

KONEČNÉ PODMIENKY zo dňa 05.03.2020

vypracované v súlade s NARIADENÍM EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES.

Emisia - Zmenky Arca Capital Funding 001, splatné 31.03.2021 vydávané na základe Základného prospektu v rámci Programu v maximálnom objeme nesplatených Zmieniek 500 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene.

- Počet kusov Zmieniek: 280
- Celkový objem emisie Zmieniek: 7 000 000 EUR
- Zmenková suma: 25 000 EUR (dvadsaťpäťtisíc euro)
- Mena emisie: EUR (eur)
- Deň (dátum) splatnosti: 31.03.2021
- Dátum emisie: 26.03.2020
- Obstarávacia cena: 23 566,63 EUR
- Dátum začiatku verejnej ponuky: 06.03.2020
- Dátum ukončenia verejnej ponuky: 24.03.2020
- Cieľová krajina verejnej ponuky: Slovenská republika
- Zoznam Regulovaných subjektov, ktoré budú umiestňovať emisiu: Arca Brokerage House o.c.p. a.s., sídlo: Plynárenská 7/A, 824 63 Bratislava, IČO: 35 871 211 bude vykonávať pre Emitenta umiestňovanie Zmieniek a činnosti súvisiace s umiestňovaním Zmieniek pri ich vydaní bez pevného záväzku za odplatu, PRIVATE CONSULTING INVESTMENTS, o.c.p., a.s., sídlo: Žižkova 9, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, IČO: 51 306 573 bude vykonávať pre Emitenta umiestňovanie Zmieniek a činnosti súvisiace s umiestňovaním Zmieniek pri ich vydaní bez pevného záväzku za odplatu.
- Cena emisie: 472 000 EUR
(z toho predpokladaná celková výška odplaty za umiestnenie emisie 70 000 EUR)

Národná banka Slovenska svojím rozhodnutím číslo č.z.: 100-000-218-322, k č. sp.: NBS1-000-046-911 zo dňa 25.02.2020, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 26.02.2020, **schválila Emitentovi** – obchodnej spoločnosti Arca Capital Funding, a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika, IČO: 51 410 591, LEI: 097900BIDB0000142892, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6735/B, **Základný prospekt**, ktorý obsahuje všeobecné informácie týkajúce sa Zmieniek, 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: Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika a na webovom sídle Emitenta www.arcafunding.eu. Ku Konečným podmienkam je priložený OSOBNÝ SÚHRN PRE RASTOVÝ PROSPEKT EÚ, ktorý obsahuje kľúčové informácie pre Investorov. **Na získanie ucelených informácií o Emitentovi a o ponuke Zmieniek sa Konečné podmienky musia čítať spoločne so Základným prospektom, vrátane akýchkoľvek jeho neskorších dodatkov.** Potenciálni investori by mali venovať pozornosť rizikovým faktorom uvedeným v časti 2 Základného prospektu s označením „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 Zmieniek.

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 preloženým do ktoréhokoľvek iného jazyka, rozhodujúce je ich znenie v slovenskom jazyku.

Konečné podmienky ani vydávanie Zmieniek nebolo schválené či registrované zo strany akéhokoľvek správneho či samosprávneho orgánu. Vydávanie Zmieniek sa vykonáva v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky. Šírenie týchto Konečných podmienok a prevod či ponuka Zmieniek 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 Bratislave, dňa 05.03.2020.

Meno: Ing. Rastislav Velič
Funkcia: predseda predstavenstva

OSOBITNÝ SÚHRN PRE RASTOVÝ PROSPEKT EÚ

Tento Osobitný súhrn pre rastový prospekt EÚ je vypracovaný podľa Článku 15 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 a DELEGOVANÉHO NARIADENIA 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.

Tento Súhrn sa musí vykladať v spojení so Základným prospektom, vrátane akýchkoľvek jeho neskorších dodatkov a v spojení s Konečnými podmienkami zo dňa 05.03.2020. Akékoľvek rozhodnutie Investora investovať do nadobudnutia Zmeniek by malo byť založené na tom, že Investor zväží Základný prospekt ako celok. Obzvlášť potrebné je starostlivo zvážiť všetky rizikové faktory. **Ku Konečným podmienkam zo dňa 05.03.2020 je priložený tento Súhrn, ktorý sa týka tejto konkrétnej samostatnej emisie Zmeniek.**

Súhrn je zverejnený bezplatným prístupom v písomnej forme v sídle Emitenta: Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika a na webovom sídle Emitenta www.arcafunding.eu.

Ako čítať tento Súhrn:

Vždy v spojení so Základným prospektom a Konečnými podmienkami zo dňa 05.03.2020. Ak sú v tomto Súhrne použité pojmy začínajúce veľkým začiatočným písmenom majú rovnaký význam, aký je im priradený v Základnom prospekte .

ŠPECIFICKÉ ZHRNUTIE PRE RASTOVÝ PROSPEKT EÚ

ODDIEL 1	ÚVOD
1.1	<p>Názov a medzinárodné identifikačné číslo (ISIN) daných cenných papierov:</p> <p>Zmenky Arca Capital Funding 001, splatné 31.03.2021 Zmenkám nebude pridelený ISIN.</p>
1.2	<p>Totožnosť a kontaktné údaje Emitenta vrátane jeho identifikátora právneho subjektu (LEI):</p> <p>Emitent bol založený dňa 26.01.2018 podľa slovenského práva ako slovenská akciová spoločnosť. Emitent vznikol dňa 13.02.2018 zápisom do Obchodného registra, ktorý vedie Okresný súd Bratislava I.</p> <ul style="list-style-type: none"> • úradný a obchodný názov Emitenta: Arca Capital Funding, a.s. • miesto a krajina registrácie Emitenta: Obchodný register, Okresný súd Bratislava I, Slovenská republika • registračné číslo Emitenta: Oddiel: Sa, vložka číslo: 6735/B • identifikátor právneho subjektu (LEI) 097900BIDB0000142892 • IČO: 51 410 591 • dátum registrácie Emitenta: 13.02.2018 • doba, na ktorú bol Emitent založený: Emitent bol založený na dobu neurčitú • sídlo Emitenta: Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika • právna forma Emitenta: akciová spoločnosť • telefónne číslo: 00421 2 58253560 • webová lokalita Emitenta: www.arcafunding.eu
1.3	<p>Totožnosť a kontaktné údaje príslušného orgánu, ktorý schválil Základný prospekt:</p> <p>Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, Slovenská republika.</p>
1.4	<p>Dátum nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska, ktorým bol schválený Základný prospekt:</p> <p>26.február 2020.</p>
1.5	<p>Upozornenia. Emitent vyhlasuje, že:</p> <ul style="list-style-type: none"> • toto špecifické zhrnutie by mal Investor chápať ako úvod k Základnému prospektu a akékoľvek rozhodnutie investovať do cenných papierov – Zmeniek, by malo byť založené na tom, že Investor Základný prospekt zväží ako celok; • Investor by mohol stratiť všetok investovaný kapitál (investíciu do nadobudnutia Zmenky) alebo jeho časť. Investor nemôže stratiť viac než investovaný kapitál; • v prípade, ak sa na súd podá podnet vo vzťahu k informáciám obsiahnutých v Základnom prospekte, žalujúci Investor možno bude musieť podľa vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov znášať náklady spojené s prekladom Základného prospektu pred začatím súdneho konania; • občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili Súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je Súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Základného prospektu, alebo ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Základného prospektu kľúčové informácie, ktoré majú Investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do nadobudnutia Zmeniek.

ODDIEL 2	KĽÚČOVÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI																																
2.1	<p>Kto je Emitentom Zmeniek?</p> <p>Emitent je účelovo založená spoločnosť určená na vydávanie Zmeniek, ktorá z nazhromaždených finančných prostriedkov poskytne financovanie Ručiteľovi a teda nepriamo spoločnostiam zo Skupiny Arca Capital pre rozvoj a realizáciu projektov.</p> <p>Hlavným a jediným akcionárom Emitenta je obchodná spoločnosť Arca funding s.r.o., ktorá Emitenta vlastní a ovláda. Nepriamo je Emitent vlastnený a ovládaný Ručiteľom, ktorý vlastní a ovláda obchodnú spoločnosť Arca funding s.r.o. Ručiteľa vlastní tri fyzické osoby: Ing. Rastislav Velič, ktorý vlastní 60% majetkový podiel a podiel na hlasovacích právach, Ing. Peter Krištofovič, ktorý vlastní 30% majetkový podiel a podiel na hlasovacích právach a Ing. Henrich Kiš, ktorý vlastní 10% majetkový podiel a podiel na hlasovacích právach. Podľa aktuálneho Úplného znenia Stanov Ručiteľa, ak sa podľa Obchodného zákonníka nevyžaduje iná väčšina na prijatie uznesenia valného zhromaždenia, rozhoduje valné zhromaždenie Ručiteľa 60% väčšinou hlasov všetkých akcionárov.</p> <p>Emitent je riadený štatutárnym orgánom, ktorý má 1 (jedného) člena, ktorým je Ing. Rastislav Velič, predseda predstavenstva. Kontrolnú funkciu vykonáva dozorná rada Emitenta, ktorá je tvorená 3 (tromi) členmi, Ing. Henrichom Kišom, predsedom dozornej rady a Ing. Jurajom Konikom a Otom Bachratým.</p>																																
2.2	<p>Kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta.</p> <p>Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/55/EÚ z 15. mája 2003 o trhoch s finančnými nástrojmi.</p>																																
2.2.1	<p>Historické kľúčové finančné informácie o Emitentovi:</p> <p>Tieto údaje sa čerpali z riadnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie od vzniku Emitenta do 31.12.2018, ktorá je overená audítorom, z polročnej priebežnej účtovnej závierky za obdobie od vzniku Emitenta do 30.06.2018, ktorá nie je overená audítorom a polročnej priebežnej účtovnej závierky za obdobie od 01.01.2019 do 30.06.2019, ktorá nie je overená audítorom. Audítor nevyslovil v audítorskej správe k historickým finančným informáciám žiadnu výhradu. Účtovné výkazy sú zostavené v súlade so slovenskými účtovnými štandardmi (SAS).</p> <p style="text-align: center;">Výkaz ziskov a strát (číselné údaje uvádzané v tis. EUR)</p> <table border="1" data-bbox="304 1021 1410 1081"> <thead> <tr> <th></th> <th>1.1.2019 - 30.6.2019</th> <th>13.2.2018 - 31.12.2018</th> <th>13.2.2018 - 30.6.2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>prevádzkový zisk/strata</td> <td>-3</td> <td>-12</td> <td>-1</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Súvaha (číselné údaje uvádzané v tis. EUR)</p> <table border="1" data-bbox="304 1151 1410 1211"> <thead> <tr> <th></th> <th>30.06.2019</th> <th>31.12.2018</th> <th>30.06.2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>čistý finančný dlh</td> <td>2</td> <td>2</td> <td>-26</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Výkaz o peňažných tokoch (číselné údaje uvádzané v tis. EUR)</p> <table border="1" data-bbox="304 1281 1410 1458"> <thead> <tr> <th></th> <th>1.1.2019 - 30.6.2019</th> <th>13.2.2018 - 31.12.2018</th> <th>13.2.2018 - 30.6.2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>čisté peňažné toky z prevádzkových činností</td> <td>-3</td> <td>-10</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>čisté peňažné toky z finančných činností</td> <td>0</td> <td>28</td> <td>27</td> </tr> <tr> <td>čisté peňažné toky z investičných činností</td> <td>3</td> <td>-17</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>		1.1.2019 - 30.6.2019	13.2.2018 - 31.12.2018	13.2.2018 - 30.6.2018	prevádzkový zisk/strata	-3	-12	-1		30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018	čistý finančný dlh	2	2	-26		1.1.2019 - 30.6.2019	13.2.2018 - 31.12.2018	13.2.2018 - 30.6.2018	čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-3	-10	0	čisté peňažné toky z finančných činností	0	28	27	čisté peňažné toky z investičných činností	3	-17	0
	1.1.2019 - 30.6.2019	13.2.2018 - 31.12.2018	13.2.2018 - 30.6.2018																														
prevádzkový zisk/strata	-3	-12	-1																														
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018																														
čistý finančný dlh	2	2	-26																														
	1.1.2019 - 30.6.2019	13.2.2018 - 31.12.2018	13.2.2018 - 30.6.2018																														
čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-3	-10	0																														
čisté peňažné toky z finančných činností	0	28	27																														
čisté peňažné toky z investičných činností	3	-17	0																														
2.3	<p>Kľúčové riziká špecifické pre Emitenta, Ručiteľa a Skupinu Arca Capital:</p> <p>Emitent a Ručiteľ opisujú v časti 2., bod 2.1 Základného prospektu rizikové faktory súvisiace s ich podnikateľskou činnosťou, resp. činnosťou Skupiny Arca Capital, ich finančnou situáciou, vyhliadkami do budúcnosti, ktoré považujú za významné a ktorých sú si momentálne vedomí. Sú nimi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riziko závislosti Emitenta na podnikaní spoločností v Skupine Arca Capital • Riziko závislosti Ručiteľa od príjmov jeho dcérskych spoločností • Úrokové riziko • Menové riziká • Riziko refinancovania • Predikčné a valuačné riziká • Riziko straty kľúčových osôb a úniku informácií • Skupina Arca Capital je vystavená operačnému riziku, resp. prevádzkovému riziku • Riziko závislosti Emitenta na infraštruktúre Skupiny Arca Capital • Riziko likvidity • Riziko sprísňovania podmienok poskytovania úverov • Riziko neobsadenosti • Riziko nedostatku kvalifikovaných pracovníkov • Riziko nezískania dostatočného počtu klientov • Riziko nezískania verejnoprávných povolení 																																

Stručný opis najpodstatnejších rizikových faktorov, ktoré sú špecifické pre Emitenta a ktoré sú zahrnuté do Základného prospektu:

V ďalšom texte nasleduje len skrátený a stručný opis rizikových faktorov vybratých zo Základného prospektu:

Rizikové faktory - všeobecné, ktoré by mohli byť podstatné pri posudzovaní Skupiny Arca Capital

• **Riziko závislosti Emitenta na podnikaní spoločností v Skupine Arca Capital**

Emitent je účelovo založenou spoločnosťou bez podnikateľskej histórie, vznikol 13.02.2018. Emitent je založený výhradne za účelom emisie Zmeniek a hlavným predmetom jeho činnosti bude poskytovanie úverov alebo pôžičiek z výťažku z emisie Zmeniek Ručiteľovi, ktorý je materskou spoločnosťou Skupiny Arca Capital. Ručiteľ následne finančné zdroje získané od Emitenta bude prerozdeľovať spoločnostiam v Skupine Arca Capital, ktoré realizujú konkrétne projekty. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta budú úroky a splátky úverov alebo pôžičiek od Ručiteľa. Nižšie ako plánované výnosy spoločností v Skupine Arca Capital môžu nepriamo viesť k omeškaniu Emitenta so splatením Zmeniek, alebo len k ich čiastočnému splateniu. Rovnako by mohla nastať situácia, že Emitent nebude vôbec schopný splatiť Zmenky.

• **Riziko závislosti Ručiteľa od príjmov jeho dcérskych spoločností**

Ručiteľ je materská holdingová spoločnosť s obmedzeným rozsahom vlastnej podnikateľskej činnosti. Rozhodujúca časť jeho aktivít sa sústreďuje na správu majetkových účastí v Skupine Arca Capital a poskytovanie úverov, pôžičiek alebo zabezpečenia záväzkov spoločnostiam zo Skupiny Arca Capital. Schopnosť Ručiteľa splniť svoje povinnosti voči Emitentovi, resp. splniť záväzkov z Ručiteľského vyhlásenia je do značnej miery závislá od prijatých platieb od spoločností zo Skupiny Arca Capital. Pokiaľ bude schopnosť spoločností zo Skupiny Arca Capital vykonať platby (napríklad vo forme dividend, úrokov či v iných podobách) v prospech Ručiteľa obmedzená, môže to ovplyvniť schopnosť Ručiteľa plniť svoje záväzky voči Emitentovi, resp. splniť svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

• **Riziko straty kľúčových osôb a úniku informácií**

V súvislosti so zmenou vlastnickej štruktúry bola definovaná stratégia Skupiny Arca Capital a vytvorený tím kľúčových 3-5 osôb, ktorí naplňajú definovanú stratégiu Skupiny Arca Capital. Riziko straty kľúčových osôb predstavuje riziko, že Skupina Arca Capital nebude schopná dostatočne motivovať a udržať osoby, ktoré sú kľúčové z hľadiska schopností Skupiny Arca Capital vytvárať a realizovať kľúčové stratégie. Strata kľúčových osôb je tiež spojená s rizikom možného úniku informácií o stratégii Skupiny Arca Capital, jej projektoch, alebo o iných aspektoch jej činnosti.

• **Skupina Arca Capital je vystavená operačnému riziku, resp. prevádzkovým rizikám**

Aktuálne Skupina Arca Capital prechádza procesom implementovania nového informačného systému a procesom zavádzania efektívnych vnútorných procesov. Ak by Skupina Arca Capital nebola úspešná v projekte vnútornej reštrukturalizácie, ktorá aktuálne prebieha, mohlo by dôjsť k narušeniu činnosti podnikov v Skupine Arca Capital, nesplneniu záväzkov, ktoré má Emitent alebo Ručiteľ, regulačným zásahom alebo aj poškodeniu povesti celej Skupiny Arca Capital.

Rizikové faktory – súvisiace s podnikaním Skupiny Arca Capital v konkrétnom odvetví, ktoré by mohli byť podstatné pri posudzovaní Skupiny Arca Capital

• **Riziko likvidity**

Hlavným cieľom riadenia rizika likvidity v Skupine Arca Capital je obmedziť riziko, že Skupina nebude mať k dispozícii zdroje na pokrytie svojich záväzkov a docieľiť tak, aby za každých okolností boli zabezpečené zdroje na úradu záväzkov v čase ich splatnosti. Skupina Arca Capital riadi riziko likvidity priebežným monitorovaním plánovaného a aktuálneho cash flow.

Projekty Skupiny Arca Capital v odvetví energetiky môžu pravidelne čeliť riziku krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov. Riziko likvidity vyplýva najmä zo skutočnosti, že vyúčtovanie dodávok tepla odberateľom prebieha raz ročne až začiatkom nasledujúceho účtovného obdobia. Odberateľom sú na celý rok predpísané spravidla lineárne mesačné zálohové platby, pričom ich výška je daná očakávaným množstvom dodávaného tepla. Vyššie odbory tepla odberateľmi ako bolo očakávané z akéhokoľvek dôvodu alebo výrazné nepredpokladané zmeny denných teplôt oproti hodnotám predchádzajúceho obdobia, ktoré bolo relatívne teplé a podľa ktorého boli nastavené zálohové platby, môžu viesť v niektorých mesiacoch ku krátkodobému nedostatku likvidných prostriedkov na nákup tepla na nasledujúci mesiac. Spoločnosť by v takýchto prípadoch spravidla získala chýbajúce zdroje zo Skupiny Arca Capital, resp. od Ručiteľa. Ak by sa obdobie počas ktorého by Ručiteľ poskytol zdroje za účelom preklenutia nedostatku likvidity prekryvalo s obdobím splatnosti záväzkov zo Zmeniek, mohlo by to mať dopad na omeškание so splatením záväzkov zo Zmeniek.

• **Riziko sprísňovania podmienok poskytovania úverov**

Skupina Arca Capital pôsobí v oblasti developmentu rezidenčných nehnuteľností a je vystavená špecifickým rizikám reálného trhu, ktorými sú aj dynamika dopytu po bytoch. Sprísnenie podmienok získavania hypotekárnych úverov sa má v priebehu roka 2020 realizovať v dvoch etapách. Aj keď sa Bratislave nepredpokladá výraznejší pokles záujmu o kúpu bytov, predaj bytov realizovaných Skupinou Arca Capital sa môže v dôsledku sprísňovania pravidiel získavania úverov spomaliť. Taktiež sa táto legislatívna zmena, ktorej účelom je obmedzenie poskytovania úverov môže dotknúť poskytovateľa spotrebiteľských úverov zo Skupiny Arca Capital. Tieto skutočnosti môžu mať nepriaznivý dopad na podnikanie Skupiny Arca Capital a jej hospodárske výsledky a môžu ovplyvniť majetkovú situáciu Skupiny Arca Capital.

	<ul style="list-style-type: none"> Riziko neobsadenosti Riziko neobsadenosti spočíva v tom, že z dôvodu okolností, ktoré nemôže Skupina Arca Capital vopred predvídať, môže dôjsť k situácii, kedy nebudú príslušné rekreačné zariadenia v portfóliu Skupiny Arca Capital obsadené a projekt teda nebude generovať predpokladaný zisk. Riziko neobsadenosti rekreačných zariadení je pre každé rekreačné zariadenie typické a môže byť spôsobené rôznymi vopred nepredvídateľnými faktormi, ktorými sú napr. zmena preferencií zákazníkov, nespokojnosť zákazníkov s prostredím, vybavenosťou a celkovou úrovňou rekreačného vybavenia. Ak by takáto situácia nastala, môže mať nepriaznivý vplyv na výsledky hospodárenia Skupiny Arca Capital. Neudržanie vzťahov so zákazníkmi, alebo nezískanie nových zákazníkov, ktorí by využívali služby rekreačných zariadení v Skupine Arca Capital môže mať potenciálne významný dopad na hospodárske výsledky Skupiny Arca Capital. Riziko nedostatku kvalifikovaných pracovníkov Podnikateľská činnosť spoločností zo Skupiny Arca Capital, ktoré pôsobia v odvetví personálneho leasingu závisí od schopnosti prilákať a udržať si kvalifikovaných pracovníkov, ktorí spĺňajú požiadavky zákazníkov. Existuje však riziko neschopnosti poskytnúť zákazníkovi dostatočný počet pracovníkov alebo títo pracovníci nebudú vyhovovať požiadavkám zákazníkov. Zníženie počtu dočasne pridelených pracovníkov môže mať nepriaznivý vplyv na hospodársku situáciu Skupiny Arca Capital. Riziko nezískania dostatočného počtu klientov Skupina Arca Capital sa postupne snaží etablovať v sektore finančného trhu. Za účelom dosiahnutia tohto cieľa bola založená aj správcovská spoločnosť GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s., ktorá aktívne začala vykonávať činnosť začiatkom roka 2020. Ak by sa GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s. nepodarilo osloviť dostatočné množstvo zákazníkov, ktorí by investovali do podielového realitného fondu, alebo ak sa jej nepodarí získať dostatočné množstvo finančných sprostredkovateľov prostredníctvom ktorých by investície do podielového realitného fondu boli efektívne sprostredkované zákazníkom, môže to mať nepriaznivý dopad na výsledky hospodárenia Skupiny Arca Capital.
--	--

ODDIEL 3	KLÚČOVÉ INFORMÁCIE O CENNÝH PAPIEROCH
3.1	<p>Hlavné charakteristiky Zmeniek:</p> <p>V tejto samostatnej emisii Zmeniek bude emitovaných v prípade záujmu Investorov:</p> <ul style="list-style-type: none"> Počet kusov Zmeniek: 280 Celkový objem emisie Zmeniek: 7 000 000 EUR Zmenková suma: 25 000 Mena emisie: EUR Deň (dátum) splatnosti: 31.03.2021 Dátum emisie: 26.03.2020 <p>Opis druhu a triedy ponúkaných Zmeniek. Právne predpisy na základe ktorých budú Zmenky vytvorené: Vlastná zmenka (solazmenka) vydaná vystaviteľom (zmenkovým dlžníkom), ktorým je Emitent na rad Investora, splatná v konkrétny deň splatnosti uvedený na Zmenke. Zmenky budú vydané podľa § 75 Zákona zmenkového a šekového a § 2 ods. 2 písm. i) Zákona o cenných papieroch v listinnej podobe.</p> <p>Status záväzkov. Relatívna nadriadenosť cenných papierov v kapitálovej štruktúre Emitenta v prípade platobnej neschopnosti vrátane prípadných informácií o úrovni podriadenosti cenných papierov.</p> <p>Záväzok vystaviteľa Zmenky je priamym, bezpodmienečným, nesporným, abstraktným s výnimkou Ručiteľského vyhlásenia nezabezpečeným a nepodriadeným záväzkom a vzniká pri vydaní vlastnej Zmenky. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými oprávnenými Majiteľmi Zmenky. Majitelia Zmeniek majú voči Emitentovi medzi sebou rovnocenné postavenie (<i>paripassu</i>) a budú postavení čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (<i>paripassu</i>). Čo do poradia uspokojovania majú Majitelia Zmeniek voči Emitentovi rovnocenné postavenie (<i>paripassu</i>) aj s ostatnými jeho veriteľmi, ktorých súčasná alebo budúca pohľadávka voči Emitentovi je svojim statusom obdobná, tzn. priama, bezpodmienečná, nesporná, abstraktná, nezabezpečená, resp. obdobne zabezpečená a nepodriadená ako pohľadávka Majiteľov Zmeniek voči Emitentovi, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, ktorých poradie je určené kogentným ustanovením všeobecne záväzného právneho predpisu a budú uspokojované prednostne.</p> <p>Podľa Zákona o konkurze sa pohľadávka na splatenie Zmenky, ktorá patrí alebo patrila Majiteľovi Zmenky (veriteľovi), ktorý je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bol spriaznený s Emitentom (úpadcom) v zmysle § 9 Zákona o konkurze (ďalej len „spriaznené pohľadávky“) považuje za nezabezpečenú pohľadávku a bude v konkurze na majetok Emitenta automaticky na základe Zákona o konkurze podriadená všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takáto spriaznená pohľadávka nebude uspokojená skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta. V reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť uspokojená spriaznená pohľadávka rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. Vzhľadom na znenie Zákona o konkurze, uvedené môže znamenať, že veriteľom spriaznenej pohľadávky sa môže stať aj Majiteľ Zmenky, ktorý sám nie je spriaznený s Emitentom, ak nadobudne Zmenku, ktorá kedykoľvek v minulosti bola vo vlastníctve osoby spriaznenej s Emitentom. Toto však neplatí pre pohľadávku veriteľa, ktorý nie je spriaznený s Emitentom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> Opis práv spojených so Zmenkami, vrátane všetkých obmedzení týchto práv, a postupu vykonávania uvedených práv: <p>Majiteľ Zmenky má právo na zaplatenie Zmenkovej sumy uvedenej na Zmenke v mieste a v čase, ktoré sú uvedené na Zmenke. Podľa Zákona zmenkového a šekového Majiteľ Zmenky musí prijať aj čiastkové plnenie.</p> <p>Ak by Emitent nesplatil Zmenkovú sumu uvedenú na Zmenke v čase jej splatnosti, patria Majiteľovi Zmenky postihové nároky po splatnosti Zmenky, ktoré môže požadovať Majiteľ Zmenky a to najmä zákonný 6%-ný (šesť) ročný (p.a.) úrok odo dňa splatnosti Zmenky, až do jej zaplatenia. Majiteľ Zmenky môže vymáhať právo zo Zmenky v súdnom konaní podľa príslušných ustanovení Civilného sporového poriadku, vrátane možnosti postupovať alternatívnym spôsobom uplatňovania peňažných nárokov k postupu podľa Civilného sporového poriadku a podľa Zákona o upomínacom konaní.</p> <p>Majiteľ Zmenky alebo Regulovaný subjekt poskytujúci pre Majiteľa Zmenky služby podľa Zákona o cenných papieroch je povinný predložiť Zmenku na platenie Emitentovi v Deň (dátum) splatnosti alebo v jeden deň z nasledujúcich 2 (dvoch) Pracovných dní. Ak nebude Zmenka fyzicky predložená na platenie, nemá Emitent povinnosť poskytnúť plnenie podľa Zmenky, nedostane sa do omeškania a nemôžu nastúpiť postihové práva. Zmenky budú vydávané s doložkou „bez protestu“, čo znamená, že Majiteľ Zmenky ju nemusí „protestovať“ na súde, u notára alebo na obci.</p> <p>Majiteľ Zmenky je oprávnený zmenku prevádzat' indosamentom (rubopisom).</p> <p>Emitent, ktorý Zmenku vyplatí, má vždy právo na to, aby mu ju vrátil Majiteľ Zmenky, alebo Regulovaný subjekt poskytujúci pre Majiteľa Zmenky služby. Ak je Zmenka len čiastočne splatená nemá Emitent právo na vrátenie Zmenky, ale len na to, aby na Zmenku bola dopísaná doložka o čiastočnom platení v znení: „Zaplatené do výšky“, s pripojením vlastnoručného podpisu osoby, ktorá čiastočné plnenie zo zmenky prijala.</p>																								
3.2	<p>Obchodovanie so Zmenkami:</p> <p>Zmenka nebude predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie v mnohostrannom obchodnom systéme alebo na rastovom trhu MSP.</p>																								
3.3	<p>Záruka spojená so Zmenkami je realizovaná Ručiteľským vyhlásením Ručiteľa zo dňa 05.03.2020.</p> <p>Ručiteľ bol založený dňa 09.12.2005 podľa slovenského práva ako slovenská akciová spoločnosť. Ručiteľ vznikol dňa 20.01.2006 zápisom do Obchodného registra, ktorý vedie Okresný súd Bratislava I.</p> <ul style="list-style-type: none"> úradný a obchodný názov Ručiteľa: Arca Investments, a.s. miesto a krajina registrácie Ručiteľa: Obchodný register, Okresný súd Bratislava I, Slovenská republika registračné číslo Ručiteľa: Oddiel: Sa, vložka číslo: 3788/B IČO: 35 975 041 identifikátor právneho subjektu (LEI): 315700JFNESZ07SBPK56 dátum registrácie Ručiteľa: 20.01.2006 doba, na ktorú bol Ručiteľ založený: Ručiteľ bol založený na dobu neurčitú sídlo Ručiteľa: Plynárska 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika právná forma Ručiteľa: akciová spoločnosť telefónne číslo: 00421 2 58253560 webová lokalita Ručiteľa: www.arcacapital.com <p>Historické kľúčové finančné informácie o Ručiteľovi:</p> <p>Historické finančné údaje Ručiteľa pochádzajú z konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31.12.2017, ktorá je overená auditorom a z konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31.12.2018, ktorá je overená auditorom. Ani v jednej z uvedených konsolidovaných účtovných závierok auditor nevyslovil v audítorskej správe k historickým finančným informáciám žiadnu výhradu. Ručiteľ má povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky a zostavuje tieto účtovné závierky podľa medzinárodných účtovných štandardov finančného výkazníctva - IFRS.</p> <p style="text-align: center;">Výkaz ziskov a strát (číselné údaje uvádzané v tis. EUR)</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">1.1.2018 - 31.12.2018</th> <th style="text-align: center;">1.1.2017-31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>prevádzkový zisk/strata</td> <td style="text-align: center;">29 691</td> <td style="text-align: center;">14 288</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Súvaha (číselné údaje uvádzané v tis. EUR)</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">31.12.2018</th> <th style="text-align: center;">31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>čistý finančný dlh</td> <td style="text-align: center;">775 522</td> <td style="text-align: center;">560 758</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Výkaz o peňažných tokoch (číselné údaje uvádzané tis. EUR)</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">1.1.2018 - 31.12.2018</th> <th style="text-align: center;">1.1.2017-31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>čisté peňažné toky z prevádzkových činností</td> <td style="text-align: center;">-15 112</td> <td style="text-align: center;">-6 841</td> </tr> <tr> <td>čisté peňažné toky z finančných činností</td> <td style="text-align: center;">183 919</td> <td style="text-align: center;">205 902</td> </tr> <tr> <td>čisté peňažné toky z investičných činností</td> <td style="text-align: center;">-208 221</td> <td style="text-align: center;">-151 020</td> </tr> </tbody> </table>		1.1.2018 - 31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017	prevádzkový zisk/strata	29 691	14 288		31.12.2018	31.12.2017	čistý finančný dlh	775 522	560 758		1.1.2018 - 31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017	čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-15 112	-6 841	čisté peňažné toky z finančných činností	183 919	205 902	čisté peňažné toky z investičných činností	-208 221	-151 020
	1.1.2018 - 31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017																							
prevádzkový zisk/strata	29 691	14 288																							
	31.12.2018	31.12.2017																							
čistý finančný dlh	775 522	560 758																							
	1.1.2018 - 31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017																							
čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-15 112	-6 841																							
čisté peňažné toky z finančných činností	183 919	205 902																							
čisté peňažné toky z investičných činností	-208 221	-151 020																							

	<p>Ručiteľ prevzal ručenie na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 05.03.2020 v takomto rozsahu: Ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní zabezpečený záväzok v Deň (dátum) splatnosti, ktorým je najmä záväzok riadne (úplne) splatiť Zmenku v Deň (dátum) splatnosti a takéto neplnenie pretrváva dlhšie ako 20 (dvadsať) Pracovných dní po Dni (dátume) splatnosti, Ručiteľ na písomnú výzvu oprávneného Majiteľa Zmenky a po preukázaní Ručiteľovi toho, že Majiteľ Zmenky, ktorý vyzýva Ručiteľa na úplne alebo čiastočne zaplatenie Zmenkovej sumy je jej oprávneným Majiteľom a svedčí mu právo predložiť Zmenku na platenie, zaplatí úplne alebo čiastočne Emitentom nesplatenú Zmenkovú sumu nepodmieňuje a bezodkladne namiesto Emitenta. Majiteľ Zmenky nebude povinný vyzvať Emitenta na splnenie splatného zabezpečeného záväzku predtým, ako si uplatní svoje práva podľa tohto Ručiteľského vyhlásenia voči Ručiteľovi. V Ručiteľskom vyhlásení nie sú žiadne práva veta Ručiteľa v súvislosti so zmenami práv držiteľa cenného papiera ani iné obmedzenia.</p>
3.4	<p>Kľúčové riziká špecifické pre Zmenky:</p> <p>Emitent opisuje v časti 2., bod 2.2 Základného prospektu rizikové faktory súvisiace so Zmenkami. Sú nimi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riziko nesplatenia • Menové riziko • Riziko nízkej likvidity trhu • Trhové riziko • Riziko tzv. zmenkovej prísnosti (rigor cambialis) • Riziko inflácie • Riziko posúdenia • Nemožnosť Majiteľov Zmeniek žiadať ich predčasnú splatnosť, neexistencia spoločného zástupcu. <p>V ďalšom texte nasleduje len skrátený a stručný opis rizikových faktorov vybraných zo Základného prospektu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riziko nesplatenia Aj Zmenky podliehajú riziku nesplatenia. Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent a ani Ručiteľ nebudú schopní úplne alebo čiastočne splácať svoje záväzky zo Zmeniek, resp. z Ručiteľského vyhlásenia a teda v najhoršom prípade Majiteľ Zmenky môže stratiť úplne alebo čiastočne svoju investíciu. • Menové riziko V prípade, že sa potenciálny investor rozhodne investovať do nadobudnutia Zmenky, ktorá je denominovaná v inej mene ako je jeho referenčná mena (t.j. mena, v ktorej účtuje resp. mena, v ktorej meria výkonnosť svojich investícií), vystavuje sa pri tejto investícii menovému riziku. Pokiaľ sa referenčná mena Investora zhodnotí oproti mene, v ktorej je Zmenka denominovaná, klesne hodnota jeho aktív vyjadrená v ekvivalente referenčnej meny a Investor zaznamená kurzovú stratu. V opačnom prípade zaznamená kurzový zisk. Investor je teda v takomto prípade vystavený menovému riziku vyplývajúcejmu z otvorenej menovej pozície a volatilitie výmenného kurzu. V prípade, že Investuje do Zmenky denominovanej v referenčnej mene, nie je Investor takémuto riziku vystavený. • Riziko nízkej likvidity trhu Obchodovanie so Zmenkami môže byť vo všeobecnosti menej likvidné ako obchodovanie s inými cennými papiermi. Vzhľadom na neistotu, či sa vytvorí dostatočne likvidný sekundárny trh so Zmenkami, alebo ak sa vytvorí, či takýto sekundárny trh bude trvať. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť Majiteľ Zmenky schopný kedykoľvek predať Zmenky za ním požadovanú cenu. • Trhové riziko Nakoľko ide o dlhový cenný papier, nárast trhových úrokových sadzieb môže spôsobiť pokles ceny Zmenky počas jej životnosti. V opačnej situácii, teda pri poklese trhových úrokových sadzieb, môže cena Zmenky narásť. Citlivosť zmeny hodnoty Zmenky na pohyb trhových úrokových sadzieb sa postupom času znižuje, t.j. s približujúcou sa splatnosťou Zmenky sa vplyv zmeny trhových úrokových sadzieb na jej cenu znižuje. Pohyb trhových úrokových sadzieb nemá vplyv na záväzok Emitenta splatiť Zmenkovú sumu v plnej výške. • Riziko tzv. zmenkovej prísnosti (rigor cambialis) Zmenky sú upravené Zákonom zmenkovým a šekovým, ktorý nadobudol účinnosť 01.01.1951. Zákon zmenkový a šekový je jedným z najstarších všeobecne záväzných právnych predpisov platných v Slovenskej republike, ktorého sa nedotkla žiadna podstatná zmena. Je potrebné Investorov, ktorí nadobudnú Zmenku upozorniť, že pri praktickom používaní zmeniek sa tzv. zmenková prísnosť prejavuje prísnyimi podmienkami prevodu zmeniek, výkonu a zachovania zmenkových práv a krátkymi premlčacími lehotami uvedenými v Zákone zmenkovom a šekovom. Nesprávne uplatnenie Zákona zmenkového a šekového by mohlo spôsobiť Majiteľovi Zmenky stratu Zmenky. • Riziko posúdenia Potenciálny investor by nemal investovať do nadobudnutia Zmenky bez odborného posúdenia (ktoré urobí buď sám alebo spolu s kvalifikovaným finančným sprostredkovateľom) vývoja výnosov Zmeniek za meniacich sa podmienok určujúcich hodnotu Zmeniek a dopadu, ktorý bude takáto investícia mať na investičné portfólio potenciálneho investora. Investor by mal mať dostatočné finančné prostriedky, likviditu a vedomosti na to, aby bol pripravený znášať všetky riziká spojené s investíciou do nadobudnutia Zmeniek.
ODDIEL 4	KĽÚČOVÉ INFORMÁCIE O VEREJNEJ PONUKE
4.1	<p>Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu je možné investovať do nadobudnutia Zmenky:</p> <p>Zmenky budú vydávané na základe verejnej ponuky cenných papierov.</p>

	<p>V tejto samostatnej emisii Zmeniek:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obstarávacia cena Zmenky: 23 566,63 EUR • Dátum začiatku verejnej ponuky: 06.03.2020 • Dátum ukončenia verejnej ponuky: 24.03.2020 <p>Zmenky v tejto samostatnej emisii sú určené na to, aby boli verejne ponúkané, predávané alebo inak sprístupnené retailovému investorovi a kvalifikovanému investorovi na území Slovenskej republiky.</p> <p>Emitent neobmedzuje počet Zmeniek, ktoré môže jeden Investor nadobudnúť, resp. ani súhrnnú sumu, ktorú sa rozhodol Investor vynaložiť za účelom nadobudnutia Zmeniek. Jediné obmedzenie je definované počtom Investorom nadobúdaných Zmeniek, ktorý nemôže prekročiť maximálny počet Zmeniek ponúkaných podľa Konečných podmienok v tejto samostatnej emisii Zmeniek. Nemôže nastať situácia, že sa Emitent rozhodne, že jednotlivú emisiu Zmeniek nevydá v Celkovom objeme emisie Zmeniek stanovenom v Konečných podmienkach pre túto samostatnú emisiu.</p> <p>Potenciálny investor je povinný uhradiť Obstarávaciu cenu Zmenky tak, aby bola pripísaná na bankový účet Emitenta alebo na bankový účet Regulovaného subjektu najneskôr 2 (dva) Pracovné dni pred Dátumom emisie, resp. v deň (dátum) ukončenia verejnej ponuky.</p> <p>Ak Obstarávacia cena Zmenky bude pripísaná na bankový účet Emitenta neskôr ako 2 (dva) Pracovné dni pred Dátumom emisie a nadobudnutiu Zmenky potenciálnym investorom nebránia žiadne okolnosti na jeho strane, so súhlasom potenciálneho investora sa bude jeho Požiadavka na nadobudnutie Zmenky považovať za novú, resp. zopakovanú Požiadavku na nadobudnutie Zmenky, ktorá bude uspokojená v nasledujúcej jednotlivjej emisii Zmeniek podľa nasledujúcich uverejnených Konečných podmienok, ktoré musia byť totožné vo všetkých podstatných prvkoch s Konečnými podmienkami, po uverejnení ktorých potenciálny investor prejavil záujem o nadobudnutie Zmenky, pričom v tejto nasledujúcej jednotlivjej emisii Zmeniek budú takéto nové, resp. zopakované Požiadavky na nadobudnutie Zmenky uspokojované prioritne. Ak takéto ďalšie Konečné podmienky nebudú uverejnené najneskôr do 30 (tridsať) dní po Dátume ukončenia tej verejnej ponuky Zmeniek v rámci ktorej Požiadavka potenciálneho investora na nadobudnutie Zmenky nebola uspokojená (začína sa počítať od nasledujúceho dňa po ukončení verejnej ponuky), potenciálnemu investorovi bude vrátená uhradená Obstarávacia cena Zmenky v celom rozsahu a to najneskôr do 3 (troch) Pracovných dní na ten bankový účet, z ktorého bola Obstarávacia cena Zmenky na bankový účet Emitenta poukázaná.</p> <p>Emitent zabezpečí doručenie listinných Zmeniek najneskôr do 3 (troch) Pracovných dní od Dátumu emisie Majiteľovi Zmenky alebo Regulovanému subjektu.</p> <p>Výsledky tejto samostatnej emisie Zmeniek budú zverejnené na webovom sídle Emitenta, www.arcafunding.eu. Konečný počet Zmeniek, ktoré budú pridelené jednotlivému potenciálnemu investorovi bude uvedený v Potvrdení o prijatí Požiadavky na nadobudnutie Zmenky, ktoré bude Emitent zasielať jednotlivým potenciálnym investorom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Emitent je oprávnený počet Zmeniek uvedený v prijatej Požiadavke na nadobudnutie Zmenky podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne v súlade s právnymi predpismi vrátane MIFID II. V prípade krátenia Požiadavky na nadobudnutie Zmenky vráti Emitent dotknutým potenciálnym investorom prípadný preplatok v celom rozsahu a to najneskôr do 3 (troch) Pracovných dní na ten bankový účet, z ktorého bola Obstarávacia cena Zmenky na bankový účet Emitenta poukázaná. So Zmenkou nie je možné začať obchodovať pred emisiou Zmenky.</p> <p>Investorovi, ktorý nadobudol Zmenku priamo od Emitenta nebudú účtované žiadne poplatky, nebude mať teda žiadne dodatočné výdavky. Ak Regulovaný subjekt obstaral pre Investora nadobudnutie Zmenky, bude Investor zaťažený poplatkami, ktoré sú Investorovi účtované týmto Regulovaným subjektom, za obstaranie nadobudnutia Zmenky, za poskytovanie služby úschovy alebo aj správy, vrátane držiteľskej správy Zmenky vo výške, ktorý je uvedený v príslušných cenníkoch poplatkov, ktoré majú vypracované Regulované subjekty a majú ich zverejnené na svojich webových sídlach.</p> <p>Distribúciu Zmeniek zabezpečuje Emitent najmä prostredníctvom Regulovaných subjektov a ostatných finančných sprostredkovateľov, ktorých zoznam je uvedený na webovom sídle Emitenta, www.arcafunding.eu.</p>
4.2	<p>Prečo Emitent vypracoval Základný prospekt. Stručný popis dôvodov ponuky:</p> <p>Z nazhromaždených finančných prostriedkov plánuje Emitent poskytovať financovanie Ručiteľovi formou poskytnutia úverov a úročených pôžičiek a teda nepriamo spoločnostiam do Skupiny Arca Capital pre rozvoj a realizáciu projektov spoločností v Skupine Arca Capital.</p>
4.3	<p>Kto je osobou ponúkajúcou Zmenky:</p> <p>Osobou ponúkajúcou cenné papiere v rámci primárnej emisie je Emitent a Regulovaný subjekt, ktorý vykonáva pre Emitenta umiestňovanie Zmeniek bez pevného záväzku a to Arca Brokerage House o.c.p. a.s., sídlo: Plynárenská 7/A, 824 63 Bratislava, IČO: 35 871 211, ktorý bude vykonávať pre Emitenta umiestňovanie Zmeniek a činnosti súvisiace s umiestňovaním Zmeniek pri ich vydaní bez pevného záväzku za odplatu a PRIVATE CONSULTING INVESTMENTS, o.c.p., a.s., sídlo: Žižkova 9, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, IČO: 51 306 573, ktorý bude vykonávať pre Emitenta umiestňovanie Zmeniek a činnosti súvisiace s umiestňovaním Zmeniek pri ich vydaní bez pevného záväzku za odplatu.</p>