ZÁKLADNÝ PROSPEKT
zo dňa 05.02.2020

Ponukový program vydávania Zmeniek
v maximálnom objeme nesplatených Zmeniek
500 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene.

Jediný akcionár 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 (ďalej len „**Emitent**"), ktorý vykonáva pôsobnosť valného zhromaždenia schválil dňa 12.12.2019 trojročný ponukový program vydávania dlhových cenných papierov v maximálnom objeme do 500 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene (ďalej aj „**Program**"), na základe ktorého je Emitent oprávnený priebežne alebo opakovane vydávať jednotlivé emisie dlhových cenných papierov – zmenky, v mene EUR alebo CZK (ďalej aj „**Zmenka**" alebo „**Zmenky**"). Zmenky budú vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky. Celkový objem všetkých nesplatených Zmeniek vydaných v rámci Programu nesmie prekročiť 500 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene.

Tento dokument pripravený Emitentom predstavuje Základný prospekt (ďalej len „**Základný prospekt**") pre Zmenky vydávané v rámci Programu. Tento Základný prospekt je vypracovaný ako Rastový prospekt EÚ 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 (ďalej len „**Nariadenie (EÚ) 2017/1129 o Prospekte**"), ako aj v súlade s 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 len „**Delegované nariadenie (EÚ) 2019/980 o Prospekte**"). Tento Základný prospekt obsahuje údaje podľa príloh 21, 22, 25, 27 a 28 Delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/980 o Prospekte.

Tento Základný prospekt obsahuje spoločné informácie týkajúce sa Zmeniek a podmienok ich ponuky. Pre každú jednotlivú emisiu Zmeniek Emitent pred začiatkom ponuky pripraví a zverejní samostatný dokument s označením „Konečné podmienky" (ďalej len „**Konečné podmienky**"), ku ktorému priloží súhrn jednotlivej emisie (ďalej len „**Súhrn**"), ak sa Súhrn bude požadovať v zmysle platných právnych predpisov. V Konečných podmienkach a (ak je to relevantné) v Súhrne budú spolu s informáciami uvedenými v Základnom prospekte uvedené všetky podstatné informácie podľa platných všeobecne záväzných právnych predpisov pre každú takúto jednotlivú emisiu Zmeniek. V Konečných podmienkach budú tie parametre emisie a podmienky vydania Zmeniek jednotlivých emisií, ktoré v čase zostavovania tohto Základného prospektu nie sú známe, resp. sú uvedené v Základnom prospekte vo viacerých variantoch.

Každá jednotlivá emisia Zmeniek môže byť ponúkaná v Slovenskej republike a/alebo v Českej republika. V prípade ponuky do Českej republiky požiada Emitent Národnú banku Slovenska (ďalej len „**NBS**") o notifikáciu tohto Základného prospektu. Cieľová krajina verejnej ponuky a oznámenia budú uvedené v Konečných podmienkach.

Základný prospekt bol vyhotovený dňa 05.02.2020 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 (každý ďalej len „**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 Zmeniek uskutočnená vždy na základe platného a aktuálneho prospektu.

Potenciálni investori by mali uskutočniť vlastné posúdenie, pokiaľ ide o vhodnosť investovania do nadobudnutia Zmenky. Investovanie do nadobudnutia Zmenky zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v časti 2, s označením „Rizikové faktory" tohto Základného prospektu. Potenciálni investori by mali rozhodnutie o nadobudnutí Zmenky založiť na tom, že zvážia tento Základný prospekt ako celok.

Platnosť tohto Základného prospektu skončí dňa 26.02.2021. Povinnosť vypracovať dodatok k Základnému prospektu v prípade významného nového faktora, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa neuplatňuje po skončení platnosti Základného prospektu.

Obsah

1 PREHĽAD PROGRAMU 5

2 RIZIKOVÉ FAKTORY 6

2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTOM, RUČITEĽOM A SKUPINOU ARCA CAPITAL 7

2.1.1 Rizikové faktory - všeobecné, ktoré by mohli byť podstatné pri posudzovaní Skupiny Arca Capital 7

2.1.2 Rizikové faktory – súvisiace s podnikaním Skupiny Arca Capital v konkrétnom odvetví, ktoré by mohli byť podstatné pri posudzovaní Skupiny Arca Capital 9

2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ SO ZMENKAMI 11

3 VYHLÁSENIE EMITENTA 13

4 ÚDAJE O EMITENTOVI 14

4.1 STRATÉGIA, VÝKONNOSŤ A PODNIKATEĽSKÉ PROSTREDIE 14

4.1.1 Informácie o Emitentovi: 14

4.1.2 Prehľad podnikateľskej činnosti: 15

4.1.3 Organizačná štruktúra: 15

4.1.4 Informácie o trendoch: 16

4.1.5 Prognózy alebo odhady zisku: 16

4.2 SPRÁVA A RIADENIE EMITENTA 17

4.2.1 Správne, riadiace, dozorné orgány a vrcholový manažment Emitenta: 17

4.3 FINANČNÉ INFORMÁCIE A KĽÚČOVÉ UKAZOVATELE VÝKONNOSTI 18

4.3.1 Historické finančné informácie: 18

4.3.2 Priebežné a iné finančné informácie: 19

4.3.3 Audit historických ročných finančných informácií: 19

4.3.4 Kľúčové ukazovatele výkonnosti (KPI): 19

4.3.5 Významná zmena finančnej situácie Emitenta: 19

4.4 INFORMÁCIE O AKCIONÁROCH A DRŽITEĽOCH CENNÝCH PAPIEROV 19

4.4.1 Hlavní akcionári: 19

4.4.2 Súdne a rozhodcovské konania: 20

4.4.3 Konflikty záujmov na úrovni správnych, riadiacich a dozorných orgánov a vrcholového manažmentu: 20

4.4.4 Významné zmluvy: 20

4.5 DOSTUPNÉ DOKUMENTY 21

5 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O ZMENKÁCH 22

5.1 PODMIENKY ZMENIEK 22

5.1.1 Informácie týkajúce sa ponúkaných Zmeniek: 22

5.2 PODROBNÉ ÚDAJE O PONUKE 24

5.2.1 Podmienky verejnej ponuky Zmeniek: 24

5.2.2 Plán distribúcie a prideľovania: 25

5.2.3 Postup oznámenia pridelenej sumy žiadateľom a údaj o tom, či je možné začať obchodovať pred realizáciou oznámenia: 26

5.2.4 Stanovovanie cien: 26

5.2.5 Umiestňovanie a upisovanie 26

6 INFORMÁCIE O RUČITEĽOCH 27

6.1 ZABEZPEČENIE 27
6.1.1 Povaha záruky: 27
6.1.2 Rozsah záruky: 27
6.2 STRATÉGIA, VÝKONNOSŤ A PODNIKATEĽSKÉ PROSTREDIE 27
6.2.1 Informácie o Ručiteľovi: 27
6.2.2 Prehľad podnikateľskej činnosti: 28
6.2.3 Organizačná štruktúra: 34
6.2.4 Informácie o trendoch: 35
6.2.5 Prognózy a odhady zisku: 35
6.3 SPRÁVA A RIADENIE RUČITEĽA 35
6.3.1 Správne, riadiace, dozorné orgány a vrcholový manažment Ručiteľa: 35
6.4 FINANČNÉ INFORMÁCIE A KĽÚČOVÉ UKAZOVATELE VÝKONNOSTI 36
6.4.1 Historické finančné informácie: 36
6.4.2 Priebežné a iné finančné informácie a audítorská správa: 37
6.4.3 Audit historických ročných finančných informácií: 37
6.4.4 Kľúčové ukazovatele výkonnosti (KPI) a ich audit: 37
6.4.5 Významná zmena finančnej situácie Ručiteľa: 38
6.5 INFORMÁCIE O AKCIONÁROCH A DRŽITEĽOCH CENNÝCH PAPIEROV 38
6.5.1 Hlavní akcionári: 38
6.5.2 Súdne a rozhodcovské konania: 38
6.5.3 Konflikty záujmov na úrovni správnych, riadiacich a dozorných orgánov a vrcholového manažmentu: 38
6.5.4 Významné zmluvy: 39
7 FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK 40
8 OBMEDZENIA 43
9 ZÁKLADNÝ OPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE 44
10 DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA A ĎALŠIE INFORMÁCIE 46
11 SÚHLASY 49
12 ZOZNAM POUŽITÝCH KRÍŽOVÝCH ODKAZOV NA DOKUMENTY ZAHRNUTÉ V ZÁKLADNOM PROSPEKTE 50
13 DOSTUPNÉ DOKUMENTY 51
14 ZOZNAM SKRATIEK A DEFINÍCIÍ. VÝKLADOVÉ PRAVIDLÁ 52

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

.

1 PREHĽAD PROGRAMU

Tento Prehľad Programu predstavuje všeobecný opis Programu na účely článku 25 ods. 1 Delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/980 o Prospekte.

Emitent, ktorý realizuje Program:	obchodná spoločnosť 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, ktorý vedie Okresný súd Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6735/B realizuje Program na základe jeho schválenia dňa 12.12.2019 jediným akcionárom, ktorý vykonáva pôsobnosť valného zhromaždenia.
Opis Programu:	jednotlivé emisie Zmeniek bude Emitent vydávať v rámci Programu, podľa slovenského práva, podľa Zákona zmenkového a šekového, ako aj podľa Zákona o cenných papieroch, pre retailových Investorov, ktorí majú v úmysle investovať voľné finančné prostriedky a to na základe informácií opísaných v Základnom prospekte v znení všetkých jeho neskorších dodatkov a v Konečných podmienkach.
Doba trvania Programu:	3 (tri) roky od schválenia Programu jediným akcionárom Emitenta, ktorý vykonáva pôsobnosť valného zhromaždenia.
Objem Programu:	maximálne 500 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene.
Záruky:	za splatenie Zmenky ručí Ručiteľ každému oprávnenému Majiteľovi Zmenky. Ručiteľom je obchodná spoločnosť Arca Investments, a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 975 041, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3788/B, LEI: 315700JFNESZ07SBPK56.
Verejná ponuka:	Zmenky vydávané v Programe budú verejne ponúkané v Slovenskej republike a/alebo v Českej republike.

Zverejnenie informácií: na webovom sídle, www.arcafunding.eu.

2 RIZIKOVÉ FAKTORY

Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia týkajúceho sa nadobudnutia Zmenky dôkladne **zvážiť nižšie opísané rizikové faktory, ako aj všetky ďalšie informácie** uvedené v Základnom prospekte (vrátane dodatkov a dokumentov zaradených prostredníctvom odkazov), v príslušných Konečných podmienkach, ako aj v Ručiteľskom vyhlásení.

Kúpa a držba Zmenky je spojená s množstvom rizík, z ktorých tie, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené nižšie v tejto časti. Emitent uvádza svoj názor, že v Základnom prospekte nie sú zamlčané žiadne podstatné skutočnosti a že rizikové faktory uvedené nižšie predstavujú potenciálne riziká spojené s investovaním do nadobudnutia Zmeniek.

Emitent a Ručiteľ opisujú v Základnom prospekte rizikové faktory súvisiace s ich podnikateľskou činnosťou, resp. činnosťou Skupiny Arca Capital, ich finančnou situáciou, vyhliadkami do budúcnosti, ktoré považujú za významné a ktorých si sú momentálne vedomí.

Nasledujúce zhrnutie rizikových faktorov nie je vyčerpávajúce, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu. **Údaje uvedené v tomto Základnom prospekte v žiadnom prípade nepredstavujú akékoľvek investičné odporúčanie.** Rozhodnutie investorov o nadobudnutí Zmenky by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Základnom prospekte, na podmienkach nadobudnutia Zmenky, ktoré sú uvedené v Konečných podmienkach a predovšetkým na vlastnej analýze potenciálneho investora o výhodách a rizikách investície do nadobudnutia Zmenky.

V nasledujúcom texte sa rozoberajú rizikové faktory spojené s Emitentom, Skupinou Arca Capital, Ručiteľom, ako aj rizikové faktory spojené so Zmenkami. Rizikové faktory je potrebné čítať a pochopiť komplexne a preto sa odporúča, aby sa potenciálni investori oboznámili so všetkým rizikovými faktormi, ktoré sú nižšie v časti 2.1 a 2.2 uvedené a vnímali ich komplexne ako jeden celok a neobmedzili sa len na oboznámenie sa s jednou časťou, ktorá sa týka Emitenta, Ručiteľa, resp. Skupiny Arca Capital, alebo Zmeniek. **Keďže Emitent aj Ručiteľ sú súčasťou Skupiny Arca Capital a spolu s ostatnými spoločnosťami v Skupine Arca Capital tvoria konsolidovaný celok, všetky rizikové faktory týkajúce sa Skupiny Arca Capital ako celku sú relevantné aj pre Emitenta aj pre Ručiteľa.** Z tohto dôvodu, ak je konkrétny rizikový faktor, ktorý sa týka Skupiny Arca Capital zaradený v ktorejkoľvek časti, ktoré pojednávajú o rizikových faktoroch, je relevantný aj pre Ručiteľa, ako aj pre Emitenta.

Rizikové faktory popísané nižšie sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta alebo Ručiteľa, resp. Skupiny Arca Capital. Ďalšie riziká a neistoty vrátane tých, o ktorých Emitent v súčasnej dobe nevie alebo ktoré považuje za nepodstatné, môžu mať takisto vplyv na jeho, Ručiteľovo podnikanie, resp. na finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky Skupiny Arca Capital.

2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTOM, RUČITEĽOM A SKUPINOU ARCA CAPITAL

Odporúča sa, aby sa potenciálni investori oboznámili so všetkým rizikovými faktormi, ktoré sú uvedené v tejto časti, ako aj v časti 2.2 a vnímali ich komplexne ako jeden celok, nakoľko rizikové faktory uvedené v tejto časti, ako aj v časti 2.2 na seba nadväzujú, resp. sa vzájomne dopĺňajú.

Opis rizikových faktorov uvedený nižšie predstavuje opis rizík, ktorým čelí Emitent alebo Ručiteľ, resp. Skupina Arca Capital a viažu sa k dobe platnosti tohto Základného prospektu.

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

Riziko závislosti Emitenta na podnikaní spoločností v Skupine Arca Capital
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: vysoká

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, z ktorých najvýznamnejšie pre Skupinu Arca Capital sú opísané v časti 6, bod 6.2.2 tohto Základného prospektu. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta budú úroky a splátky úverov alebo pôžičiek od Ručiteľa. Emitent nebude vykonávať inú podnikateľskú činnosť, a nemôže preto z vlastných podnikateľských aktivít vytvoriť zdroje na splatenie záväzkov zo Zmeniek. Emitent bude teda nepriamo čeliť rizikám podnikania spoločností v Skupine Arca Capital. 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
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: vysoká

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 záväzok 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, napr. ich aktuálnou finančnou či obchodnou situáciou (nakoľko spoločnosti zo Skupiny Arca Capital sú vystavené kreditnému riziku, že si zmluvné strany nesplnia záväzky voči nim), dostupnosťou voľných zdrojov spôsobilých na príslušnú výplatu, príslušnou právnou či daňovou úpravou, môže to negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu, podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa plniť svoje záväzky voči Emitentovi, resp. splniť svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Úrokové riziko
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: vysoká

Ako private equity skupina je Skupina Arca Capital vystavená úrokovému riziku. Úrokové riziko spočíva vo fluktuácii čistého úrokového výnosu a výsledku hospodárenia v dôsledku pohybu trhových úrokových mier. Skupina Arca Capital vynakladá značné úsilie (vrátane derivátových kontraktov, revízií úrokových sadzieb), aby štruktúra aktív zodpovedala zdrojom jej financovania. Do tej miery, do akej sa táto štruktúra líši, je Skupina Arca Capital vystavená úrokovému riziku.

Menové riziká
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: vysoká

V súvislosti s podnikaním Skupiny Arca Capital v strednej a východnej Európe, najmä však v Čechách, bude na podniky v Skupine Arca Capital pôsobiť menové riziko. Menové riziko je druh rizika, ktoré vzniká pri zmenách kurzu. Je spojené s otvorenými menovými pozíciami, ktoré v prípade zmien

menových kurzov (neočakávaných pohybov menového kurzu) vedú k neočakávaným ziskom alebo stratám. Zmena kurzu môže znamenať zníženie zisku pre Skupinu Arca Capital pri medzinárodných transakciách, ak bude musieť Skupina Arca Capital uhradiť v prepočte viac, alebo jej naopak bude uhradené menej. Volatilita menových kurzov môže mať nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky Skupiny Arca Capital a jej kapitálovú pozíciu. Menová politika a jej zmeny, ktoré sú ťažko predpovedateľné a mimo kontrolu Skupiny Arca Capital, majú dopad na Skupinu Arca Capital. Skupina Arca Capital je citlivá najmä voči zmenám kurzov eura, českej koruny a doláru.

Riziko refinancovania
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: stredná

Emitent alebo Ručiteľ využívajúci dlhové financovanie nemôžu úplne vylúčiť, či budú schopní generovať finančné prostriedky v dostatočnom množstve potrebnom na splnenie si svojich záväzkov vyplývajúcich z povinnosti splatiť riadne a včas svoj záväzok zo Zmenky, resp. podľa Ručiteľského vyhlásenia. Emitent alebo Ručiteľ môžu byť vystavení riziku, že akékoľvek budúce dlhové financovanie nemusí byť najneskôr k dátumu splatnosti obnovené alebo refinancované. Rovnako nemôžu vylúčiť riziko, či budú schopní refinancovať svoje súčasné a budúce záväzky za vyhovujúcich podmienok. Pokiaľ by došlo k takémuto stavu, nemožnosti refinancovať svoje záväzky za vyhovujúcich podmienok, alebo neschopnosti refinancovať tieto záväzky vôbec, Ručiteľ, resp. spoločnosti zo Skupiny Arca Capital by mohli predávať svoje aktíva za nevýhodných podmienok, prípadne zúžiť alebo pozastaviť výkon svojej podnikateľskej činnosti, čo by sa však nepriaznivo prejavilo na jeho celkových hospodárskych výsledkoch Skupiny Arca Capital.

Predikčné a valuačné riziká
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: stredná

Skupina Arca Capital uskutočňuje odhady a valuácie, ktoré ovplyvňujú reportované výsledky, vrátane oceňovania vybraných aktív a záväzkov, stanovenia opatrení pre straty z poskytnutých úverov, súdnych konaní, regulatórnych opatrení, účtovania goodwillu, opravných položiek, nehmotných aktív, vyhodnocovania schopnosti realizovať odložené daňové pohľadávky, vyhodnocovania kompenzácií založených na vlastnom kapitále. Tieto odhady sú založené na posúdení a dostupnosti informácií a reálne výsledky Skupiny Arca Capital sa môžu podstatne líšiť od pôvodných odhadov. Odhady a valuácie Skupiny Arca Capital vychádzajú z modelov a postupov pre predikciu ekonomických podmienok a trhových a iných udalostí, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť protistrán plniť svoje záväzky voči Skupine Arca Capital alebo mať vplyv na hodnotu aktív. Vypovedajúca schopnosť jednotlivých modelov a postupov môže byť obmedzená v rozsahu neočakávaných trhových podmienok v oblasti likvidity a volatility a schopnosti urobiť presné odhady a valuácie.

Riziko straty kľúčových osôb a úniku informácií
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: stredná

V priebehu rokov 2015 až 2019 došlo k významnému preskupeniu akcionárskych podielov v Skupine Arca Capital tak, že 60%ným vlastníkom Skupiny Arca Capital sa stal Ing. Rastislav Velič. V súvislosti so zmenou vlastníckej štruktúry bola definovaná stratégia Skupiny Arca Capital a vytvorený tím kľúčových 3-5 osôb, ktorí napĺňajú 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. Pre plnenie strategických cieľov Skupiny Arca Capital je rozhodujúca kvalita manažmentu a kľúčových zamestnancov, ako aj ochrana informácií. V tomto ohľade hrá dôležitú rolu schopnosť udržať súčasných zamestnancov a získavať nových. Odchody kľúčových zamestnancov by sa mohli negatívne premietnuť do obchodných aktivít, finančného postavenia a hospodárskych výsledkov Skupiny Arca Capital, čo by mohlo nepriamo negatívne ovplyvniť schopnosť splniť záväzky vyplývajúce zo Zmeniek.

Skupina Arca Capital je vystavená operačnému riziku, resp. prevádzkovým rizikám
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: stredná

Od roku 2015 dochádza k významnému rastu Skupiny Arca Capital, k rastu obchodných aktivít a tiež k expanzii Skupiny Arca Capital na niektoré zahraničné trhy. Súbežne s rozmachom obchodných aktivít

neboli dostatočne efektívne nastavené vnútorné procesy, ich implementácia zaostáva za rozmachom obchodných aktivít. Prevádzkové riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatočnosti alebo zlyhania vnútorných procesov, ľudí a systémov alebo z vonkajších udalostí. Podnikanie Skupiny Arca Capital závisí aj na jej schopnosti spracovávať veľké množstvo rôznorodých a zložitých transakcií a na dodržiavaní vnútorných procesov. 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.

Riziko závislosti Emitenta na infraštruktúre Skupiny Arca Capital
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: stredná

Emitent nemá vlastné prevádzkové prostriedky na svoju činnosť a je závislý od zdieľania administratívnej, správnej, účtovnej a IT infraštruktúry Skupiny Arca Capital. Skupina Arca Capital ako private equity skupina je závislá na finančných, účtovných a iných systémoch spracovania dát, ktorých činnosť môže byť ovplyvnená potenciálnymi problémami ako je nefunkčnosť hardwaru alebo softwaru, fyzické zničenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov, počítačových vírusov, a iné. Možné zlyhanie niektorých prvkov, či celej infraštruktúry, by mohlo mať negatívny vplyv na schopnosť splniť si povinnosť splatiť riadne a včas Zmenky, nakoľko Emitent môže pôsobiť aj v pozícii výpočtového a platobného agenta (administrátora) a zabezpečovať všetky evidencie, výpočty a platby Zmenkovej sumy Majiteľom Zmeniek.

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

Riziko likvidity
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: vysoká

Riziko likvidity predstavuje riziko nemožnosti financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, riziko nemožnosti získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve a riziko nemožnosti hradiť splatné záväzky. Hlavným cieľom riadenia rizika likvidity v Skupine Arca Capital je obmedziť riziko, že Skupina nebude mať k dispozícii zdroje na pokrytie svojich záväzkov a docieliť tak, aby za každých okolností boli zabezpečené zdroje na úhradu 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 (spomenuté projekty Skupiny Arca Capital v odvetví energetiky sú opísané v časti 6, bod 6.2.2 tohto Základného prospektu) môžu pravidelne čeliť riziku krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov. Ceny dodávanej energie majú podniky v odvetví energetiky fixované spravidla na jeden kalendárny rok. 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. Priebeh nákladov, najmä spotreba palív, je však v priebehu roka výrazne ovplyvnená sezónnymi výkyvmi teplôt v mesiacoch január, február, marec, október, november a december. Vyššie odbery 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 prekrývalo s obdobím splatnosti záväzkov zo Zmeniek, mohlo by to mať dopad na omeškanie so splatením záväzkov zo Zmeniek.

Riziko sprísňovania podmienok poskytovania úverov
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: stredná

Skupina Arca Capital pôsobí v oblasti developmentu rezidenčných nehnuteľností a je vystavená špecifickým rizikám realitného trhu, ktorými sú aj dynamika dopytu po bytoch. Skupina Arca Capital

aktuálne realizuje predaje bytov a apartmánov v realitných projektoch „Biely kríž" a „Nové Vinice" a „HUBICE-DVORY" (všetky spomenuté realitné projekty sú opísané v časti 6 bod 6.2.2 tohto Základného prospektu). Národná banka Slovenska od 01.01.2020 opätovne sprísnila pravidlá získavania hypotekárnych úverov a to tak, že bol zavedený nový ukazovateľ DSTI (Debt Service to Income), tzn. ukazovateľ, ktorý hovorí o veľkosti finančnej rezervy po odpočítaní životného minima každého žiadateľa o úver. V praxi to znamená, že kým do konca roka 2019 platilo, že splátky všetkých úverov mohli byť do výšky 80% príjmu po odpočítaní životného minima, podľa nových pravidiel uplatňovaných od roku 2020 splátka úveru nebude môcť byť vyššia ako 60% príjmu po odpočítaní životného minima. 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, spoločnosti Silverside, a.s. (jej podnikateľská činnosť je opísaná v časti 6 bod 6.2.2 tohto Základného prospektu). Tieto skutočnosti môžu mať nepriaznivý dopad na podnikanie Skupiny Arca Capital a jej hospodárske výsledky a môžu ovplyvniť majetkovú situáciu Skupiny Arca Capital.

Riziko neobsadenosti
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: stredná

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 by sa mohlo významne týkať Areálu Gothal (projekt opísaný v časti 6 bod 6.2.2 tohto Základného prospektu), ak by sa konferenčná hala „Tis", ktorá je aktuálne vo výstavbe nezačala prenajímať na školiace alebo spoločenské podujatia v prvej polovici roka 2020. Zdržanie začatia plnohodnotného využívania konferenčnej haly „Tis" môže nastať z rôznych dôvodov, napr. nepriaznivého počasia, ktoré zabráni dokončiť výstavbu včas alebo omeškanie zo strany generálneho dodávateľa stavby, resp. najvýznamnejším faktorom bude záujem zákazníkov využívať konferenčnú halu „Tis" na viac-dňové školiace alebo spoločenské akcie. 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
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: stredná

Podnikateľská činnosť spoločností zo Skupiny Arca Capital, ktoré pôsobia v odvetví personálneho leasingu a sú združené pod holdingovou spoločnosťou Manuvia, a.s. (projekt opísaný v časti 6 bod 6.2.2 tohto Základného prospektu) závisí od schopnosti prilákať a udržať si kvalifikovaných pracovníkov, ktorí spĺňajú požiadavky zákazníkov. Nakoľko je pracovníkov kvalifikovaných na manuálne práce stále menej, skupina Manuvia vytvára základňu kvalifikovaných pracovníkov aj tak, že zabezpečuje náborové a školiace programy, poskytuje prácu pracovníkom z tretích krajín mimo Európskej Unie. Existuje však riziko, že skupina Manuvia nebude schopná poskytnúť zákazníkom dostatočný počet pracovníkov alebo títo pracovníci nebudú vyhovovať požiadavkám zákazníkov. Zníženie počtu dočasne prideľovaných pracovníkov môže mať nepriaznivý vplyv na skupinu Manuvia, jej finančnú situáciu, alebo výsledky hospodárenia a teda môže byť nepriaznivo ovplyvnená aj hospodárska situácia Skupiny Arca Capital.

Riziko nezískania dostatočného počtu klientov
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: stredná

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 (jej podnikateľský zámer je opísaný v časti 6 bod 6.2.2 tohto Základného prospektu). Správcovská spoločnosť ponúka možnosť investovať retailovým klientom do realitného fondu. 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 sprostredkovávané zákazníkom, môže to mať nepriaznivý dopad na výsledky hospodárenia Skupiny Arca Capital.

Riziko nezískania verejnoprávnych povolení
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: nízka

V prípade výstavby alebo rekonštrukcie nehnuteľností je možné projekt realizovať len na základe platných povolení, najmä právoplatného územného rozhodnutia a stavebného povolenia. V roku 2020 sa v realitných projektoch realizovaných Skupinou Arca Capital očakáva vydanie povolenia na odstránenie stavby, ako aj vydanie územného rozhodnutia o umiestnení stavby a začatie búracích prác v realitnom projekte „Kominarca", vydanie územného rozhodnutia v projekte „Šancová", a rovnako aj v projekte „Dúbravka" sa v tomto roku 2020 očakáva vydanie územného rozhodnutia (všetky spomenuté realitné projekty sú opísané v časti 6 bod 6.2.2 tohto Základného prospektu). Absencia právoplatných povolení môže realizáciu projektu zdržať, resp. ho úplne pozastaviť. Ak by nastala takáto situácia, v dôsledku absencie platných povolení, môže dôjsť k zdržaniu realizácie projektov, čo si vyžiada dodatočné výdavky, ktoré môžu znížiť výšku plánovaného zisku, resp. nevydanie príslušných povolení môže znamenať ukončenie realizácie projektu a teda nedosiahnutie plánovaného zisku vôbec. Aj keď riziko omeškania získania verejnoprávnych povolení, alebo ich nezískanie existuje, ak by takáto situácia nastala, nepredstavuje samostatne také významné riziko, ktoré by sa mohlo významne nepriaznivo prejaviť na podnikaní Skupiny Arca Capital a na jej výsledkoch hospodárenia.

2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ SO ZMENKAMI

Odporúča sa, aby sa potenciálni investori oboznámili so všetkým rizikovými faktormi, ktoré sú uvedené v tejto časti, ako aj v časti 2.1 a vnímali ich komplexne ako jeden celok, nakoľko rizikové faktory uvedené v tejto časti a v časti 2.1 na seba nadväzujú, resp. sa vzájomne dopĺňajú.

Riziko nesplatenia
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: vysoká

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
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: vysoká

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 vyplývajúcemu z otvorenej menovej pozície a volatilite výmenného kurzu. V prípade, že Investuje do Zmenky denominovanej v referenčnej mene, nie je Investor takémuto riziku vystavený.

Riziko nízkej likvidity trhu
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: vysoká

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
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: vysoká
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 zmenšuje. Pohyb trhových úrokových sadzieb nemá vplyv na záväzok Emitenta splatiť Zmenkovú sumu v plnej výške.

Riziko tzv. zmenkovej prísnosti (rigor cambialis)
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: stredná

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 prísnymi 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.

Riziko inflácie
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: stredná

Riziko inflácie predstavuje riziko budúceho znehodnotenia peňazí, ktoré znižuje skutočný výnos z investície do nadobudnutia Zmenky. Potenciálni investori by si mali byť vedomí, že Zmenky neobsahujú protiinflačnú doložku a že reálna hodnota investície tak môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia tiež spôsobuje pokles reálneho výnosu z investície do nadobudnutia Zmenky.

Riziko posúdenia
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: stredná

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.

Nemožnosť Majiteľov Zmeniek žiadať ich predčasnú splatnosť, neexistencia spoločného zástupcu
Významnosť rizikového faktora podľa hodnotenia Emitenta: nízka

V súlade so Zákonom zmenkovým a šekovým Majiteľ Zmenky nemôže požadovať jej predčasné splatenie.
Ak Emitent nesplní svoje záväzky, neexistuje spoločný zástupca Majiteľov Zmeniek. Každý Majiteľ Zmenky si bude musieť vymáhať svoje práva voči Emitentovi individuálne.

3 VYHLÁSENIE EMITENTA

Emitent – obchodná spoločnosť 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, ktorý vedie Okresný súd Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6735/B, v mene ktorého koná predseda predstavenstva - Ing. Rastislav Velič, **vyhlasuje, že:**

- je výhradne zodpovedný za informácie uvedené v tomto Základnom prospekte,
- pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Základnom prospekte v súlade so skutočnosťou a neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť ich význam,
- príprave Základného prospektu bola venovaná náležitá starostlivosť, údaje v ňom uvedené sú k dátumu jeho vyhotovenia aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou a neboli vynechané žiadne údaje, ktoré by mohli ovplyvniť význam tohto Základného prospektu, presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydávaných Zmeniek, ako aj Ručiteľa,
- Investori by mali uskutočniť vlastné posúdenie (alebo v spolupráci so svojim finančným sprostredkovateľom), pokiaľ ide o vhodnosť investovania do nadobudnutia Zmeniek,
- tento Základný prospekt schválila Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, ako príslušný orgán podľa Nariadenia (EÚ) 2017/1129 o Prospekte,
- Národná banka Slovenska schválila tento Základný prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení (EÚ) 2017/1129 o Prospekte. Toto schválenie by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta alebo Ručiteľa. Toto schválenie by sa nemalo považovať ani za potvrdenie kvality Zmeniek, ktoré sú predmetom tohto Základného prospektu,
- Základný prospekt bol vypracovaný v rámci rastového prospektu EÚ v súlade s Článkom 15 Nariadenia (EÚ) 2017/1129 o Prospekte,
- v Základnom prospekte sa nenachádzajú vyhlásenia ani správy, ktoré by mohli byť pripísané určitej osobe ako znalcovi a ani sa v ňom nenachádzajú informácie získané od tretej strany,
- okrem zverejnených finančných informácií Ručiteľa k 31.12.2018 vo forme konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31.12.2018 zostavenej v súlade s účtovnými štandardami IFRS, ktorú overil audítor a zverejnených finančných informácií Ručiteľa k 31.12.2017 vo forme konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31.12.2017 zostavenej v súlade s účtovnými štandardami IFRS, ktorú overil audítor, ako aj zverejnených finančných informácií Emitenta k 31.12.2018 vo forme riadnej individuálnej účtovnej závierky, ktorú overil audítor, nie sú v Základnom prospekte žiadne iné informácie overené audítorom a ani žiadne iné časti Základného prospektu nie sú overené audítorom,
- Emitent nevyužil žiadnych poradcov v spojení s emisiou a ani ich neplánuje využiť.

V Bratislave, dňa 05.02.2020.

Ing. Rastislav Velič
predseda predstavenstva
Arca Capital Funding, a.s.

4 ÚDAJE O EMITENTOVI

4.1 STRATÉGIA, VÝKONNOSŤ A PODNIKATEĽSKÉ PROSTREDIE

4.1.1 Informácie o Emitentovi:

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.

- 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): 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

  Emitent vyhlasuje, že informácie na webovej lokalite, www.arcafunding.eu 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 najmä:
  - zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov,
  - zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník,
  - zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon);

- všetky najnovšie udalosti konkrétne pre daného Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta:

  Emitent je novozaložená spoločnosť, ktorá sa počas svoje existencie nikdy neocitla v platobnej neschopnosti, nevyvíjala žiadnu činnosť. Audítorom neoverená polročná priebežná účtovná závierka Emitenta bola vypracovaná za obdobie od 01.01.2019 do 30.06.2019. Po dátume, ku ktorému bola vypracovaná, nenastali žiadne významné zmeny finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta;

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

Audítorom neoverená polročná priebežná účtovná závierka Emitenta bola vypracovaná za obdobie od 01.01.2019 do 30.06.2019. Po dátume, ku ktorému bola vypracovaná, nenastali žiadne významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta.

4.1.1.2 Opis očakávaného financovania činností Emitenta:

Emitent očakáva, že získa finančné zdroje na svoju podnikateľskú činnosť vydaním Zmeniek. Z nazhromaždených finančných prostriedkov Emitent poskytne úročené pôžičky alebo úvery Ručiteľovi, ktorý bude následne Emitentovi splácať úroky a dlžnú istinu podľa dohodnutých podmienok. Ručiteľ použije poskytnuté finančné zdroje pre rozvoj a realizáciu projektov spoločností v Skupine Arca Capital. Riadne a včasné splatenie Zmeniek však nie je podmienené a ani inak závislé od splatenia pohľadávok Emitenta voči Ručiteľovi. Záväzok Emitenta splatiť Zmenky je samostatným záväzkom Emitenta voči Majiteľom Zmeniek.

4.1.2 Prehľad podnikateľskej činnosti:

Podľa článku 4 Zakladateľskej listiny Emitenta a zápisu v Obchodnom registri predmet činnosti Emitenta tvorí: sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb, počítačové služby, služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov, faktoring a forfaiting, reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky, administratívne služby, finančný leasing, poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt, sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt, správa registratúrnych záznamov bez trvalej dokumentárnej hodnoty.

4.1.2.1 Opis hlavných činností Emitenta:

Emitent je účelovo založená spoločnosť určená na vydávanie Zmeniek, ktorý z nazhromaždených finančných prostriedkov poskytuje financovanie Ručiteľovi a teda nepriamo spoločnostiam do Skupiny Arca Capital pre rozvoj a realizáciu projektov.

4.1.2.2 Opis hlavných trhov, na ktorých Emitent súťaží:

Vzhľadom ku svojej hlavnej činnosti Emitent nesúťaží na žiadnom trhu a nemá žiadne relevantné trhové podiely a postavenie. Emitent predovšetkým vykonáva činnosti pre Skupinu Arca Capital.

4.1.3 Organizačná štruktúra:

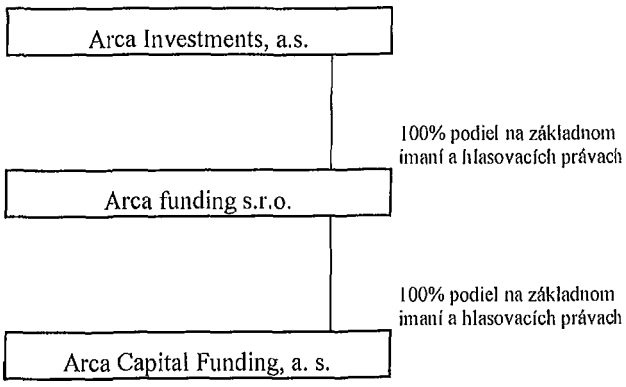
4.1.3.1 Stručný opis Skupiny Arca Capital a Emitentovej pozície v rámci skupiny:

Emitent je súčasťou Skupiny Arca Capital. Skupinu Arca Capital zastrešuje Ručiteľ, ktorý je vlastníckou holdingovou spoločnosťou založenou za účelom spravovania majetkových účastí všetkých spoločností v Skupine Arca Capital.

Jediným priamym akcionárom Emitenta je obchodná spoločnosť Arca funding s.r.o., IČ: 084 79 925 sídlo: V Celnici 1031/4, Nové Město 110 00, Česká republika (ďalej len „**Arca funding s.r.o.**"), ktorá je výlučne vlastnená a ovládaná Ručiteľom.

Emitent je teda nepriamo vlastnený a ovládaný Ručiteľom.

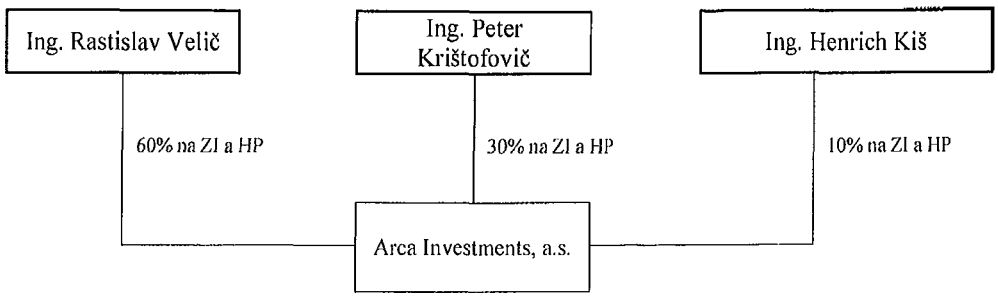
Emitent nemá žiadnu majetkovú účasť v žiadnej inej osobe.



Ručiteľ je vlastnený troma akcionármi, ktorými sú tieto fyzické osoby:

- Ing. Rastislav Velič, ktorý vlastní 60% podiel na základnom imaní (ZI) a hlasovacích právach (HP),
- Ing. Peter Krištofovič, ktorý vlastní 30% podiel na základnom imaní (ZI) a hlasovacích právach (HP),
- Ing. Henrich Kiš, ktorý vlastní 10% podiel na základnom imaní (ZI) a hlasovacích právach (HP).

Podľa aktuálneho Úplného znenia Stanov Ručiteľa, ak sa podľa Obchodného zákonníku nevyžaduje iná väčšina na prijatie uznesenia valného zhromaždenia, rozhoduje valné zhromaždenie 60% väčšinou hlasov všetkých akcionárov).



4.1.3.2Závislosti Emitenta od iných subjektov v rámci Skupiny Arca Capital:

Závislosť spoločností v Skupine Arca Capital vyplýva z holdingovej štruktúry Skupiny Arca Capital a priameho alebo nepriameho majetkového prepojenia týchto spoločností. Emitent je nepriamo vlastnený a ovládaný Ručiteľom, ktorý vlastní 100% podiel na základnom imaní a hlasovacích právach v obchodnej spoločnosti Arca funding s.r.o., ktorá výlučne vlastní a ovláda Emitenta.

Emitent je závislý na svojej materskej spoločnosti, resp. na Ručiteľovi. Emitent bol zriadený za účelom vydania Zmeniek a poskytovania úročených pôžičiek a úverov Ručiteľovi, resp. subjektom zo Skupiny Arca Capital. Schopnosť Emitenta splatiť záväzky zo Zmeniek tak bude významne ovplyvnená schopnosťou spoločností zo Skupiny Arca Capital splniť záväzky voči Ručiteľovi, resp. Emitentovi, čo vytvára závislosť zdrojov príjmov Emitenta na Ručiteľovi, resp. členovi Skupiny Arca Capital a ich hospodárskych výsledkoch.

4.1.4 Informácie o trendoch:

Audítorom overená riadna individuálna účtovná závierka Emitenta bola vypracovaná za obdobie od vzniku Emitenta do 31.12.2018. Po dátume, ku ktorému bola vypracovaná nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhliadok Emitenta a ani nenastali významné zmeny v jeho finančnej výkonnosti.

Emitentovi nie sú známe ďalšie trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu alebo vyhodnotenie solventnosti Emitenta.

4.1.5 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.

4.2 SPRÁVA A RIADENIE EMITENTA

4.2.1 Správne, riadiace, dozorné orgány a vrcholový manažment Emitenta:

Orgánmi Emitenta sú:

- **valné zhromaždenie**: je najvyšším orgánom Emitenta.
  Pôsobnosť valného zhromaždenia vykonáva jediný akcionár Emitenta, ktorým je obchodná spoločnosť Arca funding s.r.o. Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí najmä:

  - rozhodnutie o schválení riadnej individuálnej účtovnej závierky, mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky, rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhrade strát a rozhodnutie o určení výšky a spôsobu vyplatenia dividend,
  - rozhodnutie o schválení výročnej správy,
  - rozhodnutie o zrušení Emitenta rozdelením, splynutím, alebo zlúčením Emitenta alebo o premene na inú formu obchodnej spoločnosti alebo družstvo,
  - rozhodnutie o zrušení Emitenta likvidáciou,
  - rozhodnutie o zriadení fondov a stanovenie pravidiel ich tvorby a čerpania,
  - prejednanie a schválenie všeobecných zásad obchodnej politiky Emitenta,
  - rozhodnutie o schválení zmluvy o prevode podniku alebo zmluvy o prevode časti podniku,
  - rozhodnutie o schválení podnikateľského plánu a dlhodobej koncepcie rozvoja Emitenta predložených predstavenstvom,
  - rozhodnutie o vydaní dlhopisov,
  - rozhodnutie o vytvorení kapitálového fondu z príspevkov akcionárov,
  - rozhodnutie o použití splateného kapitálového fondu z príspevkov akcionárov na prerozdelenie medzi akcionárov alebo na zvýšenie základného imania.

- **predstavenstvo**: je štatutárnym orgánom Emitenta, ktorý riadi činnosť Emitenta a koná v jeho mene. Predstavenstvo má jedného člena, ktorý je zároveň predsedom predstavenstva a ktorého volí a odvoláva valné zhromaždenie z akcionárov alebo iných osôb na dobu päť rokov.

  Predsedom predstavenstva je Ing. Rastislav Velič.

  Predseda predstavenstva je odborne spôsobilý na výkon svojej funkcie. Predseda predstavenstva nevykonáva podnikateľskú činnosť, ani nevykonáva aktivity, resp. hlavné činnosti, mimo Skupiny Arca Capital, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Emitenta významné.

  Predstavenstvo rozhoduje o všetkých záležitostiach Emitenta, ak nie sú zákonom alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady. Rozhodnutia valného zhromaždenia a rozhodnutia dozornej rady môžu obmedziť právo predstavenstva konať v mene spoločnosti. Tieto obmedzenia nie sú účinné voči tretím osobám.

- **dozorná rada**: je najvyšším kontrolným orgánom Emitenta. Má troch členov, ktorých volí a odvoláva valné zhromaždenie.

  Dozorná rada Emitenta pracuje v tomto zložení:
  - Ing. Henrich Kiš, predseda dozornej rady, bytom Na Bielenisku 4834/20, 902 01 Pezinok,
  - Ing. Juraj Koník, člen dozornej rady, bytom Bernolákova 352/15, 900 21 Svätý Jur,
  - Oto Bachratý, člen dozornej rady, bytom Karloveská 55, 841 04 Bratislava – mestská časť Karlova Ves.

  Všetci členovia dozornej rady sú odborne spôsobilí na výkon svojej funkcie. Žiaden z členov dozornej rady nevykonáva podnikateľskú činnosť, ani nevykonáva aktivity, resp. hlavné činnosti, mimo Skupiny Arca Capital, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Emitenta významné.

  Dozorná rada dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Emitenta. Dozorná rada zvolá valné zhromaždenie, ak to vyžadujú záujmy spoločnosti (predovšetkým v prípade zistenia závažného porušenia povinností predsedom predstavenstva

alebo závažných nedostatkov v hospodárení spoločnosti) a na valnom zhromaždení navrhuje potrebné opatrenia.

4.3 FINANČNÉ INFORMÁCIE A KĽÚČOVÉ UKAZOVATELE VÝKONNOSTI

4.3.1 Historické finančné informácie:

4.3.1.1 Historické finančné informácie, ktoré boli predmetom auditu, vzťahujúce sa na posledný účtovný rok (alebo také kratšie obdobie, počas ktorého Emitent prevádzkoval činnosť) a audítorská správa za uvedený rok:

Historické finančné informácie Emitenta pochádzajú z:

- riadnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie od vzniku Emitenta do 31.12.2018, ktorá je overená audítorom. Správa audítora tvorí súčasť riadnej individuálnej účtovnej závierky. Audítor nevyslovil v audítorskej správe k historickým finančným informáciám žiadnu výhradu,
- 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.

Keďže Emitent bol zapísaný do Obchodného registra (vznikol) dňa 26.01.2018, nepredkladá žiadne ďalšie historické finančné informácie. Účtovné výkazy sú zostavené v súlade so slovenskými účtovnými štandardami (SAS).

Do tohto Základného prospektu sú formou odkazu zahrnuté historické finančné informácie, ktoré boli podrobené auditu, ako aj priebežné finančné informácie, ktoré neboli podrobené auditu (pozri časť 12 „Zoznam použitých krížových odkazov / dokumentov zahrnutých odkazom" tohto Základného prospektu).

4.3.1.2 Zmena účtovného referenčného dátumu:

Emitent nezmenil svoj účtovný referenčný dátum počas obdobia, za ktoré sa vyžadujú historické finančné informácie v Základnom prospekte.

4.3.1.3 Účtovné štandardy:

Finančné informácie boli zostavené v súlade so slovenskými účtovnými štandardami (SAS).

4.3.1.4 Zmena účtovného rámca:

Posledné auditované historické finančné informácie sú v Základnom prospekte prezentované a zostavené v súlade so slovenskými účtovnými štandardami (SAS). Najbližšia ročná riadna individuálna účtovná závierka Emitenta bude zostavená podľa rovnakých účtovných štandardov.

4.3.1.5 Auditované finančné informácie:

Historické finančné informácie za obdobie od vzniku Emitenta do 31.12.2018 sú prevzaté z riadnej individuálnej účtovnej závierky zostavenej v súlade so slovenskými účtovnými štandardami (SAS), ktorú overil audítor a ktorá je vrátane správy audítora o overení riadnej individuálnej účtovnej závierky dostupná k nahliadnutiu na webovom sídle Emitenta, www.arcafunding.eu.

4.3.1.6 Konsolidovaná účtovná závierka:

Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky.

4.3.1.7 Vek finančných informácií:

Súvahový deň posledného roka auditovaných finančných informácií je 31.12.2018. Tieto finančné informácie sú prevzaté z riadnej individuálnej účtovnej závierky zostavenej za obdobie od vzniku Emitenta do 31.12.2018, ktorú overil audítor.

4.3.2 Priebežné a iné finančné informácie:

Emitent zverejnil finančné informácie k 30.06.2018 vo forme neauditovanej účtovnej závierky Emitenta za polrok končiaci sa 30.06.2018.

Emitent zverejnil finančné informácie k 30.06.2019 vo forme neauditovanej účtovnej závierky Emitenta za polrok končiaci sa 30.06.2019.

Podľa všeobecne záväzných právnych predpisov nie je Emitent povinný zostavovať účtovnú závierku v štvrťročných alebo polročných intervaloch.

4.3.3 Audit historických ročných finančných informácií:

Audit riadnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie od vzniku Emitenta do 31.12.2018 vykonala audítorská spoločnosť FS consulting, s.r.o., so sídlom Cintorínska 21, 811 08 Bratislava, IČO: 44 733 780, licencia UDVA: 342. Audit vykonal audítor, Dr. Jaroslav Kašiak, CPA, licencia SKAU č. 923.

4.3.3.1 Ďalšie informácie, ktoré audítori podrobili auditu:

Emitent vyhlasuje, že okrem historických finančných informácií za obdobie od vzniku Emitenta do 31.12.2018 žiadne časti tohto Základného prospektu týkajúce sa Emitenta neboli podrobené auditu.

4.3.3.2 Ak finančné informácie nie sú vybrané z auditovaných účtovných závierok Emitenta, zdroj informácií a vyhlásenie, že informácie neboli podrobené auditu:

Emitent vyhlasuje, že historické finančné informácie za polrok končiaci 30.06.2018 a historické finančné informácie za polrok končiaci 30.06.2019 nie sú overené audítorom a sú zostavené v súlade so slovenskými účtovnými štandardami (SAS).

4.3.4 Kľúčové ukazovatele výkonnosti (KPI):

Emitent neuverejnil finančné a/alebo prevádzkové kľúčové ukazovatele svojej výkonnosti.

4.3.5 Významná zmena finančnej situácie Emitenta:

Audítorom neoverená polročná priebežná účtovná závierka Emitenta bola vypracovaná za obdobie od 01.01.2019 do 30.06.2019. Po dátume, ku ktorému bola vypracovaná, nenastali žiadne významné zmeny vo finančnej situácii Emitenta.

4.4 INFORMÁCIE O AKCIONÁROCH A DRŽITEĽOCH CENNÝCH PAPIEROV

4.4.1 Hlavní akcionári:

4.4.1.1 Opis priameho alebo nepriameho vlastnenia alebo ovládania, povaha takéhoto ovládania a opatrenia prijaté na zabezpečenie toho, aby toto ovládanie nebolo zneužívané.

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.

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy ani dojednania, ktoré by mohli viesť k zmene ovládania a kontroly nad Emitentom. Kontrolné mechanizmy vykonávania akcionárskych práv a opatrenia na zabezpečenie eliminácie zneužitia týchto práv vyplývajú zo všeobecne záväzných právnych predpisov (vzťah ovládanej a ovládajúcej osoby). Osobitné opatrenia nad rámec všeobecne záväzných právnych predpisov Emitent neprijal. Emitentovi nie sú známe žiadne konania zo strany akcionára, ktoré by viedli k zneužitiu ovládania alebo kontroly.

4.4.1.2 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 žiadne dohody, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu jeho ovládania. Emitentovi nie sú známe ani žiadne dohody, ktorých uplatňovanie môže v neskoršom čase zabrániť zmene jeho ovládania.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Transakcie vykonávané s týmito stranami sa realizujú za obvyklých a štandardných obchodných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

4.4.2 Súdne a rozhodcovské konania:

V období 12 kalendárnych mesiacov pred dátumom vyhotovenia Základného prospektu neprebiehali a podľa vedomostí Emitenta ani neprebiehajú a ani nehrozia žiadne správne, súdne, rozhodcovské alebo arbitrážne konania, ktoré by mali, alebo by v budúcnosti mohli mať, významný vplyv na finančnú situáciu a ziskovosť Emitenta alebo Skupiny Arca Capital.

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

Emitent konštatuje, že na členov predstavenstva a dozornej rady Emitenta sa vzťahujú zákonné obmedzenia podľa ust. § 196 Obchodného zákonníka, týkajúce sa zákazu konkurencie. Členovia predstavenstva a dozornej rady nesmú:

- vo vlastnom mene alebo na vlastný účet uzavierať obchody, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou Emitenta,
- sprostredkovávať pre iné osoby obchody Emitenta,
- zúčastňovať sa na podnikaní inej spoločnosti ako spoločník s neobmedzeným ručením,
- vykonávať činnosť ako štatutárny orgán alebo člen štatutárneho alebo iného orgánu inej právnickej osoby s podobným predmetom podnikania, ibaže ide o spoločnosť, na ktorej podnikaní sa zúčastňuje spoločnosť, ktorej štatutárneho orgánu je členom alebo v ktorej je akcionárom niektorý z jej akcionárov alebo osoba, ktorá je ovládaná tou istou osobou ako akcionár.

Porušenie povinností vyplývajúcich zo zákazu konkurencie má následky uvedené v ust. §65 Obchodného zákonníka. Emitent si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva a dozornej rady vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

4.4.3.1 Potenciálne konflikty záujmov medzi povinnosťami osôb v orgánoch a manažmente Emitenta a ich súkromnými záujmami a/alebo inými povinnosťami:

Emitent vyhlasuje, že mu nie sú známe žiadne potenciálne konflikty záujmov medzi povinnosťami voči Emitentovi osôb vymenovaných v bode 4.2.1 tejto časti a ich súkromnými záujmami a/alebo inými povinnosťami.

4.4.4 Významné zmluvy:

Emitent neeviduje ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu žiadne významné zmluvy mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti. Emitent zároveň predpokladá, že v budúcnosti v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti uzavrie jednu alebo viac zmlúv o úvere alebo pôžičke, v ktorej sa zaviaže poskytnúť zhromaždené finančné prostriedky získané vydaním Zmeniek formou úročenej pôžičky alebo úveru Ručiteľovi.

Nepredpokladá sa, že Emitent uzavrie mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku alebo nároku ktorejkoľvek spoločnosti zo Skupiny Arca Capital, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť záväzky voči Majiteľom Zmeniek.

4.5 DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Všetky Investorom dostupné dokumenty sú uvedené v časti 13 tohto Základného prospektu.

5 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O ZMENKÁCH

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

5.1 PODMIENKY ZMENIEK

Táto časť Základného prospektu neobsahuje niektoré informácie, nahrádza ich hranatými zátvorkami [●]. V častiach takto označených nie sú doplnené konkrétne údaje alebo je doplnený len všeobecný opis (resp. všeobecné zásady alebo alternatívy). Tieto neznáme údaje, ktoré sa týkajú Zmeniek, budú pre jednotlivé emisie Zmeniek doplnené Emitentom v Konečných podmienkach, ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v časti 7 s označením „Formulár konečných podmienok".

5.1.1 Informácie týkajúce sa ponúkaných Zmeniek:

Opis druhu a triedy ponúkaných Zmeniek:
Vlastná zmenka (solazmenka), ktorej vystaviteľom (zmenkovým dlžníkom) je Emitent, splatná v konkrétny deň splatnosti uvedený na Zmenke, ktorá nebude obchodovaná na žiadnom domácom ani zahraničnom regulovanom trhu ani burze cenných papierov.

ISIN:
Nepoužije sa. Zmenkám nebude pridelený ISIN.

Právne predpisy na základe ktorých budú Zmenky vytvorené:
Zmenky budú vydané podľa § 75 Zákona zmenkového a šekového a § 2 ods. 2 písm. i) Zákona o cenných papieroch.

Podoba Zmeniek:
Listinný cenný papier.

Mena emisie:
[●] bude vybraná z týchto možností:
variant 1: v mene EUR (euro) alebo
variant 2: v mene CZK (česká koruna).

Status záväzkov. Relatívna nadriadenosť cenných papierov v kapitálovej štruktúre Emitenta v prípade platobnej neschopnosti vrátane prípadných informácií o úrovni podriadenosti cenných papierov.

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 *(paripassu)* a budú postavení čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne *(paripassu)*. Čo do poradia uspokojovania majú Majitelia Zmeniek voči Emitentovi rovnocenné postavenie *(paripassu)* 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.

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 pohľadávky 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.

Podľa Obchodného zákonníka sa pohľadávka na splatenie Zmenky, ktorá patrí Majiteľovi Zmenky (veriteľovi), ktorý je spriaznený s Emitentom (úpadcom) v zmysle § 67c ods. 2 Obchodného zákonníka a ktorú nadobudol, keď bol Emitent v kríze považuje za plnenie nahradzujúce vlastné zdroje jej financovania. Toto plnenie nemožno vrátiť, ak je spoločnosť v kríze, alebo ak by sa v dôsledku toho do krízy dostala. Lehoty na vrátenie plnenia nahradzujúceho vlastné zdroje počas tohto obdobia neplynú. V konkurze alebo v reštrukturalizácii možno nárok na vrátenie plnenia nahradzujúceho vlastné zdroje uplatniť ako pohľadávku.

Ručiteľské vyhlásenie nie je zmenkovým ručením podľa Zákona zmenkového a šekového, Ručiteľ nie je avalistom v zmysle Zákona zmenového a šekového.

Opis práv spojených so Zmenkami, vrátane všetkých obmedzení týchto práv, a postupu vykonávania uvedených práv:

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.

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.

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.

Majiteľ Zmenky je oprávnený zmenku **prevádzať indosamentom (rubopisom).**

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.

Úročenie:
Neuvádza sa.

Deň (dátum) splatnosti:
[●]
Dátum splatnosti Zmenky je určitý -- konkrétny, 370. (slovom: tristosedemdesiaty) deň po Dátume emisie.

Podrobné údaje o mechanizmoch na umorenie pôžičky, vrátane postupov splácania:
Emitent splatí Zmenkovú sumu každej Zmenky v plnej výške v Deň (dátum) splatnosti. Pred Dňom (dátumom) splatnosti Zmenky nie je Emitent povinný Zmenku od jej Majiteľa odkúpiť a zaplatiť za jej nadobudnutie kúpnu cenu. Majiteľ Zmenky nie je povinný Emitentovi Zmenku predať pred Dňom (dátumom) splatnosti.

Uvedenie výnosu. Metóda akou sa vypočítava výnos:
Výška výnosu nebude na Zmenke ani v Konečných podmienkach uvedená. Pre Majiteľa Zmenky predstavuje výnos z jeho investície nadobudnutia Zmenky rozdiel medzi Obstarávacou cenou, ktorú vynaloží na nadobudnutie Zmenky a Zmenkovou sumou, ktorá bude vyplatená Majiteľovi Zmenky, resp. predajnou cenou, za ktorú sa Majiteľ Zmenky rozhodne Zmenku predať pred Dátumom (dňom) jej splatnosti.

Zastúpenie držiteľov nemajetkových cenných papierov:
Emitent nemá informácie o existencii organizácie zastupujúcej Majiteľov Zmeniek.

Povolenia a schválenia, na základe ktorých boli alebo budú Zmenky vytvorené a/alebo emitované:
Program, v rámci ktorého sa vydávajú Zmenky bol schválený rozhodnutím jediného akcionára Emitenta, ktorý vykonáva pôsobnosť valného zhromaždenia dňa 12.12.2019.

Dátum emisie:
[●]

Opis všetkých obmedzení prevoditeľnosti Zmeniek:
Zmenky budú vydané ako cenné papiere na rad (order papiere). Zmenky budú prevoditeľné indosamentom (rubopisom). Neexistujú obmedzenia pri prevodoch Zmeniek.

Zdaňovanie:
Základné informácie o daňovom zaobchádzaní so Zmenkami sú uvedené v časti 9 s označením „Základný opis zdaňovania v Slovenskej republike" tohto Základného prospektu. Emitent upozorňuje, že daňové predpisy môžu mať vplyv na celkový výnos, ktorý získa Investor splatením Zmenky, resp. jej predajom.

Informácie o derivátových cenných papieroch:
Vydávané Zmenky nie sú derivátmi.

5.2 PODROBNÉ ÚDAJE O PONUKE

5.2.1 Podmienky verejnej ponuky Zmeniek:

Podmienky, ktorým ponuka podlieha:

Zmenky budú vydávané na základe verejnej ponuky cenných papierov. Verejná ponuka sa interpretuje zhodne s ustanovením článku 2 Nariadenia (EU) 2017/1129 o Prospekte, podľa ktorého sa verejnou ponukou rozumie oznámenie osobám v akejkoľvek forme a akýmikoľvek prostriedkami, v ktorom sú uvedené dostatočné informácie o podmienkach ponuky a ponúkaných Zmenkách, aby sa potenciálny investor mohol rozhodnúť pre kúpu alebo upísanie Zmenky. Toto vymedzenie sa vzťahuje aj na umiestňovanie Zmeniek prostredníctvom finančných sprostredkovateľov. Zmenky budú postupne umiestňované formou verejnej ponuky v cieľovej krajine, pre ktorú jednotlivá emisia určená.

Cieľová krajina verejnej ponuky:
[●] bude vybraná z týchto možností:
variant 1: Slovenská republika
variant 2: Česká republika
variant 3: Slovenská republika a/alebo Česká republika.

Celkový objem emisie Zmeniek:
[●]

Zmenková suma:
[●] bude vybraná z týchto možností:
variant 1: 25 000 EUR (dvadsaťpäťtisíc euro)
variant 2: 500 000 CZK (päťstotisíc korún českých).

Počet kusov Zmeniek:
[●]

Lehota počas ktorej bude verejná ponuka jednotlivej emisie otvorená:

Dátum začiatku verejnej ponuky.
[●]
Dátum ukončenia verejnej ponuky.
[●]

Dátum emisie bude určený 2 (dva) Pracovné dni po Dátume ukončenia verejnej ponuky.

Opis všetkých možností znížiť upisovanie a spôsobu náhrady preplatku, ktorý žiadatelia zaplatili:
Nemôže nastať situácia, že sa Emitent rozhodne, že jednotlivú emisiu Zmeniek nevydá v Celkovom objeme emisie Zmeniek stanovenom v Konečných podmienkach pre jednotlivú emisiu.

Podrobnosti o minimálnej a/alebo maximálnej sume žiadosti (v počte Zmeniek alebo v súhrnnej sume, ktorá sa má investovať):
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 jednotlivej emisii.

Spôsob a lehoty na splatenie Zmeniek a na doručenie Zmeniek:
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.

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 jednotlivej 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 jednotlivej 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.

Emitent zabezpečí doručenie listinných Zmeniek najneskôr do 3 (troch) Pracovných dní od Dátumu emisie Majiteľovi Zmenky alebo Regulovanému subjektu.

Úplný opis spôsobu a dátumu zverejnenia výsledkov ponuky:
Výsledky každej jednotlivej emisie Zmeniek budú zverejnené na webovom sídle Emitenta www.arcafunding.eu najneskôr nasledujúci Pracovný deň po Dátume emisie.

Postup výkonu akéhokoľvek predkupného práva, obchodovateľnosti upisovacích práv a zaobchádzania s neuplatnenými upisovacími právami:
So Zmenkami nie sú spojené žiadne predkupné práva ani upisovacie práva.

5.2.2 Plán distribúcie a prideľovania:

Kategórie potenciálnych investorov, ktorým sa Zmenky ponúkajú:
Zmenky sú určené na to, aby boli verejne ponúkané, predávané alebo inak sprístupnené retailovému investorovi v cieľovej krajine verejnej ponuky a oznámenia.

Pojem retailový investor znamená osobu, ktorá nie je profesionálnymi klientom v zmysle SMERNICE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (prepracované znenie).

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

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.

Nadobudnutie Zmenky bude ponúkané za Obstarávaciu cenu, ktorá bude určená v Konečných podmienkach.

So Zmenkou nie je možné začať obchodovať pred emisiou Zmenky.

5.2.4 Stanovovanie cien:

Obstarávacia cena
[●]

Suma všetkých výdavkov a daní účtované investorovi, ktorý nadobudol Zmenku:
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, prípadne bude Investor povinný uhradiť Regulovanému subjektu aj poplatok za obstaranie predaja Zmenky.

Základné informácie o daňovom zaobchádzaní so Zmenkami sú uvedené v časti 9 s označením „Základný opis zdaňovania v Slovenskej republike" tohto Základného prospektu.

5.2.5 Umiestňovanie a upisovanie

Názov a adresa koordinátora/koordinátorov celkovej ponuky a jednotlivých častí ponuky:
Nebudú ustanovení žiadni koordinátori jednotlivých emisií Zmeniek.

Názvy a adresy všetkých platobných agentov:
Emitent predbežne neplánuje ustanoviť platobných agentov.

Názvy a adresy subjektov, s ktorými bolo dohodnuté upisovanie alebo umiestňovanie emisie:
Emitent doposiaľ neuzatvoril žiadnu zmluvu o upisovaní a ani takúto zmluvu neplánuje uzavrieť. Emitent doposiaľ neuzatvoril žiadnu zmluvu o umiestňovaní.

Zoznam Regulovaných subjektov prostredníctvom ktorých bude Emitent umiestňovať emisiu:
[●]

Cena emisie:
[●]

6 INFORMÁCIE O RUČITEĽOCH

6.1 ZABEZPEČENIE

6.1.1 Povaha záruky:

Záruka je poskytnutá vo forme Ručiteľského vyhlásenia Ručiteľa, ktoré Ručiteľ vystavil dňa 05.02.2020.

6.1.2 Rozsah záruky:

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 čiastočné zaplatenie Zmenkovej sumy je jej oprávneným Majiteľom a svedčí mu právo predložiť Zmenku na platenie, zaplatí úplne alebo čiastočne Emitentom nesplatenú Zmenkovú sumu nepodmienene 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.

6.2 STRATÉGIA, VÝKONNOSŤ A PODNIKATEĽSKÉ PROSTREDIE

6.2.1 Informácie o Ručiteľovi:

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.

- 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: Plynárenská 7/A
821 09 Bratislava
Slovenská republika
- právna forma Ručiteľa: akciová spoločnosť
- telefónne číslo: 00421 2 58253560
- webová lokalita Ručiteľa: www.arcacapital.com
Emitent vyhlasuje, že informácie na webovej lokalite, www.arcacapital.com 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 Ručiteľ vykonáva činnosť najmä:
  - zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník,
  - zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník,
  - zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon).

- všetky najnovšie udalosti konkrétne pre daného Ručiteľa, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie solventnosti Ručiteľa:

- Audítorsky overená konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa bola za rok končiaci 31.12.2018 zostavená v súlade s IFRS. Po dátume, ku ktorému bola vypracovaná nenastali žiadne významné zmeny finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie solventnosti Ručiteľa.

6.2.1.1 Informácie o významných zmenách v štruktúre prijímania úverov a financovania Ručiteľa od konca posledného finančného obdobia, za ktoré sú uvedené informácie:

Audítorsky overená konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa bola za rok končiaci 31.12.2018 zostavená v súlade s IFRS. Po dátume, ku ktorému bola zostavená, nenastali žiadne významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Ručiteľa.

6.2.1.2 Opis očakávaného financovania činností Ručiteľa:

Ručiteľ očakáva, že získa finančné zdroje splácaním úrokov a dlžných istín pôžičiek a úverov, ktoré poskytuje spoločnostiam v Skupine Arca Capital. Okrem toho Ručiteľ očakáva príjmy aj vo forme podielov zo zisku (dividend), ktoré Ručiteľovi plynú z titulu vlastníctva majetkových účastí v spoločnostiach Skupiny Arca Capital.

6.2.2 Prehľad podnikateľskej činnosti:

Skupina Arca Capital sa usiluje o diverzifikáciu svojich príjmov v rámci ponúkaných produktov, geografického rizika a odvetví, v ktorých pôsobí. Aj napriek tomuto úsiliu je Skupina stále vystavená významnej volatilite peňažných tokov, volatilite finančných a kapitálových trhov. Skupina Arca Capital sa usiluje o zvýšenie tých zložiek svojho podnikania, ktoré sú charakterizované stabilnými peňažnými tokmi. Skupina Arca Capital vykonáva podnikateľskú činnosť v piatich základných odvetviach, ktorých základná charakteristika je nižšie uvedená:

Energetika.

Skupina Arca Capital sa dlhodobo orientuje na investície do energetiky, so zameraním na výrobu a predaj elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov energie a kombinovanej výroby elektrickej energie a tepla, výroby a distribúcie tepla koncovým zákazníkom a to najmä na území Slovenskej republiky, Českej republiky, ako aj v Maďarsku. Spoločnosti v Skupine Arca Capital, ktoré sa zaoberajú podnikaním v tomto odbore vybudovali značné portfólio aktív na výrobu zelenej energie, ktoré zahŕňajú fotovoltaické elektrárne, ako aj jednotky na výrobu elektrickej energie a tepla, v ktorých primárnym zdrojom sú tieto druhy energie: bioplyn, biomasa a plyn. Distribučné služby v oblasti teplárenstva dopĺňajú ponuku v tomto odbore. Viac ako 70% vyrobeného tepla kombinovanou výrobou elektrickej energie a tepla tzv. KVET, je používané pre ohrev teplej vody a vykurovanie pre mestá ako sú Topoľčany, Bardejov, Handlová a Nitra. Predávané teplo je doplnkovým produktom k výrobe elektriny čo zvyšuje ziskovosť týchto zdrojov. Podnikanie v oblasti investícií do energetiky so zameraním na obnoviteľné zdroje energie je stabilným obchodom najmä z dôvodu, že tieto aktivity sú aktuálne podporované štátom prostredníctvom rôznych mechanizmov.

Najvýznamnejšími nositeľmi projektov zo Skupiny Arca Capital v odvetví energetiky sú:

Spoločnosť **BIOGAS-HOLDING, s.r.o.** reprezentuje investíciu Skupiny Arca Capital do sektora obnoviteľných zdrojov, výroba elektrickej energie z bioplynu, v celkovej výške investície 12 mil. EUR. Spoločnosť BIOGAS-HOLDING, s.r.o. zo Skupiny Arca Capital aktuálne vlastní prostredníctvom svojich dcérskych spoločností tri bioplynové stanice s celkovým výkonom 3 MW. V roku 2011 Skupina Arca Capital úspešne vstúpila do projektu bioplynovej stanice s výkonom 1 MW vo Veľkých Uherciach, v okrese Partizánske. V polovici roku 2012 Skupina Arca Capital nadobudla ďalšie dve bioplynové stanice v Ožďanoch, každú s výkonom 1 MW.

V Maďarsku Skupina Arca Capital prostredníctvom spoločnosti **Enprotech Power s.r.o.** rozširuje energobiznis. Skupina Arca Capital na juhu Maďarska v meste Bárcs spustila fotovoltickú elektráreň, s výkonom 14 MW. Ďalšia investícia vo výške približne 26 mil. EUR smeruje do výstavby fotovoltaických elektrární v lokalite obcí Csabrendek a Sümeg s výkonom viac ako 28 MW, ktoré majú na rozlohe 60 hektárov ročne produkovať 35 tis. MWh čím zásobia energiou zhruba 10 000 domácností. V Maďarsku Skupina Arca Capital plánuje investovať ďalších 35 mil. EUR do ďalších fotovoltaických zdrojov v blízkosti Balatonu a to prostredníctvom maďarských spoločností vo vlastníctve Arca Capital Slovalia, a.s., ktorými sú spoločnosť **Csete Solar Napenergia Hasznosito Kft.**, spoločnosť **Darvas Solar Napenergia Hasznosito Kft.**, spoločnosť **Nyires Solar Napenergia Hasznosito Kft.** a spoločnosť **Bardio Solar Napenergia Hasznosito Kft.**.

Spoločnosť **TWINLOGY s. r. o.** zo Skupiny Arca Capital sa zaoberá okrem iného distribúciou elektriny a dodávkou elektriny pre firmy, organizácie a domácnosti.

Spoločnosť **ACS plyn s.r.o.** zo Skupiny Arca Capital sa zaoberá okrem iného distribúciou a dodávkou plynu pre firmy a organizácie.

Nadobudnutie majetkového podielu v spoločnosti **ARCA CAPITAL Slowakei Beteiligungs GmbH** znamenalo pre Skupinu Arca Capital vynaloženie investície vo výške 50 mil. EUR. Prostredníctvom tejto spoločnosti Skupina Arca Capital drží majetkové podiely v spoločnostiach TeHo Bardejov, s.r.o. a TeHo Topoľčany, s.r.o., ktoré prevádzkujú biomasové elektrárne na výrobu elektrickej energie a tepla kombinovanou výrobou. Elektrina je dodávaná do distribučnej siete a teplo do tepelných rozvodov v mestách Topoľčany a Bardejov.

Spoločnosť **TeHo Topoľčany s.r.o.** zo Skupiny Arca Capital je elektráreň, ktorá zabezpečuje výrobu elektrickej energie a tepla v meste Topoľčany a okrem nebytových priestorov zásobuje takmer 8 500 topoľčianskych domácností teplom vyrobeným z obnoviteľných zdrojov a lacnejším ako zo zemného plynu. Hlavnou surovinou pre výrobu elektrickej energie je odpadová biomasa (drevná štiepka) v spotrebovanom objeme približne 100 tis. ton ročne, využívaná na kombinovanú výrobu elektriny a tepla (KVET). Táto elektráreň na biomasu v Topoľčanoch je jediným zariadením svojho druhu na Slovensku. Použité rakúske technológie umožňujú kombinovanú, vysoko účinnú výrobu elektrickej a tepelnej energie na báze obnoviteľného zdroja a predstavujú technickú špičku v Európe. Spoločnosť TeHo Topoľčany s.r.o. dodáva teplo do spoločnosti TOMA, a.s. a Svet Zdravia Nemocnica Topoľčany, a.s.. Celkový objem vyrobenej energie predstavuje ročne okolo 67 tis. MWh elektrickej energie a 70 tis. MWh tepla.

Distribúciou a predajom tepelnej energie vyrobenej v elektrárni, TeHo Topoľčany s.r.o., sa zaoberá ďalšia spoločnosť zo Skupiny Arca Capital, spoločnosť **TOMA s.r.o.**, ktorá je dodávateľom tepla a správcom bytov v meste Topoľčany. Spoločnosť TOMA s.r.o. vlastní približne 50% rozvodnej (distribučnej) siete a zvyšnú časť tejto siete má prenajatú od mesta Topoľčany na základe nájomnej zmluvy účinnej do roku 2031. Celkové tržby z predaja tepla domácnostiam predstavujú sumu 4,2 mil. EUR ročne.

Spoločnosť **TeHo Bardejov s.r.o.** zo Skupiny Arca Capital je elektráreň, ktorá zabezpečuje výrobu elektrickej energie a tepla v meste Bardejov, zásobuje takmer 7 000 bardejovských domácností teplom, vyrobeným z obnoviteľných zdrojov a lacnejším ako zo zemného plynu. Hlavnou surovinou pre výrobu elektrickej energie je odpadová biomasa (drevná štiepka) v spotrebovanom objeme približne 100 000 ton ročne, využívaná na kombinovanú výrobu elektriny a tepla (KVET). Táto elektráreň na biomasu v Bardejove je jediným zariadením svojho druhu na Slovensku. Použité rakúske technológie umožňujú kombinovanú, vysoko účinnú výrobu elektrickej a tepelnej energie na báze obnoviteľného zdroja a predstavujú technickú špičku v Európe. Spoločnosť TeHo Bardejov s.r.o. dodáva 90% vyrobeného tepla mestu Bardejov, resp. spoločnosti BARDTERM s.r.o., správcovi tepelného hospodárstva mesta Bardejov, ktorá podpísala so spoločnosťou BARDENERGY, s.r.o. na 20 rokov kúpnu zmluvu o predaji tepla. Celkový objem vyrobenej energie predstavuje ročne okolo 67 tis. MWh elektrickej energie a 84 tis. MWh tepla.

Distribúciou a predajom tepelnej energie vyrobenej v elektrárni, TeHo Bardejov, s.r.o., sa zaoberá ďalšia spoločnosť zo Skupiny Arca Capital, spoločnosť **BARDENERGY, s.r.o.** ktorá je dodávateľom tepla v meste Bardejov. Spoločnosť BARDENERGY, s.r.o. vlastní časť rozvodnej (distribučnej) siete. Celkové tržby z predaja tepla domácnostiam predstavujú sumu 3,2 mil. EUR ročne.

Do Skupiny Arca Capital patrí aj spoločnosť **ACS Biomasa, s.r.o.**, ktorá je výhradným dodávateľom odpadovej biomasy v ojeme približne 200 000 ton ročne pre elektrárne, TeHo Topoľčany s.r.o. a TeHo Bardejov s.r.o.. Celkové tržby z predaja odpadovej biomasy predstavujú sumu 12 mil. EUR ročne.

V priebehu roka 2019 Skupina Arca Capital prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti ACS teplo j.s.a., majetkovo vstúpila do spoločnosti **KMET Handlová a.s.**. Skupina Arca Capital získala v handlovskej teplárni 90%ný majetkový podiel, zvyšný 10%ný majetkový podiel si ponechalo mesto Handlová. Spoločnosť KMET Handlová, a.s. je výrobcom tepla z plynu a jeho dodávateľom do mesta Handlová. Handlovská tepláreň s inštalovaným výkonom takmer 40 MW zásobuje teplom viac ako 4 000 handlovských domácností. Súčasťou jej distribučnej siete je osem kilometrov potrubia a 114

výmenníkových staníc tepla v obytných domoch. Aktuálne je palivom vo všetkých zdrojoch tepla zemný plyn. Skupina Arca Capital však v teplárni plánuje zmeny, ktoré sa dotknú aj jej palivovej základne a to zavedenie palivovej základne na kombinovanú výrobu elektrickej energie a tepla so zásadne vyšším podielom obnoviteľných zdrojov energie, resp. kombinovanie výroby elektriny a tepla (KVET). Celkový objem vyrobenej energie predstavuje ročne okolo 30 tis. MWh. Celkové tržby spoločnosti za predaj tepla domácnostiam sú na úrovni 2 mil. EUR ročne.

Pred koncom roka 2019 Skupina Arca Capital realizovala významnú investíciu v oblasti teplárenstva, ktorou bolo nadobudnutie 100% podielu v spoločnosti ACS Plyn, s.r.o. (predtým VNG Slovakia, s.r.o.). Táto spoločnosť ACS plyn, s.r.o. vlastní 49%ný majetkový podiel v **Nitrianskej teplárenskej spoločnosti, a.s. (NTS)**, zvyšok majetkového podielu patrí Mestu Nitra. NTS zásobuje teplom vyše 20 000 domácností v Nitre. Súčasťou distribučnej siete je 62 kilometrov potrubia a 588 odberných miest. NTS ročne distribuuje teplo v objeme takmer 142 tis. MWh. Celkové tržby spoločnosti za predaj tepla domácnostiam sú na úrovni 11 mil. EUR ročne.

Spoločnosť **ACS Teplo j.s.a.** zo Skupiny Arca Capital konsoliduje tepelné hospodárstva na Slovensku a zastrešuje prevádzkové spoločnosti TOMA s.r.o., BARDENERGY, s.r.o., KMET Handlová a.s., Nitrianska teplárenská spoločnosť, a.s. (NTS), ktoré dodávajú teplo obyvateľstvu ako je vyššie v texte uvedené. Celková investícia spoločnosti ACS Teplo j.s.a. do týchto akvizícii v oblasti teplárenstva predstavovala sumu 30,3 mil. EUR. Pre Skupinu Arca Capital predstavuje podnikanie týchto spoločností stabilný príjem z dodávok tepla najmä pre domácnosti vo výške viac ako 20 mil. EUR ročne. Ide o regulované podnikanie, ktoré generuje stabilné a bezpečné príjmy v teplárenstve – stabilná EBITDA je vo výške viac ako 4 mil. EUR ročne. Sumárne spoločnosť ACS Teplo j.s.a. prostredníctvom svojich dcérskych spoločností:

- vlastní alebo má v dlhodobom prenájme tepelnú infraštruktúru - tepelné rozvody, kotolne v celkovom rozsahu tepelných rozvodov cca. 125 km,
- počet odberných miest (odovzdávacie stanice tepla) je viac ako 900,
- ročná dodávka tepla je viac ako 292 tis. MWh, čo Skupinu Arca Capital zaradilo k významným súkromným investorom v tepelnej energetike so slovenským kapitálom.

Skupina Arca Capital prostredníctvom spoločnosti ACS Teplo j.s.a., resp. jej dcérskych spoločností získala monopolné postavenie pri dodávkach tepla v mestách Nitra, Topoľčany, Bardejov, Handlová, čo predstavuje spolu približne dodávky pre viac ako 40 000 domácností.

Real Estate

V odvetví Real Estate sa Skupina Arca Capital zameriava na realizáciu projektov v oblasti rezidenčných, obchodných a administratívnych stavieb. Skupina Arca Capital sa zameriava na výstavbu štandardných bytových projektov, ako aj na výstavbu prémiového bývania v Bratislave a v Prahe. Skupina Arca Capital pôsobí na realitnom trhu viac ako 10 rokov, počas ktorých zrealizovala časť svojej developerskej činnosti v oblasti rozvoja nehnuteľností, ubytovania a skladovania v Českej a Slovenskej republike (projekty „Lightpark", „Creserus", „Mozertka", „Grösslingova", príprava stavebných pozemkov v Preseľanoch, Podunajských Biskupiciach, v Palúdzke a v Alžbetinom dvore).

Najvýznamnejšími nositeľmi projektov zo Skupiny Arca Capital a projektami v odvetví Real Estate sú:

Spoločnosť ROSLYN, a.s. zo Skupiny Arca Capital realizuje projekt s označením **„HUBICE - DVORY"**. Je to rezidenčný projekt s prípravou 72 pozemkov pre 72 rodinných domov a s vybudovaním kompletnej infraštruktúry (inžinierske siete a komunikácie) v obci Hubice cca 20km od Bratislavy. Projekt prináša výnimočnú formu usporiadania domov, kde hranice medzi pozemkami netvoria umelé ploty, ale samotné objekty domov, čím budúci obyvatelia získavajú intimitu a súkromie vo vlastnom dvore. Projekt má byť realizovaný v 6 etapách (zámer). Prvá etapa, ktorú tvorí 7 rodinných domov je predaná. Druhá etapa pozostávajúca z 12 rodinných domov sa predáva. Výmera pozemkov, na ktorých sa projekt realizuje predstavuje 41.752 m², celkové predpokladané investície do tohto projektu predstavujú sumu 10,8 mil. EUR. Aktuálne sa pripravuje výstavba komunikácií pre 3. až 6. etapu a prebieha predaj vybudovaných a skolaudovaných domov.

Spoločnosť ACS 4, s.r.o. zo Skupiny Arca Capital realizuje projekt s označením **„Pionierska"**. Realitný projekt je navrhnutý ako prestavba budov bývalého areálu strediska Krajskej dopravnej zdravotnej služby. Zámerom projektu je vytvorenie polyfunkčného objektu s funkčnou náplňou občianskej

vybavenosti a bývania. Súčasťou areálu má byť komunálna záhrada so sadovými úpravami a detským ihriskom. Projekt sa realizuje v širšom centre Bratislavy, na Pionierskej ulici. Predpokladá sa, že projekt bude zahŕňať výstavbu 48 bytových priestorov, 63 apartmánov, ďalej obchodné priestory majú zabrať plochu 551 m², parkovanie je projektované s kapacitou do 170 parkovacích miest. Predpoklad ukončenia projektu je 2Q 2021. Celková predpokladaná investícia do tohto projektu predstavuje spolu 19,4 mil. EUR. Aktuálne sa rieši architektonická štúdia a dispozičné riešenia priestorov.

Spoločnosť ACS 5, s.r.o. zo Skupiny Arca Capital realizuje projekt s označením **„Biely kríž"**. Ide o radový bytový dom s tromi vchodmi, s jedným podzemným a štyrmi nadzemnými podlažiami v mestskej časti Bratislava III, na ulici Skalická cesta. Realizuje sa výstavba 43 bytov, 2 apartmánov, parkovania s kapacitou do 83 parkovacích miest. Projekt je vo výstavbe, predpoklad ukončenia projektu je 4Q 2021. Celková predpokladaná investícia do tohto projektu predstavuje spolu 11,9 mil. EUR. Aktuálne prebieha výstavba a priebežne sa realizuje predaj bytov a apartmánov.

Projekt „Biely kríž" je umiestnený a funkčne prepojený s projektom **„Nové Vinice"**, ktorý je ďalším projektom, ktorý realizuje spoločnosť ACS 5, s.r.o.. Ide o bytový dom, v mestskej časti Bratislava III, na ulici Skalická cesta, ktorý sa skladá z 5 objektov, všetky budú mať jedno podzemné a päť nadzemných podlaží, okrem jedného objektu ktorý nemá podzemné podlažie. Predpokladá sa výstavba 111 bytov, 1 apartmánu, parkovania s kapacitou do 146 parkovacích miest. Predpoklad ukončenia projektu je rok 4Q 2021. Celková predpokladaná investícia do tohto projektu predstavuje spolu 15 mil. EUR. Aktuálne prebieha výstavba a priebežne sa realizuje predaj bytov.

Spoločnosť ACS Kominárska, s.r.o. zo Skupiny Arca Capital realizuje projekt s označením **„Kominarca"**. Ide o plánovaný polyfunkčný objekt na Kominárskej ulici v centre Bratislavy, neďaleko Račianskeho mýta. Pozemok, na ktorom je plánované projekt realizovať má výmenu 3645 m² a v súčasnosti je zastavaný nevyužívaný halami určenými na asanáciu. V roku 2020 sa očakáva vydanie povolenia na odstránenie stavby, ako aj územné rozhodnutie o umiestnení stavby a začatie búracích prác. Začatie výstavby sa plánuje v roku 2021. Navrhovaná stavba má tvar písmena „L", nižšia, šesť-podlažná časť má dotvárať uličnú čiaru Račianskej a Kominárskej ulice, rešpektuje existujúcu šesť-podlažnú zástavbu obidvoch ulíc. Vo vnútrobloku navrhovaná stavba prechádza do jedenástich nadzemných podlaží. Severojužná orientácia nižšej časti vyhovuje malým apartmánom, podlažná časť svojou orientáciou na východ a západ vyhovuje bytom. Predpokladá sa výstavba 35 bytov, 104 apartmánov, a na ploche 169 m² majú byť umiestnené kancelárie, obchodné prevádzky majú zabrať plochu 861 m², parkovanie má mať kapacitu do 164 parkovacích miest. Celková predpokladaná investícia do tohto projektu predstavuje spolu 15 mil. EUR.

Spoločnosť ACS 2, s.r.o. zo Skupiny Arca Capital realizuje projekt s označením **„Šancová"**. Ide o plánovaný polyfunkčný objekt na ulici Šancová v Bratislave. Plánuje sa, že jeden hlavný objekt doplní uličnú čiaru, má mať dve podzemné podlažia a osem nadzemných podlaží, menší objekt bude zo strany Jelenej ulice. Celkovo projekt predpokladá výstavbu 64 bytov, 6 apartmánov, obchodné priestory majú zabrať plochu 1382 m², a kancelárske priestory majú zabrať plochu 1905 m², parkovanie má mať kapacitu do 221 parkovacích miest. Predpoklad ukončenia projektu je rok 2023. Celková predpokladaná investícia do tohto projektu predstavuje spolu 21 mil. EUR. Aktuálne prebieha územné konanie/EIA.

Spoločnosť ACS Dúbravka, s.r.o. zo Skupiny Arca Capital realizuje projekt s označením **„Dúbravka"**. V mestskej časti Bratislava IV sa plánuje výstavba polyfunkčného objektu s možnosťou bývania a doplnkovými službami (office, retail). Vzniknú štyri osem-podlažné domy s vnútroblokom so zeleňou s využitím pre oddych. Predpokladá sa výstavba 164 bytov a 71 apartmánových priestorov, a na rozlohe 742 m² majú byť umiestnené kancelárie, obchodné prevádzky majú zabrať plochu 1.088 m², parkovanie má mať kapacitu do 432 parkovacích miest. Predpoklad ukončenia projektu je rok 2024. Celková predpokladaná investícia do tohto projektu predstavuje spolu 34 mil. EUR. Aktuálne prebieha územné konanie/EIA.

Spoločnosť Locus Plus, s.r.o. zo Skupiny Arca Capital pripravuje realizáciu projektu s označením **„Mlynské Nivy Tower"**. Zámerom je výstavba administratívnej budovy s doplnkovou funkciou bývania, služieb príp. obchodu. Tento realitný projekt sa nachádza v centre Bratislavy, neďaleko „Downtownu", v katastrálnom území Nivy a realizuje sa na pozemku vo výmere 23.147 m². Pozemok, na ktorom sa má projekt realizovať je v súčasnosti nezastavaný a nachádza sa na rohu ulíc Bajkalská a Mlynské nivy. Zámerom je postaviť výškovú polyfunkčnú budovu svetovo výnimočnej architektúry s obchodnými, kancelárskymi a bytovými priestormi. Na zvyšnej časti pozemku sa plánuje vytvoriť

jedinečný rozľahlý moderný verejný park. Za účelom možnosti začatia realizácie projektu sa predpokladá získanie stavebného povolenia v roku 2022 a ukončenie výstavby sa predpokladá v roku 2025. Plánovaný polyfunkčný objekt má mať 48 nadzemných podlaží a 3 podzemné podlažia s parkovacími miestami. Administratívne priestory majú mať výmeru 22.190 m², byty 10.766 m², obchodné priestory 2.250 m², parkovanie má mať kapacitu do 900 parkovacích miest. Celková predpokladaná investícia do tohto projektu predstavuje spolu 80 mil. EUR.

V stave príprav je aj projekt s označením **„Čajakova"**, ktorý realizuje spoločnosť ACS 3, s.r.o. zo Skupiny Arca Capital. Projekt sa nachádza na ulici Čajakova 14, v centre Bratislavy, neďaleko Račianskeho mýta a predpokladá výstavbu polyfunkčného objektu, ktorý by mal pozostávať z šesť-podlažného objektu v prednej časti pozemku a troj-podlažného objektu v zadnej časti. Predpokladá sa, že v objekte bude 14 bytov, 1 obchodný priestor, 3 kancelárske priestory, parkovanie má mať kapacitu do 24 parkovacích miest. Celková predpokladaná investícia do tohto projektu predstavuje spolu 3,5 mil. EUR.

Do Skupiny Arca Capital patrí aj projekt s označením **„Lightpark"** v Bratislave. Je to obchodný priestor, trojpodlažný objekt s jedným podzemným podlažím, pričom vstup je z frekventovanej Račianskej ulice. Obchody sú navrhnuté ako veľkopriestorové predajne, ktoré však možno flexibilne prispôsobiť požiadavkám nájomcov. Lightpark ponúka 5 000 m² obchodných priestorov a parkovanie v suteréne s kapacitou 65 parkovacích miest. Aktuálne je v Ligthparku 20 obchodov, 2 architektonické kancelárie a talianska reštaurácia.

V portfóliu Skupiny Arca Capital je aj **Palác Bellevue** v centre Prahy, na Smetanovom nábreží, s výhľadom na Pražský hrad. Palác Bellevue bol postavený v 19. storočí v štýle holandskej renesancie a predstavuje unikátnu nehnuteľnosť v Prahe. Je známy aj svojou históriou, pred vojnou v ňom mal ateliér známy maliar Oskar Kokoschka, neskôr jeho miesto zaujal ďalší výnimočný umelec, Jiří Trnka. Skupina Arca Capital predpokladá investovať do tohto projektu 750 mil. CZK, čo je celková suma, vrátane nákladov na prestavbu. Táto nehnuteľnosť sa má prestavať na apartmánové bývanie určené na prenájom (65 izieb). Palác Bellevue nie je jedinou historickou nehnuteľnosťou v hlavnom meste Českej republiky, do ktorej Skupina Arca Capital investovala. Na Malej strane **v Thunovskej ulici** pripravuje Skupina Arca Capital projekt apartmánového bývania určeného na prenájom (20 izieb). Na tento projekt Skupina Arca Capital plánuje preinvestovať celkovú sumu 250 mil. CZK. Skupina Arca Capital. Nositeľom týchto realitných projektov v Českej republike je spoločnosť Riverland, s.r.o.

Personálny leasing

Do Skupiny Arca Capital patrí aj spoločnosť **Manuvia, a.s.**, ktorá vznikla prepojením aktivít štyroch doposiaľ konkurenčných pracovných a personálnych agentúr EXPRESS PEOPLE, Wincott People, McROY a XAWAX. Touto fúziou vznikol najväčší poskytovateľ služieb personálneho leasingu do výrobných firiem a podnikov v Slovenskej republike a v Českej republike s viac ako 12 000 zamestnancami. Spoločnosť Manuvia, a.s. je holdingovou spoločnosťou, pod ktorou sú združené personálne agentúry poskytujúce najmä služby agentúrneho zamestnávania. Hlavnou špecializáciou skupiny Manuvia je dočasné prideľovanie pracovníkov na manuálne pracovné pozície najmä do automobilového, elektrotechnického priemyslu a logistiky. Skupina Manuvia sa na rozdiel od iných agentúr dočasného zamestnávania opiera predovšetkým o výkonný a prepracovaný domáci aj zahraničný nábor pracovníkov, ktorý sa zameriava nielen na krajiny EÚ (Slovensko, prípadne Česko, Poľsko, alebo Rumunsko), ale skupina Manuvia zabezpečuje prácu aj pre osoby z krajín mimo EÚ, ktorými sú Srbsko alebo Ukrajina. Skupina Manuvia disponuje početnými vlastnými ubytovacími a dopravnými kapacitami, ktoré účelovo využíva pre podporu agentúrneho zamestnávania skupiny. Z tohto dôvodu má skupina Manuvia k dispozícii 6 000 lôžok v kvalitných ubytovniach priamo vo veľkých priemyselných areáloch, kde ubytováva svojich agentúrnych pracovníkov. Mobilitu agentúrnych pracovníkov uľahčuje flotila autobusov, pričom 80% tejto prepravnej kapacity je poskytovaná agentúrnym pracovníkom zadarmo. Skupina Manuvia má zriadených 26 kontaktných kancelárií.

Turizmus

V portfóliu Skupiny Arca Capital sa nachádza aj projekt **„Areál GOTHAL – Liptovská Osada, ubytovací a športový areál"**, ktorého nositeľmi sú spoločnosti YVEX, s.r.o. a Gothal Residence, a.s.. Ide o projekt situovaný v obci Liptovská Osada, na rozhraní Národných parkov Nízke Tatry a Veľká Fatra, medzi Donovalmi a Ružomberkom. Areál GOTHAL je budovaný s dôrazom na ľudovú

architektúru, tradičné prírodné materiály (drevo, kameň, ovčia vlna, fytoprodukty) a ručné remeselné spracovanie. Areál GOTHAL je účelovo budovaný ako dve časti, ubytovacia a športová, ktoré sa vzájomne dopĺňajú.

Prvá ubytovacia časť, ktorá pozostáva z kapacity viac ako 320 lôžok je tvorená dvoma penziónmi (s dvoj-lôžkovými izbami, izbami pre imobilných, family izbami a dvomi nadštandardne vybavenými apartmánmi na samostatnom podlaží), jedným apartmánovým domom s označením „Smrek", (nadštandardne vybaveným, v ktorom sú priestranné 2-4 lôžkové izby, každá s plne vybavenou kuchynkou). Ubytovaciu časť dotvára viac ako 40 chalúp rôznych typov (s kapacitou pre 3 – 11 osôb), každá s plne vybavenou kuchynkou, obývačkou na prízemí a ďalšími izbami na poschodí. Pre návštevníkov Areálu GOTHAL sú v objekte dostupné tri reštaurácie s označením „Koliba Liptov" (230 stoličiek), „Vlnka" a reštaurácia „Smrek" v apartmánovom dome „Smrek" (60 stoličiek).

Projekt GOTHAL je primárne účelovo budovaný pre rodiny s deťmi, pre ktoré sa zabezpečujú rôzne aktivity (2 vonkajšie detské ihriská, detský kútik, animačné programy počas prázdnin a sviatkov, detský bazén a detský hrad, klzisko s požičovňou korčúľ a pomôcok). Okrem toho má celoročnej obsadenosti Areálu GOTHAL pomôcť vybudovanie konferenčnej a spoločenskej haly s označením „Tis", ktorá je projektovaná pre cca 200 osôb a má slúžiť na viacdenné školiace alebo spoločenské akcie. Aktuálne prebieha výstavba tejto konferenčnej haly a jej uvedenie do plnohodnotnej prevádzky sa predpokladá v apríli 2020. Už dnes sa aktivity v Areáli GOTHAL pripravujú tak, aby boli poskytované plnohodnotné služby aj pre účastníkov viacdenných školení a spoločenských udalostí. V areáli prebiehajú školenia, ktoré sa uskutočňujú v apartmánovom dome „Smrek" (20 osôb), v budove Vodného sveta (40 osôb) a v „Kolibe Liptov" (10 osôb).

Druhú časť Areálu GOTHAL tvorí športový areál s označením „Vodný svet", ktorý vhodne dopĺňa aktivity v okolitej prírode. Vo „Vodnom svete" sú aktuálne v prevádzke tri bazény, saunový svet (3 sauny s odpočinkovou miestnosťou a ochladzovacím bazénom), floating (bazén - simulácia mŕtveho mora) a fitness. V budove „Vodného sveta" je pre záujemcov k dispozícii bowling, stolný futbal, tenis, biliard, golfový trenažér, fitnes centrum s lezeckou stenou. Medzi ďalšie aktivity, ktoré môžu využívať ubytovaní hostia patrí workoutové ihrisko, elektrobicykle, klzisko s požičovňou korčúľ (v zime), požičovňa feratových setov.

V portfóliu Skupiny Arca Capital sa nachádza aj spoločnosť Františkovy Lázně SAVOY a.s., ktorá prevádzkuje kúpeľný dom s názvom **„Lázeňský hotel SAVOY ****"** vo Františkových Lázních (Česká republika), ktorý bol vybudovaný na konci 18. storočia v čistom reprezentatívnom štýle viedenskej novorenesancie a je situovaný v historickom centre Františkových Lázní. Hlavnou výhodou kúpeľného domu sú všetky procedúry priamo v kúpeľnom dome a vlastný minerálny prameň. Hotel disponuje 34 dvoj-lôžkovými izbami, 53 jedno-lôžkovými izbami a 6 apartmánmi a sústreďuje sa na starostlivosť pri ochoreniach srdca a ciev, ochoreniach pohybového aparátu, gynekologických ochoreniach, poskytuje následnú starostlivosť po onkologických ochoreniach, liečbu tráviaceho ústrojenstva alebo liečbu nervových ochorení. Okrem liečebných pobytov sú poskytované aj wellnes pobyty. Hotel Savoy**** je zaujímavý svojím celkovým vybavením, novo-rekonštruované Balneocentrum poskytuje zákazníkom široký výber okrem štandardných aj nadštandardné procedúry, súčasťou je aj bazén a sauna. Za rok 2019 bola obsadenosť hotela na úrovni 77,41 % predpokladané tržby za rok 2019 sa pohybujú na úrovni 121 mil. českých korún).

Finančný sektor

Skupina Arca Capital sa snaží etablovať aj vo finančnom sektore. V Skupine Arca Capital pôsobí niekoľko finančných sprostredkovateľov, ktorí poskytujú služby v Slovenskej republike, ako aj v Českej republike. Medzi najvýznamnejších finančných sprostredkovateľov poskytujúcich služby na území Slovenskej republiky patrí spoločnosť **DELUVIS s.r.o.**. Významnou investíciou Skupiny Arca Capital v sektore finančného sprostredkovania bolo nadobudnutie 50%ného majetkového podielu v spoločnosti **Finportal, a.s.**, ktorá je prevádzkovaná ako broker poolová štruktúra, zastrešujúca siete finančných agentov, ktorá im poskytuje potrebné technické a administratívne zázemie pre ich činnosť. Aktuálne spoločnosť Finportal, a.s. poskytuje podporu približne 1200 finančným sprostredkovateľom. Na území Českej republiky sú aktívnymi finančnými sprostredkovateľmi napr. spoločnosť **DELUVIS CZ, s.r.o.** so zameraním na finančné sprostredkovanie na kapitálovom trhu, spoločnosť **OPEN FINANCE, a.s.**, ktorá sa zaoberá sprostredkovaním komplexného portfólia finančných produktov.

Medzi ďalších finančných sprostredkovateľov poskytujúcich finančné sprostredkovanie na českom trhu patria spoločnosti **Porovnej 24, a.s., Financial Solutions and Services, s.r.o., AOF s.r.o.**

Za významné finančné inštitúcie v Skupine Arca Capital sa považujú poskytovateľ spotrebiteľských úverov, spoločnosť **Silverside, a.s.** a správcovská spoločnosť **GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.** Minoritné podiely vlastní Skupina Arca Capital aj v českej správcovskej spoločnosti **REDSIDE investiční společnost, a.s.** a v rakúskej banke **Wiener Privatbank SE.** Menšinový podiel Skupina Arca Capital vlastní aj v maďarskej spoločnosti **VS-Faktor Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság,** ktorá sa zaoberá vymáhaním nesplatených spotrebiteľských úverov.

Spoločnosť **Silverside, a.s.** je súčasťou Skupiny Arca Capital a držiteľom povolenia na poskytovanie spotrebiteľských úverov bez obmedzenia rozsahu poskytovania spotrebiteľských úverov. Táto činnosť je nosnou podnikateľskou činnosťou Silverside, a.s., ktorú vykonáva od roku 2016. Spoločnosť má sídlo v Bratislave, ale služby poskytovania spotrebiteľských úverov poskytuje na celom území Slovenskej republiky prostredníctvom siete finančných agentov. Spoločnosť Silverside poskytuje dva základné druhy spotrebiteľských úverov a to produkt s názvom: „Rozumná pôžička" a produkt s názvom „Pôžička na refinancovanie".

Spoločnosť **GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.** je správcovskou spoločnosťou, ktorá disponuje povolením Národnej banky Slovenka na vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov. Investorom na území Slovenskej republiky dáva príležitosť investovať do špeciálneho podielového fondu nehnuteľností s názvom **GOLDSIDE Real Estate Fund, o.p.f., GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.** (GOLDSIDE Real Estate Fund), ktorý je určený najmä retailovým investorom, ktorí chcú zhodnotiť svoj majetok investovaním do nehnuteľností, pričom vstupná investícia môže byť len 20 EUR. Správcovská spoločnosť začala vykonáva svoju činnosť v roku 2020.

6.2.2.1 Opis hlavných činností Ručiteľa:

Ručiteľ je holdingová spoločnosť s obmedzeným rozsahom vlastnej podnikateľskej činnosti. Prevažná časť jeho aktivít sa sústreďuje na správu vlastných majetkových účastí v Skupine Arca Capital, poskytovanie úverov, pôžičiek a ručenia prevažne spoločnostiam zo Skupiny Arca Capital. Ručiteľ vykonáva najmä strategické, riadiace, manažérske činnosti pre obchodné spoločnosti, ktoré sú súčasťou Skupiny Arca Capital.

6.2.2.2 Opis hlavných trhov, na ktorých Ručiteľ súťaží:

Z povahy hlavnej činnosti Ručiteľa vyplýva, že nesúťaží na žiadnom trhu. Ručiteľ vykonáva najmä strategické, riadiace, manažérske činnosti pre spoločnosti, ktoré sú súčasťou Skupiny Arca Capital. Okrem toho, Ručiteľ je holdingová spoločnosť, ktorá spravuje svoje majetkové účasti, poskytuje ručenia, ako aj úvery a pôžičky, nemá teda relevantné trhy, na ktorých súťaží.

6.2.3 Organizačná štruktúra:

6.2.3.1 Stručný opis skupiny a Emitentovej pozície v rámci Skupiny Arca Capital:
Diagram organizačnej štruktúry Ručiteľa je uvedený v časti 4, bod 4.1.3 tohto Základného prospektu.

6.2.3.2 Závislosti od iných subjektov v rámci skupiny Ručiteľa:

Ručiteľ predovšetkým drží, spravuje a prípadne financuje účasti na iných spoločnostiach zo Skupiny Arca Capital. Z tohto dôvodu je do významnej miery závislý od príjmov z podielov zo zisku (dividend) a splátok istín a úrokov z pôžičiek a úverov poskytnutých dcérskym spoločnostiam, pričom tieto závisia od úspešnosti podnikania jeho dcérskych spoločností. Ak by dcérske spoločnosti nedosahovali očakávané výsledky, malo by to významný vplyv na príjmy Ručiteľa a na jeho schopnosť plniť svoje záväzky voči Emitentovi, resp. z Ručiteľského vyhlásenia. Schopnosť Ručiteľa plniť svoje záväzky bude významne ovplyvnená hodnotou jeho majetkových účastí a finančnou a hospodárskou situáciou jednotlivých spoločností zo Skupiny Arca Capital.

6.2.4 Informácie o trendoch:

Audítorsky overená konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa bola za rok končiaci 31.12.2018 zostavená v súlade s IFRS. Po dátume, ku ktorému bola zostavená, nedošlo vo vyhliadkach Ručiteľa k žiadnym rozhodujúcim negatívnym zmenám.

Ručiteľovi nie sú známe ďalšie trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu alebo vyhodnotenie solventnosti Ručiteľa.

6.2.5 Prognózy a odhady zisku:

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

6.3 SPRÁVA A RIADENIE RUČITEĽA

6.3.1 Správne, riadiace, dozorné orgány a vrcholový manažment Ručiteľa:

Orgánmi Ručiteľa sú:

- **valné zhromaždenie**: je najvyšším orgánom Ručiteľa.
  Pôsobnosť valného zhromaždenia vykonávajú akcionári Ručiteľa, ktorými sú tri fyzické osoby: Ing. Rastislav Velič, Ing. Peter Krištofovič a Ing. Henrich Kiš. Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí najmä:

  - rozhodnutie o schválení riadnej individuálnej účtovnej závierky, mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky, rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhrade strát a rozhodnutie o určení výšky a spôsobu vyplatenia dividend,
  - rozhodnutie o schválení výročnej správy,
  - rozhodnutie o zrušení Ručiteľa rozdelením, splynutím, alebo zlúčením Ručiteľa alebo o premene na inú formu obchodnej spoločnosti alebo družstvo,
  - rozhodnutie o zrušení Ručiteľa likvidáciou,
  - rozhodnutie o zriadení fondov a stanovenie pravidiel ich tvorby a čerpania,
  - prejednanie a schválenie všeobecných zásad obchodnej politiky Ručiteľa,
  - rozhodnutie o schválení zmluvy o prevode podniku alebo zmluvy o prevode časti podniku,
  - rozhodnutie o schválení podnikateľského plánu a dlhodobej koncepcie rozvoja Ručiteľa predložených predstavenstvom,
  - rozhodnutie o vydaní dlhopisov,
  - rozhodnutie o vytvorení kapitálového fondu z príspevkov akcionárov,
  - rozhodnutie o použití splateného kapitálového fondu z príspevkov akcionárov na prerozdelenie medzi akcionárov alebo na zvýšenie základného imania.

- **predstavenstvo**: je štatutárnym orgánom Ručiteľa, ktorý riadi činnosť Ručiteľa a koná v jeho mene. Predstavenstvo má troch členov, ktorých volí a odvoláva valné zhromaždenie z akcionárov alebo iných osôb na dobu päť rokov.

  Predstavenstvo Ručiteľa pracuje v tomto zložení:
  - Ing. Rastislav Velič, predseda predstavenstva, bytom Horné Obdokovce 369, 956 08 Horné Obdokovce, Slovenská republika,
  - Ing. Juraj Dvořák, člen predstavenstva, bytom Bradáčova 6, 851 02 Bratislava - mestská časť Petržalka, Slovenská republika,
  - Ing. Peter Brožek, člen predstavenstva, bytom Lékařská 291/4, 150 00 Praha, Česká republika.

  Všetci členovia predstavenstva sú odborne spôsobilí na výkon svojej funkcie. Žiaden z členov predstavenstva nevykonáva podnikateľskú činnosť, ani nevykonáva aktivity, resp. hlavné činnosti, mimo Skupiny Arca Capital, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Ručiteľa významné.

Predstavenstvo rozhoduje o všetkých záležitostiach Ručiteľa, ak nie sú zákonom alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady. Rozhodnutia valného zhromaždenia a rozhodnutia dozornej rady môžu obmedziť právo predstavenstva konať v mene spoločnosti. Tieto obmedzenia nie sú účinné voči tretím osobám.

- **dozorná rada**: je najvyšším kontrolným orgánom Ručiteľa. Má troch členov, ktorých volí a odvoláva valné zhromaždenie.

Dozorná rada Emitenta pracuje v tomto zložení:
- Ing. Juraj Koník, predseda dozornej rady, bytom Bernolákova 352/15, 900 21 Svätý Jur, Slovenská republika,
- Ing. Henrich Kiš, člen dozornej rady, bytom Na Bielenisku 4834/20, 902 01 Pezinok, Slovenská republika,
- Oto Bachratý, člen dozornej rady, bytom Karloveská 55, 841 04 Bratislava – mestská časť Karlova Ves, Slovenská republika.

Všetci členovia dozornej rady sú odborne spôsobilí na výkon svojej funkcie. Žiaden z členov dozornej rady nevykonáva podnikateľskú činnosť, ani nevykonáva aktivity, resp. hlavné činnosti, mimo Skupiny Arca Capital, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Ručiteľa významné.

Dozorná rada dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Ručiteľa. Dozorná rada zvolá valné zhromaždenie, ak to vyžadujú záujmy spoločnosti (predovšetkým v prípade zistenia závažného porušenia povinností predsedom predstavenstva alebo závažných nedostatkov v hospodárení spoločnosti) a na valnom zhromaždení navrhuje potrebné opatrenia.

6.4 FINANČNÉ INFORMÁCIE A KĽÚČOVÉ UKAZOVATELE VÝKONNOSTI

6.4.1 Historické finančné informácie:

6.4.1.1 Historické finančné informácie, ktoré boli predmetom auditu, vzťahujúce sa na posledný účtovný rok a audítorská správa za uvedený rok:

Ručiteľ má povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky a zostavuje tieto účtovné závierky podľa medzinárodných účtovných štandardov finančného výkazníctva - IFRS.

Historické finančné údaje Ručiteľa pochádzajú z:
- konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31.12.2017, ktorá je overená audítorom. Správa audítora je jej súčasťou. Audítor nevyslovil v audítorskej správe k historickým finančným informáciám žiadnu výhradu,
- konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31.12.2018, ktorá je overená audítorom. Správa audítora je jej súčasťou. Audítor nevyslovil v audítorskej správe k historickým finančným informáciám žiadnu výhradu.

6.4.1.2 Zmena účtovného referenčného dátumu:

Ručiteľ nezmenil svoj účtovný referenčný dátum počas obdobia, za ktoré sa vyžadujú historické finančné informácie v Základnom prospekte.

6.4.1.3 Účtovné štandardy:

Finančné informácie Ručiteľa boli zostavené podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS.

6.4.1.4 Zmena účtovného rámca:

Posledné auditované historické finančné informácie sú v Základnom prospekte za Ručiteľa prezentované a zostavené podľa účtovných štandardov IFRS. Najbližšia konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa bude zostavená podľa rovnakých účtovných štandardov.

6.4.1.5 Konsolidovaná účtovná závierka:

Historické finančné informácie Ručiteľa sú prevzaté z konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31.12.2017 zostavenej v súlade s účtovnými štandardami IFRS, ktorú overil audítor, ktorá je vrátane správy audítora dostupná k nahliadnutiu na webovom sídle Emitenta, www.arcafunding.eu. Túto konsolidovanú účtovnú závierku Ručiteľ uvádza v tomto Základnom prospekte formou odkazu (pozri časť 12 „Zoznam použitých krížových odkazov/ dokumentov zahrnutých odkazom" tohto Základného prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta, www.arcafunding.eu.

Historické finančné informácie Ručiteľa sú prevzaté z konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31.12.2018 zostavenej v súlade s účtovnými štandardami IFRS, ktorú overil audítor, ktorá je vrátane správy audítora dostupná k nahliadnutiu na webovom sídle Emitenta, www.arcafunding.eu. Túto konsolidovanú účtovnú závierku Ručiteľ uvádza v tomto Základnom prospekte formou odkazu (pozri časť 12 „Zoznam použitých krížových odkazov/ dokumentov zahrnutých odkazom" tohto Základného prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta, www.arcafunding.eu.

6.4.1.6 Vek finančných informácií:

Súvahový deň posledného roka auditovaných finančných informácií je 31.12.2018. Tieto finančné informácie sú prevzaté z konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa za rok končiaci sa 31.12.2018 zostavenej v súlade s účtovnými štandardami IFRS, ktorú overil audítor. Jej súčasťou je správa audítora.

6.4.2 Priebežné a iné finančné informácie a audítorská správa:

Ručiteľ zverejnil finančné informácie k 31.12.2017 vo forme konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31.12.2017 zostavenej v súlade s účtovnými štandardami IFRS, ktorú overil audítor, jej súčasťou je správa audítora.

Ručiteľ zverejnil finančné informácie k 31.12.2018 vo forme konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31.12.2018 zostavenej v súlade s účtovnými štandardami IFRS, ktorú overil audítor, jej súčasťou je správa audítora.

Podľa všeobecne záväzných právnych predpisov nie je Ručiteľ povinný zostavovať účtovnú závierku v štvrťročných a polročných intervaloch.

6.4.3 Audit historických ročných finančných informácií:

Audit konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa za rok končiaci 31.12.2017, zostavenej v súlade s účtovnými štandardami IFRS vykonala audítorská spoločnosť FS consulting, s.r.o., so sídlom Cintorínska 21, 811 08 Bratislava, IČO: 44 733 780, licencia UDVA: 342. Audit vykonal audítor Dr. Jaroslav Kašiak, CPA, licencia SKAU č. 923.

Audit konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa za rok končiaci 31.12.2018, zostavenej v súlade s účtovnými štandardami IFRS vykonala audítorská spoločnosť FS consulting, s.r.o., so sídlom Cintorínska 21, 811 08 Bratislava, IČO: 44 733 780, licencia UDVA: 342. Audit vykonal audítor Dr. Jaroslav Kašiak, CPA, licencia SKAU č. 923.

6.4.3.1 Ak finančné informácie nie sú vybrané z auditovaných účtovných závierok Ručiteľa, uveďte zdroj informácií a vyhlásenie, že informácie neboli podrobené auditu:

Emitent vyhlasuje, že finančné informácie, ktoré sa týkajú Ručiteľa sú len z auditovaných historických finančných informácií Ručiteľa za rok končiaci 31.12.2017 a z auditovaných historických finančných informácií Ručiteľa za rok končiaci 31.12.2018.

6.4.4 Kľúčové ukazovatele výkonnosti (KPI) a ich audit:

Ručiteľ neuverejnil finančné a/alebo prevádzkové kľúčové ukazovatele svojej výkonnosti.

6.4.5 Významná zmena finančnej situácie Ručiteľa:

Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci sa 31.12.2018 bola vypracovaná za obdobie od 01.01.2018 do 31.12.2018 v súlade s účtovnými štandardami IFRS. Po dátume, ku ktorému bola zostavená, nedošlo vo vyhliadkach Ručiteľa k žiadnym rozhodujúcim negatívnym zmenám.

6.5 INFORMÁCIE O AKCIONÁROCH A DRŽITELOCH CENNÝCH PAPIEROV

6.5.1 Hlavní akcionári:

6.5.1.1 Opis priameho alebo nepriameho vlastnenia alebo ovládania, povaha takéhoto ovládania a opatrenia prijaté na zabezpečenie toho, aby toto ovládanie nebolo zneužívané.

Ručiteľa vlastnia tri fyzické osoby: Ing. Rastislav Velič, Ing. Peter Krištofovič a Ing. Henrich Kiš. Tieto osoby ovládajú Ručiteľa a teda nepriamo aj Emitenta. Podľa aktuálneho Úplného znenia Stanov Ručiteľa, ak sa podľa Obchodného zákonníku nevyžaduje iná väčšina na prijatie uznesenia valného zhromaždenia, rozhoduje valné zhromaždenie 60% väčšinou hlasov všetkých akcionárov).

Emitentovi nie je známe, že by Ručiteľ prijal mechanizmy alebo dojednania, ktoré by mohli viesť k zmene ovládania a kontroly nad Ručiteľom. Pokiaľ je Emitentovi známe, kontrolné mechanizmy vykonávania akcionárskych práv a opatrenia na zabezpečenie eliminácie zneužitia týchto práv vyplývajú zo všeobecne záväzných právnych predpisov (vzťah ovládajúcej a ovládanej osoby). Pokiaľ je Emitentovi známe, Ručiteľ neprijal žiadne ďalšie opatrenia proti zneužitiu jeho ovládania alebo kontroly.

6.5.1.2 Opis všetkých dohôd známych Ručiteľovi, ktorých uplatňovanie môže mať neskôr za následok zmenu ovládania Ručiteľa alebo ktorých uplatňovanie môže neskôr zabrániť takejto zmene:

Emitent uvádza, že Ručiteľovi nie sú známe žiadne dohody, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu jeho ovládania. Emitent uvádza, že Ručiteľovi nie sú známe ani žiadne dohody, ktorých uplatňovanie môže v neskoršom čase zabrániť zmene jeho ovládania.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Transakcie vykonávané s týmito stranami sa realizujú za obvyklých a štandardných obchodných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

6.5.2 Súdne a rozhodcovské konania:

Pokiaľ je Emitentovi známe, v období 12 kalendárnych mesiacov pred dátumom vyhotovenia Základného prospektu neprebiehali a podľa vedomostí Ručiteľa ani neprebiehajú a ani nehrozia žiadne správne, súdne, rozhodcovské alebo arbitrážne konania, ktoré by mali, alebo by v budúcnosti mohli mať významný vplyv na finančnú situáciu a ziskovosť Ručiteľa alebo Skupiny Arca Capital.

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

Emitent uvádza, že na členov predstavenstva a dozornej rady Ručiteľa sa vzťahujú zákonné obmedzenia podľa ust. § 196 Obchodného zákonníka, týkajúce sa zákazu konkurencie. Členovia predstavenstva a dozornej rady nesmú:

- vo vlastnom mene alebo na vlastný účet uzavierať obchody, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou Ručiteľa,
- sprostredkovávať pre iné osoby obchody Ručiteľa,
- zúčastňovať sa na podnikaní inej spoločnosti ako spoločník s neobmedzeným ručením,
- vykonávať činnosť ako štatutárny orgán alebo člen štatutárneho alebo iného orgánu inej právnickej osoby s podobným predmetom podnikania, ibaže ide o spoločnosť, na ktorej podnikaní sa zúčastňuje spoločnosť, ktorej štatutárneho orgánu je členom alebo v ktorej je

akcionárom niektorý z jej akcionárov alebo osoba, ktorá je ovládaná tou istou osobou ako akcionár.

Porušenie povinností vyplývajúcich zo zákazu konkurencie má následky uvedené v ust. §65 Obchodného zákonníka. Pokiaľ je Emitentovi známe, Ručiteľ si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva a dozornej rady vo vzťahu k Ručiteľovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

6.5.3.1 Potenciálne konflikty záujmov medzi povinnosťami osôb v orgánoch a manažmente Ručiteľa a ich súkromnými záujmami a/alebo inými povinnosťami:

Pokiaľ je Emitentovi známe, Ručiteľovi nie sú známe žiadne potenciálne konflikty záujmov medzi povinnosťami voči Ručiteľovi osôb, ktoré sú vymenované v bode 6.3.1 tejto časti a ich súkromnými záujmami a/alebo inými povinnosťami.

6.5.4 Významné zmluvy:

Podľa najlepšieho vedomia Emitenta, Ručiteľ neeviduje ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu žiadne významné zmluvy mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti. Podľa vedomostí Emitenta, Ručiteľ zároveň predpokladá, že v budúcnosti v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti uzavrie jednu alebo viac zmlúv o úvere alebo pôžičke, v ktorej sa zaviaže poskytnúť zhromaždené finančné prostriedky získané vydaním Zmeniek formou úročenej pôžičky alebo úveru spoločnostiam v Skupine Arca Capital. Podľa vedomostí Emitenta, Ručiteľ nepredpokladá, že uzavrie mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti akúkoľvek zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku alebo nároku, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Ručiteľa plniť si svoje záväzky voči Majiteľom Zmeniek podľa Ručiteľského vyhlásenia.

7 FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedený Formulár Konečných podmienok, ktorý bude doplnený pre každú jednotlivú emisiu Zmeniek, ktorá bude vydaná na základe tohto Základného prospektu v rámci Programu, o konkrétne údaje týkajúce sa predmetnej jednotlivej emisie Zmeniek.

Konečné podmienky budú vypracované a zverejnené pre každú jednotlivú emisiu Zmeniek vydávaných v rámci Programu pred začiatkom vydávania Zmeniek.

Do Konečných podmienok môžu byť okrem nižšie uvedených údajov doplnené ďalšie informácie podľa prílohy 28 Delegovaného Nariadenia (EÚ) 2019/980 o Prospekte. 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 doplnené.

Výrazy v týchto Konečných podmienkach, ktoré sú uvedené veľkým začiatočným písmenom, majú význam uvedený v tomto Základnom prospekte. Ak je pri danej informačnej položke uvedené "Vybraný variant uvedený v Základom prospekte" znamená to, že daný údaj je uvedený v Základnom prospekte v časti 5 „Základné informácie o Zmenkách“ pri príslušnej informačnej položke vo viacerých variantoch a v Konečných podmienkach bude/budú vybratý/é variant/ty relevantný/né pre danú emisiu a to buď zopakovaním vybraného variantu alebo odkazom na príslušnú časť Základného prospektu s označením vybraného variantu.

[Konečné podmienky sú uvedené na nasledujúcej strane]

KONEČNÉ PODMIENKY zo dňa [●]
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.

Názov a číslo emisie Zmeniek, splatné dd.mm.20rr
vydávané na základe Základného prospektu v rámci Programu
v maximálnom objeme nesplatených Zmeniek
500 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene.

• Počet kusov Zmeniek:	[●]	
• Celkový objem emisie Zmeniek:	[●]	
• Zmenková suma:	[●]	*Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte* [25 000 EUR (dvadsaťpäťtisíc euro) alebo 500 000 (päťstotisíc korún českých)]
• Mena emisie:	[●]	*Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte* [v mene EUR (eur) alebo v mene CZK (česká koruna)]
• Deň (dátum) splatnosti :	[●]	
• Dátum emisie:	[●]	
• Obstarávacia cena:	[●]	
• Dátum začiatku verejnej ponuky:	[●]	
• Dátum ukončenia verejnej ponuky:	[●]	
• Cieľová krajina verejnej ponuky:	[●]	*Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte* [Slovenská republika alebo Česká republika, Slovenská republika a/alebo Česká republika]
• Zoznam Regulovaných subjektov, ktoré budú umiestňovať emisiu:	[●]	
• Cena emisie:	[●]	

Národná banka Slovenska svojím rozhodnutím číslo [●] zo dňa [●], ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa **[●] 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 Zmeniek, 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 sprístupnením 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 OSOBITNÝ SÚHRN PRE RASTOVÝ PROSPEKT EÚ, ktorý obsahuje kľúčové informácie pre Investorov. **Na získanie ucelených informácií o Emitentovi a o ponuke Zmeniek 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 Zmeniek.

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 Zmeniek nebolo schválené či registrované zo strany akéhokoľvek správneho či samosprávneho orgánu. Vydávanie Zmeniek sa vykonáva v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky. Šírenie týchto Konečných podmienok a prevod či ponuka Zmeniek 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 [•].

_____
Meno:[Meno a priezvisko]
Funkcia: [●]

8 OBMEDZENIA

Obmedzenia rozširovania Základného prospektu a ponuky Zmeniek

Zmenky nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu, okrem schválenia Základného prospektu NBS. Emitent môže kedykoľvek, aj po schválení Základného prospektu požiadať NBS o notifikáciu schválenia Základného prospektu príslušnému orgánu do Českej republiky.

Rozširovanie tohto Základného prospektu, ponuka Zmeniek, ich predaj alebo kúpa, sú v iných krajinách obmedzené právnymi predpismi. Ponuka Zmeniek, ich predaj alebo kúpa, v inom štáte okrem Slovenskej 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 Zmeniek v ktoromkoľvek štáte. Tento Základný prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk na kúpu Zmeniek v akejkoľvek jurisdikcii.

U každého Investora, ktorý nadobúda Zmenku 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 Zmeniek a ich predajom, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky vzťahujú, že (ii) tento Investor ďalej neponúkne na nadobudnutie Zmenku bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na verejnú ponuku Zmeniek a jej predaj vzťahujú, a že (iii) tento Investor bude informovať potenciálneho kupujúceho predtým, než napokon ponúkne alebo predá Zmenky, že ďalšie ponuky alebo predaje Zmeniek, 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), tých štátov, na území ktorých budú kupovať, ponúkať, predávať Zmenky, 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 so Zmenkami, 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 so Zmenkami súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

9 ZÁKLADNÝ OPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Daňové predpisy a predpisy v oblasti povinného zdravotného a sociálneho poistenia v štáte, kde má Majiteľ Zmenky bydlisko alebo v ktorom je daňovým rezidentom, ako aj v štáte sídla Emitenta, môžu mať dopad na výnos, ktorý Investor získa z investície nadobudnutia Zmenky.

Majiteľom Zmeniek sa odporúča, aby so svojimi poradcami prekonzultovali ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä daňových a devízových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú daňovými rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Zmenky môžu byť zdanené, a následky ich aplikovateľnosti. Od Majiteľov Zmeniek sa požaduje, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich najmä držbu Zmenky a majetkové práva k Zmenke, predaj alebo nákup Zmenky a aby tieto zákony a ostatné všeobecne záväzné právne predpisy dodržiavali.

Nasledujúce stručné zhrnutie zdaňovania Zmeniek v Slovenskej republike vychádza predovšetkým zo zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení platnom ku dňu spracovania tohto Základného prospektu a z obvyklého výkladu tohto zákona, ako aj z ďalších právnych predpisov uplatňovaných slovenskými štátnymi orgánmi a známymi Emitentovi ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu. Toto zhrnutie nerieši špecifické dopady konkrétnych zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia, ktoré môžu byť aplikovateľné v prípade niektorých Majiteľov Zmeniek. Nižšie uvedené informácie nepredstavujú vyčerpávajúci opis všetkých možných daňových a odvodových dopadov v súvislosti s rozhodnutím o kúpe, držbe alebo predaji Zmeniek.

Nižšie uvedené informácie sa môžu meniť v závislosti od zmien v príslušných právnych predpisoch alebo v závislosti od zmien vo výklade týchto právnych predpisov, ktoré môžu nastať po dni vyhotovenia tohto Základného prospektu. V prípade zmeny právnych predpisov alebo ich výkladu v oblasti zdaňovania Zmeniek oproti režimu opísanému nižšie, bude Emitent postupovať v súlade s týmto novým režimom. Pokiaľ bude Emitent na základe zmeny právnych predpisov alebo ich výkladu povinný vykonať zrážku dane z príjmov alebo akéhokoľvek iného povinného odvodu zo Zmenky, nevznikne Emitentovi v súvislosti s vykonaním takejto zrážky voči Majiteľovi Zmenky povinnosť doplatiť akékoľvek dodatočné čiastky ako náhradu za vykonanie takejto zrážky.

Toto zhrnutie neopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky.

Majiteľ Zmenky, ktorý je slovenským daňovým rezidentom

Príjem (výnos) z držby Zmenky:

Príjem z držby Zmenky, okrem príjmu z jej predaja, vyplácaný fyzickej osobe, ktorá je slovenským daňovým rezidentom a ktorá Zmenky nemá zahrnuté vo svojom obchodnom majetku, nepodlieha zrážkovej dani, ale sa zdaňuje v rámci jej osobitného základu dane 19% sadzbou dane z príjmov. Príjem z držby Zmenky podlieha zdravotnému poisteniu vo výške 14%.

Príjem (výnos) z držby Zmenky, okrem príjmu z jej predaja, vyplácaný právnickej osobe, ktorá je slovenským daňovým rezidentom nepodlieha zrážkovej dani, ale tvorí súčasť jej bežného základu dane, ktorý sa zdaňuje sadzbou dane 21%. S účinnosťou od 01.01.2020 sa zavádza druhá sadzba dane vo výške 15%, a to pre daňovníka, ktorý dosiahol za zdaňovacie obdobie príjmy (výnosy) neprevyšujúce sumu 100 000 EUR.

Príjem (výnos) z predaja Zmenky:

Príjmy z predaja Zmenky dosiahnuté fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom a ktorá ich nemá zahrnuté vo svojom obchodnom majetku, sa zdaňujú v rámci jej základu dane a podliehajú dani vo výške 19%, resp. 25% v závislosti od výšky dosiahnutého základu dane. Strata z predaja Zmenky sa môže započítať so ziskami z predaja iných cenných papierov dosiahnutými v rovnakom zdaňovacom období. Príjem z predaja Zmenky podlieha zdravotnému poisteniu vo výške 14%.

Príjmy (výnosy) z predaja Zmenky dosiahnuté právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom sa zahŕňajú do základu dane a podliehajú zdaneniu sadzbou dane 21%. S účinnosťou od 01.01.2020 sa zavádza druhá sadzba dane vo výške 15%, a to pre daňovníka, ktorý dosiahol za zdaňovacie obdobie príjmy (výnosy) neprevyšujúce sumu 100 000 EUR. Strata z predaja Zmenky nie je vo všeobecnosti daňovo uznateľná, pričom sa posudzuje každý predaj jednotlivo.

Majiteľ Zmenky, ktorý nie je slovenským daňovým rezidentom

Príjem (výnos) z držby a predaja Zmenky:

Príjmy zo Zmenky, vrátane príjmov z predaja Zmenky, realizované fyzickou osobou alebo právnickou osobou, ktorá nie je slovenským daňovým rezidentom, a ktoré jej plynú od slovenského daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne osoby, ktorá nie je slovenským daňovým rezidentom, sú považované za príjem zo zdroja na území Slovenskej republiky, ktorý podlieha zabezpečeniu dane vo výške 19%; resp. 35% ak ide o daňovníka nespolupracujúceho štátu. Uvedené sa nevzťahuje na osobu, ktorá nie je slovenským daňovým rezidentom a ktorá je zároveň daňovníkom členského štátu Európskej únie alebo daňovníkom štátu, ktorý je zmluvnou stranou Dohody o Európskom hospodárskom priestore, voči ktorým sa uvedené zabezpečenie dane nevykonáva.

Zhrnutie predpokladá, že Majiteľ (príjemca) príjmu z držby Zmenky je jeho skutočným vlastníkom. Zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia medzi Slovenskou republikou a štátom, v ktorom je Majiteľ Zmenky daňovým rezidentom, môže zdanenie výnosu z držby alebo predaja Zmenky vylúčiť alebo znížiť sadzbu dane. Nárok na uplatnenie výhodnejšieho daňového režimu podľa zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia je podmienené predložením potvrdenia o daňovej rezidencii a vyhlásenia o tom, že Majiteľ Zmenky je skutočným vlastníkom príjmu z držby Zmenky. Emitent alebo platobný sprostredkovateľ môže od Majiteľa Zmenky požadovať poskytnutie údajov potrebných pre splnenie oznamovacej povinnosti podľa smernice EU o zdaňovaní úspor.

10 DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA A ĎALŠIE INFORMÁCIE

Úplnosť Základného prospektu.

Základný prospekt musí byť čítaný a vykladaný spolu so všetkými jeho dodatkami a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Základného prospektu zaradené prostredníctvom odkazov. Úplnú informáciu o Emitentovi a Zmenkách je možné získať iba kombináciou Základného prospektu (vrátane jeho dodatkov a dokumentov a údajov zaradených prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok.

Schválenie údajov a aktualizácie Základného prospektu.

Emitent neschválil vykonanie žiadneho iného vyhlásenia, ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o ňom alebo o Zmenkách, než aké sú obsiahnuté v tomto Základnom prospekte. Na žiadne takéto iné vyhlásenie ani informácie sa nedá spoľahnúť v tom zmysle, že by boli schválené Emitentom. Predloženie Základného prospektu v ktorýkoľvek okamih neznamená, že informácie v ňom uvedené sú správne v ktoromkoľvek okamihu po dátume vyhotovenia Základného prospektu. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v Základnom prospekte aktuálne ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu. Základný prospekt môže byť aktualizovaný podľa článku 23 Nariadenia (EÚ) 2017/1129 o Prospekte vo forme dodatku k Základnému prospektu. Akýkoľvek dodatok k Základnému prospektu podlieha schváleniu NBS a následnému zverejneniu.

Žiadne investičné odporúčanie.

Základný prospekt ani akékoľvek finančné informácie poskytnuté v Prospekte neslúžia na poskytnutie základu pre kreditné alebo iné hodnotenie Emitenta alebo Zmeniek a nesmú byť považované za odporúčanie Emitenta, že príjemca Základného prospektu alebo akýchkoľvek finančných informácií o Emitentovi (potenciálny investor) by mal nadobudnúť Zmenku. Každý potenciálny investor, ktorý má v úmysle nadobudnúť Zmenku by si mal sám (alebo v spolupráci s finančným sprostredkovateľom) vyhodnotiť relevanciu informácií uvedených v Základnom prospekte alebo akýchkoľvek finančných informácií o Emitentovi a nadobudnutie Zmenky z jeho strany by malo byť uskutočnené na základe takého posúdenia, aké považuje za potrebné a dostatočné.

Zmenky nemusia byť pre každého potenciálneho investora vhodnou investíciou a každý potenciálny investor musí zvážiť vhodnosť tejto investície s ohľadom na jeho vlastné pomery.

Najmä je potrebné, aby potenciálny investor:

- mal dostatočné schopnosti a skúsenosti na primerané ohodnotenie Zmeniek, rizikových faktorov, ktoré sú s nimi spojené, rizikových faktorov, ktoré sú spojené s Emitentom, Ručiteľom, ako aj so Skupinou Arca Capital, na posúdenie informácií, ktoré sú uvedené v tomto Základnom prospekte (vrátane dodatkov a dokumentov zaradených prostredníctvom odkazov), v príslušných Konečných podmienkach, ako aj v Ručiteľskom vyhlásení;

- mal dostatok informácií o podmienkach nadobudnutia a splatenia Zmeniek ako investície, za účelom aby zmysluplne mohol vyhodnotiť vplyv tejto investície na svoje už existujúce portfólio finančných produktov, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;

- mal dostatok finančných prostriedkov, aby bol schopný zvládnuť prípadný negatívny vývoj rizikových faktorov týkajúcich sa Emitenta, Skupiny Arca Capital, Ručiteľa alebo Zmeniek;

- mal dostatok informácií o relevantných finančných ukazovateľoch týkajúcich sa najmä Emitenta, Ručiteľa, Skupiny Arca Capital a ich možnom vývoji;

- porozumel o podmienkam nadobudnutia a splatenia Zmenky, ako aj Ručiteľskému vyhláseniu; a
- mal dostatok informácií k tomu, aby bol schopný zhodnotiť sám (alebo v spolupráci so svojim finančným sprostredkovateľom) možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a ostatných faktorov, ktoré môžu ovplyvniť jeho investíciu a schopnosť niesť príslušné riziká.

Úschova a správa. Držiteľská správa.

Zmenka môže byť v úschove a správe, resp. v držiteľskej správe Regulovaných subjektov, ak sa Majiteľ Zmenky nerozhodne držať Zmenku u seba a samostatne (bez odbornej pomoci Regulovaného subjektu) uplatňovať práva a vykonávať povinnosti spojené s vlastníctvom Zmenky.

Úverové a indikatívne ratingy.

Ani Emitentovi, Ručiteľovi a ani Zmenkám nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, bude rating udelený.

Jazyk Základného prospektu.

Základný prospekt je vyhotovený a bude schválený NBS v slovenskom jazyku. Základný prospekt bude preložený z dôvodu jeho notifikácie do Českej republiky aj do českého jazyka. V prípade výkladových rozporov medzi znením Základného prospektu v slovenskom jazyku a znením Základného prospektu preloženého do českého jazyka, bude rozhodujúce znenie Základného prospektu v slovenskom jazyku.

Vymáhanie súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi.

Text uvedený v tejto časti je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávnych nárokov spojených so Zmenkami voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému bol tento Základný prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto článku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávnych záväzkov voči Emitentovi.

Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom Zmeniek sa riadia medzinárodným právom zmenkovým podľa Zákona zmenkového a šekového.

Na účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi alebo Ručiteľovi súvisiacich s nadobudnutím alebo v súvislosti s držaním Zmeniek sú príslušné súdy Slovenskej republiky. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva.

V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 z 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie) (ďalej len Nariadenie Brusel I (recast)). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ.

V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy.

Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (na účely tohto odseku spoločne ďalej len cudzie rozhodnutia) uznať a vykonať, ak (a) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (b) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (c) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (d)

účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal, alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (e) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol, alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (f) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku. Uvedené zhrnutie obsahuje len všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie.

Ak sa na súd podá podnet vo vzťahu k informáciám obsiahnutým v tomto Základnom prospekte, žalujúci Investor možno bude musieť podľa vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov znášať náklady spojené s prekladom tohto Základného prospektu pred začatím súdneho konania.

Platobný agent.
V súvislosti so Zmenkami môže Emitent vystupovať aj v iných pozíciách, ako napríklad v pozícii výpočtového a platobného agenta (administrátora). Všetky výpočty a platby Majiteľom Zmeniek, môže vykonávať Emitent, ak tieto činnosti nebude vykonávať pre Majiteľov Zmeniek Regulovaný subjekt, alebo iný výpočtový a platobný agent (administrátor). Emitent neuvažuje s ustanovením administrátora, preto by Majitelia Zmeniek mali zohľadniť, že v prípade neustanovenia administrátora sa nemôžu spoliehať na nestranné tretie osoby. Emitent si vyhradzuje právo kedykoľvek vymenovať jedného alebo viacerých administrátorov.

11 SÚHLASY

INFORMÁCIE, KTORÉ SA MAJÚ POSKYTNÚŤ, POKIAĽ IDE O SÚHLAS EMITENTA ALEBO OSOBY ZODPOVEDNEJ ZA VYPRACOVANIE PROSPEKTU

- Emitent výslovne súhlasí s použitím Základného prospektu (vrátane jeho dodatkov a dokumentov a údajov zaradených prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok finančnými sprostredkovateľmi a zároveň vyhlasuje, že prijíma plnú zodpovednosť za obsah tohto Základného prospektu.

- Súhlas s použitím Základného prospektu Emitent udeľuje po dobu platnosti Základného prospektu, teda po dobu 12 mesiacov odo dňa nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Základného prospektu.

- Ponukové obdobie, počas ktorého sa môže uskutočniť konečné umiestnenie Zmeniek prostredníctvom finančných sprostredkovateľov je určené len počas platnosti tohto Základného prospektu.

- Finanční sprostredkovatelia môžu Základný prospekt (vrátane jeho dodatkov a dokumentov a údajov zaradených prostredníctvom odkazov) a príslušné Konečné podmienky používať na konečné umiestnenie Zmeniek v členských štátoch, ktorými sú: Slovenská republika a Česká republika.

- **Emitent informuje Investorov, že ak ponuku Zmeniek uskutoční finančný sprostredkovateľ, tento finančný sprostredkovateľ je *povinný poskytnúť potenciálnym* investorom informácie o podmienkach ponuky v čase uskutočnenia ponuky.**

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE, KTORÉ SA MAJÚ POSKYTNÚŤ, AK SA SÚHLAS UDEĽUJE JEDNÉMU ALEBO VIACERÝM VYMEDZENÝM FINANČNÝM SPROSTREDKOVATEĽOM

- Zoznam a totožnosť (mená a adresy) finančných sprostredkovateľov, ktorí majú povolené používať Základný prospekt (vrátane jeho dodatkov a dokumentov a údajov zaradených prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok bude Emitentom zverejnený na webovom sídle www.arcafunding.eu.

- Všetky nové informácie týkajúce sa finančných sprostredkovateľov, ktorí sú neznámi v čase schválenia Základného prospektu alebo prípadne v čase predloženia Konečných podmienok budú zverejnené a bezplatne dostupné Investorom na webovom sídle www.arcafunding.eu.

12 ZOZNAM POUŽITÝCH KRÍŽOVÝCH ODKAZOV NA DOKUMENTY ZAHRNUTÉ V ZÁKLADNOM PROSPEKTE

V Základnom prospekte, konkrétne v časti 4.3.1 s názvom Historické finančné informácie, sú formou odkazov zahrnuté informácie z nasledovných dokumentov:

- Audítorom neoverená priebežná polročná účtovná závierka Emitenta za polrok končiaci sa 30.06.2018 (www.arcafunding.eu)
- Audítorom overená riadna individuálna účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31.12.2018. Správa audítora tvorí súčasť riadnej individuálnej účtovnej závierky (www.arcafunding.eu).
- Audítorom neoverená priebežná polročná účtovná závierka Emitenta za polrok končiaci sa 30.06.2019 (www.arcafunding.eu).

V Základnom prospekte, konkrétne v časti 6.4.1 sú formou odkazov zahrnuté informácie z nasledovných dokumentov:

- Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci sa 31.12.2017 pripravená v súlade s IFRS. Správa audítora tvorí súčasť konsolidovanej účtovnej závierky (www.arcafunding.eu).
- Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci sa 31.12.2018 pripravená v súlade s IFRS. Správa audítora tvorí súčasť konsolidovanej účtovnej závierky (www.arcafunding.eu).

Tento Základný prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenými dokumentmi, ktoré sa považujú za včlenené do Základného prospektu a tvoriace časť tohto Základného prospektu.

Dokumenty, ktoré sú v tejto časti špecifikované sú bezplatne prístupné v sídle Emitenta, ako aj v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta, www.arcafunding.eu.
Informácie, ktoré sa nachádzajú na webových sídlach, na ktoré sa tento Základný prospekt odvoláva, nie sú jeho súčasťou a neboli preskúmané ani schválené NBS.

13 DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nižšie špecifikované dokumenty budú bezplatne prístupné v sídle Emitenta, v elektronickej forme aj na webovom sídla Emitenta, www.arcafunding.eu až do doby splatenia poslednej Zmenky:

- Zakladateľská listina a Úplne znenie stanov Emitenta.
- Základný prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov.
- Konečné podmienky vyhotovené pre každú jednotlivú emisiu Zmeniek.
- Ručiteľské vyhlásenie.
- Oznamy pre Majiteľov Zmeniek.
- Po dobu platnosti Základného prospektu tiež všetky dokumenty, ktoré sú do Základného prospektu zahrnuté odkazom.

Ostatné dokumenty:

Aktuálny výpis Emitenta z Obchodného registra je možné získať na internetovej stránke Obchodného registra www.orsr.sk. Webové sídlo Obchodného registra nie je zaradené odkazom do Základného prospektu a ani netvorí jeho časť.

14 ZOZNAM SKRATIEK A DEFINÍCIÍ. VÝKLADOVÉ PRAVIDLÁ.

Výkladové pravidlá:
Pojmy vysvetlené v ktorejkoľvek časti tohto Základného prospektu majú pre účely celého tohto Základného prospektu význam, ktorý im bol v jednotlivých častiach tohto Základného prospektu priradený.

Ak z kontextu Základného prospektu nevyplýva iný zámer:

- každý odkaz na osobu zahŕňa aj jej právnych nástupcov, ako aj postupníkov a nadobúdateľov práv alebo záväzkov, ktorí sa stali postupníkmi alebo nadobúdateľmi práv alebo záväzkov v súlade so zmluvou na základe ktorej vstúpili do práv a/alebo povinností,
- ustanovenie právneho predpisu je odkazom na toto ustanovenie v znení jeho rozšírenia, aplikácie, úpravy alebo rekodifikácie a zahŕňa všetky k nemu sa vzťahujúce vykonávacie predpisy,
- každý odkaz na článok, odsek alebo prílohu znamená odkaz na príslušný článok, odsek alebo prílohu,
- slová v jednotnom čísle zahŕňajú aj ich význam v množnom čísle a opačne,
- odkaz na akúkoľvek „dohodu", „zmluvu", alebo „iný dokument" znamená daný dokument, dohodu, alebo iný dokument v platnom znení,
- ak je v tomto Základnom prospekte používaný výraz „najmä", položka alebo položky, ktoré nasledujú za takýmto výrazom predstavujú demonštratívny a nie taxatívny výpočet položiek,
- splnením povinnosti alebo vykonanie akéhokoľvek úkonu právnickou osobou sa rozumie splnenie danej povinnosti alebo vykonanie úkonu prostredníctvom štatutárneho orgánu konajúceho za právnickú osobu alebo prostredníctvom zákonného alebo zmluvného splnomocneného zástupcu,
- členenie tohto Základného prospektu na články, odseky a prílohy je len pre uľahčenie orientácie, a nemá vplyv na výklad jednotlivých ustanovení tohto Základného prospektu.

Definície pojmov, ktoré sú používané v Základnom prospekte alebo v Konečných podmienkach:

ACT/ACT:	znamená - podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je úrok stanovovaný, a čísla 365 (alebo v prípade, kedy akákoľvek časť obdobia, za ktoré je úrok stanovovaný, spadá do prestupného roku, potom súčtu (i) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré je úrok stanovovaný, ktorá spadá do prestupného roku, vydeleného číslom 366 a (ii) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré je úrok stanovovaný, ktorá spadá do neprestupného roku, vydelený číslom 365.
CZK, česká koruna:	znamená - zákonnú menu Českej republiky.
Celkový objem emisie:	znamená - maximálnu sumu všetkých Zmenkových súm Zmeniek jednotlivej emisie definovanú v Konečných podmienkach jednotlivej emisie.
Daňový nerezident:	znamená - daňovník s obmedzenou daňovou povinnosťou.
Daňový rezident:	znamená - daňovník s neobmedzenou daňovou povinnosťou.
Deň pracovného pokoja:	znamená - sobota, nedeľa a deň, ktorý je štátnym sviatkom alebo dňom pracovného pokoja podľa zákona č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a pamätných dňoch, v znení neskorších predpisov.
Delegované Nariadenie (EÚ) 2019/980 o Prospekte	znamená - DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa

	má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004
EUR, euro:	znamená -zákonnú menu Slovenskej republiky.
Emitent:	znamená - obchodná spoločnosť Arca Capital Funding, a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 82109 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.
Finančný sprostredkovateľ:	znamená - akúkoľvek osobu, alebo distribútora, ktorá sprostredkováva v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi účinnými na území Slovenskej republiky alebo Českej republiky nadobudnutie Zmenky potenciálnym investorom.
IFRS alebo **Medzinárodné účtovné štandardy:**	znamená - Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo zostavené v súlade so štandardami a interpeláciami chválenými Radou pre medzinárodné štandardy (*International Accounting Standards Board*), v minulosti sa nazývali Medzinárodnými účtovnými štandardmi (IAS).
Investor:	znamená – prvého Majiteľa Zmenky, ktorý nadobudol Zmenku od Emitenta pri jej vydaní. Pred Dátumom splatnosti Investor môže Zmenku previesť na ďalšieho Majiteľa Zmenky.
Konečné podmienky:	znamená - Konečné podmienky jednotlivej emisie, ktoré vypracoval Emitent vo forme uvedenej v časti 7 s označením „Formulár konečných podmienok" tohto Základného prospektu.
Majiteľ Zmenky:	znamená - **zmenkový veriteľ**, je to osoba na rad ktorej sa má platiť, kto je oprávneným Majiteľom Zmenky, teda ten, kto je oprávneným vlastníkom hmotného substrátu – zmenky (listiny), na ktorej je záväzok zmenkového dlžníka zachytený a tým do neho vtelený.
MiFID II	znamená - SMERNICA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (prepracované znenie).
Nariadenie (EÚ) 2017/1129 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.
Nariadenie Brusel I (recast):	znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012/ES zo dňa 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie).
NBS:	znamená - Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava.

Obchodný zákonník:	znamená - zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov.
Obstarávacia cena:	znamená - nadobúdacia cena, ktorú zaplatí Investor za nadobudnutie Zmenky.
Požiadavka na nadobudnutie Zmenky:	znamená - písomná požiadavka doručená Emitentovi, v ktorej potenciálny investor záväzne prejaví záujem nadobudnúť konkrétny počet Zmeniek vydávaných v jednotlivej emisii Zmeniek podľa tohto Základného prospektu a Konečných podmienok.
Potvrdenie Požiadavky na nadobudnutie Zmenky:	znamená - písomné potvrdenie Požiadavky na nadobudnutie Zmenky Emitentom, v ktorom Emitent záväzne potvrdí potenciálnemu investorovi konkrétny počet Zmeniek, ktoré mu priradí v jednotlivej emisii vydanej na základe tohto Základného prospektu a Konečných podmienok.
Pracovný deň:	znamená - ktorýkoľvek deň od pondelka (vrátane) do piatku (vrátane), ktorý nie je štátnym sviatkom ani dňom pracovného pokoja podľa zákona č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a pamätných dňoch, v znení neskorších predpisov.
Program:	znamená - ponukový plán, na základe ktorého sa priebežne alebo opakovane počas obdobia 3 (troch) rokov vydávajú Zmenky na základe informácií opísaných v Základnom prospekte v znení všetkých jeho neskorších dodatkov a Konečných podmienkach.
Prostriedok diaľkovej komunikácie:	znamená - prostriedok, ktorý bez súčasného fyzického kontaktu dodávateľa a spotrebiteľa možno použiť pri poskytovaní finančnej služby na diaľku, najmä elektronická pošta.
Ručiteľ:	znamená - obchodná spoločnosť Arca Investments, a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 975 041, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3788/B, LEI: 315700JFNESZ07SBPK56.
Ručiteľské vyhlásenie:	znamená - ručenie poskytnuté Ručiteľom v zmysle Ručiteľského vyhlásenia.
Regulovaný subjekt:	znamená - subjekt, ktorý poskytuje pre Majiteľa Zmenky investičné alebo vedľajšie služby podľa Zákona o cenných papieroch .
SAS:	znamená - slovenské účtovné štandardy podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, v znení neskorších predpisov a súvisiacich vykonávacích predpisov.
Skupina Arca Capital:	znamená - Emitent a aj Ručiteľ sú súčasťou skupiny Arca Capital pôsobiacej v rôznych oblastiach, z ktorých najvýznamnejšie sú energetika (a priemysel), Real Estate, personálny leasing, turizmus, finančný sektor. Skupina Arca Capital vykonáva svoje aktivity predovšetkým v strednej a východnej Európe, najmä v Slovenskej republike, Českej republike a na Ukrajine, pričom

svoje zastúpenia má okrem Bratislavy tiež v Prahe, Londýne a v Kyjeve.

Skupinu Arca Capital zastrešuje spoločnosť Arca Investments, a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 975 041, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 3788/B, ktorá je vlastníckou holdingovou spoločnosťou založenou za účelom spravovania majetkových účastí všetkých spoločností v Skupine Arca Capital. Spoločnosť Arca Investments, a.s. je vlastnená troma fyzickými osobami, Ing. Rastislavom Veličom, Ing. Petrom Krištofovičom a Ing. Henrichom Kišom.

Spriaznené osoby podľa Zákona o konkurze: znamená - podľa ust. §9 Zákona o konkurze definíciu spriaznených osôb spĺňajú aj nasledujúce osoby alebo spoločnosti: akcionári Emitenta s priamym alebo nepriamym podielom na základom imaním Emitenta aspoň 5%, ako aj sesterské spoločnosti, prepojené s Emitentom s priamym alebo nepriamym podielom vo výške aspoň 5%.

Spriaznená pohľadávka podľa Zákona o konkurze: znamená - akúkoľvek pohľadávku voči Emitentovi, ktorej veriteľom je, alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je, alebo bola Spriaznenou osobou Emitenta.

Súhrn: znamená - Emitent pre každú jednotlivú emisiu Zmeniek vydávanú v rámci Programu pred začiatkom ponuky pripraví a zverejní samostatný dokument s označením „Konečné podmienky", ku ktorému priloží Súhrn jednotlivej 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, Ručiteľom a so Zmenkami. V Súhrne sa nachádzajú aj všeobecné podmienky ponuky.

Vystaviteľ zmenky: znamená - **zmenkový dlžník - Emitent**. Zmenka je zhmotnením záväzku vystaviteľa Zmenky zaplatiť Zmenkovú sumu a je nielen dôkazom o existencii tohto záväzku, ale jej fyzické predloženie je zároveň podmienkou výkonu práv zo zmenky. Vystaviteľ zmenky vteľuje svoj záväzok do zmenky (ako listiny) a zakladá tak nerozlučnú väzbu medzi nárokom a zmenkou (ako listinou).

Základný prospekt: znamená - tento Základný prospekt schválený NBS pre Zmenky vydávané v rámci Programu, na základe ktorého je Emitent oprávnený vydávať Zmenky v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, v mene EUR alebo CZK, na základe informácií opísaných v tomto Základnom prospekte v znení všetkých jeho neskorších dodatkov.

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 zmenkový a šekový zákon: znamená - zákon č. 191/1950 Zb. v znení neskorších predpisov.

Zákon o dani z príjmov: znamená - zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov, v znení neskorších predpisov.

Zákon o konkurze:	znamená - zákon č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov.
Zákon o upomínacom konaní:	znamená - zákon č. 307/2016 Z.z. o upomínacom konaní a o doplnení niektorých zákonov.
Zmenka:	znamená - vlastná zmenka vydaná v listinnej podobe, ktorá bude obsahovať tieto podstatné náležitosti: • označenie, že ide o zmenku, pojaté do vlastného textu listiny a vyjadrené v jazyku, v ktorom je táto listina spísaná, • bezpodmienečný sľub zaplatiť určitú peňažnú sumu, • údaj splatnosti, • údaj miesta, kde sa má platiť, • údaj toho, na rad koho sa má platiť, • dátum a miesto vydania zmenky, • podpis vystaviteľa, • doložku „bez protestu". Zmenka (ako listina) má funkciu dôkaznú – je dôkazom o práve určitej osoby proti vystaviteľovi zmenky, ale najmä má funkciu legitimačnú – čo znamená, že oprávnený majiteľ zmenky sa týmto cenným papierom legitimuje pri výkone svojich práv. Bez predloženia tejto listiny nenastáva zmenkovému dlžníkovi povinnosť peňažné plnenie poskytnúť.
Zmenková suma:	znamená - suma, na ktorú je zmenka vydaná (na ktorú znie). Synonymicky obsahu pojmu zmenková suma zodpovedá pojem menovitá hodnota.