisku.

Stabilizácia situácie v eurozóne

Pre devízové trhy je významná politika Európskej centrálnej banky a výsledná stabilizácia finančnej situácie krajín a finančných trhov v eurozóne. Vďaka tomu pre Skupinu SAB nedochádza k významnému zmenšovaniu trhového priestoru.

Emitent bude aj v nasledujúcich rokoch pokračovať vo svojich aktivitách, pričom stále bude kľúčovým pilierom podnikateľskej činnosti držanie majetkových účastí, a nákup a predaj cudzích menných prostriedkov.

Negatívne zmeny vo vyhlídkach

V období od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta do dňa vyhotovenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vyhládok Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na Emitenta.

Negatívne zmeny vo výkonnosti skupiny

V období od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta do dňa vyhotovenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo výkonnosti skupiny, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na Emitenta alebo skupinu Emitenta.

4.4 Prognózy alebo odhady zisku

Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nezverejnil a ani v tomto Základnom prospekte neuvádza žiadnu prognózu a ani odhad zisku.

5 SPRÁVA A RIADENIE SPOLOČNOSTI

5.1 Správne, riadiace a dozorné orgány a vrcholový manažment

Správnym a riadiacim orgánom Emitenta je predstavenstvo. Dozorným orgánom Emitenta je dozorná rada.

5.1.1 Predstavenstvo Emitenta

Predstavenstvo Emitenta má v súlade s platnými stanovami Emitenta jedného člena, ktorým ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu je:

Meno	Funkcia	Pracovná adresa
Ing. Václav Šimek	člen predstavenstva (jediný)	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

Ing. Václav Šimek nevykonáva mimo Emitenta žiadne iné činnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta.

5.1.2 Dozorná rada Emitenta

Dozorná rada Emitenta má v súlade s platnými stanovami Emitenta jedného člena, ktorým ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu je:

Meno	Funkcia	Pracovná adresa
Ing. Dana Hübnerová	člen dozornej rady (jediný)	Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

Členstvo Ing. Dany Hübnerovej v orgánoch iných spoločností:

- REZIDENCE VINOHRADY s.r.o., IČO: 17203333 (konateľ),
- SAB Finance a.s., IČO: 24717444 (člen predstavenstva),
- SAB Financial Group a.s., IČO: 036 71 518 (člen predstavenstva),
- SAB Financial Investments a.s., IČO: 019 57 201 (člen dozornej rady),
- SAB o.c.p., a.s., IČO: 35 960 990 (predseda dozornej rady),
- Nadace Trinity Credo, IČO: 086 05 530 (člen správnej rady).

Okrem zhora uvedených činností Ing. Dana Hübnerová nevykonáva mimo Emitenta žiadne iné činnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta.

5.1.3 Vrcholový manažment

Emitent nemá žiadneho riaditeľa ani vrcholový manažment iný ako predstavenstvo alebo dozornú radu.

5.1.4 Vyhlásenie o strete záujmov na úrovni správnych, riadiacích, dozorných orgánov a vrcholového manažmentu

Emitent vyhlasuje, že neexistujú žiadne možné konflikty záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva a dozornej rady k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

6 FINANČNÉ INFORMÁCIE A KLÚČOVÉ UKAZOVATELE VÝKONNOSTI

6.1 Historické finančné informácie

Emitent vznikol dňa 23.12.2014 a za rok 2023 vypracoval individuálnu účtovnú závierku zostavenú podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky.

Skupina Emitenta je zahrnutá do konsolidovaného celku spoločnosti SAB Financial Group a.s., ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za celú Skupinu SAB podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky. Na základe ustanovení § 22aa zákona č. 563/1991 Sb., o účetníctví, v znení neskorších predpisov je Emitent oslobodený od povinnosti zostavovania účtovnej závierky za konsolidovaný celok Emitenta.

Emitent nie je povinný zostavovať a ani nikdy dobrovoľne nezostavil a nezverejnil účtovnú závierku podľa medzinárodných účtovných štandardov.

Emitent nie je povinný zostavovať a ani nikdy dobrovoľne nezostavil a nezverejnil priebežnú účtovnú závierku.

Emitent je účtovnou jednotkou spĺňajúcou kritériá pre vznik zákonnej povinnosti na overenie účtovnej závierky podľa § 19a zákona č. 563/1991 Sb., o účetníctví, v znení neskorších predpisov.

Historické finančné informácie Emitenta sa v súlade s Prílohou č. 25 Delegovaného nariadenia o prospekte uvádzajú za rok 2023, a teda ich vek nie je starší ako 18 mesiacov, keďže Emitent je malým a stredným podnikom podľa článku 2 ods. 7ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte. Riadna výročná správa Emitenta obsahujúca účtovnú závierku za rok 2023 bola overená audítormi V4 Audit s.r.o., Moravská Ostrava. Individuálna účtovná závierka Emitenta za rok končiaci 31.12.2023 je poslednou účtovnou závierkou pripravenou Emitentom.

Finančné informácie o Emitentovi zahrnuté do tohto Základného prospektu sú uvedené v CZK, funkčnej a vykazovacej mene Emitenta. Ďalej, ak nie je uvedené inak, finančné a štatistické údaje uvedené v tomto Základnom prospekte sú vyjadrené v tisícoch CZK. Ak nie je uvedené inak, všetky odkazy v tomto Základnom prospekte na „CZK“ alebo „české koruny“ alebo „koruny“ sú odkazy na zákonnú menu Českej republiky.

Emitent vyhlasuje, že vo finančných informáciách Emitenta nedošlo oproti údajom z poslednej overenej závierky za účtovný rok 2023 k žiadnym významným zmenám.

Emitent ďalej vyhlasuje, že v Základnom prospekte neboli okrem výročných správ za roky 2023, 2022, 2021 a 2020 žiadne informácie podrobené auditu.

Výročná správa Emitenta za rok 2023, ako aj akékoľvek následné výročné správy Emitenta, sú počas platnosti tohto Základného prospektu všetkým potenciálnym investorom bezplatne k dispozícii k nahliadnutiu v pracovné dni v bežnej pracovnej dobe od 9.00 do 16.00 hod. u

Emitenta v jeho sídle a v sídle alebo na adresách prevádzok Distribútora emisie. Tieto dokumenty budú taktiež k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Distribútora emisie na adrese <https://www.sabocp.sk/dlhopis-sab-holding-zakladny-prospekt> a výroční správy Emitenta v časti Dokumentácia emitentov na adrese <https://www.sabocp.sk/zakonne-zverejnovanie>.

Emitent vyhlasuje, že na základe zmluvy o umiestnení Dlhopisov poveril v rámci Slovenskej republiky spoločnosť SAB o.c.p, a.s. so sídlom Gajova 2513/4, 811 09 Bratislava, Slovenská republika a v Českej republike spoločnosť SAB o.c.p, a.s. – odštěpný závod, so sídlom na adrese Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, ako Distribútora emisie, činnosťou spojenou s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov.

Emitent ďalej vyhlasuje, že v súvislosti s emisiou nevyužil služieb žiadnych poradcov.

Súvaha k 31.12.2023

(v celých tisícoch Kč)

Názov účtovnej jednotky: **SAB Holding a.s.**
 Sídlo: Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, Praha 1
 IČO: 036 68 118

Označ.	Aktíva	číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Minulé obdobie
			Brutto	Korekcie	Netto	Netto
	Aktíva celkom	001	+1 958 067		+1 958 067	+1 765 286
B.	Dlhodobé aktíva	003	+110 731		+110 731	+46 673
B.II.	Dlhodobý hmotný majetok	014	+19 970		+19 970	+9 681
B.II.1.	Pozemky a budovy	015	+19 970		+19 970	+9 681
B.II.1.1.	Pozemky	016	+19 970		+19 970	+9 681
B.III.	Dlhodobý finančný majetok	027	+90 761		+90 761	+36 992
B.III.1.	Podiely - ovládaná alebo ovládajúca osoba	028	+75 349		+75 349	+4 800
B.III.5.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	032	+8 500		+8 500	+25 638
B.III.6.	Pôžičky a úvery - ostatné	033	+6 912		+6 912	+6 554
C.	Obežné aktíva	037	+1 847 336		+1 847 336	+1 718 613
C.II.	Pohľadávky	046	+1 846 018		+1 846 018	+1 681 071
C.II.1.	Dlhodobé pohľadávky	047	+1 766 356		+1 766 356	+1 689 255
C.II.1.2.	Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	049	+1 766 356		+1 766 356	+1 689 255
C.II.2	Krátkodobé pohľadávky	057	+79 662		+79 662	+87 881
C.II.2.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov	058	+3		+3	+1
C.II.2.2.	Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	059	+0		+0	+56 830
C.II.2.4.	Pohľadávky - ostatné	061	+79 659		+79 659	+31 050
C.II.2.4.3	Štát - daňové pohľadávky	064	+55		+55	+25
C.II.2.4.6.	Iné pohľadávky	067	+79 604		+79 604	+79 671
C.IV.	Peňažné prostriedky	075	+1 318		+1 318	+29 358
C.IV.1.	Peňažné prostriedky v pokladni	076	+4		+4	+9
C.IV.2.	Peňažné prostriedky na účtoch	077	+1 314		+1 314	+29 349

Označ.	Pasíva	číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Minulé obdobie
			Netto	Netto
	PASÍVA CELKOM	001	+1 958 067	+1 765 286
A.	Vlastný kapitál	002	+172 525	+170 743
A.I.	Základný kapitál	003	+167 000	+167 000
A.I.1.	Základný kapitál	004	+167 000	+167 000
A.IV.	Výsledok hospodárenia minulých rokov (+/)	018	+3 743	-6 070
A.IV.1	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov (+/-)	019	+3 743	-6 070
A.V.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia (+/-)	021	+1 782	+9 813
B.+C.	Cudzie zdroje	023	+1 785 542	+1 594 543
C.	Závazky	029	+1 785 542	+1 594 543
C.I.	Dlhodobé záväzky	030	+177 649	+583 500
C.I.1.	Vydané dlhopisy	031	+177 649	+583 500
C.I.1.2.	Ostatné dlhopisy	033	+177 649	+583 500
C.II.	Krátkodobé záväzky	045	+1 607 893	+1 011 043
C.II.1.	Vydané dlhopisy	046	+1 603 066	+1 006 545
C.II.1.2.	Ostatné dlhopisy	048	+1 603 066	+1 006 545
C.II.4.	Závazky z obchodných vzťahov	051	+4 697	+3 900
C.II.8.	Závazky ostatné	055	+130	+598
C.II.8.3.	Závazky k zamestnancom	058	+11	+1
C.II.8.5.	Štát - daňové záväzky a dotácie	060	+119	+597
C.II.8.6.	Dohadné účty pasívne	061		

Výkaz zisku a straty
 k 31.12.2023
za obdobie od 01.01.2023 do 31.12.2023
 (v celých tisícoch Kč)

Názov účtovnej jednotky: **SAB Holding a.s.**
 Sídlo: Senovážné náměstí 1375/19, Praha 1 Nové Město, 110 00
 IČO: 036 68 118

Označ.	Výkaz ziskov a strát	číslo riadku	Skutočnosť v účtovnom období	
			sledovanom	minulom
A.	Výkonová spotreba	003	+31 168	+18 196
A.3.	Služby	006	+31 168	+18 196
D.	Osobné náklady	009	+138	+18
D.1.	Mzdové náklady	010	+138	+18
III.	Ostatné prevádzkové výnosy	020	+64	+854
III.3	Iné prevádzkové výnosy	023	+64	+854
F.	Ostatné prevádzkové náklady	024	+1	+0
F.5.	Iné prevádzkové náklady	029	+1	+854
*	*Prevádzkový výsledok hospodárenia (+/-)	030	-31 243	-17 360
IV.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	031	+17 573	+51 878
IV.1	Výnosy z podielov - ovládaná alebo ovládajúca osoba	032	+223	+228
IV.2	Ostatné výnosy z podielov	033	+17 350	+51 650
G.	Náklady vynaložené na predané podiely	034	+17 138	+49 699
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039	+118 986	+77 138
VI.2.	Ostatné výnosové úroky a podobné výnosy	041	+118 986	+77 138
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	+86 064	+51 221
J.2.	Ostatné nákladové úroky a podobné náklady	045	+86 084	+51 221
VII.	Ostatné finančné výnosy	046	+211	+0
K.	Ostatné finančné náklady	047	+105	+326
*	Finančný výsledok hospodárenia (+/-)	048	+33 443	+27 770
**	Výsledok hospodárenia pred zdanením (+/-)	049	+2 200	+10 410
L.	Daň z príjmov	050	+418	+597
L.1.	Splatná daň z príjmov	051	+418	+597
**	Výsledok hospodárenia po zdanení (+/-)	053	+1 782	+9 813
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (+/-)	055	+1 782	+10 402
*	Čistý obrat za účtovné obdobie	056	+136 834	+129 870

Prehľad zmien vlastného kapitálu

tis. CZK	Základné imanie	Rezervné fondy	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 01.01.2020	17 000	0	856	17 856
Navýšenie základného kapitálu	150 000			150 000
Výsledok hospodárenia			-1 461	-1 461
Zostatok k 31.12.2020	167 000	0	-605	166 395
Výsledok hospodárenia			-5 465	-5 465
Zostatok k 31.12.2021	167 000	0	-6 070	160 930
Výsledok hospodárenia			9 813	9 813
Zostatok k 31.12.2022	167 000	0	3 743	170 743
Výsledok hospodárenia			1 782	1 782
Zostatok k 31.12.2023	167 000	0	3 743	170 743

7 INFORMÁCIE O AKCIONÁROCH A DRŽITEĽOCH CENNÝCH PAPIEROV

7.1 Hlavní akcionári

7.1.1 Opis priameho alebo nepriameho vlastníctva alebo ovládania, povaha takéhoto ovládania a opatrenia prijaté na zabezpečenie toho, aby toto ovládanie nebolo zneužívané

Ovládajúci a jediný akcionár Emitenta je spoločnosť SAB Financial Group a.s., IČO: 036 71 518, Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, ktorá vlastní akcie v menovitej hodnote 167 000 000 CZK, čo predstavuje podiel na hlasovacích právach spoločnosti SAB Holding a.s. v celkovej výške 100%.

Ovládajúcou osobou a jediným akcionárom spoločnosti SAB Financial Group a.s. je Ing. Radomír Lapčík, LL.M., ktorý vlastní 170 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 100 000 CZK a 20 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 24 500 000 CZK, čo predstavuje podiel na hlasovacích právach spoločnosti SAB Financial Group a.s. v celkovej výške 100%. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládajúcou osobou Emitenta.

Proti zneužitiu kontroly a riadiaceho vplyvu riadiacej osoby využíva Emitent zákonom daný inštrument správy o vzťahoch medzi ovládajúcou a ovládanou osobou.

Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola nebola zneužívaná, vyplývajú zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Osobitné opatrenia nad rámec všeobecne záväzných predpisov Emitent neprijal.

7.1.2 Opis všetkých dohôd známych Emitentovi, ktorých uplatňovanie môže mať neskôr za následok zmenu ovládania Emitenta alebo ktorých uplatňovanie môže neskôr zabrániť takejto zmene

Emitentovi nie sú známe akékoľvek dohody, ktoré môžu následne viesť k zmene kontroly nad Emitentom.

Emitentovi nie sú známe informácie o zmluvách medzi akcionármi, ktoré môžu mať za následok sťaženie prevoditeľnosti akcií alebo hlasovacích práv.

7.2 Súdne a rozhodcovské konania

Emitent vyhlasuje, že nie je a v predošlých 12 mesiacoch nebol účastníkom správneho, súdneho ani rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo vplyv na jeho finančnú situáciu alebo ziskovosť.

Emitent tiež vyhlasuje, že nie je a v predošlých 12 mesiacoch nebol účastníkom žiadnych správnych, súdnych ani rozhodcovských konaní, ktoré by jednotlivo či v súvislosti s inými právnymi konaniami vedenými proti osobám, ktoré sú súčasťou Skupiny SAB, mohli podstatným negatívnym spôsobom ovplyvniť hospodárske pomery a finančnú situáciu Emitenta či prepojených osôb. Emitent si nie je vedomý, že by takéto nové správne, súdne, alebo rozhodcovské konania mohli v budúcnosti nastať.

7.3 Konflikty záujmov na úrovni správnych, riadiacich a dozorných orgánov a vrcholového manažmentu

Emitent vyhlasuje, že neexistujú žiadne možné konflikty záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva a dozornej rady k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

7.4 Významné zmluvy

Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu nemá Emitent uzavretú žiadnu významnú zmluvu mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti.

8 DOSTUPNÉ DOKUMENTY

8.1 Vyhlásenie o možnosti nahliadnuť do dokumentov

Počas platnosti tohto Základného prospektu sú dokumenty uvedené v podkapitole 8.2 nižšie spoločne s ďalšími dokumentmi, na ktoré sa tento Základný prospekt prípadne odvoláva, všetkým potenciálnym investorom bezplatne k dispozícii k nahliadnutiu v pracovné dni v bežnej pracovnej dobe od 9.00 do 16.00 hod. u Emitenta v jeho sídle a v sídle alebo na adresách prevádzok Distribútora emisie.

K nahliadnutiu sú dostupné nasledujúce dokumenty:

- Zakladateľská listina a stanovky Emitenta;
- Správy, listiny a ostatné dokumenty, ktorých akákoľvek časť je súčasťou Základného prospektu, alebo je v ňom uvedený odkaz na takéto dokumenty;
- Výročná správa Emitenta za roky 2023, 2022, 2021 a 2020; neoddeliteľnou súčasťou výročných správ sú aj auditované účtovné uzávierky Emitenta vyhotovené v súlade s českými právnymi predpismi.

8.2 Vyhlásenie o dostupnosti dokumentov na webe

Emitent vyhlasuje, že nemá internetovú stránku a z toho dôvodu všetky dokumenty budú bezplatne k dispozícii taktiež v elektronickej podobe na internetovej stránke Distribútora emisie na adrese www.sabocp.sk, v časti Dokumenty a informácie, v sekcii Zákonné zverejňovanie, a to predovšetkým:

- Zakladateľská listina Emitenta:
 - o Dostupná na nasledujúcej adrese:
<https://www.sabocp.sk/media/files/document/item/files-237/zakladatelska-listina-sab-holding.pdf>
- Stanovky Emitenta:
 - o Dostupné na nasledujúcej adrese:
<https://www.sabocp.sk/media/files/document/item/files-236/stanovy-sab-holding.pdf>
- Výročná správa Emitenta za rok 2023:
 - o Dostupná na nasledujúcej adrese:
<https://www.sabocp.sk/media/files/document/item/files-293/vyrocnizprava-sab-holding-2023.pdf>
- Výročná správa Emitenta za rok 2023 (preklad do slovenského jazyka):
 - o Dostupná na nasledujúcej adrese:
<https://www.sabocp.sk/media/files/document/item/files-292/vyrocnasprava-sabh-2023-svk.pdf>
- Výročná správa Emitenta za rok 2022:
 - o Dostupná na nasledujúcej adrese:
<https://www.sabocp.sk/media/files/document/item/files-235/vyrocnizprava-sab-holding-2022.pdf>
- Výročná správa Emitenta za rok 2021:
 - o Dostupná na nasledujúcej adrese:

<https://www.sabocp.sk/media/files/document/item/files-234/vyrocni-zprava-sab-holding-a.s.-2021.pdf>

- Výročná správa Emitenta za rok 2020:

o Dostupná na nasledujúcej adrese:

<https://www.sabocp.sk/media/files/document/item/files-97/sab-holding-vyrocna-sprava-2020.pdf>

9 SPOLOČNÉ PODMIENKY

Táto časť Základného prospektu obsahuje opis vzťahujúci sa na Dlhopisy, ako aj vyznačenie tých informácií, ktoré budú uvedené v Konečných podmienkach každej jednotlivej Emisie Dlhopisov.

Ďalej, táto časť Základného prospektu neobsahuje niektoré informácie, nahrádza ich hranatými zátvorkami takto [•]. V častiach takto označených nie sú doplnené konkrétne údaje alebo je doplnený len všeobecný opis (resp. všeobecné zásady alebo alternatívy). Tieto, v čase vyhotovenia tohto Základného prospektu neznáme údaje, ktoré sa týkajú Dlhopisov, budú pre jednotlivé Emisie Dlhopisov doplnené Emitentom v Konečných podmienkach, ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v kapitole [10 FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK](#).

Všetky emisie Dlhopisov vydané v rámci Programu na základe Základného prospektu sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tejto kapitole 9, tzn. v podkapitole [9.1 INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA PONÚKANÝCH DLHOPISOV](#) a v podkapitole [9.2 PODROBNÉ ÚDAJE O VEREJNEJ PONUKE DLHOPISOV](#) (ďalej spolu tiež „Spoločné podmienky“) a príslušnými Konečnými podmienkami.

9.1 INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA PONÚKANÝCH DLHOPISOV

9.1.1 Parametre Dlhopisov

Opis druhu a triedy ponúkaných Dlhopisov:

Druh cenného papiera:	dlhopis
Názov dlhopisu:	[•]
Forma a podoba Dlhopisov:	zaknihovaná podoba na doručiteľa
Zodpovedná osoba za vedenie záznamov Dlhopisov v zaknihovanej podobe:	Centrální depozitár cenných papírů a.s., IČO 250 81 489, so sídlom Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika
ISIN:	[•]
CFI:	[•]
FISN:	[•]
Celková menovitá hodnota emisie:	[•]
Počet kusov Dlhopisov v emisii:	[•]
Emisný kurz Dlhopisov:	100 % menovitej hodnoty
Menovitá hodnota jedného Dlhopisu:	[•]
Mena emisie Dlhopisov:	koruna česká (CZK)
Dátum emisie:	[•]

Právne predpisy, na základe ktorých boli Dlhopisy vytvorené

Emisia Dlhopisov bude vydaná v súlade so znením Zákona o dlhopisoch, pri dodržaní príslušných ustanovení Nariadenia o prospekte a Delegovaného nariadenia.

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii

Emitentovi nie je známy žiadny záujem osôb zúčastnených na emisii Dlhopisov, ktorý by bol pre emisiu Dlhopisov relevantný.

Dôvody ponuky a použitie výnosov

Emitent predpokladá, že celkový výťažok emisie Dlhopisov v deň emisie bude zodpovedať sume emisného kurzu zaplateného za Dlhopisy vydávané k dátumu emisie. Celkový výťažok z emisie Dlhopisov bude použitý primárne na financovanie splácania starších emisií dlhopisov Skupiny Emitenta a na podporu expanzie Skupiny Emitenta.

Relatívna nadriadenosť Dlhopisov v kapitálovej štruktúre emitenta v prípade platobnej neschopnosti vrátane prípadných informácií o úrovni podriadenosti Dlhopisov

Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú a budú čo do poradia svojho uspokojenia rovnocenné (*pari passu*) ako medzi sebou navzájom, tak aj rovnaké voči všetkým ďalším súčasným i budúcim nepodriadeným a nezaručeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, pri ktorých stanovia inak kogentné ustanovenia právnych predpisov.

Emitent v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti zamýšľa vydať ďalšie emisie dlhopisov, pričom záväzky Emitenta zo všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (*pari passu*) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými majiteľmi Dlhopisov rovnako.

Opis práv spojených s Dlhopismi vrátane všetkých obmedzení týchto práv, a postupu vykonávania uvedených práv

S Dlhopismi je spojené právo na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu k dátumu splatnosti Dlhopisu. S Dlhopismi nie je spojené právo na splatenie Dlhopisu pred dobou jeho splatnosti, s výnimkou zákonného práva na predčasné splatenie podľa § 23 ods. 5 Zákona o dlhopisoch. S Dlhopismi je taktiež spojené právo zúčastniť sa schôdze majiteľov Dlhopisov.

S Dlhopismi je ďalej spojené právo na výnos z Dlhopisu. Oddelenie práva na výnos Dlhopisu od Dlhopisu formou vydania kupónov ako samostatných cenných papierov sa vylučuje. Právo na výplatu výnosu Dlhopisov má majiteľ Dlhopisu. Výnos Dlhopisu je vyplácaný prevodom na bankový účet majiteľa Dlhopisu. Zástupca pre výpočet výnosov z Dlhopisov nebol určený.

Dlhopisy sú nezabezpečenými neprednostnými záväzkami, čo znamená, že záväzky z Dlhopisov nie sú nijako uprednostnené pred ostatnými záväzkami Emitenta.

Emitent je oprávnený splatiť Dlhopis pred dňom jeho splatnosti, a to podľa svojej úvahy ku ktorémukoľvek dátumu, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi majiteľom Dlhopisov v súlade s emisnými podmienkami a najneskôr 14 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia. Emitent alebo majiteľ Dlhopisu alebo majitelia Dlhopisov môžu zvoliť Schôdzu, ak je to potrebné na rozhodnutie o spoločných záujmoch majiteľov Dlhopisov.

Práva spojené s Dlhopismi sa premlčujú do 5 rokov odkedy mohli byť uplatnené.

Nominálna úroková sadzba a ustanovenia o splatnom úroku

Dlhopisy sú úročené:

- A) Pevnou úrokovou sadzbou, ktorá je stanovená v percentách p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu;

$$\text{Pevná úroková sadzba} = [\bullet] \% \text{ p.a.}$$

alebo

- B) Pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorá je stanovená v percentách p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu ako súčet Referenčnej sadzby* a Marže**, pričom úroková sadzba Dlhopisu nikdy (i) neklesne pod Minimálnu úrokovú sadzbu*** % p.a. a (ii) neprevýši Maximálnu úrokovú sadzbu**** % p.a.

$$\text{Pohyblivá úroková sadzba} = [\text{Referenčná sadzba} + \text{Marža}] \% \text{ p.a.}$$

avšak

$$[\text{Referenčná sadzba} + \text{Marža}] \geq \text{Minimálna úroková sadzba \% p.a.}$$

$$[\text{Referenčná sadzba} + \text{Marža}] \leq \text{Maximálna úroková sadzba \% p.a.}$$

***Referenčná sadzba:**

Referenčná sadzba znamená [Benchmark finančných trhov / Sadzba vyhlasovaná centrálnou bankou] a bude určená v Konečných podmienkach.

Referenčná sadzba v Konečných podmienkach znamená úrokovú sadzbu v percentách p.a. pre [Benchmark finančných trhov / Sadzbu vyhlasovanú centrálnou bankou], ktorá je vyhlásená k poslednému dňu kalendárneho štvrťroka predchádzajúcemu kalendárnemu štvrťroku za ktorý sa vypláca výnos Dlhopisov.

Referenčná sadzba je zobrazená na internetovej stránke [•] (alebo akejkolvek náhradnej internetovej stránke, na ktorej bude táto informácia zobrazená), kde možno tiež získať

informácie/údaje o minulej výkonnosti, aktuálnej hodnote, ako aj volatilita Referenčnej sadzby.

Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená desať (10) dní pred Dátumom emisie a následne stanovovaná ako dva (2) pracovné dni predchádzajúce termínu výplaty výnosu Dlhopisov. Aktuálnu výšku pohyblivej úrokovej sadzby Emitent oznámi bezodkladne majiteľom Dlhopisov na internetovej stránke Distribútora emisie.

Benchmark finančných trhov:

Benchmark finančných trhov bude určený v Konečných podmienkach a znamená:

A) EURIBOR k termínu: [7 dní] alebo [14 dní] alebo [1 mesiac] alebo [2 mesiace] alebo [3 mesiace] alebo [6 mesiacov] alebo [9 mesiacov] alebo [1 rok];

alebo

B) PRIBOR k termínu: [1 deň] alebo [7 dní] alebo [14 dní] alebo [1 mesiac] alebo [2 mesiace] alebo [3 mesiace] alebo [6 mesiacov] alebo [9 mesiacov] alebo [1 rok].

Sadzba vyhlásená centrálnou bankou:

Sadzba vyhlásená centrálnou bankou bude určená v Konečných podmienkach a znamená:

A) ECB: [•];

alebo

B) ČNB: [•].

****Marža:**

Marža znamená [•] % p.a. a bude určená v Konečných podmienkach.

*****Minimálna úroková sadzba:**

Minimálna úroková sadzba znamená [•] % p.a. a bude určená v Konečných podmienkach.

******Maximálna úroková sadzba:**

Maximálna úroková sadzba znamená [•] % p.a. a bude určená v Konečných podmienkach.

Úrok začne plynúť odo dňa dátumu emisie [•].

Úroky sú splatné nasledujúci pracovný deň po stanovených dňoch výplaty úrokových výnosov (ako bližšie uvádzajú Konečné podmienky), pričom Emitent nie je povinný platiť úrok alebo

akékoľvek iné dodatočné čiastky za taký časový odklad. Pracovným dňom sa rozumie akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty, nedele a štátneho sviatku), v ktorom sú banky v Českej republike bežne otvorené pre verejnosť a v ktorom sa vykonáva zúčtovanie platieb v korunách českých.

V prípade, že majiteľ Dlhopisu neoznami zmenu alebo zánik svojho registrovaného bankového účtu Distribútorovi emisie, a z tohto dôvodu príde k omeškaniu výplaty úrokových výnosov, Emitent taktiež nie je povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za taký časový odklad.

Dátum splatnosti Dlhopisov vrátane postupov splatenia

Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo odkúpeniu Dlhopisov Emitentom a ich zániku, bude celá menovitá hodnota Dlhopisov splatená jednorazovo, a to najneskôr nasledujúci pracovný deň po stanovenom dni konečnej splatnosti Dlhopisov [•] (ďalej tiež „**Deň konečnej splatnosti Dlhopisov**“). Minimálna splatnosť Dlhopisov a maximálna splatnosť Dlhopisov nie je stanovená.

V prípade, že majiteľ Dlhopisu neoznami zmenu alebo zánik svojho registrovaného bankového účtu Distribútorovi emisie, a z tohto dôvodu príde k omeškaniu výplaty istiny Dlhopisov, Emitent taktiež nie je povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za taký časový odklad.

Predčasné splatenie Dlhopisov:

Emitent má právo podľa svojej úvahy predčasne splatiť všetky doteraz nesplatené Dlhopisy ku ktorémukoľvek dátumu, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznami majiteľom Dlhopisov a najneskôr 30 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia (ďalej tiež „**Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov**“).

Oznámenie o predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta podľa tohto článku týchto Spoločných podmienok je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta predčasne splatiť všetky doteraz emitované Dlhopisy podľa týchto Spoločných podmienok. V takom prípade budú všetky nesplatené Dlhopisy splatené spolu s narastenými úrokmi.

Majiteľ Dlhopisov nie je oprávnený požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov okrem možnosti požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov za podmienok uvedených v § 23 ods. 5 Zákona o dlhopisoch, a teda za situácie, že Schôdza súhlasila so zmenami zásadnej povahy emisných podmienok, kedy môže osoba, ktorá bola majiteľom Dlhopisu k rozhodnému dni pre účasť na Schôdzi a podľa zápisu hlasovala tato osoba na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnila, požiadať o predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu. Majiteľ Dlhopisu má tak právo na predčasné splatenie Dlhopisu (jeho menovitej hodnoty a pomerného výnosu) v prípade, keď Schôdza súhlasila so zmenami základnej povahy a majiteľ Dlhopisu, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiada o predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu.

Emitent je oprávnený Dlhopisy kedykoľvek odkupovať za akúkoľvek cenu. Odkúpené Dlhopisy nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať vo svojom majetku a prípadne ich znovu

predá, či rozhodne o ich zániku. V takom prípade Dlhopisy zanikajú z titulu splynutia práva a povinnosti (záväzku) v jednej osobe.

Majiteľ Dlhopisov nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov alebo vyplatenie pomernej časti úrokových výnosov z Dlhopisov pred dňom konečnej splatnosti Dlhopisov, resp. pred rozhodným dňom pre výplatu úrokového výnosu.

Uvedenie výnosu

Výnos Dlhopisov je v súlade s ustanovením § 16 písm. a) Zákona o dlhopisoch stanovený pevnou úrokovou sadzbou z menovitej hodnoty Dlhopisu alebo v súlade s ustanovením § 16 písm. d) Zákona o dlhopisoch stanovený pohyblivou úrokovou sadzbou z menovitej hodnoty Dlhopisu.

Správcovia referenčných hodnôt

Výnosy Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou budú vypočítané s odkazom na Referenčné sadzby ako napr. EURIBOR alebo PRIBOR, ako je bližšie uvedené v Konečných podmienkach. K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu sú správcovia používaných Referenčných sadzieb zapísaní v registri správcov ESMA podľa čl. 36 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2016/1011 o indexoch používaných ako o referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014.

Zastúpenie držiteľov Dlhopisov vrátane označenia organizácie zastupujúcej investorov

Spoločný zástupca majiteľov Dlhopisov nebol ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu ustanovený.

Vyhlásenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach, na základe ktorých boli alebo budú Dlhopisy vytvorené a/alebo emitované

Dlhopisy budú vydané na základe rozhodnutia predstavenstva Emitenta, ktoré rozhodlo o Programe dňa 1. 10. 2024. Parametre konkrétnych emisií budú zakaždým stanovené rozhodnutím predstavenstva Emitenta zo dňa [•] a takto budú uvedené v Konečných podmienkach.

Opis všetkých obmedzení prevoditeľnosti Dlhopisov

Dlhopisy budú voľne prevoditeľné bez akýchkoľvek obmedzení.

Daňové upozornenie

Emitent dáva potenciálnym investorom na vedomie, že daňové právne predpisy členského štátu investora a krajiny registrácie emitenta môžu mať vplyv na príjem z daných cenných papierov.

Majitelia Dlhopisov a prevod Dlhopisov

Dlhopisy sú zaknihované cenné papiere na doručiteľa. Majiteľmi Dlhopisov sú osoby, ktoré sú evidované ako majitelia Dlhopisov na účte vlastníka vedenom Distribútorom emisie alebo na účte zákazníkov vedenom Distribútorom emisie. Pokiaľ zákon alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi alebo Distribútorovi emisie nestanoví inak, budú Emitent a Distribútor emisie pokladať každého majiteľa Dlhopisov za oprávneného majiteľa príslušných Dlhopisov vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmto Základným prospektom a Konečnými podmienkami.

Osoby, ktoré budú majiteľmi Dlhopisov a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii vedenej Distribútorom emisie, sú povinné o tejto skutočnosti a o titule nadobudnutia Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Distribútora emisie, a to prostredníctvom písomného oznámenia doručeného na adresu sídla Distribútora emisie alebo na adresu Pobočky.

Okrem hore uvedeného obmedzenia, že Distribútor emisie bude viesť emisiu Dlhopisov na majetkových účtoch vedených Distribútorom emisie, prevoditeľnosť Dlhopisov nie je inak obmedzená. K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného Distribútorom emisie na účtoch vlastníkov alebo účte zákazníkov vedenom Distribútorom emisie.

Súhlas Emitenta na následný ďalší predaj Dlhopisov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov

Emitent a osoby zodpovedné za Základný prospekt udeľujú súhlas k použitiu tohto Základného prospektu pre účely následného predaja alebo konečného umiestnenia Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi na území Českej republiky a Slovenskej republiky a prijímajú zodpovednosť za obsah Základného prospektu, aj vzhľadom na následný ďalší predaj cenných papierov alebo konečné umiestnenie cenných papierov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.

Súhlas s použitím Základného prospektu pri následnom predaji alebo konečnom umiestnení sa udeľuje od začatia primárnej ponuky (upisovania) až do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska o schválení tohto Základného prospektu.

Ďalší predaj Dlhopisov alebo konečné umiestnenie Dlhopisov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov sa môže uskutočniť od dátumu začiatku primárneho predaja (upisovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Základného prospektu.

So súhlasom Emitenta nie sú spojené žiadne ďalšie podmienky relevantné pre používanie Základného prospektu.

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

V prípade používania Základného prospektu finančnými sprostredkovateľmi, je povinný každý finančný sprostredkovateľ uviesť na svojej webovej lokalite, že Základný prospekt používa v súlade so súhlasom a podmienkami, ktoré sú s ním spojené.

9.1.2 Lehota pre upisovanie Dlhopisov

Dlhopisy môžu byť vydávané v tranžiach. Lehota na upisovanie Dlhopisov (ďalej tiež „**Lehota na upisovanie**“) je stanovená od [•] do [•]. Táto Lehota na upisovanie je súčasne lehotou, v ktorej bude ponuka otvorená.

9.1.3 Emisný kurz a spôsob jeho výpočtu

Emisný kurz všetkých Dlhopisov vydaných od dátumu emisie [•] bude 100 % ich menovitej hodnoty. Emisný kurz Dlhopisov vydaných po dátume emisie bude navýšený o alikvotný úrokový výnos Dlhopisov (ďalej tiež „**Cena upisovaných Dlhopisov**“), ktorý sa bude počítať podľa nasledujúceho vzorca:

$$EK = 100 \% + (PD / (365 / 366) \times [•] \%)$$

EK - znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z menovitej hodnoty Dlhopisu;

[•] % - znamená nominálna úroková sadzba Dlhopisu;

PD - počtom dní aktuálneho obdobia sa rozumie skutočný počet dní príslušného (aktuálneho) obdobia medzi aktuálnym termínom výplaty výnosu dlhopisov a bezprostredne predchádzajúcim termínom výplaty výnosu dlhopisov, prípadne (ak taký termín nie je) dátumom emisie;

365 / 366 - aktuálnym rokom sa rozumie obdobie od dátumu emisie do dňa prvého výročia dátumu emisie (vrátane) a každé ďalšie obdobie odo dňa nasledujúceho po poslednom dni predchádzajúceho obdobia do prvého výročia posledného dňa predchádzajúceho obdobia (vrátane), podľa toho, do ktorého z týchto období spadá príslušný termín výplaty výnosu Dlhopisov pričom pri výpočte sa použije báza pre výpočet výnosu Act / Act podľa pravidla ICMA č. 251.

9.1.4 Schôdza majiteľov Dlhopisov

Pôsobnosť a zvolanie schôdze majiteľov Dlhopisov

Emitent alebo majiteľ Dlhopisu alebo majitelia Dlhopisov môžu zvolať schôdzu majiteľov Dlhopisov (ďalej tiež „**Schôdza**“), ak je to potrebné na rozhodnutie o spoločných záujmoch majiteľov Dlhopisov, a to v súlade so Spoločnými podmienkami. Organizačne a technicky Schôdzu zabezpečuje a náklady s tým spojené nesie ten, kto Schôdzu zvoláva, pokiaľ nejde o prípad, kedy Emitent porušil svoju povinnosť bezodkladne zvolať Schôdzu a Schôdzu zvolá namiesto Emitenta majiteľ Dlhopisu sám. V tomto prípade idú náklady spojené so Schôdzou na ťarchu Emitenta. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi nesie majiteľ Dlhopisu.

Emitent je povinný bezodkladne zvolať Schôdzu a vyžiadať si jej prostredníctvom stanovisko majiteľov Dlhopisov v prípade:

- návrhu zmien emisných podmienok v zmysle ustanovenia § 10 Zákona o dlhopisoch (s výnimkou prípadu podľa ustanovenia § 10 ods. 2 Zákona o dlhopisoch, t.j. situácie, kedy súhlas Schôdze k zmene podmienok nie je zo zákona vyžadovaný);

- ak by Emitent porušil svoju povinnosť podľa bodu vyššie, je Schôdzu oprávnený zvolať ktorýkoľvek majiteľ Dlhopisov.

Oznámenie o zvolaní Schôdze je zvolávateľ povinný uverejniť spôsobom uvedeným v článku [9.2.3 Postup pre oznamovanie pridelenej čiastky žiadateľovi](#) najneskôr 15 (pätnásť) dní pred dňom konania Schôdze. Ak je zvolávateľom majiteľ Dlhopisov alebo majitelia Dlhopisov, sú povinní oznámenie o zvolaní Schôdze v lehote 30 dní pred dňom konania Schôdze doručiť Emitentovi na adresu sídla Emitenta. Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň (i) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo Emitenta, (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu a dátum emisie a ISIN Dlhopisov (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miestom konania Schôdze môže byť iba miesto v Prahe, dátum konania schôdza musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania schôdze nesmie byť skôr ako o 16.00 hod., (iv) program rokovania Schôdze, vrátane prípadného návrhu zmeny emisných podmienok a ich zdôvodnenie a (v) deň, ktorý je rozhodný pre účasť na Schôdzu. Zležitosti, ktoré neboli dané na navrhovaný program rokovania Schôdze, možno na tejto Schôdze rozhodnúť len za účasti a so súhlasom všetkých majiteľov Dlhopisov. Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, odvolá ju zvolávateľ rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

Majiteľ Dlhopisu sa môže Schôdze zúčastniť buď osobne, alebo prostredníctvom zástupcu na základe písomnej plnej moci v českom alebo slovenskom jazyku s úradne overeným podpisom. K tomu, aby mohol majiteľ Dlhopisu alebo jeho zástupca práva na Schôdzi vykonávať, musí štatutárnemu orgánu Emitenta alebo im poverenej osobe preukázať svoju totožnosť, a pokiaľ je majiteľom Dlhopisu právnická osoba so sídlom mimo územia Českej republiky a Slovenskej republiky, musí jej štatutárny alebo iný oprávnený zástupca predložiť taktiež originál alebo úradne overenú kópiu výpisu z obchodného registra právnickej osoby nie starší ako 2 mesiace k dátumu konania Schôdze. S Dlhopismi, ktoré boli v majetku Emitenta k rozhodujúcemu dňu pre účasť na Schôdzi, a ktoré k tomuto dňu nezanikli z rozhodnutia Emitenta v zmysle oddielu [9.2.1 Spôsob a lehoty na splatenie emisného kurzu Dlhopisov a ich pripísanie v prospech majiteľov Dlhopisov](#), nie je spojené hlasovacie právo a nezapočítavajú sa na účely uznášaniaschopnosti Schôdze. Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď osobne, alebo prostredníctvom splnomocnenca. Ďalej sú oprávnení zúčastniť sa Schôdze hostia prizvaní Emitentom.

Priebeh Schôdze a rozhodovanie Schôdze

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú majitelia Dlhopisov oprávnení hlasovať, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 30% celkovej menovitej hodnoty vydaných a doteraz nesplatených Dlhopisov.

Ak nie je Schôdza, ktorá má rozhodovať o zmene emisných podmienok, schopná sa uznášať, zvolávateľ zvolá, ak je to naďalej potrebné, náhradnú schôdzu tak, aby sa konala do 6 týždňov odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza (ďalej tiež „**Náhradná schôdza**“). Konanie Náhradnej schôdze s nezmeneným programom rokovania sa oznámi majiteľom Dlhopisov najneskôr do 15 (slovom: pätnástich) dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza. Náhradná schôdza je uznášaniaschopná bez ohľadu na podmienky uvedené v predchádzajúcom odseku.

Schôdzi zvolanej Emitentom predsedá predseda vymenovaný Emitentom. Schôdzi zvolanej majiteľom Dlhopisu alebo majiteľmi Dlhopisov predsedá predseda zvolený jednoduchou väčšinou prítomných majiteľov Dlhopisov, s ktorými je spojené právo na príslušnej Schôdzi hlasovať.

Schôdza môže uznesením zvoliť fyzickú alebo právnickú osobu za spoločného zástupcu a poveriť ho spoločným uplatnením práv na súde alebo u iného orgánu s tým, že je viazaný uznesením Schôdze, alebo kontrolou plnenia emisných podmienok. Takého spoločného zástupcu môže Schôdza odvolať rovnakým spôsobom, akým bol zvolený, alebo ho nahradiť iným spoločným zástupcom.

Schôdza rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných majiteľov Dlhopisov. Počet hlasov každého majiteľa Dlhopisu zodpovedá jeho podielu na menovitej hodnote emisie Dlhopisov v obehu. K zmene emisných podmienok alebo k vytvoreniu a odvolaniu spoločného zástupcu majiteľov Dlhopisov je nutný súhlas troch štvrtín hlasov prítomných majiteľov Dlhopisov.

Ak počas štvrť hodiny od stanoveného začiatku Schôdze nie je táto Schôdza uznášaniaschopná, potom (i) v prípade, že bola zvolaná na žiadosť majiteľa Dlhopisu alebo držiteľov Dlhopisov, bude taká Schôdza bez ďalšieho dôvodu rozpustená a (ii) v prípade, že bola zvolaná Emitentom, môže byť taká schôdza odročená na dobu a miesto, ktoré určí predseda tejto Schôdze alebo bude za podmienok uvedených v týchto Spoločných podmienkach zvolaná Náhradná schôdza.

Zápis zo Schôdze

Zvolávateľ o priebehu Schôdze vyhotoví zápisnicu do 30 dní od jej konania. V prípade, že sa prerokovávala zmena emisných podmienok, musí byť o Schôdzi vyhotovená notárska zápisnica. Emitent je povinný bez zbytočného odkladu sprístupniť všetky rozhodnutia Schôdze, a to rovnakým spôsobom, akým sprístupní emisné podmienky a Základný prospekt. V prípade, ak Schôdza so zmenou emisných podmienok súhlasila, uvedú sa v notárskom zápise mená tých majiteľov Dlhopisov, ktorí so zmenou súhlasili, počty kusov Dlhopisov, ktoré každý z týchto majiteľov má k rozhodnému dni pre účasť na Schôdzi vo svojom vlastníctve. Emitent je povinný do 15 dní odo dňa konania Schôdze uverejniť na internetovej stránke Distribútora emisie na adrese <https://www.sabocp.sk/dlhopis-sab-holding-zakladny-prospekt> všetky rozhodnutia Schôdze.

9.1.5 Obchodovateľnosť Dlhopisov

Emitent nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu, rastovom trhu MSP (tzn. malých a stredných podnikov) alebo mnohostrannom obchodnom systéme, a to ani v Slovenskej republike, ani v Českej republike, a ani v zahraničí.

Údaje o iných podobných cenných papieroch, ktoré boli prijaté na obchodovanie

Emitent nemá vydané žiadne dlhové cenné papiere, ktoré by boli prijaté, alebo by sa mali prijať na regulovaný trh za účelom obchodovania.

Mená a adresy subjektov, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní

Emitent neurčil žiadny subjekt ako sprostredkovateľa pri sekundárnom obchodovaní.

9.1.6 Rozhodné právo a jazyk

Všetky práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právom Českej republiky. Vecne a miestne príslušným súdom na riešenie všetkých sporov medzi Emitentom a majiteľom Dlhopisu v súvislosti s Dlhopismi vyplývajúcich z týchto Spoločných podmienok je Mestský súd v Prahe.

9.2 PODROBNÉ ÚDAJE O VEREJNEJ PONUKE DLHOPISOV

9.2.1 Podmienky verejnej ponuky Dlhopisov

Podmienky, ktorým verejná ponuka podlieha

Dlhopisy budú ponúkané k upísaniu a kúpe na základe verejnej ponuky cenných papierov. Verejná ponuka sa vykladá zhodne s ustanovením článku 2 Nariadenia o prospekte, na základe ktorého sa verejnou ponukou rozumie oznámenie osobám v akejkoľvek forme a akýmkoľvek prostriedkami, v ktorom sú uvedené dostatočné informácie o podmienkach ponuky a ponúkaných Dlhopisoch, aby sa potenciálny investor mohol rozhodnúť pre kúpu alebo upísanie Dlhopisu. Toto vymedzenie sa vzťahuje aj na prípadné umiestňovanie Dlhopisov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov. Dlhopisy budú postupne umiestňované formou verejnej ponuky v cieľovej krajine, ktorou je Slovenská republika a Česká republika.

Miestom upisovania Dlhopisov je sídlo, Pobočka Distribútora emisie alebo prevádzkarne Distribútora emisie. Investor môže prejaviť záujem upísať Dlhopisy len tak, že s príslušnými zamestnancami Distribútora emisie vyplní formuláre pokynu na upísanie Dlhopisov určené Distribútorom emisie (ďalej tiež „**Pokyn**“). Pokyn bude obsahovať (a) identifikáciu investorov o upísanie a (b) celkový počet Dlhopisov dopytovaných investorom o upísanie. Pokyn môže byť uzatvorený aj na diaľku podľa pokynov Distribútora emisie (formou emailu).

Vydávanie Dlhopisov môže prebiehať dvoma spôsobmi: (i) Dlhopisy budú vydávané v tranžiach alebo (ii) Dlhopisy nebudú vydávané v tranžiach. V prípade, že sa Emitent rozhodne vydávať Dlhopisy v tranžiach, relevantné údaje o tranžiach budú bližšie špecifikované v Konečných podmienkach, a to číslo tranže [•], lehota pre upísanie v tranži [•] a počet Dlhopisov v tranži [•]. Investor bude povinný uhradiť Cenu upisovaných Dlhopisov najneskôr v stanovenom termíne pre danú tranžu a to na bankový účet Distribútora emisie 1047484 / 2070 (ďalej tiež „**Bankový účet**“). Po skončení Lehoty na upísanie už nebudú Pokyny k úpisu Dlhopisov Distribútorom emisie ďalej prijímané.

Emitent na základe úhrady Ceny upisovaných Dlhopisov zabezpečí pripísanie zodpovedajúceho množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený Distribútorom emisie. Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu menovitých hodnôt Dlhopisov. Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upisovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania Dlhopisov na iné osoby. Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie. Emitent je oprávnený vydávať jednotlivé emisie v tranžiach. Úpis Dlhopisov bude

prebiehať prostredníctvom Distribútora emisie vedúceho evidenciu nadväzujúcu na centrálnu evidenciu, obvyklým spôsobom v súlade s pravidlami a prevádzkovými postupmi CDCP a v lehotách stanovených týmito pravidlami a prevádzkovými postupmi a ďalej v súlade s týmito podmienkami verejnej ponuky cenných papierov. Za účelom úspešného úpisu Dlhopisov musia investori do Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Distribútora emisie. Pokiaľ investor do Dlhopisov dodrží všetky vyššie uvedené požiadavky, budú mu Dlhopisy pripísané na jeho majetkový účet najneskôr do dvoch (2) pracovných dní od dátumu vydania konkrétnej tranže.

Investorom nebudú za prijatie a spracovanie Pokynov a za vydanie Dlhopisov účtované zo strany Emitenta žiadne poplatky. Prípadné náklady a poplatky Distribútora emisie bude hradíť Emitent.

Výsledky verejnej ponuky budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v sídle Emitenta v deň nasledujúci po uplynutí lehoty na vydávanie Dlhopisov alebo po upísaní celej menovitej hodnoty Emisie (podľa toho, čo nastane skôr).

Cieľová krajina verejnej ponuky

Verejná ponuka Dlhopisov sa bude uskutočňovať výhradne na území Slovenskej republiky a Českej republiky.

Celková výška Dlhopisov ponúkaných verejnosti

Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov v rámci verejnej ponuky je 990.000.000 CZK (slovom: deväťsto deväťdesiat miliónov korún českých).

Lehota, vrátane všetkých možných zmien, počas ktorej bude verejná ponuka jednotlivé emisie otvorená, a opis postupu pre žiadosť

Dátum začiatku verejnej ponuky: [•]

Dátum ukončenia verejnej ponuky: [•]

Opis postupu pre žiadosť je bližšie uvedený vyššie v podkapitole [9.2.1 Podmienky verejnej ponuky Dlhopisov](#).

Opis všetkých možností znížiť upísovanie a spôsobu náhrady preplatku, ktorý žiadatelia zaplatili

V prípade, že v určitý deň budú upísané Dlhopisy, ktorých súhrnná menovitá hodnota spolu so súhrnnou menovitou hodnotou všetkých ostatných Dlhopisov vydaných či účinne upísaných pred týmto dňom prevýši celkovú menovitou hodnotu Emisie, vyhradzuje si Emitent právo každému z investorov, ktorí v daný deň upísali niektorý z Dlhopisov, znížiť počet ním upísaných Dlhopisov tak, aby (i) celkový upísaný objem Emisie neprevýšil stanovený celkový objem Emisie a (ii) pomer výsledného počtu upísaných Dlhopisov (tzn. počtu upísaných Dlhopisov po znížení) voči pôvodnému počtu upísaných Dlhopisov bol pri všetkých investoroch rovnaký s tým, že výsledný počet upísaných Dlhopisov sa u každého investora zaokrúhli nadol na najbližšie celé číslo.

Prípadný preplatok upisovanej čiastky, ktorý Distribútor emisie od investora už prijal, bude Distribútorom emisie bez zbytočného odkladu vrátený bezhotovostným prevodom na platobný účet, z ktorého boli príslušné peňažné prostriedky poukázané na Bankový účet Distribútora emisie. Od dátumu uhradenia Ceny upisovaných Dlhopisov, ktoré neboli upísané, do dňa vrátenia uhradenej Ceny upisovaných Dlhopisov, ktoré neboli upísané, nie je táto suma úročená.

Podrobnosti o minimálnej a/alebo maximálnej výške objednávky (v počte Dlhopisov alebo v súhrnnej sume, ktorá sa má investovať)

Jeden investor môže upísať prostredníctvom jedného Pokynu aj viac Dlhopisov, vždy však minimálne o počte 1 ks, pričom jeden investor môže podať aj viac Pokynov. Maximálny počet upisovaných Dlhopisov pre jedného investora je obmedzený predpokladaným celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov.

Spôsob a lehoty na splatenie emisného kurzu Dlhopisov a ich pripísanie v prospech majiteľov Dlhopisov

Spôsob výplaty výnosov a menovitej hodnoty Dlhopisov:

Emitent sa zaväzuje, že ku Dňu splatnosti Dlhopisu jednorazovo splatí jeho menovitú hodnotu a ďalej sa zaväzuje, že k termínu výplaty výnosov Dlhopisov splatí tieto výnosy. Emitent sa zaväzuje vyplácať úrokové výnosy a splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov výlučne v korunách českých.

Emitent bude za účelom splatenia výnosov Dlhopisov používať na určenie právoplatných majiteľov Dlhopisov informácie z aktuálnej evidencie Dlhopisov vedenej Distribútorom emisie ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný rozhodný deň pre účely splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov a/alebo výplaty výnosov z Dlhopisov.

Rozhodný deň pre účely splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov predstavuje jeden pracovný deň bezprostredne predchádzajúci dátumu ex-istiny. Dátum ex-istiny znamená prvý deň, kedy majiteľ Dlhopisu nemá nárok na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu, a síce od Dátumu ex-istiny sa v rámci splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov neprihliada k akýmkoľvek prevodom Dlhopisov (ďalej tiež „**Dátum ex-istiny**“). Dátum ex-istiny je [●].

Rozhodný deň pre účely výplaty výnosov Dlhopisov predstavuje jeden pracovný deň bezprostredne predchádzajúci dátumu ex-kupónu. Dátum ex-kupónu znamená prvý deň, kedy majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrokového výnosu Dlhopisu, a síce od Dátumu ex-kupónu sa v rámci výplaty úrokového výnosu Dlhopisu neprihliada k akýmkoľvek prevodom Dlhopisov a/alebo kupónov (ďalej tiež „**Dátum ex-kupónu**“). Dátum ex-kupónu je [●].

Emitent bude vykonávať výplatu úrokových výnosov (resp. splatenie menovitej hodnoty) majiteľom Dlhopisov bezhotovostným prevodom na ich registrovaný bankový účet u Distribútora emisie. Zmenu bankového účtu môže majiteľ Dlhopisov oznámiť Distribútorovi emisie vierohodným spôsobom stanoveným podľa procesov Distribútora emisie najneskôr v deň príslušného Dátumu ex-kupónu, resp. Dátumu ex-istiny. Akýkoľvek majiteľ Dlhopisu, ktorý

v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Česká republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Distribútorovi emisie doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môže Distribútor emisie a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Distribútor emisie ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto poskytnutých informácií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním majiteľa Dlhopisov s dorúčením dokladov ani nesprávnosťou či inou vadou takýchto dokladov. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Distribútor emisie môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Distribútor emisie môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského, resp. českého jazyka. Emitent ani Distribútor emisie nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že (i) majiteľ Dlhopisov včas nedodal dokumenty alebo iné informácie požadované od neho v tomto článku, (ii) takéto dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé alebo (iii) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Distribútor emisie ovplyvniť a majiteľovi Dlhopisov v takomto prípade nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

Úrokové výnosy budú vyplácané a menovitá hodnota Dlhopisov bude splatená majiteľom Dlhopisov v súlade s daňovými, devízovými a inými príslušnými právnymi predpismi Českej republiky účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

Úplný opis spôsobu a dátumu zverejnenia výsledkov verejnej ponuky

Výsledky každej jednotlivej emisie Dlhopisov budú zverejnené na internetovej stránke Distribútora emisie na adrese <https://www.sabocp.sk/dlhopis-sab-holding-zakladny-prospekt> najneskôr 7 (sedem) pracovných dní po skončení verejnej ponuky.

Postup výkonu akéhokoľvek predkupného práva, obchodovateľnosti upisovacích práv a zaobchádzania s neuplatnenými upisovacími právami

S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné práva ani upisovacie práva, ani práva na prednostné upísanie.

9.2.2 Plán distribúcie a pridelovania

Rôzne kategórie potenciálnych investorov, ktorým sa cenné papiere ponúkajú

Dlhopisy môžu nadobúdať právnické osoby aj fyzické osoby so sídlom alebo bydliskom na území Českej republiky a Slovenskej republiky, ako aj v zahraničí. Kategórie potencionálnych investorov, ktorým budú cenné papiere ponúkané, nie sú nijako obmedzené.

Dlhopisy budú ponúkané, upisované a umiestnené Distribútorom emisie (a) formou verejnej ponuky investorom v Slovenskej republike a Českej republike a (b) vybraným kvalifikovaným investorom (a prípadne tiež ďalším investorom za podmienok, ktoré v danej krajine nezakladajú povinnosť ponúkajúceho vypracovať a uverejniť tento Základný prospekt) v

zahraničí, a to vždy v súlade s príslušnými právnymi predpismi platnými v každej krajine, v ktorej budú Dlhopisy ponúkané.

Očakáva sa, že investori budú oslovení priamo Distribútorom emisie (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku alebo na základe osobného stretnutia) a vyzvaním na podanie Pokynu na nákup Dlhopisov.

9.2.3 Postup oznámenia pridelenej sumy žiadateľom a údaj o tom, či je možné začať obchodovať pred realizáciou oznámenia

Postup pre oznamovanie pridelenej čiastky žiadateľovi

Konečný počet Dlhopisov, ktoré budú pridelené jednotlivému investorovi bude uvedený v potvrdení o vykonaní Pokynu, ktoré bude Distribútor emisie zasielať jednotlivým investorom, a to predovšetkým za použitia prostriedkov komunikácie na diaľku.

Obchodovanie s Dlhopismi (napr. následný sekundárny predaj) bude možné začať až po vydaní Dlhopisov.

9.2.4 Stanovovanie cien

Suma všetkých výdavkov a daní účtované investorovi alebo kupujúcemu

Investorom nebudú za prijatie a spracovanie Pokynov a za vydanie Dlhopisov účtované zo strany Emitenta žiadne poplatky. Prípadné náklady a poplatky Distribútora emisie bude hradíť Emitent.

Základné informácie o daňovom zaobchádzaní s Dlhopismi sú uvedené v kapitole [12 ZÁKLADNÝ OPIS ZDAŇOVANIA A DEVÍZOVEJ REGULÁCIE V ČESKEJ REPUBLIKE A V SLOVENSKEJ REPUBLIKE](#).

9.2.5 Umiestňovanie a upisovanie

Názov a adresa koordinátora / koordinátorov celkovej ponuky a jednotlivých častí ponuky

Nebudú ustanovení žiadni koordinátori jednotlivých emisií Dlhopisov.

Názvy a adresy všetkých platobných agentov a depozitných zástupcov

Emitent predbežne neplánuje ustanoviť platobných agentov ani depozitných zástupcov.

Názvy a adresy subjektov, s ktorými bolo dohodnuté upisovanie alebo umiestňovanie emisie

Činnosti spojené s vydaním a umiestňovaním všetkých Dlhopisov bude v Slovenskej republike zabezpečovať Distribútor emisie, spoločnosť SAB o.c.p, a.s. so sídlom Gajova 2513/4, 811 09 Bratislava, Slovenská republika a v Českej republike spoločnosť SAB o.c.p, a.s. – odštepny

závod, so sídlom na adrese Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika (ďalej tiež „**Pobočka Distribútora emisie**“).

Dátum uzavretia zmluvy o umiestnení Dlhopisov

Ponuka nepodlieha žiadnej dohode o upísaní na základe pevného záväzku. Emitent pred vydaním Dlhopisov uzavrie s Distribútorom emisie zmluvu o umiestnení Dlhopisov bez pevného záväzku.

Zmluva o umiestnení Dlhopisov bola uzavretá medzi Emitentom a Distribútorom emisie dňa [•].

Provízia za umiestnenie Dlhopisov bude približne 1,9 - 3,5 % z menovitej hodnoty predaných Dlhopisov.

9.2.6 Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní

Prijatie dlhopisov na trh pre rast malých a stredných podnikov alebo mnohostranný obchodný systém

Emitent ani iná osoba s jeho zvoľením či vedomím nepožiadá o prijatie Dlhopisov k obchodovaniu na trhu pre rast malých a stredných podnikov, regulovanom či inom trhu cenných papierov ani v Slovenskej republike, ani v Českej republike, ani v zahraničí, a ani v mnohostrannom obchodnom systéme.

Trhy pre rast malých a stredných podnikov alebo mnohostranné obchodné systémy, na ktorých sú prijaté cenné papiere rovnakej triedy ako ponúkané Dlhopisy

Žiadne cenné papiere rovnakej triedy ako ponúkané Dlhopisy neboli prijaté na trh pre rast malých a stredných podnikov ani na mnohostranné obchodné systémy.

Sprostredkovateľ sekundárneho obchodovania

Žiadna osoba neprijala záväzok konať ako sprostredkovateľ pri sekundárnom obchodovaní so zabezpečením likvidity pomocou sadzieb ponúk na kúpu a predaj.

Cena emisie cenných papierov

Náklady na emisiu Dlhopisov v rámci Programu sa odhadujú maximálne vo výške 2 milióny CZK. Táto suma pozostáva hlavne, nie však výlučne, z nákladov súvisiacich s priradením kódu ISIN, registrácie emisie Dlhopisov a ich pripísaním na príslušné účty, vypracovaním Základného prospektu a Konečných podmienok, nákladov spojených so schvaľovacím procesom v NBS.

10 FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie uvedený Formulár Konečných podmienok, ktorý bude doplnený pre každú jednotlivú emisiu Dlhopisov, ktorá bude vydaná v súlade so Základným prospektom, o konkrétne údaje týkajúce sa jednotlivej emisie Dlhopisov.

Konečné podmienky budú vypracované a zverejnené pre každú jednotlivú emisiu Dlhopisov pred začiatkom vydávania Dlhopisov.

V prípade, že niektoré informácie z tohto formulára nebudú pre konkrétnu Emisiu relevantné, uvedie sa „nepoužije sa“.

Týmto symbolom [•] sú označené tie časti Konečných podmienok, ktoré budú následne doplnené.

Výrazy v týchto Konečných podmienkach, ktoré sú uvedené veľkým začiatočným písmenom, majú význam uvedený v tomto Základnom prospekte.

[Formulár Konečných podmienok je uvedený na nasledujúcej strane]

Konečné podmienky zo dňa [•]

Konečné podmienky sú vypracované v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 z dňa 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.

Konečné podmienky spolu so Spoločnými podmienkami uvedenými v Základnom prospekte nahrádzajú emisné podmienky príslušnej emisie.

[Názov a ISIN Dlhopisov], splatné dňa [DD.MM.RRRR] vydávané v súlade so Základným prospektom v rámci Programu v maximálnom objeme nesplatených Dlhopisov 990.000.000 CZK:

VŠEOBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLHOPISOV	
Názov Dlhopisu:	[•]
ISIN Dlhopisu:	[•]
CFI:	[•]
FISN:	[•]
Menovitá hodnota jedného Dlhopisu:	[•]
Celková predpokladaná menovitá hodnota emisie Dlhopisov:	[•]
Počet Dlhopisov v emisii:	[•] ks
Dátum rozhodnutia predstavenstva Emitenta o parametroch emisie:	[•]
Dátum uzavretia zmluvy o umiestnení Dlhopisov:	[•]
DÁTUM A SPÔSOB ÚPISU EMISIE DLHOPISOV, EMISNÝ KURZ	
Dátum emisie:	[•]
Spôsob vydávania Dlhopisov: (Výber z varianty)	[Dlhopisy nie sú vydávané v tranžiach / Dlhopisy sú vydávané v tranžiach]
Lehota pre upisovanie emisie:	od [•] do [•]
Lehoty pre upisovanie jednotlivých tranží: (Výber z varianty)	[č. tranže [•]: [od [•] do [•]/ nepoužije sa]
Počet Dlhopisov v jednotlivých tranži: (Výber z varianty)	[č. tranže [•]: [•] ks / nepoužije sa]
VÝNOSY	
Nominálna úroková sadzba: (Výber z varianty)	[Pevná úroková sadzba je vo výške [•] % p.a. / Pohyblivá úroková sadzba je vo výške [Referenčná sadzba + Marža] % p.a., pričom pohyblivá úroková sadzba Dlhopisu nikdy (i) neklesne pod [Minimálna úroková sadzba] %]

	p.a. a (ii) neprevýši [Maximálna úroková sadzba] % p.a.],
Referenčná sadzba pre účely výpočtu pohyblivej úrokovej sadzby: (Výber z varianty)	[A) [Benchmark finančných trhov] / B) [Sadzba vyhlásená centrálnou bankou]] / nepoužije sa]
Benchmark finančných trhov pre účely výpočtu pohyblivej úrokovej sadzby: (Výber z varianty)	[A) [[EURIBOR] k termínu: [[7 dní] / [14 dní] / [1 mesiac] / [2 mesiace] / [3 mesiace] / [6 mesiacov] / [9 mesiacov] / [1 rok]] / nepoužije sa] alebo B) [PRIBOR] k termínu: [[1 deň] / [7 dní] / [14 dní] / [1 mesiac] / [2 mesiace] / [3 mesiace] / [6 mesiacov] / [9 mesiacov] / [1 rok]] / nepoužije sa]] / nepoužije sa]
Sadzba vyhlásená centrálnou bankou pre účely výpočtu pohyblivej úrokovej sadzby: (Výber z varianty)	[A) [ECB: [•]] / nepoužije sa] alebo [B) [ČNB: [•]] / nepoužije sa] / nepoužije sa]
Internetová stránka Referenčnej sadzby: (Výber z varianty)	[[•] / nepoužije sa]
Marža pre účely výpočtu pohyblivej úrokovej sadzby: (Výber z varianty)	[[•] % p.a. / nepoužije sa]
Minimálna úroková sadzba:	[•]
Maximálna úroková sadzba:	[•]
Dátumy ex-kupónov:	[•] [(k termínu výplaty [•])] / nepoužije sa]
SPLATENIE DLHOPISOV	
Deň splatnosti Dlhopisov:	[•]
Dátum ex-istiny:	[•]

Národná banka Slovenska svojím rozhodnutím č.z. 100-000-779-319 k č. sp: NBS1-000-102-809 zo dňa 10. 10. 2024, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 11. 10. 2024 **schválila Emitentovi** - obchodnej spoločnosti SAB Holding a.s., so sídlom Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 036 68 118, LEI: 315700W4A4AEAU808745, zapísaná v obchodnom registri Českej republiky vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 20341, **Základný prospekt**, ktorý obsahuje všeobecné informácie týkajúce sa Dlhopisov, spolu s vyznačením tých informácií, ktoré budú doplnené v Konečných podmienkach jednotlivých emisií.

Konečné podmienky sa musia vykladať v spojení so Základným prospektom, vrátane akýchkoľvek jeho neskorších Dodatkov. Základný prospekt, vrátane akýchkoľvek jeho neskorších Dodatkov, je zverejnený bezplatným prístupom v písomnej forme v sídle Emitenta: Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika a na internetovej

adrese <https://www.sabocp.sk/dlhopis-sab-holding-zakladny-prospekt>. Ku Konečným podmienkam je priložený Súhrn, ktorý obsahuje kľúčové informácie pre investorov. **Na získanie ucelených informácií o Emitentovi a o verejnej ponuke Dlhopisov sa Konečné podmienky musia čítať spoločne so Základným prospektom, vrátane akýchkoľvek jeho neskorších Dodatkov.** Potenciálni investori by mali venovať pozornosť rizikovým faktorom uvedeným v kapitole [2 RIZIKOVÉ FAKTORY](#).

V prípade akýchkoľvek výkladových rozporov medzi Základným prospektom a Konečnými podmienkami majú prednosť ustanovenia Konečných podmienok. Tým však nie je dotknuté znenie Základného prospektu vo vzťahu k akejkoľvek inej jednotlivej emisii Dlhopisov.

Táto časť Konečných podmienok, vrátane použitých definovaných pojmov, sa musí čítať spolu so Základným prospektom.

V prípade rozporov medzi znením Konečných podmienok v slovenskom jazyku a znením Konečných podmienok preložených do ktoréhokoľvek iného jazyka, je rozhodujúce ich znenie v slovenskom jazyku.

Konečné podmienky ani vydávanie Dlhopisov nebolo schválené či registrované zo strany akéhokoľvek správneho či samosprávneho orgánu. Vydávanie Dlhopisov sa vykonáva v súlade s právnymi predpismi Českej republiky. Šírenie týchto Konečných podmienok a prevod či ponuka Dlhopisov môžu byť v rámci niektorých jurisdikcií obmedzené právnymi predpismi. Potenciálni investori, ktorí obdržali tieto Konečné podmienky by sa mali informovať o týchto obmedzeniach a dodržiavať ich.

V Prahe dňa [•]

za **SAB Holding a.s.**

Meno: Ing. Václav Šimek
Funkcia: člen predstavenstva

11 UPOZORNENIA A OBMEDZENIA

Samostatné posúdenie Dlhopisov investormi

Potenciálny investor do Dlhopisov ktorejkoľvek emisie si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým:

- mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, posúdenie výhod a rizík investície do Dlhopisov a zhodnotenie informácií obsiahnutých v tomto Základnom prospekte a jeho prípadných Dodatkoch (nech už sú tieto informácie uvedené vo vyššie uvedených dokumentoch priamo alebo odkazom); a súčasne
- 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; a súčasne
- mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov; a súčasne
- úplne rozumieť podmienkam príslušnej emisie Dlhopisov (ktoré budú tvorené Spoločnými podmienkami v spojení s príslušnými Konečnými podmienkami konkrétnej emisie), údajom uvedeným v tomto Základnom prospekte a byť oboznámený so správaním, či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu; a súčasne
- byť schopný vyhodnotiť (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.

Dôležité upozornenia ohľadom spoľahlivosti a aktuálnosti údajov

Žiadna osoba nie je v súvislosti s Programom, Emitentom, príslušnou emisiou, ponukou alebo predajom Dlhopisov oprávnená poskytnúť akékoľvek informácie alebo urobiť akékoľvek vyjadrenie, ktoré nie je obsiahnuté v tomto Základnom prospekte alebo v inom verejne dostupnom dokumente.

Poskytnutie Základného prospektu alebo akýchkoľvek Konečných podmienok, ani ponúkание, predaj alebo doručenie akéhokoľvek Dlhopisu za žiadnych okolností neznamená ani neposkytuje záruku, že informácie obsiahnuté v tomto Základnom prospekte sú pravdivé a presné po dátume Základného prospektu (resp. dátume jeho aktualizácie) alebo že nedošlo k žiadnej nepriaznivej zmene alebo akejkoľvek udalosti, ktorá by mohla zapríčiniť akúkoľvek nepriaznivú zmenu vo vyhlídkach alebo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta od dátumu vyhotovenia Základného prospektu (resp. dátumu jeho aktualizácie), alebo že akékoľvek iné informácie poskytnuté v súvislosti s Programom sú pravdivé a presné kedykoľvek po dátume, kedy boli poskytnuté.

Obmedzenia rozširovania Základného prospektu a ponuky Dlhopisov

Dlhopisy budú vydané podľa českého práva. Dlhopisy budú registrované v CDCP. Po schválení tohto Základného prospektu Národnou bankou Slovenska, tá na žiadosť Emitenta notifikuje Základný prospekt do Českej národnej banky.

Rozširovanie tohto Základného prospektu, ponuka Dlhopisov, ich predaj alebo kúpa, sú v iných krajinách obmedzené právnymi predpismi. Ponuka Dlhopisov, ich predaj alebo kúpa, v inom štáte okrem Slovenskej republiky a Českej republiky je preto možná, iba ak právne predpisy tohto iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Základného prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu, v ktorom sa má ponuka, predaj alebo kúpa uskutočniť. Osoby, ktorým sa dostane do rúk tento Základný prospekt (vrátane Dodatkov a dokumentov zaradených prostredníctvom odkazov), alebo akékoľvek Konečné podmienky, sa musia s týmito obmedzeniami, resp. s vylúčením verejnej ponuky oboznámiť a dodržiavať ich.

Základný prospekt sám o sebe nepredstavuje verejnú ponuku Dlhopisov v ktoromkoľvek štáte. Tento Základný prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk na kúpu Dlhopisov v akejkoľvek jurisdikcii.

U každého investora, ktorý nadobúda Dlhopis sa bude mať za to, že vyhlásil a súhlasí s tým, že (i) tento investor je uzrozumený so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa verejnej ponuky Dlhopisov a ich predajom, ktoré sa na nich a príslušný spôsob ponuky vzťahujú, že (ii) tento investor ďalej neponúkne na nadobudnutie Dlhopis bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na verejnú ponuku Dlhopisov a jeho predaj vzťahujú, že (iii) tento investor bude informovať potenciálneho kupujúceho predtým, než napokon ponúkne alebo predá Dlhopisy, že ďalšie ponuky alebo predaje Dlhopisov, môžu v rôznych štátoch podliehať právnym obmedzeniam, ktoré musia byť dodržané.

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada všetkých investorov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov (vrátane právnych predpisov Slovenskej republiky a Českej republiky), tých štátov, na území ktorých budú kupovať, ponúkať, predávať Dlhopisy, alebo kde budú sprístupňovať alebo inak dávať do obehu tento Základný prospekt (vrátane Dodatkov a dokumentov zaradených prostredníctvom odkazov), jednotlivé Konečné podmienky 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 Základný prospekt (vrátane Dodatkov a dokumentov zaradených prostredníctvom odkazov), jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie s Dlhopismi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona Spojených štátov amerických o cenných papieroch z roku 1993, 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 Základný prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na tieto osoby môžu vzťahovať, a takéto

obmedzenia dodržiavať. Základný prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Dlhopisov v akomkoľvek štáte.

Schválenie Základného prospektu

Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky informácie v Základnom prospekte sú uvedené k dátumu jeho vyhotovenia. Základný prospekt môže byť aktualizovaný v zmysle článku 23 Nariadenia o prospekte formou Dodatku k Základnému prospektu. V zmysle príslušných právnych predpisov podlieha Dodatok k Základnému prospektu schváleniu NBS a následnému zverejneniu, rovnako ako samotný Základný prospekt.

NBS schválila Základný 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 Základného prospektu. Základný prospekt neobsahuje všetky riziká spojené s investovaním do Dlhopisov, aj keď sa Emitent nazdáva, že uviedol všetky významné riziká týkajúce sa investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali samostatne posúdiť vhodnosť investovania do Dlhopisov.

Úplnosť Základného prospektu

Základný prospekt musí byť čítaný spolu so všetkými Dodatkami k Základnému prospektu a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Základného prospektu začlenené prostredníctvom odkazov. Úplnú informáciu o Emitentovi a Dlhopisoch je možné získať len kombináciou Základného prospektu (vrátane Dodatkov k Základnému prospektu a dokumentov a údajov zaradených prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok a príslušných Súhrnov emisí (ak budú vyhotovené).

Žiadne investičné odporúčanie

Základný prospekt ani žiadne Konečné podmienky nemajú byť považované za odporúčanie Emitenta alebo Distribútora emisie, aby akýkoľvek príjemca Základného prospektu alebo Konečných podmienok upísal alebo kúpil akékoľvek Dlhopisy. Každý príjemca Základného prospektu alebo Konečných podmienok by mal vykonať vlastné preskúmanie a posúdenie podmienok (finančných alebo iných) Emitenta a účelu použitia prostriedkov získaných z Dlhopisov potrebných na uskutočnenie investičného rozhodnutia ohľadom Dlhopisov.

12 ZÁKLADNÝ OPIS ZDAŇOVANIA A DEVÍZOVEJ REGULÁCIE V ČESKEJ REPUBLIKE A V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Emitent vyhlasuje, že text tejto kapitoly je iba stručným zhrnutím určitých daňových súvislostí, týkajúcich sa nadobúdania, vlastníctva a dispozície s Dlhopismi v Českej republike alebo v Slovenskej republike a neusiluje o to byť komplexným súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia o nadobudnutí Dlhopisov. Toto zhrnutie vychádza výlučne z legislatívy účinnej k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu a môže podliehať následnej zmene (aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Emitent nie je daňovým poradcom, nie je oprávnený poskytovať daňové poradenstvo a nezodpovedá za prípadné chyby v daňových priznaniach investorov. Potenciálnym investorom do Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízovo právnych dôsledkoch nadobudnutia, predaja a držanie Dlhopisov a prijímaní platieb úrokov z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov platných v Českej republike a v Slovenskej republike a v štátoch daňovej rezidencie potenciálnych investorov do Dlhopisov.

12.1 Zdanenie v Českej republike

Úrokový príjem

Daňový režim súvisiaci s Dlhopismi vychádza najmä zo zákona č. 586/1992 Sb., o daních z príjmov, v znení neskorších predpisov (ďalej tiež „**český zákon o dani z príjmov**“) a zákona č. 323/2016 Sb., ktorým sa mení niektoré zákony v oblasti peněžního oběhu a devizového hospodářství a ktorým sa zrušuje zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, a souvisejících právních předpisů, v znení neskorších predpisov, účinných k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu, ako aj z obvyklého výkladu týchto zákonov a ďalších predpisov uplatňovaných českými správnymi úradmi a inými štátnymi orgánmi a známeho Emitentovi k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu. Všetky informácie uvedené nižšie sa môžu meniť v závislosti na zmenách v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dátume vyhotovenia tohto Základného prospektu, alebo vo výklade týchto právnych predpisov, ktorý môže byť po tomto dátume uplatňovaný.

Úrok vyplácaný fyzickej osobe, českému daňovému rezidentovi, podlieha zrážkovej dani vyberanej Emitentom pri úhrade úroku (t.j. dani vyberanej u zdroja) vo výške 15%. Táto zrážka dane predstavuje konečné zdanenie úroku v Českej republike.

Úrok vyplácaný fyzickej osobe, ktorá nie je českým daňovým rezidentom, a zároveň podniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, podlieha zrážkovej dani vyberanej Emitentom pri úhrade úroku, pričom sa postupuje podľa zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia, v ktorej je fyzická osoba rezidentom.

Úrok vyplácaný právnickej osobe, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo nie je českým daňovým rezidentom a zároveň podniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, tvorí súčasť všeobecného základu dane a podlieha 19% sadzbe dane z príjmov právnických osôb. Daň nie je v tomto prípade vyberaná zrážkou.

Základ zrážkovej dane sa stanovuje za jednotlivé dlhopisy, zrazená daň sa nezaokrúhľuje, na celé koruny nadol sa zaokrúhľuje až celková suma dane zrazená Emitentom z jednotlivého druhu príjmu. K zaokrúhleniu tak na koruny nadol dochádza k okamihu odvodu zrazenej dane na finančný úrad, a to na úrovni celkovej sumy dane zrazenej platcom z úrokového príjmu z dlhopisu za všetkých daňovníkov.

Príjem z predaja

Zisky z predaja dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby umiestnenej v Českej republike, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb (19%). Straty z predaja sú všeobecne daňovo uznateľné.

Zisky z predaja dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - fyzickej osoby umiestnenej v Českej republike sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb podliehajúceho sadzbe dane vo výške 15 %. Ak dlhopisy neboli fyzickou osobou zahrnuté do majetku podniku a ak doba medzi nadobudnutím a predajom dlhopisov presiahla dobu 3 rokov, je príjem z predaja dlhopisov oslobodený od zdanenia.

Príjem z predaja dlhopisu je u fyzickej osoby oslobodený od dane, ak celkový príjem z predaja cenných papierov v danom zdaňovacom období neprekročí sumu stotisíc korún. Rozhodujúca nie je výška zisku, ale výška celkového príjmu z predaja cenných papierov, aj keby bol investor na predaji stratový. Opäť tu oslobodenie neplatí v prípade predaja cenných papierov zahrnutých do majetku (podnikateľ), a to do 3 rokov od ukončenia činnosti.

Príjmy z predaja dlhopisov realizované českým daňovým nerezidentom, ktoré plynú od českého daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne českého daňového nerezidenta umiestnenej v Českej republike, sú všeobecne predmetom zdanenia všeobecnou sadzbou dane z príjmov (19% u právnických osôb, 15% u fyzických osôb), ak nestanovuje príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzavretá Českou republikou inak alebo ak nie je tento príjem oslobodený od dane z príjmov fyzických osôb (pozri vyššie).

Ak dlhopisy nie sú predávané osobou, ktorá je daňovým rezidentom členského štátu Európskej únie alebo Európskeho hospodárskeho priestoru alebo ak príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia neustanovuje inak, je kupujúci (český daňový rezident) všeobecne povinný zraziť zabezpečenie dane vo výške 1% z tohto príjmu z predaja dlhopisov. Toto zabezpečenie dane je započítateľné na výslednú daňovú povinnosť českého daňového nerezidenta v Českej republike.

12.2 Zdanenie v Slovenskej republike

Ustanovenie § 7 zákona č. 595/2013 Z.z. o dani z príjmov, v znení neskorších predpisov (ďalej tiež „**slovenský zákon o dani z príjmov**“) s účinnosťou od 1.1.2016 vymedzuje osobitý základ dane z príjmov z kapitálového majetku. Príjmy z kapitálového majetku, pokiaľ nejde o príjmy

podľa § 6 ods. 1 písm. d) slovenského zákona o dani z príjmov sú medzi iným tiež úroky a ostatné výnosy z cenných papierov.

V zmysle článku 11. ods. 1 a 2 zmluvy 238/2003 Z.z. O zamedzení dvojitého zdanenia a zabránení daňovému úniku v odbore dani z príjmov a z majetku medzi Českou republikou a Slovenskou republikou, dlhopisové výnosy majúce zdroj v jednom zo zmluvných štátov a skutočne vlastnené rezidentom druhého zmluvného štátu, podliehajú zdaneniu len v tomto druhom štáte.

Od 1.1.2016 sa príjmy z kapitálového majetku nezahŕňajú do základu dane z príjmov fyzických osôb, ale zdaňujú sa samostatne ako súčasť osobitého základu dane z kapitálového majetku podľa § 7 slovenského zákona o dani z príjmov. Sadzba dane z osobitého základu dane zisteného podľa § 7 slovenského zákona o dani z príjmov v súlade s ustanovením § 15 písm. a) druhým bodom slovenského zákona o dani z príjmov je 19%. Touto úpravou slovenského zákona o dani z príjmov s účinnosťou od 1.1.2016 sa zabezpečilo rovnaké zdaňovanie príjmov z kapitálového majetku bez ohľadu na skutočnosť, či plynú zo zdrojov na území Slovenskej republiky alebo zo zdrojov v zahraničí.

Príjmy z kapitálového majetku podľa § 7 ods. 1 až 3 slovenského zákona o dani z príjmov, ktoré plynú manželom z ich bezpodielového spoluvlastníctva, sa zahŕňajú do osobitého základu dane v rovnakom pomere u každého z nich, ak sa nedohodnú inak. V tom rovnakom pomere sa zahŕňajú do osobitého základu dane výdavky, o ktoré je podľa § 7 ods. 2, 3, 5, 7 a 8 slovenského zákona o dani z príjmov možné znížiť príjmy zahrňované do osobitého základu dane podľa § 7 slovenského zákona o dani z príjmov.

Pri príjmoch z kapitálového majetku sa v majoritnom počte prípadov uplatňuje vyberanie dane zrážkou podľa § 43 slovenského zákona o dani z príjmov. Za výber a platenie dane zrážkou z týchto príjmov je správcovi dane platiť zodpovedný ich platiteľ, teda daňovník (inštitúcia), ktorá tieto príjmy vypláca alebo pripisuje v prospech platiteľa dane.

Keď tieto príjmy plynú daňovníkovi zo zdrojov v zahraničí, zahrnie ich do osobitého základu dane z príjmu podľa § 7 slovenského zákona o dani z príjmov. Daňovú povinnosť z týchto príjmov daňovník vyrovná osobne podaním daňového priznania v súlade s § 32 slovenského zákona o dani z príjmov. To znamená, že všetkým nerezidentom bude Emitent vyplácať úrokové výnosy v brutto sume a investor je povinný si tento výnos zdaňovať podaním daňového priznania. Vzhľadom k tomu, že sa tieto príjmy zdaňujú ako súčasť osobitého základu dane podľa § 7 slovenského zákona o dani z príjmov, danou so sadzbou dane vo výške 19%.

Z príjmov z kapitálového majetku platí fyzická osoba, ktorá je zdravotne poistená v Slovenskej republike, zdravotné poistenie, ktoré je nákladom na účely dane z príjmov.

12.3 Devízová regulácia

Vydávanie a nadobúdanie dlhopisov nie je v Českej republike a v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. V prípade, kedy príslušná medzinárodná dohoda o ochrane a podpore investícií uzatvorená medzi Českou republikou a Slovenskou republikou a krajinou, ktorej rezidentom je príjemca platby, nestanoví inak, resp. nestanoví výhodnejšie zaobchádzanie, môžu cudzozemskí majitelia dlhopisov za splnenia určitých predpokladov

nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za českú (koruna česká) a slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak výnos z dlhopisov, prípadne splatenú menovitú hodnotu dlhopisov z Českej republiky a zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

13 ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

AML legislatíva znamená český zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu.

Bankový účet Distribútora emisie znamená bankový účet č. 1047484 / 2070 vedený v TRINITY BANK a.s.

Benchmark finančných trhov znamená referencia na úrokové sadzby ako sú napr. EURIBOR, PRIBOR, apod.

Cena upisovaných Dlhopisov znamená emisný kurz Dlhopisov vydaných po dátume emisie navýšený o alikvotný úrokový výnos Dlhopisov, ako je bližšie uvedené v podkapitole [9.1.3 Emisný kurz a spôsob jeho výpočtu](#).

CDCP znamená spoločnosť Centrální depozitář cenných papírů a.s., IČO 250 81 489, so sídlom Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika.

CFI znamená kód klasifikujúci finančné inštrumenty (angl. Classification of financial instruments).

CZK, koruna česká, koruna znamená zákonnú mena Českej republiky česká koruna.

český zákon o dani z príjmov znamená český zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.

ČNB znamená Česká národní banka.

ČR znamená Česká republika.

Dátum ex-istiny znamená deň bezprostredne nasledujúci po rozhodnom dni pre splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov. Dátum ex-istiny predstavuje prvý deň, kedy majiteľ Dlhopisu nemá nárok na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu, a síce od Dátumu ex-istiny sa v rámci splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov neprihliada k akýmkoľvek prevodom Dlhopisov.

Dátum ex-kupónu znamená deň bezprostredne nasledujúci po rozhodnom dni pre výplatu úrokového výnosu Dlhopisov. Dátum ex-kupónu predstavuje prvý deň, kedy majiteľ Dlhopisu nemá nárok na výplatu úrokového výnosu Dlhopisu, a síce od Dátumu ex-kupónu sa v rámci výplaty úrokového výnosu Dlhopisu neprihliada k akýmkoľvek prevodom Dlhopisov a/alebo kupónov.

Delegované nariadenie 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 predčasnej splatnosti Dlhopisov znamená Emitent má právo podľa svojej úvahy predčasne splatiť všetky doteraz nesplatené Dlhopisy ku ktorémukoľvek dátumu, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi majiteľom Dlhopisov a najneskôr 14 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia.

Distribútor emisie znamená obchodník s cennými papiermi SAB o.c.p., a.s., IČO: 35 960 990, so sídlom Gajova 2513/4, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, ktorý sa podieľa na vytváraní tohto Základného prospektu a bude Emitentovi pomáhať s upisovaním a konečným umiestňovaním Dlhopisov.

Dlhopis znamená jednotlivá emisia dlhopisov v súlade s Programom, v podobe zaknihovaných cenných papierov vo forme na doručiteľa, v mene CZK.

Dodatok znamená dodatok Základného prospektu za účelom jeho aktualizácie.

ECB znamená Európska centrálna banka.

Emitent znamená spoločnosť SAB Holding a.s., so sídlom Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 036 68 118, LEI: 315700W4A4AEAU8O8745, zapísaná v obchodnom registri Českej republiky vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 20341.

EUR, euro znamená mena euro.

EURIBOR znamená Euro Interbank Offered Rate, čo je sadzba na medzibankovom trhu, za ktorú jedna banka ponúka iným bankám uloženie termínovaného vkladu denominovaného v mene euro.

EÚ znamená Európska únia.

FCM Bank Limited znamená spoločnosť FCM Bank Limited, so sídlom na adrese Suite 3, Tower Business Centre, Tower Street, Swatar, Birkirkara BKR 4013, Malta.

FISN znamená kód reflektujúci krátky názov finančného nástroja (angl. Financial Instrument Short Number).

FWD obchody znamená menový forward (FWD) ako platobný nástroj založený na nákupe alebo predaji meny za vopred dohodnutý kurz k vopred stanovenému dátumu.

GBP znamená mena britská libra.

HDP znamená hrubý domáci produkt.

ICMA znamená International Capital Market Association (ICMA) je Medzinárodná asociácia kapitálového trhu.

IFRS znamená International Financial Reporting Standards (IFRS) je Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva.

ISIN znamená kód reflektujúci medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (angl. International Securities Identification Number).

Konečné podmienky znamená Konečné podmienky jednotlivej emisie v rámci Základného prospektu, ktoré vypracoval Emitent vo forme uvedenej v kapitole [10 FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK](#).

Lehota na upisovanie znamená lehota na upisovanie Dlhopisov a súčasne lehota, počas ktorej bude verejná ponuka otvorená.

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.

Náhradná schôdza znamená náhradu za Schôdzu. Ak nie je Schôdza, ktorá má rozhodovať o zmene podmienok emisie schopná sa uznášať, zvolávateľ zvolá, ak je to naďalej potrebné, náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala do 6 týždňov odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza.

NBS znamená Národná banka Slovenska.

Občiansky zákonník znamená český zákon č. 89/2012 Sb., občiansky zákoník.

PLN znamená mena poľský zlotý.

Pobočka Distribútora emisie znamená spoločnosť SAB o.c.p., a.s. – odštepny závod, IČO: 08452962, so sídlom na adrese Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika.

Pokyn znamená objednávkový formulár na nákup Dlhopisov, v ktorom investor do Dlhopisov určí požadovaný počet Dlhopisov.

PRIBOR znamená Prague Inter Bank Offered Rate je priemerná medzibanková úroková sadzba, za ktorú si banky na českom trhu môžu navzájom medzi sebou poskytovať úvery.

Program znamená 7-ročný ponukový program vydávania dlhových cenných papierov v celkovej menovitej hodnote nesplatených Dlhopisov do 990.000.000 CZK.

Repo sadzba ČNB znamená základná menovopolitická úroková sadzba ČNB, ktorou je úročená nadbytočná likvidita komerčných bánk sťahovaná ČNB prostredníctvom repo tendrov.

SAB Financial Group znamená spoločnosť SAB Financial Group, IČO: 036 71 518, so sídlom na adrese

Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika.

SAB Finance znamená spoločnosť SAB Finance a.s., IČO: 247 17 444, so sídlom na adrese Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika.

SAB Holding znamená spoločnosť SAB Holding a.s., IČO: 036 68 118, so sídlom Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika.

Schôdza znamená schôdza majiteľov Dlhopisov, ako je uvedené v oddiele [9.1.4 Pôsobnosť a zvolanie schôdze majiteľov Dlhopisov](#).

Skupina Emitenta znamená Emitent a akákoľvek osoba, v ktorej má Emitent priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo na hlasovacích právach v rozsahu nad 50 % alebo má právo menovať a odvolávať väčšinu členov štatutárneho orgánu takej osoby.

Skupina SAB znamená SAB Financial Group a akúkoľvek osobu, v ktorej má SAB Financial Group priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo na hlasovacích právach v rozsahu nad 50 % alebo má právo menovať a odvolávať väčšinu členov štatutárneho orgánu takej osoby.

slovenský zákon o dani z príjmov znamená slovenský zákon č. 595/2013 Z.z. o dani z príjmov.

Spoločné podmienky znamená podmienky uvedené v kapitole [9 SPOLOČNÉ PODMIENKY](#).

SR znamená Slovenská republika.

Súhrn znamená Emitent pre každú jednotlivú emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu pred začiatkom verejnej ponuky pripraví a zverejní samostatný dokument s označením „Konečné podmienky“, ku ktorému priloží Súhrn jednotlivkej emisie. Súhrn sa zameriava na kľúčové informácie, ktoré potenciálni investori potrebujú na to, aby sa dokázali rozhodnúť, či chcú preskúmať Základný prospekt ako celok s cieľom prijať svoje rozhodnutie. Takéto kľúčové informácie obsahujú základné charakteristiky a riziká súvisiace s Emitentom a Dlhopismi. V Súhrne sa ďalej nachádzajú všeobecné podmienky verejnej ponuky.

TRINITY BANK znamená spoločnosť TRINITY BANK a.s., IČO: 25307835, so sídlom Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika.

USA znamená Spojené štáty americké.

USD znamená mena americký dolár.

Základný prospekt znamená základný prospekt pre Dlhopisy vydávané v rámci Programu.

Zákon o cenných papieroch znamená zákon č. 566/2001 Z. z., o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch).

Zákon o dlhopisoch znamená český zákon č. 190/2004 Sb., o dlhopisoch.