

Prospekt akcií Finax, o.c.p., a. s.

Tento prospekt (ďalej len **Prospekt**), vypracovala spoločnosť Finax, o.c.p., a.s., IČO: 51 306 727, so sídlom Bajkalská 19B, Bratislava – Ružinov 821 01, LEI: 097900BIBX0000131438, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 6713/B (ďalej len **Emitent**). Prospekt je pripravený za účelom verejnej ponuky maximálne 88 029 novo-vydávaných akcií Emitenta (ďalej len **Ponúkané akcie**) v zaknihovanej podobe, vo forme na meno, s menovitou hodnotou jednej akcie 1 EUR (jedno euro) na akciu. Všetky Ponúkané akcie, ktoré sú predmetom verejnej ponuky sú ponúkané za rovnakú cenu, ktorá bude stanovená po procese budovania knihy objednávok (ďalej len **Konečná cena**) a nepresiahne 115,25 EUR (stopätnásť eur dvadsaťpäť centov) za akciu (ďalej len **Maximálna cena**). Konečná cena za ktorú budú investori Ponúkané akcie nadobúdať tak bude určená v rámci procesu popísanom časti V. bod 3.3.1. Prospektu.

Tento Prospekt bol pripravený podľa článku 6 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), podľa Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/979 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o Prospekte, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa kľúčových finančných informácií v súhrne prospektu, uverejnenia a klasifikácie prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a ktorým sa zrušuje delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301 a podľa článku 24 a príloh 1 a 11 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o Prospekte, 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 o prospekte**).

Prospekt bol schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej aj **NBS**) rozhodnutím zo dňa 10.11.2025 ako príslušným orgánom Slovenskej republiky pre účely Nariadenia o prospekte. **NBS schválila tento Prospekt len ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Schválenie zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta alebo za potvrdenie kvality Ponúkaných akcií, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.**

Tento Prospekt je platný do 10.11.2026. Akúkoľvek novú významnú skutočnosť, podstatnú chybu alebo podstatnú nepresnosť týkajúcu sa informácií uvedených v Prospekte, a ktorá vznikla alebo bola zistená v čase od schválenia Prospektu do konca trvania ponukového obdobia, uvedie Emitent v dodatku k Prospektu. Každý takýto dodatok k Prospektu bude schválený NBS. Povinnosť doplniť Prospekt v prípadoch uvedených v tomto odseku sa neuplatňuje po uplynutí jeho platnosti.

Emitent na základe tohto Prospektu nepožiadá o prijatie Ponúkaných akcií na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, v znení neskorších predpisov (ďalej len **MiFID II**), alebo na akomkoľvek inom ekvivalentnom trhu.

Investovanie do Ponúkaných akcií je spojené s rizikami. Potenciálni investori by mali zvážiť rizikové faktory spojené s investíciou do Ponúkaných akcií. Rizikové faktory, ktoré Emitent považuje za významné, sú uvedené v časti II. tohto Prospektu. Prospekt neobsahuje všetky riziká spojené s investovaním do Ponúkaných akcií, aj keď sa Emitent nazdáva, že uviedol všetky významné riziká týkajúce sa investovania do Ponúkaných akcií. Potenciálni investori by mali samostatne posúdiť vhodnosť investovania do Ponúkaných akcií. Emitent upozorňuje všetkých potenciálnych investorov do Ponúkaných akcií, že Ponúkané akcie predstavujú rizikový investičný nástroj.

OBSAH	
I. SÚHRN	5
II. RIZIKOVÉ FAKTORY	11
1. Rizikové faktory	11
1.1. Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi	11
1.2. Rizikové faktory vzťahujúce sa k trhovému prostrediu Emitenta	14
1.3. Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ponúkaným akciám	16
III. INFORMÁCIE ZAHRNUTÉ ODKAZOM	18
IV. ÚDAJE VZŤAHUJÚCE SA K EMITENTOVÍ	19
1. Údaje o Emitentovi	19
1.1. Zodpovedné osoby	19
1.2. Vyhlásenie zodpovedných osôb	19
1.3. Vyhlásenie alebo správa znalca	19
1.4. Údaje tretích strán	19
1.5. Schválenie Prospektu	19
2. Štatutárni audítori	20
2.1. Mená a adresy audítorov Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú finančné informácie	20
2.2. Dôvod zmeny audítorov	20
3. Informácie o emitentovi	21
3.1. Základné údaje o Emitentovi	21
4. Prehľad podnikateľskej činnosti	22
4.1. Hlavné činnosti	22
4.2. Hlavné trhy	24
4.3. Dôležité udalosti vo vývoji podnikania Emitenta	29
4.4. Stratégia a ciele	31
4.5. Informácie o závislosti Emitenta na patentoch alebo licenciách	33
4.6. Základ všetkých vyhlásení Emitenta, o jeho postavení v hospodárskej súťaži	33
4.7. Investície	33
5. Organizačná štruktúra	35
6. Prehľad prevádzkovej a finančnej situácie	36
6.2. Prevádzkové výsledky	42
7. Zdroje kapitálu	43
7.1. Informácie o kapitálových zdrojoch Emitenta	43
7.2. Vysvetlenie zdrojov a objemov a slovný opis peňažných tokov Emitenta	43
7.3. Informácie o pôžičkách a o štruktúre financovania Emitenta	44
7.4. Informácie týkajúce sa zdrojov kapitálu (obmedzení používania a predpokladaných zdrojov finančných prostriedkov)	44
8. Regulačné prostredie	44
9. Informácie o trendoch	45
10. Prognózy alebo odhady zisku	45
11. Správne, riadiace a dozorné orgány a vrcholový manažment	45
11.1 Predstavenstvo	46
11.2 Dozorná rada:	47
12.3. Konflikty záujmov na úrovni riadiacich a dozorných orgánov	48
12. Odmeňovanie a výhody	49

13. Postupy vedúcich orgánov	50
13.1. Dátum uplynutia súčasného funkčného obdobia a obdobie, počas ktorého daná osoba pracovala v danej funkcii	50
13.2. Informácie o pracovných zmluvách uzatvorených s členmi predstavenstva a dozornej rady	50
13.3. Informácie o auditorskom výbore a výbore pre odmeňovanie Emitenta	50
13.4. Prehlásenie Emitenta o dodržiavaní režimu správy a riadenia	51
13.5. Prehlásenie o zmenách s vplyvom na správu a riadenie	51
14. Zamestnanci	51
14.1. Stav zamestnancov	51
14.2. Držby akcií a opcie na akcie	51
14.3. Účasť zamestnancov na kapitále Emitenta	52
15. Hlavní akcionári	52
15.1. Osoba s podielom na základnom imaní Emitenta zodpovedajúcim kvalifikovanej účasti	52
15.2. Rozdelenie hlasovacích práv Emitenta	52
15.3. Kontrola nad Emitentom	53
15.4. Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom	53
16. Transakcie s prepojenými subjektmi	53
17. Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta	53
17.1. Historické finančné informácie	53
17.2. Priebežné a iné finančné informácie	56
17.3. Audit historických ročných finančných informácií	58
17.4. Pro forma finančné informácie	58
17.5. Dividendová politika	58
17.6. Súdne a rozhodcovské konania	59
17.7. Významná zmena finančnej situácie Emitenta alebo Skupiny Baresson Holdings Limited	59
18. Doplňujúce informácie	59
18.2. Zakladateľská zmluva a stanovy	62
19. Významné zmluvy	62
20. Dostupné dokumenty	63
V. INFORMÁCIE O PONÚKANÝCH AKCIÁCH	64
1. Nevyhnutné informácie	64
1.1. Vyhlásenie o prevádzkovom kapitáli	64
1.2. Kapitalizácia a zadĺženie	64
1.3. Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na ponuke	65
1.4. Dôvody ponuky a použitie výnosov	66
2. Informácie týkajúce sa Ponúkaných akcií	67
2.1. Druh a trieda cenného papiera, označenie cenného papiera podľa medzinárodného systému číslovania na identifikáciu cenných papierov	67
2.2. Právne predpisy, na základe ktorých boli cenné papiere vytvorené	67
2.3. Forma a podoba cenných papierov	67
2.4. Mena emisie cenných papierov	67
2.5. Popis práv spojených s cenným papierom, vrátane akýchkoľvek obmedzení takýchto práv a postup vykonávania takýchto práv	67
2.6. Emisia Ponúkaných akcií	68
2.7. Zverejnenie informácie o existencii všetkých ponúk na povinné prevzatie, odpredaj a odkúpenie (squeeze-out, sell-out) cenných papierov	68
2.8. Zverejnenie informácií o verejných ponukách na prevzatie tretími stranami	68

2.9. Doplňujúce informácie k zdaňovaniu akcií	68
2.10. Potenciálny vplyv na investície v prípade riešenia krízovej situácie podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ	69
3. Podmienky verejnej ponuky	69
3.1. Podmienky, očakávaný harmonogram a požadované kroky pri podávaní pokynov	69
3.2. Plán distribúcie a pridelovania Ponúkaných akcií	73
3.3. Tvorba cien	77
3.4. Umiestňovanie a upisovanie	78
4. Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní	78
4.1. Informácie o obchodovaní	78
4.2. Ďalšie emisie vykonávané súbežne s verejnou ponukou podľa tohto Prospektu	78
5. Predávajúci držitelia akcií	78
6. Výdavky emisie/ponuky	78
6.1. Celkové netto výnosy a odhad celkových výdavkov verejnej ponuky	78
7. Zriedenie	79
8. Dodatočné informácie	80
VI. ZOZNAM DEFINOVANÝCH POJMOV A SKRATIEK	81

I. SÚHRN

Súhrn poskytuje kľúčové informácie, ktoré investori potrebujú, aby porozumeli povahe a rizikám Emitenta a Ponúkaných akcií. Tento súhrn sa musí čítať v spojení s ostatnými časťami Prospektu.

ODDIEL A – ÚVOD

Názov Ponúkaných akcií a ich medzinárodné identifikačné číslo cenného papiera (ISIN)
Totožnosť a kontaktné údaje Emitenta, vrátane jeho identifikačného označenia právnickej osoby (LEI)

Akcie v zaknihovanej podobe, vo forme na meno, každá s menovitou hodnotou 1 EUR (jedno euro) za jednu akciu.
ISIN: SK1000021594
Finax, o.c.p., a.s.
IČO: 51 306 727
Bajkalská 19B, Bratislava – Ružinov 821 01
LEI: 097900BIBX0000131438
Internetová stránka: www.finax.eu
Email: info@finax.eu
Tel.č. 02/2100 9985

Totožnosť a kontaktné údaje príslušného orgánu, ktorý Prospekt schvaľuje
Dátum schválenia Prospektu

Národná banka Slovenska, so sídlom: Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava (ďalej len **NBS**).
NBS je možné kontaktovať na čísle 02/57 871 111 alebo na e-mailovej adrese info@nbs.sk.

Upozornenie

Tento Prospekt bol schválený dňa 10.11.2025, rozhodnutím NBS č.z.: 100-001-004-975, č.sp.: NBS1-000-114-651, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 10.11.2025.

Emitent upozorňuje potenciálnych investorov do Ponúkaných akcií, že:

- a) tento súhrn je treba čítať ako úvod k Prospektu,
- b) akékoľvek rozhodnutie investovať do Ponúkaných akcií by malo byť založené na tom, že investor zohľadní Prospekt ako celok, vrátane akýchkoľvek dodatkov (podľa okolností),
- c) investor môže prísť o celý investovaný kapitál alebo o jeho časť,
- d) v prípade, že bude na súde podaná žaloba na základe informácií uvedených v Prospekte, môže byť žalujúcemu investorovi podľa vnútroštátneho práva uložená povinnosť uhradiť náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania,
- e) občianskoprávnu zodpovednosť nesú iba tie osoby, ktoré súhrn vrátane jeho prekladu predložili, avšak len ak je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak súhrn v spojení s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje kľúčové informácie, ktoré by investorom pomohli pri rozhodovaní, či do príslušných Ponúkaných akcií investovať.

ODDIEL B – KLÚČOVÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI

Pododdiel B.1. – Kto je emitentom Ponúkaných akcií?

Sídlo a právna forma Emitenta, LEI, právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť, a krajina registrácie

Emitentom je akciová spoločnosť založená podľa právnych predpisov Slovenskej republiky so sídlom Bajkalská 19B, Bratislava – Ružinov 821 01, Slovenská republika, IČO: 51 306 727, LEI: 097900BIBX0000131438.

Emitent je zapísaný v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 6713/B.

Emitent vykonáva činnosti v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky a priamo aplikovateľnými predpismi Európskej únie.

Hlavné právne predpisy, ktorými sa Emitent pri výkone jeho činností riadi:

- zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Obchodný zákonník**);
- zákon č. 566/2001 Z.z., o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**);
- zákon č. 186/2009 Z.z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len **Zákon o finančnom sprostredkovaní**);
- nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/1238 z 20. júna 2019 o celoeurópskom osobnom dôchodkovom produkte (PEPP) (ďalej len **Nariadenie PEPP**).

Popis súčasnej povahy podnikania Emitenta a jeho hlavných činností

Emitent pôsobí ako obchodník s cennými papiermi pod dohľadom NBS. Emitent vykonáva činnosť obchodníka s cennými papiermi v rozsahu povolenia udeleného NBS. V rozsahu vymedzenom v tomto povolení a za podmienok uložených týmto povolením je Emitent oprávnený vykonávať celý rad investičných služieb a vedľajších služieb v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o cenných papieroch.

Hlavným produktom Emitenta je investovanie do ETF prostredníctvom investičnej služby riadenie portfólia, ktorá je navrhnutá na splnenie krátkodobých a dlhodobých finančných cieľov neprofesionálnych klientov-investorov. Emitent hlavne ponúka globálne diverzifikované portfóliá ETF, ktoré sú vybrané podľa rizikového profilu, investičného horizontu a finančných cieľov každého klienta.

Hlavní akcionári

K dátumu vyhotovenia Prospektu sú hlavnými akcionármi Emitenta:

Barreson Holdings Limited, spoločnosť s ručením obmedzeným založená a existujúca podľa práva Cyperskej republiky so sídlom na adrese Afroditis 25, 2. posch., Office 201, 1060, Nikózia, Cyperská republika, registračné číslo HE366502 – ktorá vlastní **396 215** akcií Emitenta čo predstavuje zaokrúhlene 50,73 % akcií, ktoré oprávňujú na 396 215 hlasov na valnom zhromaždení, čo predstavuje zaokrúhlene, 50,73 % z celkového počtu hlasov na valnom zhromaždení. Konečným užívateľom výhod spoločnosti Barreson Holdings Limited je Ivan Chrenko;

Juraj Hrbatý - vlastní **326 256** akcií, čo predstavuje zaokrúhlene 41,78 % akcií, ktoré oprávňujú na 326 256 hlasov na valnom zhromaždení, čo predstavuje zaokrúhlene 41,78 % z celkového počtu hlasov na valnom zhromaždení.

Totožnosť kľúčových výkonných riaditeľov

Výkonným riaditeľom je Mgr. Juraj Hrbatý, CFA, predseda predstavenstva.

Totožnosť štatutárnych audítorov Emitenta

Emitent zostavil účtovné závierky ku dňu 31.12.2022, ktorá bola overená audítorom: Ing. Peter Kaniak – BDO Audit, spol. s r.o., IČO: 44455526, so sídlom Pribinova 10, 811 09 Bratislava.

Emitent zostavil účtovnú závierku ku dňu 31.12.2023, a ku dňu 31.12.2024, ktoré boli overené audítorom: Ing. Ladislav Kmenta – Grant Thornton Audit, s.r.o., IČO: 31359523, so sídlom: Hodžovo nám. 1/A, 811 06 Bratislava.

Pododdiel B.2. – Ktoré sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických finančných údajov Emitenta za obdobie od 01.01.2022 do 31.12.2022, za obdobie od 01.01.2023 do 31.12.2023 a za obdobie od 01.01.2024 do 31.12.2024. Informácie vychádzajú z auditovaných účtovných uzávierok Emitenta ku dňom 31. 12. 2022, 31. 12. 2023 a 31. 12. 2024 zostavených v súlade so slovenskými účtovnými štandardmi.

Kľúčové položky výkazu ziskov a strát (EUR), 2022-24 auditované, 01.01-30.06.2024 a 01.01-30.06.2025 neauditované) .:

	01.01-30.06. 2025	01.01-30.06. 2024	2024	2023	2022
Výnosy z odplát a provízií	3 461 194	2 763 774	6 149 208	3 932 628	3 001 749
Náklady na odplaty a provízie	798 663	850 584	1 956 592	1 212 696	919 380
Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností	2 662 531	1 913 190	4 192 616	2 719 932	2 082 369
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	-	-	-	444	(264)
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	(497)	(1 345)	(1 240)	53	(977)
Zisk alebo strata z obchodovania	(497)	(1 345)	(1 240)	497	(1 241)
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	3 398	8 773	16 056	30 031	-
Ostatné prevádzkové výnosy	243	2 837	2 878	1 487	1 474
Personálne náklady, z toho	1 042 235	812 749	1 885 700	1 260 711	883 973
Odpisy, z toho	49 843	30 482	73 456	53 486	37 882
Ostatné prevádzkové náklady	1 180 081	911 439	1 965 998	1 680 835	1 279 696
Náklady na financovanie	70 026	56 291	109 646	91 643	94 965
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	323 490	112 494	175 510	(334 728)	(213 914)
Daň z príjmov	5 469	2 278	(243 856)	8 653	1 384
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	318 020	110 216	419 366	(343 381)	(215 298)

Kľúčové položky súvahy

	30.06.2025	2024	2023	2022
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	808 319	709 696	322 419	1 323 633
Pohľadávky voči klientom	494 096	705 470	550 767	385 126
Cenné papiere na predaj	-	-	-	4 859
Pohľadávky voči bankám	152 371	149 210	503 581	-
Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách	5 000	5 000	-	-
Nehmotný majetok	1 476 814	1 333 761	863 021	699 090
Hmotný majetok	21 510	22 096	26 682	2 468
Daňové pohľadávky	255 156	255 156	-	-
Ostatný majetok	178 022	165 664	147 651	78 954
Aktíva spolu	3 391 289	3 346 054	2 414 121	2 494 130
Závazky	724 112	1 006 648	514 794	413 130
Ostatné záväzky	708 669	988 248	502 982	406 495
Daňové záväzky	19 032	18 399	11 812	6 635
Vlastné imanie	2 667 176	2 339 406	1 899 327	2 081 000
Základné imanie	780 463	770 713	750 000	750 000
Emisné ážio	19 032	19 032	19 032	19 032
Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)	-	-	-	(161 709)

Fondy tvorené zo zisku po zdanení	523 193	103 828	447 209	662 507
Kapitálový fond	1 026 468	1 026 468	1 026 468	1 026 468
Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	318 020	419 366	(343 381)	(215 298)
Pasíva	3 391 289	3 346 054	2 414 121	2 494 130

Kľúčové položky výkazu peňažných tokov (auditované)

	2024	2023	2022
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti			
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	6 149 208	3 932 628	3 001 749
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 956 592)	(1 212 696)	(919 380)
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	2 878	1 487	-
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	(3 961 344)	(3 033 189)	(2 258 634)
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	18 247	(737 919)	(148 705)
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)	485 266	248 453	(20 597)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	900 663	(801 236)	(345 567)
Zaplatená daň z príjmov	6 001	6 265	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	906 664	(794 971)	(345 567)
Peňažný tok z investičnej činnosti			
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)	(534 611)	(241 631)	(155 955)
Výnosy z prijímaných úrokov z vkladov a úverov (+)	16 056	30 031	-
Príjmy z predaja finančných nástrojov držaných na predaj (+)	-	444	(264)
Nákup finančných nástrojov držaných na predaj (-)	-	4 859	(4 859)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(518 555)	(206 297)	(161 078)
Peňažný tok z finančnej činnosti			
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)	20 713	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	20 713	-	-
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(1 240)	54	(977)
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	386 869	(1 001 214)	(507 622)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	322 419	1 323 633	(1 831 255)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	709 288	322 419	(1 323 633)

Kľúčové položky výkazu peňažných tokov (neauditované)

	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024
I. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Príjmy z poskytnutých investičných služieb (poplatky, provízie)	4 305 850	3 048 713
Spolu prevádzkové príjmy	4 305 850	3 048 713
Výdavky na dodávateľov služieb	(2 240 562)	(1 757 793)
Výdavky na mzdy a odvody	(1 053 277)	(730 738)
Výdavky na dane (zrážková daň, DPH, daň príjmu)	(658 943)	(415 743)
Výdavky na poplatky do Garančného fondu investícií	(40 829)	(26 108)
Výdavky na preddavky a ostatné zálohy	(8 465)	(331 473)
Spolu prevádzkové výdavky	(4 002 077)	(2 598 909)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	303 774	449 804
II. Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku / systémov	(190 359)	(277 303)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(190 359)	(277 303)
III. Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z emisie akcií / vkladov	-	1 234
Príjmy z úrokov	2 629	3 262
Výdavky na bankové poplatky a poistenie	(16 312)	(16 395)
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(13 683)	(11 899)
IV. Zmena stavu peňažných prostriedkov		
Čistý peňažný tok za obdobie (I+II+III)	99 731	160 602
Stav peňažných prostriedkov na začiatku obdobia	709 696	322 420
Stav peňažných prostriedkov na konci obdobia	809 427	483 022

Emitent nezaznamenal od konca účtovného obdobia 2024 vo svojich ukazovateľoch žiadnu transakciu, ktorej dôsledkom by nastala významná celková zmena v jeho finančnej situácii.

Popis povahy akýchkoľvek výhrad v správe audítora o historických finančných údajoch

Výrok audítora k účtovnej uzávierke ku dňom 31. 12. 2022, 31. 12. 2023 a 31. 12. 2024 bol bez výhrad.

Pododdiel B.3. – Aké sú hlavné riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta?

Hlavné údaje o hlavných rizikách, ktoré sú špecifické pre Emitenta alebo jeho odvetvie

Riziko spojené s podnikaním Emitenta

Hospodárske výsledky Emitenta závisia od trhových podmienok a môžu byť nižšie alebo záporné. Výrazný prepád akciových trhov má priamy negatívny dopad na veľkosť spravovaného majetku Emitentom, čo môže viesť k zhoršenej finančnej kondícii Emitenta, ako aj nižšiemu dopytu po investíciách v retailovom segmente.

Právne a regulačné riziká

Napriek tomu, že si Emitent nie je vedomý akýchkoľvek správnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní, ktoré by mohli mať významný vplyv na jeho finančnú situáciu alebo jeho ziskovosť, nie je možné vylúčiť, že v budúcnosti sa nestane účastníkom sporov či konaní, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na jeho hospodárske výsledky. Emitent zároveň podlieha komplexnému regulačnému prostrediu. Nedodržanie povinností z regulačného prostredia môže viesť k finančným sankciám.

Zhoršenie makroekonomických ukazovateľov

V období hospodárskeho poklesu alebo recesie majú retailoví investori tendenciu znižovať svoje investície, zvyšovať svoju averziu k riziku alebo predčasne vyberať prostriedky. To môže viesť k poklesu aktív pod správou (AUM), zníženiu poplatkov za správu a nižšej ziskovosti Emitenta.

Výrazné zhoršenie makroekonomickej kondície krajín, v ktorých Emitent pôsobí, poprípade Eurozóny ako celku môže mať nepriaznivý dopad na apetít retailových klientov po investíciách, ako aj ich schopnosť investovať, najmä v prípade nižších príjmov alebo straty zamestnania.

Samotné zhoršenie sentimentu retailového segmentu sa môže taktiež podpísať na kondícii a hospodárskych vyhliadkach Emitenta, z dôvodu nižšej dôvery v budúci rast trhov, aj prípadné očakávania poklesu môžu viesť k zníženiu objemu majetku pod správou alebo spomaleniu rastu nových investícií.

ODDIEL C – KĹÚČOVÉ INFORMÁCIE O PONÚKANÝCH AKCIÁCH

Pododdiel C.1. - Aké sú hlavné vlastnosti Ponúkaných akcií?

Druh, trieda, ISIN Ponúkaných akcií

Ponúkané akcie sú zaknihované kmeňové akcie Emitenta vo forme na meno, SK1000021594.

Mena, menovitá hodnota a počet Ponúkaných akcií

Ponúkané akcie sú vydané v mene Euro.

Menovitá hodnota: 1 EUR (jedno euro).

Emitent zamýšľa vydať a ponúknuť najviac 88 029 kusov akcií.

Popis práv spojených s cennými papiermi

Každý akcionár má právo: (i) zúčastňovať sa na správe a riadení spoločnosti formou účasti na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom, požadovať vysvetlenie, (ii) na podiel na čistom zisku Emitenta (dividendu), ak valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku akcionárom, (iii) na podiel na likvidačnom zostatku Emitenta v prípade jeho zániku s likvidáciou po splnení jeho záväzkov voči veriteľom, úmerne ich podielu, (iv) na prednostné upísanie akcií vydaných v súvislosti so zvyšovaním základného imania peňažnými vkladmi, (v) žiadať výpis zo zoznamu akcionárov v časti, ktorá sa ho týka, (vi) právo požadovať určité informácie a vysvetlenia, vrátane kópií určitých dokumentov týkajúcich sa podnikania Emitenta a kópie zápisnice z valného zhromaždenia.

Práva spojené s Ponúkanými akciami sa riadia právnymi predpismi Slovenskej republiky.

Potenciálny dopad na investíciu v prípade riešenia krízy podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/ EÚ

V prípade krízovej situácie a implementácie smernice 2014/59/EÚ môže dôjsť k rekapitalizácii Emitenta. V takomto prípade by akcie Emitenta mohli byť podrobené zníženiu hodnoty.

Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov

Prevoditeľnosť akcií je obmedzená udelením súhlasu predstavenstva Emitenta s prevodom akcií. Akcionár, ktorý má v úmysle previesť svoje akcie, je povinný doručiť písomnú žiadosť o súhlas s prevodom akcií na adresu sídla Emitenta. Odmietnutie udelenia súhlasu je možné len v prípadoch a v lehote uvedenej v stanovách Emitenta. V určitých prípadoch stanovených Zákonom o cenných papieroch sa vyžaduje predchádzajúci súhlas NBS.

Dividendová politika

Emitent nemá zavedenú žiadnu politiku výplaty podielu na zisku (dividend). Výšku dividend schvaľuje valné zhromaždenie v rámci schvaľovania rozdelenia zisku po zohľadnení výsledkov hospodárenia, kapitálových požiadaviek a celkovej finančnej situácie. Podiel akcionára na zisku, ktorý valné zhromaždenie podľa výsledku hospodárenia určilo na rozdelenie, sa určuje pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k menovitej hodnote akcií všetkých akcionárov. Emitent je ako regulovaný subjekt povinný zachovávať primeranú úroveň vlastných zdrojov a zabezpečiť, aby prípadné rozdelenie zisku nebolo v rozpore s požiadavkami na kapitálovú primeranosť a obozretné riadenie rizík podľa príslušných právnych predpisov. Emitent plánuje reinvestovať zisk do rozvoja činností a posilnenia kapitálovej stability, s cieľom dlhodobo podporovať rast hodnoty Emitenta. Plány Emitenta preto predpokladajú, že vzhľadom na investičné potreby a štádium vývoja Emitenta sa v najbližších účtovných obdobiach nepredpokladá, že sa odporučí valnému zhromaždeniu prijať uznesenie o vyplatení dividendy.

Pododdiel C.2. - Kde budú Ponúkané akcie obchodované?

Akcie nie sú a nebudú predmetom žiadosti o prijatie na žiadny regulovaný trh.

Pododdiel C.3. - Aké sú hlavné riziká, ktoré sú špecifické pre Ponúkané akcie?

Hlavné údaje o hlavných rizikách, ktoré sú špecifické pre Ponúkané akcie

Riziko kolísania hodnoty Ponúkaných akcií a straty celej investície

Akcie sú rizikové finančné nástroje. Zhoršenie finančnej situácie Emitenta môže viesť k poklesu trhovej hodnoty Ponúkaných akcií. Dopyt a ponuka investorov môžu tiež spôsobiť výkyvy cien, ktoré nie vždy odrážajú fundamentálnu hodnotu a v prípade predaja môže byť hodnota investície nižšia než pôvodná investícia. Z uvedených dôvodov by si mal investor byť vedomý, že výnos z Ponúkaných akcií nie je zaručený. Investor nemá žiadny právny nárok na vrátenie svojej investície do Ponúkaných akcií. Investovaním do Ponúkaných akcií môže investor stratiť celú investovanú čiastku.

Riziko likvidity a obchodovateľnosti na sekundárnom trhu

Ponúkané akcie Emitenta nemusia byť kedykoľvek ľahko obchodovateľné na sekundárnom trhu. Majitelia, ktorí sa rozhodnú akcie prediť, nemusia vedieť nájsť protistranu, ktorá by mohla mať záujem o kúpu akcií Emitenta. V prípade, ak sa im podarí nájsť protistranu, cena, za ktorú budú môcť akcie prediť, môže byť výrazne odlišná od ceny, za ktorú si investor akciu zaobstaral, čo môže vyústiť do výraznej straty pre investora. Okrem toho stanovky Emitenta zavádzajú obmedzenie prevoditeľnosti akcií Emitenta (ako je uvedené vyššie). Nie je zaručená možnosť predaja Ponúkaných akcií.

Akcie, ktoré akcionár vlastní nie sú kryté

V prípade platobnej neschopnosti Emitenta sa investori do Ponúkaných akcií Emitenta nemôžu spoliehať na to, že im akékoľvek ochranné systémy nahradia kapitálu investovaného do akcií, a môžu stratiť celú svoju investíciu.

ODDIEL D – KLÚČOVÉ INFORMÁCIE O VEREJNEJ PONUKE PONÚKANÝCH AKCIÍ

Pododdiel D.1. - Za akých podmienok a podľa akého časového rozvrhu (harmonogramu) môžem investovať do Ponúkaných akcií?

Opis podmienok a predpokladaného harmonogramu ponuky

Na základe Prospektu Emitent ponúka najviac 88 029 zaknihovaných kmeňových akcií na meno, ktoré budú Emitentom vydané na základe rozhodnutia predstavenstva o zvýšení základného imania (ďalej len **Ponúkané akcie**). Všetky Ponúkané akcie sú ponúkané za rovnakú cenu. Cena Ponúkaných akcií bude stanovená po procese budovania knihy objednávok (Book-buildingu) na základe dopytu/objednávok/ od investorov a bude tak zohľadňovať aktuálny trhový dopyt.

Cenové rozpätie objednávok bolo stanovené na **76.83 EUR až 115.25 EUR** za jednu Ponúkanú akciu.

Objednávky budú prijímané:

- predpokladaná lehota, počas ktorej budú môcť investori podávať objednávky na Ponúkané akcie, sa predbežne plánuje na 02.12.2025 - 04.12.2025. Konkrétne časy budú zverejnené prostredníctvom výzvy na podanie objednávok na upísanie akcií Emitenta, ktorá bude zverejnená po zverejnení Prospektu na stránke Emitenta www.finax.eu/sk v sekcii Predpisy (<https://www.finax.eu/sk/predpisy>), podsekcii **Informácie pre investorov**.

-výlučne prostredníctvom obchodného systému Emitenta na jeho webovej stránke www.finax.eu alebo prostredníctvom aplikácie Finax.

Za účelom podania objednávky na nadobudnutie Ponúkaných akcií investori, ktorí nie sú klientmi Emitenta, budú za účelom overenia svojej totožnosti povinní podrobiť sa riadnej registrácii vyžadovanej Emitentom a Emitent otvorí investorom osobitný majetkový účet vedený Emitentom, na ktorý investori vložia finančné prostriedky, za ktoré majú záujem Ponúkané akcie nadobudnúť.

Súčasne s ponukou Ponúkaných akcií Emitent plánuje uskutočniť ponuku bez povinnosti zverejniť prospekt adresovanú zamestnancom Emitenta.

Ponúkané akcie budú pridelené na základe určenia Konečnej ceny určenej podľa procesu uvedeného v Prospekte. Konečný počet Ponúkaných akcií a Konečná cena Ponúkaných akcií bude určená Emitentom na základe procesu zisťovania dopytu (Book-buildingu) po vytvorení knihy objednávok medzi investormi a bude tak zohľadňovať aktuálny trhový dopyt. Ponúkané akcie sú ponúkané na území Slovenskej republiky a ponuka je určená fyzickým osobám starším ako 18 rokov. Klienti zo Spojeného kráľovstva (UK) a Spojených štátov amerických (USA), ani právnické osoby bez ohľadu na miesto usadenia nebudú môcť Ponúkané akcie nadobudnúť. Emitent je zároveň oprávnený neprideliť akcie osobe, ktorej by mohol odmietnuť udeliť súhlas na prevod akcií v zmysle stanov Emitenta, ako aj osobe, ktorej by Emitent nemohol poskytovať svoje služby v zmysle svojich interných predpisov alebo uplatňovania medzinárodných sankcií alebo príslušných predpisov alebo takéto pridelenie by nebolo v súlade s právnymi alebo regulačnými požiadavkami Emitenta.

Pridelovanie akcií.

Akcie budú investorom pridelené v dvoch skupinách. Skupine Veľkých investorov je vyčlenený počet 61 620 Ponúkaných akcií a skupine Malých investorov je vyčlenený počet 26 409 Ponúkaných akcií. Ponúkané akcie budú pridelené jednotlivým skupinám investorov v štyroch fázach.

Emitent si vyhradzuje právo ponuku Ponúkaných akcií odvolať, najmä z týchto dôvodov:

- nedostatočný záujem o Ponúkané akcie zo strany investorov v určenej hodnote, t.j. ak (i) súčin počtu všetkých Ponúkaných akcií a Konečnej ceny nedosiahne hodnotu 3 000 000 EUR, a (ii) objem akcií Emitenta vo výške 780 958 vynásobených Konečnou cenou nedosiahne minimálne hodnotu 60 000 000 EUR;
- podstatná nepriaznivá zmena podnikania a/alebo ekonomickej situácie Emitenta;

- náhla a podstatná nepriaznivá zmena ekonomickej alebo politickej situácie v Slovenskej republike;
- O odvolaní ponuky Ponúkaných akcií bude Emitent informovať v súlade s platnými právnymi predpismi. Ak budú v rámci ponuky Emitentom upísané všetky Ponúkané akcie a zároveň budú pridelené akcie zamestnancom v rámci ponuky, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť prospekt, podiel každého zo súčasných akcionárov na Emitentovi sa zníži nasledovne:

Akcionár	Podiel na základnom imaní a hlasovacie práva pred verejnou ponukou	Podiel na základnom imaní a hlasovacie práva po verejnej ponuke
Barreson Holdings Limited	50,73 %	45,33 %
Juraj Hrbatý	41,78 %	37,33 %
Zamestnanci a členovia orgánov Emitenta, ktorí nadobudli akcie v rámci Programu zamestnaneckých akcií ESOP	6,61 %	6,48 %
Dominik Hrbatý	0,88 %	0,79 %
Ostatní investori	0,00 %	10,07 %

Celkové čisté výnosy a odhad celkových nákladov ponuky. Odhad účtovaných nákladov investorovi

Emitent odhaduje hodnotu nákladov a výdavkov súvisiacich s prípravou Prospektu, súvisiacimi službami, schválením Prospektu a ďalšími odbornými činnosťami spojenými s vykonaním verejnej ponuky na úroveň nepresahujúcu 70 000 EUR. Emitent odhaduje čistý výnos z emisie akcií na 10 075 342,25 EUR za predpokladu vydania všetkých Ponúkaných akcií pri maximálnej cene 115,25 EUR.

Odhadované náklady, ktoré Emitent účtuje investorovi

Emitent neúčtuje investorom žiadne náklady ani poplatky v súvislosti s predajom (úpisom) Ponúkaných akcií. Za účelom zabezpečenia následnej úschovy Ponúkaných akcií, ktoré na základe verejnej ponuky prejdú do vlastníctva investorov, môže Emitent účtovať poplatky spojené s ich úschovou.

Pododdiel D.2. - Prečo je tento Prospekt vypracovaný?

Dôvody ponuky, využitie a odhad čistej sumy výnosov

Hlavným dôvodom verejnej ponuky podľa tohto Prospektu je zámer získať financovanie na realizáciu stratégie Emitenta. Emitent plánuje umiestniť Ponúkané akcie v hodnote maximálne 10 145 342,25 EUR. Získané financovanie bude použité na realizáciu nasledujúcich cieľov:

- 1) Ponuka investičných produktov: rozvoj operácií na súčasných trhoch (marketingové výdavky), expanzia na trhy strednej a východnej Európy (rozširovanie štruktúr, marketingové výdavky).
- 2) PEPP (celoeurópsky osobný dôchodkový produkt): expanzia na západoeurópske trhy (notifikácia a lokalizácia služby, marketingové výdavky, IT výdavky).
- 3) Rozšírenie služby Software as a Service: spustenie platformy pre nezávislých agentov a poradcov, implementácia modelu PaaS (Pension as a Service).
- 4) Synergické príležitosti a akvizície: využitie trhových príležitostí vrátane akvizícií firiem, ktoré dopĺňajú produkty a služby Emitenta.
- 5) Posilnenie kapitálovej pozície Emitenta.
- 6) Spätný odkup akcií od akcionárov Emitenta, ktorí akcie získali v rámci Programu zamestnaneckých akcií - ESOP.

Sekundárnym cieľom je stimulovať investičnú aktivitu klientov. Emitent ponukou vlastných akcií povzbudzuje investorov, aby venovali väčšiu pozornosť rozvojovým príležitostiam vyplývajúcim z podpory domácej ekonomiky.

Popis najvýznamnejších konfliktov záujmov týkajúcich sa ponuky

Emitent vystupuje zároveň aj ako distribútor verejnej ponuky

Verejnú ponuku koordinuje výlučne Emitent. Táto situácia zahŕňa prirodzené konflikty záujmov, keďže Emitent má v úmysle získať kapitál na svoj rozvoj. Riziko, že Spoločnosť uprednostní vlastný ekonomický záujem z úspešného predaja Ponúkaných akcií pred najlepším záujmom klienta. Spoločnosť určila cieľový trh klientov a ďalšie opatrenia v zmysle podmienok Zákona o cenných papieroch.

Emitent určuje konečnú cenu Ponúkaných akcií

Riziko, že klienti nadobudnú akcie za cenu, ktorá je vyššia ako reálna trhová hodnota akcií. Emitent pri určovaní konečnej ceny bude vychádzať zo záujmu potenciálnych investorov o Ponúkané akcie. Emitent zároveň zaviedol viacúrovňové schvaľovanie konečnej ceny Ponúkaných akcií. Keďže Emitent plánuje nadobudnúť vlastné akcie od niektorých členov svojich orgánov, ktorí sa zároveň podieľajú na rozhodovaní o Konečnej cene Ponúkaných akcií, môže vzniknúť potenciálny konflikt medzi ich povinnosťami voči Emitentovi a ich osobnými finančnými záujmami. Z tohto dôvodu sa títo akcionári nebudú podieľať na rozhodovaní o ponuke (vrátane rozhodnutia o Konečnej cene Ponúkaných akcií). Vyššie uvedení členovia orgánov sú: Ján Jursa (člen predstavenstva Emitenta), Robert Fedák (člen predstavenstva Emitenta) a Ján Tonka (člen dozornej rady Emitenta).

Klienti Emitenta majú možnosť odpredať svoje portfóliá za účelom nákupu Ponúkaných akcií

Emitent by v prípade zámeny cenných nástrojov (ETF za Ponúkané akcie) na základe analýzy rizika a výnosu nemusel takúto transakciu odporučiť. Emitent upozorňuje, že takéto rozhodnutie klienta môže predstavovať zvýšené investičné riziko alebo odklon od predchádzajúcej investičnej stratégie klienta.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

1. Rizikové faktory

Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia starostlivo zvážiť nasledovné rizikové faktory, ako aj všetky ďalšie informácie, uvedené v Prospekte.

Emitent popisuje v Prospekte len rizikové faktory súvisiace s jeho podnikaním, činnosťou a finančnou kondíciou alebo jeho vyhliadkami a Ponúkanými akciami, ktoré považuje za významné a ktorých si je momentálne vedomý. Podľa názoru Emitenta v Prospekte nie sú zamlčané žiadne podstatné skutočnosti a rizikové faktory uvedené nižšie predstavujú podstatné riziká spojené s investovaním do Ponúkaných akcií.

Rizikové faktory popísané nižšie sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta. Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii, ktoré sú zoradené od najpodstatnejšej, sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory, t.j. tie s vysokým rizikom.

1.1. Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Riziko spojené s podnikaním Emitenta

Hospodárske výsledky Emitenta sú priamo závislé od objemu klientskych aktív pod správou, keďže hlavným zdrojom jeho príjmov sú poplatky odvodené od výšky tohto majetku. V prípade výrazného alebo dlhodobého poklesu akciových trhov dochádza k znižovaniu hodnoty spravovaného majetku, čo má za následok pokles tržieb Emitenta. Takýto vývoj môže viesť k zhoršenej finančnej kondícii Emitenta, strate jeho ziskovosti a v krajnom prípade aj k vzniku finančnej straty. Napríklad na jar 2025 zavedenie colných opatrení zo strany Spojených štátov amerických spôsobilo pokles akciových trhov a zvýšenú neistotu medzi retailovými investormi. Poklesla hodnota portfólií klientov (zníženie objemu spravovaného majetku), čo spôsobilo pokles výšky poplatkov, ktoré sú hlavným zdrojom príjmov Emitenta.

Emitent síce vytvoril kapitálový fond a systematicky buduje vlastný kapitál (základný kapitál a rezervný kapitál) s cieľom zmierniť tieto riziká a zvýšiť stabilitu, tieto opatrenia však nemusia byť dostatočné na úplné pokrytie strát v prípade výrazného a dlhodobého prepadu trhov alebo zvýšeného odchodu klientov a hromadného predaja ich portfólií. Takýto vývoj by mohol negatívne ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky (vrátane zabezpečenia prevádzky obchodnej činnosti Emitenta) a znížiť jeho finančnú stabilitu, čo predstavuje podstatné riziko pre investorov. Zvýšenie hodnoty vlastného kapitálu je jedným z cieľov verejnej ponuky (podrobnejšie opísané v bode časti V. bod 1.4. Prospektu).

Právne a regulačné riziká

Emitent v súčasnosti nie je účastníkom žiadnych správnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní, ktoré by mali podstatný vplyv na jeho finančné výsledky. Emitent však môže byť účastníkom právnych alebo správnych konaní vyplývajúcich z jeho podnikateľskej činnosti alebo zo vzťahov s

klientmi, dodávateľmi či regulačnými orgánmi. Takéto spory by mohli viesť k zvýšeným nákladom, sankciám alebo reputačným stratám, čo by nepriaznivo ovplyvnilo hospodárske výsledky Emitenta. Zároveň, rozširovanie aktivít Emitenta na nové trhy zvyšuje komplexnosť regulačného prostredia a tým aj riziko neúmyselného porušenia predpisov alebo oneskorenej implementácie nových legislatívnych požiadaviek. Keďže činnosť Emitenta podlieha komplexnému a dynamicky sa meniacemu právnemu rámcu, zmeny v právnych predpisoch, výkladových stanoviskách alebo rozhodnutiach orgánov dohľadu môžu mať priamy vplyv na jeho prevádzku. Nedodržanie alebo oneskorené dodržanie týchto povinností môže viesť k finančným sankciám, obmedzeniu činnosti Emitenta alebo strate dôvery zo strany klientov.

Takýto vývoj by mohol oslabiť finančnú kondíciu Emitenta a nepriaznivo ovplyvniť jeho schopnosť plniť si záväzky voči investorom.

Riziká spojené s podnikovou stratégiou

Emitent realizuje stratégiu expanzie na nové geografické trhy (napr. Portugalsko, Rumunsko, Bulharsko, Nemecko, Rakúsko, Belgicko, Francúzsko, Holandsko, Taliansko, Španielsko, Írsko) a segmenty podnikania (napr. platformy pre nezávislých agentov a poradcov, implementácia modelu *Pension-as-a-Service*/ dôchodok ako služba). Vstup na nové trhy prináša zvýšenú mieru neistoty, keďže tieto trhy môžu mať odlišné právne a regulačné požiadavky, konkurenčné prostredie, kultúrne špecifiká alebo spotrebiteľské preferencie, ktoré Emitent nemusí správne vyhodnotiť.

V prípade, že Emitent nesprávne odhadne dopyt, zvolí nevhodnú distribučnú stratégiu alebo sa stretne s neočakávanými legislatívnymi prekážkami, môže dôjsť k oneskoreniu alebo neúspechu uvedenia produktov a služieb. Takýto vývoj by viedol k zvýšeným nákladom (napr. na marketing, právne služby alebo úpravu produktov), k nižším výnosom alebo k strate investícií vložených do expanzie.

Tieto faktory môžu negatívne ovplyvniť hospodárske výsledky Emitenta, spôsobiť pokles jeho ziskovosti a oslabiť jeho finančnú kondíciu, čo následne predstavuje riziko pre jeho schopnosť plniť si záväzky voči investorom.

Podnikanie Emitenta je vystavené riziku prerušenia prevádzky v dôsledku následku závažných podvodov

Hlavná činnosť Emitenta sa zameriava na správu aktív. Každodenné operácie správy aktív predstavujú rôzne riziká súvisiace s internými a externými podvodmi.

Interné podvody. Existuje riziko, že zamestnanci Emitenta môžu podvodne použiť finančné prostriedky klientov alebo vykonať neoprávnené transakcie s cennými papiermi. Takéto konanie by mohlo viesť k finančným stratám, súdnym alebo mimosúdnym nárokom zo strany klientov. Emitent zaviedol postupy internej kontroly, ktoré majú za cieľ minimalizovať takéto udalosti, tieto opatrenia však nemôžu úplne vylúčiť možnosť ich výskytu. Emitent doposiaľ nezaznamenal žiadne prípady interných podvodov alebo neoprávnených transakcií, avšak vzhľadom na rast a rozširovanie svojej činnosti takéto riziko nemožno úplne vylúčiť.

Externé podvody. Emitent je vystavený riziku externých podvodov, ktoré môžu byť zamerané na klientov, ale aj na samotného Emitenta. Spoločnosti poskytujúce investičné služby, ako je Emitent, sú pravidelne vystavené externým útokom zameraným na prístup k systémom a zostatkom klientov, ako aj na získanie informácií o klientoch. Medzi významné riziká patrí aj zneužitie mena a vizuálnej identity Emitenta podvodníkmi na neoprávnené získanie finančných prostriedkov od súčasných alebo potenciálnych klientov. Takéto podvody môžu viesť k finančným stratám klientov, k poškodeniu reputácie Emitenta a k strate dôvery verejnosti. Negatívne dopady by sa následne mohli prejaviť aj na hospodárskych výsledkoch Emitenta a jeho schopnosti plniť si záväzky voči investorom. Emitent už zaznamenal prípady zneužitia svojej identity, vrátane neoprávneného použitia obchodného mena a iných údajov zo strany tretích subjektov, ktoré mohli u verejnosti vzbudiť dojem, že ide o činnosť vykonávanú Emitentom. Emitent sa od takýchto aktivít dištancuje a podnikol primerané kroky na ochranu svojej identity a reputácie. Takéto prípady zneužitia identity predstavujú všeobecne sa vyskytujúci trend v sektore finančných služieb a digitálnej komunikácie.

Riziká spojené s informačnými a komunikačnými technológiami (IKT)

Informačné a komunikačné technológie zohrávajú v podnikaní Emitenta kľúčovú úlohu. Emitent využíva komplexné informačné systémy (softvéry, servery, aplikácie), ktoré sú nevyhnutné pre každodennú prevádzku a poskytovanie investičných služieb. Existuje riziko kybernetických útokov, ale aj narušenia alebo zlyhania týchto systémov, neoprávneného prístupu k údajom alebo ich zneužitia tretími stranami. Takéto udalosti môžu viesť k prerušeniu alebo obmedzeniu poskytovania investičných služieb, strate alebo neoprávnenému spracovaniu dát, reputačných strát a v niektorých prípadoch aj k porušeniu právnych predpisov, čo môže vyústiť do sankcií zo strany regulačných orgánov.

Emitent je zároveň závislý od externých poskytovateľov IKT služieb, pričom technické zlyhania alebo výpadky týchto služieb môžu negatívne ovplyvniť prevádzkovú činnosť. Napriek prijatým opatreniam na ochranu systémov a dát nie je možné úplne vylúčiť vznik takýchto udalostí, ktoré môžu mať nepriaznivý vplyv na hospodárske výsledky Emitenta a jeho schopnosť plniť si záväzky voči investorom. Emitent doposiaľ nezaznamenal žiadne prípady s významným dopadom na svoju činnosť, avšak ide o všeobecne sa vyskytujúci trend v sektore finančných služieb a digitálnej komunikácie.

Podnikanie Emitenta závisí od jeho schopnosti prilákať a udržať si vysokokvalifikovaný personál

Emitent sa v súčasnosti pri rozvoji svojich projektov spolieha na vysokokvalifikovaných odborníkov v rôznych oblastiach: technológie, zákaznícky servis, back office, financie, používateľská skúsenosť atď. Títo ľudia sú nevyhnutní teraz a predovšetkým pre budúcnosť Emitenta. Spomalenie rastu Emitenta by mohlo sťažiť zotrvanie týchto zamestnancov z dôvodu nedostatku zaujímavých príležitostí na profesionálny rozvoj.

Emitent má vedúcich zamestnancov so skúsenosťami a znalosťami v danom sektore, ktoré získali počas rokov pôsobenia u Emitenta a iných spoločnostiach. Tieto osoby, najmä, ale nie výlučne, jej

predstavenstvo, ako aj ďalší vedúci zamestnanci, sú nevyhnutní pre zabezpečenie výkonu podnikateľských aktivít Emitenta. Preto, ak si Emitent neudrží alebo nemotivuje uvedených zamestnancov, ich strata by mohla mať negatívny vplyv na podnikanie.

Riziko protistrany (obchodných partnerov)

Emitent je vystavený riziku zlyhania obchodných partnerov, najmä pri vyrovnaní transakcií alebo pri plnení zmluvných povinností. V prípade, že protistrana nesplní svoje záväzky, môže Emitent utrpieť finančnú stratu, ktorá môže presiahnuť vytvorené rezervy. Takýto vývoj by nepriaznivo ovplyvnil hospodárske výsledky Emitenta. S rozširovaním činnosti na trhy Európskej únie sa zvyšuje vystavenie Emitenta právnym, zmluvným a reputačným rizikám vyplývajúcim zo vzťahov s viazanými investičnými agentmi, distribútormi a ďalšími sprostredkovateľmi. Konanie týchto partnerov, ktoré by bolo v rozpore s právnymi predpismi alebo etickými štandardmi, môže viesť k vzniku povinnosti Emitenta nahradiť škodu, k uloženiu sankcií zo strany regulačných orgánov alebo k poškodeniu reputácie Emitenta.

Takéto situácie by mohli mať priamy negatívny vplyv na hospodárenie Emitenta a jeho finančnú stabilitu, čo následne zvyšuje riziko zhoršenia schopnosti Emitenta plniť si záväzky voči investorom.

1.2. Rizikové faktory vzťahujúce sa k trhovému prostrediu Emitenta

Makroekonomické riziká

Emitent je vystavený širokému spektru makroekonomických rizík, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť správanie klientov, výkonnosť spravovaných portfólií, ako aj hospodárske výsledky Emitenta.

Zhoršenie makroekonomických ukazovateľov

V období hospodárskeho poklesu alebo recesie majú retailoví investori (neprofesionálni klienti) tendenciu znižovať svoje investície, zvyšovať svoju averziu k riziku alebo predčasne vyberať prostriedky z investičných produktov. To vedie k poklesu aktív pod správou (AUM) Emitenta, čo vedie k zníženiu poplatkov za správu a nižšej ziskovosti Emitenta.

Výrazné zhoršenie makroekonomickej situácie krajín, v ktorých Emitent pôsobí, poprípade Eurozóny ako celku môže mať nepriaznivý dopad na apetít retailových klientov po investíciách, ako aj ich schopnosť investovať, najmä v prípade nižších príjmov alebo straty zamestnania. V období, na ktoré sa vzťahujú finančné výkazy, pochádzala významná časť príjmov zo Slovenskej republiky (81,6 %, 82,5 % a 71,4 % v rokoch 2022, 2023 a 2024; tieto údaje o rozdelení príjmov neboli overené audítormi). Emitent je preto vo zvýšenej miere vystavený makroekonomickému vývoju v tomto regióne.

Samotné zhoršenie sentimentu retailového segmentu sa môže taktiež podpísať na kondícii a hospodárskych vyhlídkach Emitenta, z dôvodu nižšej dôvery v budúci rast trhov, aj prípadných očakávaní poklesu na finančných trhoch. Toto môže viesť k zníženiu objemu majetku pod správou Emitenta.

Inflácia a úrokové sadzby

Makroekonomické prostredie má významný vplyv na prevádzkovú činnosť emitentov. Najmä vysoká inflácia alebo prudké zmeny úrokových sadzieb môžu ovplyvniť výnosy z investičných nástrojov a zároveň znížiť reálnu hodnotu investičných výnosov. Rastúce úrokové sadzby tiež zvyšujú atraktivitu konzervatívnych produktov (napr. termínovaných vkladov) v porovnaní s investičnými produktmi ponúkanými Emitentom. To môže viesť k odlivu investícií a poklesu príjmov Emitenta. Historicky sa takéto trendy na trhu vyskytovali. V rokoch 2021 – 2023 sa miera inflácie zvýšila – zo stabilných úrovní pod 3 % – na 5,82 %, 15,38 %, 5,92 % v rokoch 2021, 2022 a 2023. Nasledovala reakcia Európskej centrálnej banky, ktorá rýchlo zvýšila úrokové sadzby (hlavná refinančná sadzba z 0 % na 2,5 % v roku 2022 a 4,5 % v roku 2023). Takéto scenáre môžu viesť k odlevu investícií a zníženiu príjmov Emitenta.

Zdroje:

https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/key_ecb_interest_rates/html/index.en.html

<https://www.inflationtool.com/rates/slovakia/historical>

Geopolitické napätie

Geopolitické riziká, ako sú obchodné spory, obchodné dohody, clá, vojnové konflikty alebo sankcie, môžu zvyšovať volatilitu na finančných trhoch a negatívne ovplyvniť rozhodovanie investorov. Napríklad na jar 2025 zavedenie colných opatrení zo strany Spojených štátov amerických spôsobilo pokles akciových trhov. Takýto vývoj vedie k zníženiu objemu spravovaného majetku a môže tak oslabiť finančné výsledky Emitenta.

Zmeny v legislatíve a daňovom prostredí

Makroekonomický vývoj môže motivovať štát k úpravám daňovej politiky alebo regulačných požiadaviek. Zvýšenie zdanenia výnosov z investícií alebo fondov, ako aj sprísnenie regulácie finančného trhu, môže znížiť atraktivitu produktov Emitenta a tým oslabiť jeho hospodárske výsledky.

Konkurencia medzi obchodníkmi s cennými papiermi v strednej Európe

Emitent čelí v strednej Európe tlaku konkurencie iných obchodníkov s cennými papiermi a správcovských spoločností, ktoré ponúkajú obdobné služby a produkty ako Emitent, najmä v sektore retailu (neprofesionálnych klientov). Ak sa Emitentovi nepodarí úspešne čeliť tejto konkurencii, môže sa to prejaviť na spomalení rastu Emitenta.

Dopad na investorov: Všetky uvedené faktory môžu viesť k zníženiu objemu majetku pod správou, poklesu príjmov Emitenta a strate ziskovosti. Takýto vývoj by nepriaznivo ovplyvnil finančnú kondíciu Emitenta a jeho schopnosť plniť si záväzky voči investorom.

1.3. Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ponúkaným akciám

Investície do akcií sú rizikové, riziko straty celej investície

Akcie sú rizikové finančné nástroje. Ich cena, resp. hodnota môže klesnúť. Investor nemá žiadny právny nárok na vrátenie svojej investície do Ponúkaných akcií. Investovaním do Ponúkaných akcií môže investor stratiť celú investovanú čiastku.

V prípade úpadku alebo konkurzného konania sú akcionári uspokojovaní až po úplnom uspokojení všetkých veriteľov. Akcionári nemajú právo na vrátenie emisného kurzu akcií a nemajú rozhodovací vplyv na priebeh konkurzného konania ani na rozdelenie majetku Emitenta. To znamená, že v prípade konkurzu alebo likvidácie Emitenta môže investor prísť o celú svoju investíciu.

Akcie nebudú obchodované na regulovanom trhu a možnosť kolísania hodnoty akcie

Keďže akcie nebudú na základe tohto Prospektu obchodované na žiadnej burze cenných papierov, ani na žiadnom inom regulovanom trhu, likvidita pri obchodovaní s akciami nemusí byť zabezpečená. Majitelia, ktorí sa rozhodnú akcie predat', nemusia vedieť nájsť protistranu, ktorá by mohla mať záujem o kúpu akcií Emitenta. V prípade ak sa im podarí nájsť protistranu, cena, za ktorú budú môcť akcie predat' môže byť výrazne odlišná od ceny, za ktorú si investor akcie zaobstaral, čo môže vyústiť do výraznej straty pre investora. Dopyt a ponuka investorov môžu tiež spôsobiť výkyvy cien, ktoré nie vždy odrážajú fundamentálnu hodnotu a v prípade predaja môže byť hodnota investície nižšia než pôvodná investícia.

Riziko likvidity a obchodovateľnosti na sekundárnom trhu

Ponúkané akcie Emitenta nebudú obchodované na regulovanom trhu, prístup k sekundárnemu trhu môže byť veľmi obmedzený a predaj akcií Emitenta nemusí prebehnúť v krátkom časovom horizonte.

Naviac, stanovky Emitenta zavádzajú obmedzenie prevoditeľnosti akcií Emitenta (články 2.2.8 a 2.2.9 stanov Emitenta, uvedené odkazom v časti III tohto Prospektu). Nie je zaručená možnosť spätného predaja týchto akcií za rozumných podmienok. Investor môže byť nútený predat' svoje akcie za nižšiu cenu, ako ich trhovú hodnotu, čím vzniká potenciálna strata.

Akcie, ktoré akcionár vlastní nie sú kryté garančným fondom

Akcie Emitenta nie sú kryté garančným fondom investícií. V prípade platobnej neschopnosti Emitenta sa teda investori do akcií Emitenta nemôžu spoliehať na to, že im akékoľvek ochranné systémy nahradia stratu kapitálu investovaného do Ponúkaných akcií, a môžu stratiť celú svoju investíciu.

Riziko konfliktu záujmov

Verejnú ponuku Ponúkaných akcií koordinuje výlučne Emitent. Táto skutočnosť predstavuje prirodzené konflikty záujmov, keďže Emitent má záujem získať kapitál na svoj rozvoj. Emitent prijal organizačné a administratívne opatrenia na zmiernenie tohto konfliktu záujmov.

Emitent určuje aj konečnú cenu Ponúkaných akcií na základe procesu tvorby knihy objednávok. Emitent tak pri určovaní konečnej ceny bude vychádzať zo záujmu potenciálnych investorov o Ponúkané akcie.

Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane

Investori môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné poplatky v súlade s legislatívou štátu, v ktorom dochádza k prevodu akcií alebo štátu daňovej rezidencie investora. Investori by sa nemali pri nadobudnutí, predaji či vysporiadaní akcií spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnutých v tomto Prospekte, ale mali by sa poradiť s ohľadom na ich individuálne zdanenie s daňovými poradcami. Prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledná výplata hodnoty z predaja Ponúkaných akcií bude nižšia, než investori pôvodne predpokladali.

Vplyv niektorých akcionárov

Hlavní akcionári Mgr. Juraj Hrbatý CFA a Barreson Holdings Limited vlastnia k dátumu zverejnenia tohto Prospektu väčšinu kapitálu a podpísali akcionársku dohodu (ďalšie informácie nájdete v časti IV. bod 15. tohto Prospektu).

V dôsledku svojich podielov na kapitáli Emitenta a existencie akcionárskej dohody by obaja títo akcionári mohli mať významný vplyv na prijímanie uznesení valného zhromaždenia akcionárov a iných orgánov Emitenta. Emitent zároveň vydáva akcie pre zamestnancov Emitenta. Program zamestnaneckých akcií - ESOP bude mať vplyv na hodnotu akcií investorov.

Dividendové riziko

Emitent nemá prijatú dividendovú stratégiu a výsledky z hospodárenia reinvestuje predovšetkým do rozvoja nových technológií, marketingu a zabezpečenia kapitálovej primeranosti. V dôsledku toho investori nemajú žiadnu záruku, že im budú v budúcnosti vyplácané dividendy.

III. INFORMÁCIE ZAHRNUTÉ ODKAZOM

Nasledujúce dokumenty sa nachádzajú na webovej stránke Emitenta www.finax.eu/sk v sekcii Predpisy (<https://www.finax.eu/sk/predpisy>), podsekcii **Informácie pre investorov** a do tohoto Prospektu sú zahrnuté odkazom:

Dokument	Webová adresa
Zakladateľská zmluva	https://www.finax.eu/themes/finax-rebranding/assets/static_docs/sk/informacie-pre-investorov/finax-zakladatelska-zmluva.pdf
Dodatok k Zakladateľskej zmluve	https://www.finax.eu/themes/finax-rebranding/assets/static_docs/sk/informacie-pre-investorov/finax-zakladatelska-zmluva-dodatok.pdf
Stanovy Emitenta	https://www.finax.eu/themes/finax-rebranding/assets/static_docs/sk/informacie-pre-investorov/finax-standovy-2025-7-17.pdf
Výročná správa s finančnými výkazmi a správou audítora za rok 2022	https://www.finax.eu/themes/finax-rebranding/assets/static_docs/sk/vyrocna-sprava-2022.pdf?1748991819
Výročná správa s finančnými výkazmi a správou audítora za rok 2023	https://www.finax.eu/themes/finax-rebranding/assets/static_docs/sk/vyrocna-sprava-2023.pdf?1748991819
Výročná správa s finančnými výkazmi a správou audítora za rok 2024	https://www.finax.eu/themes/finax-rebranding/assets/static_docs/sk/vyrocna-sprava-2024.pdf?1750066713
Polročná správa s finančnými výkazmi za prvý polrok 2025	https://www.finax.eu/themes/finax-rebranding/assets/static_docs/sk/polrocna-sprava-2025.pdf?1756803519
Finančný výkaz za rok 2024 Finax Tech, s.r.o.	https://www.finax.eu/themes/finax-rebranding/assets/static_docs/sk/informacie-pre-investorov/uctovna-zavierka-2024.pdf
Konflikt záujmov	https://www.finax.eu/themes/finax-rebranding/assets/static_docs/sk/informacie-pre-investorov/coi-klienti.pdf
Podmienky vernostného programu	https://www.finax.eu/themes/finax-rebranding/assets/static_docs/sk/informacie-pre-investorov/vernostny-program.pdf

Informácie, ktoré sa nachádzajú na webovom sídle, na ktorý sa tento Prospekt odvoláva, nie sú súčasťou tohto Prospektu, s výnimkou dokumentov, ktoré sa považujú za zahrnuté odkazom.

IV. ÚDAJE VZŤAHUJÚCE SA K EMITENTOVI

1. Údaje o Emitentovi

1.1. Zodpovedné osoby

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v Prospekte je Emitent, v mene ktorého koná predseda predstavenstva Mgr. Juraj Hrbatý, CFA.

Emitent vyhlasuje, že nesie zodpovednosť za všetky informácie uvedené v tomto Prospekte.

1.2. Vyhlásenie zodpovedných osôb

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Prospekte v súlade so skutočnosťou, a že v tomto Prospekte neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť alebo zmeniť jeho význam.

1.3. Vyhlásenie alebo správa znalca

Okrem výroku audítora k ročnej účtovnej závierke, ktorý je zahrnutý odkazom, Emitent vyhlasuje, že v Prospekte neboli použité vyhlásenia alebo správy osoby, ktorá sa považuje za znalca.

1.4. Údaje tretích strán

Prospekt nepoužíva informácie predstavujúce vyhlásenia ani informácie pochádzajúce od tretích strán, okrem údajov použitých v časti II. bod 1.2 (Rizikový faktor -Inflácia a úrokové sadzby) a IV. bod 4.2 tohto Prospektu. Tieto informácie boli presne zreprodukované a pokiaľ je Emitentovi známe a je schopný to zistiť z informácií uverejnených touto treťou stranou, neboli vynechané žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukovanie informácie budú nesprávne alebo zavádzajúce

1.5. Schválenie Prospektu

Emitent vyhlasuje že:

- a) Prospekt schválila NBS ako príslušný orgán podľa Nariadenia o prospekte,
- b) NBS schvaľuje tento Prospekt iba z hľadiska toho, že spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte,
- c) toto schválenie by sa nemalo považovať ako potvrdenie Emitenta, ktorý je predmetom tohto Prospektu, ani ako potvrdenie kvality Ponúkaných akcií, ktoré sú predmetom tohto Prospektu,
- d) Investori by mali sami posúdiť vhodnosť investície do Ponúkaných akcií.

V Bratislave, dňa 30.10.2025



Mgr. Juraj Hrbatý, CFA
Predseda predstavenstva

 **Finax**
Finax, o.c.p., a.s.
Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava
IČO: 51 306 727
IČ DPH: SK2120663842



Ing. Radoslav Kasík
Člen predstavenstva

2. Štatutárni audítori

2.1. Mená a adresy audítorov Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú finančné informácie

Emitent zostavil účtovnú závierku ku dňu 31.12.2022, ktorá bola overená audítorom: Ing. Peter Kaniak – BDO Audit, spol. s.r.o., IČO: 44455526, so sídlom Pribinova 10, 811 09 Bratislava. Emitent zostavil účtovnú závierku ku dňu 31.12.2023, a ku dňu 31.12.2024, ktoré boli overené audítorom: Ing. Ladislav Kmenta – Grant Thornton Audit, s.r.o., IČO: 31359523, so sídlom: Hodžovo nám. 1/A, 811 06 Bratislava. V Prospekte neboli audítorom overené žiadne ďalšie informácie.

Prospekt obsahuje priebežné finančné informácie za obdobie od 01.01.2025 do 30.06.2025, ktoré neboli overené ani preskúmané audítorom.

2.2. Dôvod zmeny audítorov

V roku 2022 sa Emitent z dôvodu zvýšeného dopytu po účtovných službách rozhodol zmeniť dodávateľa týchto služieb na subjekt zo skupiny, do ktorej patril aj audítor BDO Audit, spol. s.r.o.. Vzhľadom na to, že subjekt z tejto skupiny predtým pôsobil ako audítor overujúci ročnú účtovnú závierku Emitenta, Emitent pristúpil aj k zmene audítora s cieľom predísť možnému konfliktu záujmov..

3. Informácie o emitentovi

3.1. Základné údaje o Emitentovi

<i>Obchodné meno:</i>	Finax, o.c.p., a.s.
<i>Sídlo:</i>	Bajkalská 19B, Bratislava – Ružinov 821 01, Slovenská republika
<i>Miesto registrácie:</i>	Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 6713/B
<i>Registračné číslo:</i>	IČO: 51 306 727
<i>LEI číslo:</i>	097900BIBX0000131438
<i>Dátum vzniku:</i>	Emitent vznikol dňa 10.01.2018 zápisom do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I (v ktorom bol obchodný register vedený v čase vzniku Emitenta), oddiel: Sa, vložka číslo: 6713/B
<i>Doba trvania:</i>	Emitent bol založený na dobu neurčitú
<i>Spôsob založenia:</i>	Emitent bol založený ako akciová spoločnosť zakladateľskou zmluvou zo dňa 01.06.2017
<i>Právna forma a právo:</i>	Akciová spoločnosť založená a existujúca podľa práva Slovenskej republiky
<i>Telefónne číslo:</i>	+421 2 2100 9985
<i>Internetová stránka:</i>	www.finax.eu Informácie na webovom sídle Emitenta netvorí súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom. Informácie na webovom sídle Emitenta neboli skontrolované ani schválené NBS.
<i>Email:</i>	client@finax.eu

Hlavné právne predpisy, ktorými sa Emitent riadi:

Ide o najmä právne predpisy Slovenskej republiky ako aj Európskej Únie, na základe ktorých vykonáva Emitent svoju činnosť, napr.:

- Obchodný zákonník;
- Zákon o cenných papieroch;
- Zákon o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve;
- Nariadenie PEPP.

4. Prehľad podnikateľskej činnosti

4.1. Hlavné činnosti

4.1.1. Opis hlavných činností Emitenta

1) Filozofia Emitenta

Emitent je obchodník s cennými papiermi, ktorý sa venuje transformácii prístupu jednotlivcov a domácností v strednej Európe k dlhodobému finančnému plánovaniu a akumulácii majetku. Filozofia Emitenta sa sústreďuje na poskytovanie nákladovo efektívnych, užívateľsky prívetivých a automatizovaných riešení, ktoré demokratizujú prístup k pasívnemu investovaniu. Využívaním najmodernejších technológií a investičných princípov umožňuje Emitent klientom investovať prostredníctvom globálne diverzifikovaných portfólií s minimálnym úsilím a nákladmi.

Základným kameňom poslania Emitenta je jeho záväzok k finančnému vzdelávaniu a informovanosti, ktorého cieľom je umožniť verejnosti robiť informované investičné rozhodnutia. Prostredníctvom cieleného vzdelávacieho obsahu, verejných kampaní a strategických partnerstiev Emitent propaguje finančnú gramotnosť ako kľúč k dlhodobému finančnému zdraviu.

2) Regulačný status a rozsah licencovaných činností

Emitent pôsobí ako obchodník s cennými papiermi pod dohľadom NBS. Hlavným predmetom podnikania Emitenta sú investičné služby, investičné činnosti a vedľajšie služby vykonávané na základe povolenia Národnej banky Slovenska (číslo rozhodnutia č.z.: 100-000-074-700 k č.sp.: NBS1-000-012-426), ktoré bolo Emitentovi udelené v súlade so Zákonom o cenných papieroch, a poskytovanie celoeurópskeho osobného dôchodkového produktu (PEPP) na základe registrácie Národnej banky Slovenska (číslo rozhodnutia č.z.: 100-000-385-567 k č.sp.: NBS1-000-071-938) podľa Nariadenia PEPP. Emitentovi bolo udelené aj povolenie na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v týchto sektoroch: poistenie alebo zaistenia a poskytovanie úverov, úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov. Podrobný zoznam činností Emitenta je uvedený v stanovách Emitenta.

3) Portfólio produktov a služieb

Hlavné kategórie produktov a služieb za rok 2022 a 2023

a) Investovanie do ETF (platforma robo-advisor) (ďalej ako **Investovanie do ETF**)

Hlavným produktom Emitenta od jeho vzniku je Investovanie do ETF, plne digitálna, automatizovaná služba správy portfólia navrhnutá na splnenie krátkodobých a dlhodobých finančných cieľov retailových investorov. Platforma ponúka a spravuje globálne diverzifikované portfóliá ETF (UCITS), ktoré sú vybrané podľa rizikového profilu, investičného horizontu a finančných cieľov každého klienta.

Kľúčové vlastnosti:

- *Automatizovaný rebalancing;*
- *Bezpečnosť založená na ponuke najväčších a najbezpečnejších globálnych poskytovateľov ETF fondov;*

- *Transparentnosť nákladov s prehľadnou štruktúrou poplatkov.*

Emitent navyše zavádza lokálne portfóliá zamerané na investorov, ktorí hľadajú expozíciu do lokálnych akcií a dlhopisov.

b) PEPP – Celoeurópsky osobný dôchodkový produkt (ďalej ako **PEPP**)

V roku 2022 Emitent ako prvý subjekt v Európe ponúkol k svojmu vlajkovému produktu, teda Investovaniu do ETF, službu PEPP pre účely sporenia na dôchodok. Tento inovatívny produkt dobrovoľného dôchodkového sporenia je postavený na rovnakých princípoch ako Investovanie do ETF a ponúka nízko nákladové a diverzifikované portfóliá, s dlhodobými bezpečnostnými prvkami prispôbenými plánovaniu odchodu do dôchodku. PEPP predstavuje strategický záväzok Emitenta k cezhraničnej finančnej inklúzii a harmonizovaným dôchodkovým riešeniam v celej EÚ.

Cieľmi PEPP sú:

- *Ponúkať jednotný dôchodkový produkt platný v celej EÚ;*
- *Zvýšiť úspory na dôchodok, najmä medzi mobilnými pracovníkmi a mladými ľuďmi;*
- *Podporovať cezhraničnú konkurenciu a inovácie v oblasti dôchodkových produktov;*
- *Zlepšiť ochranu spotrebiteľov, transparentnosť a nákladovú efektívnosť.*

Medzi kľúčové charakteristiky produktu patria:

- *Prenositel'nosť v celej EÚ;*
- *Štandardizácia produktov (poskytovateľ PEPP musí poskytovať „základný PEPP“);*
- *Obmedzené náklady (max. 1 % z naakumulovaného kapitálu/rok pre základný PEPP);*
- *Dohľad EIOPA.*

PEPP, zavedený nariadením EÚ, sa uplatňuje priamo vo všetkých členských štátoch. Vnútroštátna transpozícia je však stále potrebná pre daňové zaobchádzanie, vyplácanie dôchodkových dávok (pravidlá vyplácania dôchodkov) a dohľad nad domácou distribúciou.

Hlavné kategórie produktov a služieb za rok 2024

Okrem Investovania do ETF a PEPP Emitent v roku 2024 rozšíril svoje hlavné služby o služby B2B.

c) Služby Business -to- Business (ďalej ako **B2B**)

Okrem Investovania do ETF a PEPP Emitent v roku 2024 rozšíril svoje technologické znalosti a schopnosti riadenia investícií prostredníctvom služieb v režime Investment-as-a-Service, vďaka ktorej môžu finanční sprostredkovatelia a poskytovatelia poskytnúť svojim klientom vysoko kvalitný produkt a seba škálovateľnosť a automatizáciu podnikania. Tieto služby zahŕňajú:

- Investičné platformy „white label“ prispôbené finančným inštitúciám a fintech spoločnostiam;
- Backendové a frontendové softvérové riešenia pre správu dôchodkových a investičných produktov;
- Škálovateľnú infraštruktúru umožňujúcu digitálnu transformáciu vo finančnom sektore.

d) Finančný Wellness

V roku 2024 dcérska spoločnosť Emitenta začala s Emitentom ponúkať Financial Wellness, program zameraný na zvýšenie finančnej gramotnosti a odolnosti v rámci podnikového sektora. Táto iniciatíva, ktorá sa realizuje prostredníctvom online aj offline seminárov a workshopov, podporuje spoločnosti a ich zamestnancov tým, že:

- Vzdeláva v kľúčových témach osobných financií (rozpočtovanie, investovanie, dôchodky, dlhy);
- Podporuje dlhodobú finančnú pohodu.

Emitent zároveň v rámci svojej investičnej aplikácie od roku 2021 poskytuje pre klientov funkciu prehľadu osobných financií prostredníctvom prepojenia s bankovými účtami. Je to možné aj vďaka funkciám Finančného kouča, ktorý pomáha s osobným rozpočtovaním, rozpoznávaním nákladov a formovaním zdravých finančných návykov.

Štruktúra spravovaných aktív podľa obchodných línií je uvedená v tabuľke nižšie:

Štruktúra spravovaných aktív (k 30.06.2025, neauditovaná)

	AuM (mil. EUR)	%
Investovanie do ETF	794,63	68,2%
B2B	200,10	17,7%
Krátkodobé produkty	82,38	7,1%
PEPP	51,59	4,4%
Ostatné	31,05	2,7%
Celkom	1 165,76	100,0%

zdroj: vlastné informácie (neauditované)

4.1.2. Informácie o nových produktoch a aktivitách

Emitent systematicky rozširuje svoju produktovú ponuku. V roku 2024 Emitent predstavil prvý lokálny produkt – Zloté portfólio. Produkt Zloté portfólio umožňuje investorom v Poľsku investovať na poľskom trhu. Emitent má záujem naďalej prinášať portfóliá na mieru pre lokálne trhy s cieľom podporiť rozvoj investičných služieb prispôbených špecifickým potrebám klientov.

Emitent tiež rozvíja svoju ponuku adresovanú sektoru B2B. Emitent, vychádzajúc z neustále sa rozvíjajúcej technológie, plánuje v budúcnosti rozšíriť svoju ponuku v režime B2B o služby ponúkané pod vlastnou značkou ako aj v režime „white label“.

4.2. Hlavné trhy

Emitent pôsobí na trhu dlhodobých investičných produktov zameraných na jednotlivcov a domácnosti. Geograficky sa Emitent zameriava na trhy strednej a východnej Európy, s osobitnou aktivitou na Slovensku, v Poľsku, Chorvátsku, Českej republike a Nemecku.

Emitent pôsobí v segmentoch B2C (spotrebiteľské služby) a B2B (obchodné služby). Segment B2C zahŕňa Investovanie do ETF a PEPP a od roku 2024 aj investície bývalých ETFmatic klientov. Segment B2B zahŕňa B2B partnerov, ktorí využívajú riešenia Emitenta. Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru výnosov Emitenta.

Štruktúra výnosov Emitenta (neauditované)

Štát	01.01.2025- 30.06.2025	2024	2023	2022
<i>B2C segment:</i>				
Slovenská republika	71,84%	71,44%	82,53%	81,55%
Poľsko	11,83%	11,27%	12,99%	14,99%
Chorvátsko	2,05%	1,68%	1,36%	0,93%
Česká republika	0,57%	0,52%	0,55%	0,67%
Maďarsko	0,32%	0,29%	0,29%	0,21%
ETFmatic	1,96%	2,24%	-	-
Ostatné	1,74%	1,51%	1,41%	1,61%
<i>B2B segment (Nemecko)</i>				
Ostatné	5,73%	7,95%	-	-
Ostatné	3,95%	3,11%	-	-

zdroj: vlastné informácie (neauditované)

ANALÝZA TRHOVÝCH PRÍLEŽITOSTÍ

TRHY V STREDNEJ A VÝCHODNEJ EURÓPY

Veľkosť trhu: úspory domácností

V strednej a východnej Európe (CEE-3: Poľsko, Česká republika, Slovensko) predstavujú vklady podstatnú časť finančných aktív domácností. Investičné aktíva sú v porovnaní s bankovými vkladmi menej rozšírené, čo naznačuje príležitosť na zmenu tohto pomeru. Európska asociácia pre správu fondov a aktív (EFAMA) uvádza, že rozšírenie retailových investícií v strednej a východnej Európe zostáva výrazne za úrovňou západnej Európy, pričom väčšina majetku domácností je držaná na vkladových účtoch s nízkym výnosom.⁶

Vklady domácností (CEE-3): 500 – 590 miliárd EUR^{1 2}

- Poľsko: 300 – 350 miliárd EUR³
- Česká republika: 150 – 180 miliárd EUR⁴
- Slovensko: 50 – 60 miliárd EUR⁵

Potenciálny trh tak možno odhadnúť na 150 – 200 miliárd EUR pre platformy na správu digitálneho majetku, keďže 25 – 35 % vkladov domácností predstavuje domácnosti pripravené na digitálne technológie (vo veku 25 – 65 rokov, investovateľné aktíva 1 000 – 500 000 EUR).

Kľúčové trendy na trhu

Kľúčové trendy na trhu súvisiace s podnikaním emitentov sú:

Digitálne povedomie: Penetrácia internetu na trhoch strednej a východnej Európy prekročila 75 – 85 % a používanie smartfónov viac ako 80 %.⁷ Prieskum Európskej centrálnej banky o digitálnom bankovníctve z roku 2024 naznačuje, že populácia strednej a východnej Európy sa v súčasnosti vyrovná alebo prekračuje priemer západnej Európy v oblasti využívania digitálnych finančných služieb.⁸ Pandémia COVID-19 tento posun urýchlila, rozšírenie online bankovníctva a fintech riešení vzrástlo v rokoch 2019 – 2023 v celom regióne o 40 – 60 %.

Dopyt po dôchodkoch v treťom pilieri: Miera náhrady štátnych dôchodkov vo výške 40 – 50 % (oproti 60 – 70 % v západnej Európe) vytvára štrukturálny dopyt po súkromnom dôchodkovom sporení.⁹ Daňovo zvýhodnené systémy tretieho piliera ponúkajú stimuly:

- Poľsko (IKZE): daňovo odpočítateľná položka, zisk zdanení nižšou sadzbou¹⁰
- Slovensko: 180 € daňovo odpočítateľná položka¹¹
- Česká republika: silné daňové výhody pre zamestnávateľa a zamestnanca¹².

Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA) označuje náhradu príjmu na dôchodku v strednej a východnej Európe za kľúčovú prioritu, pričom regulačné iniciatívy podporujú účasť na treťom pilieri.¹³

Zlepšenie finančnej gramotnosti: Hodnotenia finančnej gramotnosti OECD ukazujú stabilné zlepšovanie na trhoch strednej a východnej Európy, najmä medzi mladšími demografickými skupinami.¹⁴ Povedomie o pasívnom investovaní výrazne vzrástlo, pričom koncepty investovania do ETF a indexov získali uznanie v hlavnom prúde. EFAMA uvádza, že pasívne investičné produkty vzrástli z 11 % na 29 % aktív európskych fondov (2014 – 2024), pričom stredná a východná Európa vykazuje podobnú alebo vyššiu mieru nárastu.¹⁵

Mediálne šírenie obsahu o osobných financiách – fintech platformy, investičné blogy, kanály YouTube – demokratizovalo finančné znalosti a znížilo prekážky účasti na investíciách.

RAST TRHU ROBO-PORADENSTVA

Súčasná veľkosť trhu

Viacere výskumné zdroje poskytujú konzistentné odhady globálnych a európskych trhov robo-poradenstva (výnosy):

Globálny trh (2024): 8 – 12 miliárd USD ^{16 17 18} Európsky trh (2024): 3 – 4 miliardy USD (2,8 – 3,7 miliardy EUR)¹⁹

Definície trhu sa líšia v závislosti od zdrojov – niektoré sa úzko zameriavajú na čisto algoritmické poradenstvo, zatiaľ čo iné zahŕňajú hybridné platformy kombinujúce digitálne a personálne

poradenstvo. Širšia kategória "digitálnej správy majetku" vrátane dôchodkových produktov tretieho piliera ponúkaných prostredníctvom digitálnych platforiem je podstatne väčšia.

Historický rast príjmov

Trh s robo-poradenstvom preukázal silný rast napriek meniacim sa ekonomickým podmienkam:

Rast tržieb v rokoch 2022-2024:

- Globálny trh: 7,9 miliardy USD (2022)²⁰ → 8,4 – 11,8 miliardy USD (2024)^{16 17}
- Predstavuje 6-25% rast v závislosti od definície trhu
- Rast je poháňaný: konverziou vkladov na investície, zrýchlením digitálnej adopcie, znížením poplatkov v tradičnej správe majetku.

Regionálna dynamika:

- Severná Amerika: 38 – 45 % svetového trhu, vysoká penetrácia²¹
- Európa: 25 – 30 % svetového trhu, skorá fáza prijatia
- Ázia a Tichomorie: Najrýchlejšie rastúci región, 30%+ podľa CAGR modelu²².

Prognózy rastu príjmov

Konsenzus výskumu naznačuje pokračujúci silný rast príjmov do roku 2030, hoci konkrétne prognózy sa líšia:

- Fortune Business Insights: 30,3 % CAGR (2024 – 2032), globálne dosahuje 69 miliárd USD²⁴
- Grand View Research: 30,5 % CAGR (2024 – 2030), celosvetovo dosahuje 42 miliárd USD²⁵
- Mordor Intelligence: 30,8 % CAGR (2025 – 2030), celosvetovo dosahuje 55 miliárd USD²⁶.

Projekcia európskeho trhu: Grand View Research konkrétne predpovedá, že európske robo-poradenstvo dosiahne do roku 2030 11,3 miliardy USD (10,4 miliardy EUR), čo predstavuje 30,2 % CAGR v rokoch 2023 – 2030.²⁷

Faktory rastu

Trvalá expanzia trhu odráža viacero súbežných faktorov:

Ekonomické stimuly: Pretrvávajúce nízke výnosy z vkladov v porovnaní s diverzifikovanými investičnými portfóliami vedú k prerozdeleniu aktív. Štruktúra poplatkov za robo- poradenstvo ponúka úsporu nákladov v porovnaní s tradičnou správou majetku.

Demografické zmeny: Medzigeneračný prenos bohatstva od Baby Boomers k mileniálom/generácii Z urýchlňuje uplatnenie digitálnej správy majetku. Mladší investori preukazujú vyšší komfort s algoritmickým poradenstvom a nižšiu lojalitu k tradičným finančným inštitúciám.

Regulačná podpora: Iniciatívy Európskej komisie vrátane retailovej investičnej stratégie a únie kapitálových trhov sú zamerané na zvýšenie účasti retailových investícií. Dôchodkové rámce tretieho piliera poskytujú daňové stimuly na podporu súkromného dôchodkového sporenia.

Technologický pokrok: Vylepšené používateľské skúsenosti, rozšírené možnosti (daňová optimalizácia, finančné plánovanie, investovanie do ESG riešení) a integrácia so širšími finančnými ekosystémami zvyšujú užívateľský zážitok klientov.

Dozrievanie trhu: Skorý skepticizmus sa znížil, keď platformy dosahujú výsledky počas všetkých trhových cyklov. Etablované finančné inštitúcie vstupujú na trh prostredníctvom akvizícií alebo interného rozvoja a rozširujú povedomie o trhu.

ZDROJE

1. Európska banková federácia. (2024). *Bankovníctvo v Európe: fakty a čísla 2024*. <https://www.ebf.eu/wp-content/uploads/2025/05/EBF-Banking-in-Europe-Facts-Figures-2024-2023-banking-statistics-December-2024.pdf>
2. Odhad manažmentu na základe údajov národných centrálnych bánk a štatistík EBF
- 3-5. Štatistika Národnej banky Poľska, Českej národnej banky. EBF (2024)
6. EFAMA. (2024). *Asset Management in Europe - 16th Edition*. https://www.efama.org/sites/default/files/files/asset-management-report-2024_0.pdf
7. Eurostat. (2024). Digital Economy and Society Statistics.
8. ECB. (2024). Digital banking adoption studies.
- 9-13. EIOPA, národná dôchodková legislatíva, vládne zdroje.
14. OECD. Financial Literacy Assessments.
15. EFAMA (2024), *Asset Management in Europe*.
16. Fortune Business Insights. (2024). <https://www.fortunebusinessinsights.com/robo-advisory-market-109986>
17. IMARC Group. (2024). <https://www.imarcgroup.com/robo-advisory-market>
18. Mordor Intelligence. (2025). <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/robo-advisory-services-market>
19. Market Data Forecast. (2025). <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/robo-advisory-market> [Europe 28.3% of global]

20. Allied Market Research. (2024). <https://www.alliedmarketresearch.com/robo-advisory-market>
21. Market Data Forecast (2025), <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/robo-advisory-market>
22. Mordor Intelligence (2025)
23. IMARC Group (2024). <https://www.imarcgroup.com/global-robo-advisory-market>
24. Fortune Business Insights (2024). <https://www.fortunebusinessinsights.com/robo-advisory-market-109986>
25. Grand View Research. (2024). <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/robo-advisory-market-report>
26. Mordor Intelligence (2025), <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/robo-advisory-services-market>
27. Grand View Research. (2025). *Europe Robo Advisory Market*. <https://www.grandviewresearch.com/horizon/outlook/robo-advisory-market/europe>
28. Key ECB interest rates.
https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/key_ecb_interest_rates/html/index.en.html
29. Slovakia Historical Inflation Rates.
<https://www.inflationtool.com/rates/slovakia/historical>

4.3. Dôležité udalosti vo vývoji podnikania Emitenta

2017

- Získanie povolenia na poskytovanie investičných služieb podľa Zákona o cenných papieroch. Povolením na poskytovanie investičných služieb sa povolil vznik obchodníka s cennými papiermi.

2018

- Emitent bol zapísaný do obchodného registra a začal vykonávať svoju činnosť obchodníka s cennými papiermi.
- Emitent získal povolenie na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta.

2019 (majetok spravovaný na konci roka: 20,2 mil. eur, počet klientov na konci roka: 3,8 tis.)

- Vstup nového investora: podpísanie investičnej zmluvy s hlavným investorom, ktorého konečným užívateľom výhod je Ivan Chrenko.

- Zvýšenie kapitálu o 1,5 mil. eur od investora. Posilnenie finančnej pozície a naštartovanie technologického a marketingového rozvoja.
- Vstup na poľský, český a maďarský trh.
- Získanie ocenenia Fintech Startup roka v súťaži CES Awards Slovensko.

2020 (spravované aktíva na konci roka: 78,5 mil. eur, počet klientov na konci roka: 13,8 tis.)

- Spustenie mobilnej aplikácie.
- Zavedenie služby Elite.
- Vstup na chorvátsky trh.
- Začatie spolupráce s neziskovou organizáciou Financie Slovensko (financie.sk) za účelom vzdelávacích aktivít na zvýšenie finančnej gramotnosti.
- Emitent, ako prvý subjekt na Slovensku, bol registrovaný ako poskytovateľ služieb informovania o platobných účtoch („AISP“ podľa predpisov PSD2).

2021 (spravované aktíva na konci roka: 283,9 mil. eur, počet klientov na konci roka: 31,6 tisíc)

- Vo februári Emitent dosiahol významný míľnik, keď prekročil 100 miliónov eur spravovaných aktív.
- Zvýšenie kapitálu o 2,0 mil. eur od hlavného investora.
- Spustenie produktu skupinového životného poistenia v spolupráci s Komerční pojišťovna, a.s. pre slovenský trh.
- Spustenie aplikácie Finbot, ktorá pomáhala klientom spravovať ich osobné financie pomocou zberu finančných údajov z ich bankových účtov.
- Ocenenie v súťaži finančných produktov Zlatá minca v kategórii Investičné portfóliá.

2022 (spravované aktíva na konci roka: 369,2 mil. eur, počet klientov na konci roka: 42,6 tisíc)

- Otvorenie prvej zahraničnej pobočky vo Varšave v Poľsku, s cieľom zvýšenia prítomnosti Emitenta na poľskom trhu.
- Emitent bol zaregistrovaný ako prvý poskytovateľ PEPP v Európe. Registrácia v centrálnom verejnom registri, ktorý vedie Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA).
- Ponuka PEPP na Slovensku.

2023 (spravované aktíva na konci roka: 576,3 mil. eur, počet klientov na konci roka: 53,5 tisíca)

- Ponuka PEPP v Českej republike, Chorvátsku a Poľsku.
- Príprava učebnice finančnej gramotnosti v spolupráci s neziskovou organizáciou financie.sk a jej schválenie Ministerstvom školstva SR. Učebnica sa používa na vyučovaní na Slovensku.
- Vrátenie AISP licencie.

- V novembri dosiahol Emitent významný míľnik, keď prekročil 500 miliónov eur spravovaných aktív.
- Podpísanie zmluvy o prevzatí investičnej divízie AION BANK SA. Emitent tak získal od 1.1.2024 svoju klientsku základňu B2B a B2C ETFmatic, ako aj duševné vlastníctvo (softvér, know-how, ochranné známky).
- Získanie ocenenia Investičný produkt roka na konferencii Invest Cuffs v Poľsku.
- Získanie ocenenia v Zlatej minci.
- Emitent sa stal najrýchlejšie rastúcou slovenskou spoločnosťou v súťaži Deloitte Technology Fast 50 CE. V celkovom rebríčku pokrývajúcim 14 krajín obsadil 12. miesto.

2024 (majetok spravovaný na konci roka: 1 059,1 mil. eur, počet klientov na konci roka: 86,6 tisíca)

- Emitent dosiahol významný míľnik, keď prekročil 1 miliardu eur spravovaných aktív.
- Integrácia vysoko kvalitného softvéru vo vlastníctve Emitenta pre výkon investičných činností.
- Zavedenie lokálneho produktu Zlotého portfólia v Poľsku, ktorý klientom umožňuje expozíciu do lokálnych akcií a dlhopisov.
- Vstup na trh B2B (*Investment-as-a-Service*) poskytovaním riešení fintech spoločnostiam (nemeckej spoločnosti UnitPlus).
- Zlúčenie Finančného Kouča (predtým Finbot) s aplikáciou Finax s cieľom zjednodušiť používateľskú skúsenosť, zvýšiť prehľadnosť služieb a zabezpečiť konzistentné a efektívne digitálne prostredie pre klienta.
- Zavedenie programu Finančný Wellness (dcérskou spoločnosťou Finax Tech, s.r.o.) zameraného na spoločnosti a ich zamestnancov.
- Získanie ocenenia Alternatívna investičná spoločnosť za rok 2023 na prestížnej konferencii Invest Cuffs. Obhájenie zlatej sošky z predchádzajúceho roka a získanie strieborných vavrínov v kategóriách Fintech roka a Trhová aplikácia.
- Umiestnenie na 85. mieste v rebríčku Deloitte EMEA Technology Fast 500 – programe, ktorý oceňuje najrýchlejšie rastúce technologické spoločnosti v Európe, na Blízkom východe a v Afrike.
- Získanie ocenenia Zlatá minca, najlepší robo-poradca na Slovensku a po druhýkrát sa Emitent stáva najinovatívnejšou spoločnosťou v investovaní.

2025 (majetok spravovaný na konci septembra: 1 262,3 mil. eur, počet klientov na konci septembra: 96,7 tisíca)

- Otvorenie pobočky v Nemecku.
- Získanie ocenenia Alternatívna investičná spoločnosť za rok 2024 a získanie 3. miesta v súťaži Aplikácia roka v kategórii Financie a podnikanie za rok 2024 na konferencii Invest Cuffs.

4.4. Stratégia a ciele

Politika Emitenta je založená na podpore pasívneho investovania a zvyšovaní finančnej gramotnosti širokej verejnosti. Zároveň sa zameriava na poskytovanie pohodlných, bezpečných a technologicky

vyspelých nástrojov, ktoré uľahčujú plánovanie a zavádzanie investičných návykov prispievajúcich k väčšej finančnej istote jednotlivcov a domácností.

Stratégia Emitenta predpokladá konzistentné a ambiciózne rozširovanie operácií, a to ako kvantitatívne, prostredníctvom systematického zvyšovania počtu klientov a aktív investovaných do produktov, tak aj kvalitatívne, navrhovaním riešení prispôsobených požiadavkám klientov B2C a B2B.

Medzi kľúčové úlohy patria:

- zvyšovanie investičného a finančného povedomia ľudí prostredníctvom
 - rozvoja existujúceho online vzdelávacieho ekosystému (zaujímavý a pútavý obsah na sociálnych sieťach vrátane YouTube, podcastov, blogov a newsletterov);
 - rozširovania programu Financial Wellness umožňujúceho vzdelávanie zamestnancov spoločností v oblasti investícií a finančného plánovania;
- neustále rozširovanie rozsahu činností vrátane rastu klientskej základne na súčasných a nových trhoch a nárast objemu spravovaných aktív (AuM);
- rast:
 - technologických zdrojov, ktoré umožňujú zavedenie nových funkcií a optimalizujú užívateľskú skúsenosť; a
 - kapitálových zdrojov, ktoré zvyšujú bezpečnosť a dôveru zákazníkov a zabezpečujú bezproblémové dodržiavanie regulačných povinností.

Stratégia Emitenta zahŕňa ďalší rozvoj existujúcich obchodných oblastí. V súvislosti s kľúčovým produktom Investovanie do ETF Emitent plánuje:

- Rozvíjať sa a rozširovať sa na súčasných trhoch: Poľsko, Slovensko, Chorvátsko, Česko a Maďarsko.
- Expandovať na nové trhy strednej a východnej Európy: poskytovať služby v Rumunsku a Bulharsku s plnou lokálnou podporou a onboardingom.

Využívajúc svoje priekopnícke postavenie na trhu PEPP, Emitent plánuje:

- Aktívne sa zapájať do konzultačných a legislatívnych procesov ohľadom PEPP legislatívy vďaka jedinečným praktickým skúsenostiam s produktom a spätnej väzbe od zákazníkov.
- Rozvíjať sa a rozširovať sa na súčasných trhoch: Poľsko, Slovensko, Chorvátsko, Česko vrátane ďalšieho rozšírenia vo východnej Európe na trhoch Rumunska, Bulharska a Maďarska.
- Expanziu na západoeurópske trhy (Nemecko, Rakúsko, Belgicko, Francúzsko, Holandsko, Taliansko, Španielsko, Írsko) a vďaka automatizácii pokryť ponukou viac ako 90 % populácie EÚ prostredníctvom regulačných oznámení a automatizácie služieb (pokročilá digitalizácia front-office a back-office).

Vďaka investíciám do technológií má Emitent v úmysle rozvíjať ponuku smerovanú na trh B2B. Plánované aktivity zahŕňajú:

- Spustenie platformy pre nezávislých agentov a poradcov, ktorá umožní vytváranie vlastných portfólií pre klientov, ako súčasť novej značky a modelu *white label*.
- Implementácia modelu PaaS (*Pension-as-a-Service*, dôchodok ako služba) s ponukou kompletných softvérových riešení (back-end a voliteľný front-end) pre inštitúcie, ktoré chcú ponúkať vlastné dôchodkové produkty.

Solídne technologické, vzdelávacie a marketingové základy sú kľúčovým prvkom ďalšieho rozvoja Emitenta a dynamického zvyšovania jeho trhového podielu. Emitent bude dbať na záujmy klientov a integritu trhu, čo prinesie ekonomické výhody, ale aj zvýšenie povedomia a finančnej gramotnosti spoločnosti.

4.5. Informácie o závislosti Emitenta na patentoch alebo licenciách

Emitent nevlastní ani nie je závislý na žiadnych patentoch. Pre výkon svojej činnosti Emitent potrebuje funkčné informačné a komunikačné technológie, umožňujúce poskytovať investičné služby. Emitent je držiteľom nevýhradných licencií na používanie určitých technológií, softvérových riešení alebo iných práv duševného vlastníctva, ktoré využíva pri poskytovaní svojich služieb.

Od roku 2024 je Emitent vlastníkom backendového softvéru pre poskytovanie služieb v segmentoch B2C a B2B, a zároveň disponuje výhradnými licenciami na jeho používanie. Tento softvér postupne ďalej vyvíja, pričom cieľom je postupne nahradiť súčasné backend systémy využívané pri prevádzke investičných služieb. Na realizáciu svojej podnikateľskej činnosti nie je Emitent závislý od žiadnych licencií, ktoré by boli nenahraditeľné.

4.6. Základ všetkých vyhlásení Emitenta, o jeho postavení v hospodárskej súťaži

Emitent nemá podľa svojich znalostí povedomie o tom, že by mal dominantné alebo významné trhovú postavenie na trhu. Emitent upozorňuje, že žiadne takéto vyhlásenie nemôže byť vnímané ako záruka budúceho vývoja jeho trhového postavenia, a nemusia byť plne porovnateľné s údajmi alebo vyhláseniami iných subjektov na trhu.

4.7. Investície

4.7.1. Opis významných investícií Emitenta

Štruktúra a účtovná hodnota dlhodobého majetku:

	neauditované 01.01.2025- 30.06.2025	auditované 2024	auditované 2023	auditované 2022
Nehmotný majetok	1 476 814	1 333 761	863 021	699 090
Obstarávacia cena	1 704 149	1 513 789	969 378	755 066
Odpisy	(227 345)	(180 028)	(106 357)	(55 976)
Hmotný majetok	21 510	22 096	26 682	-
Odpisovaný	21 510	22 096	26 682	2 468

Ostatný	21 510	22 096	26 682	2 468
Stroje a zariadenia	21 510	22 096	26 682	2 468
Obstarávacia cena	32 859	30 909	30 909	3 590
Odpisy	(11 349)	(8 813)	(4 227)	(1 122)

Kapitálové výdavky na dlhodobý majetok (hmotný a nehmotný) v rokoch, na ktoré sa vzťahujú finančné informácie, zahŕňali:

Investície (EUR)	2022	2023	2024	1.1-30.6.2025
Hmotný dlhodobý majetok	-	27,3 tis.	-	1,9 tis.
Vývoj aplikácií a softvérov, nevýhradných licencií	441,6 tis	214,3 tis	544,4 tis.	190,4 tis.

Emitent neustále investuje do IT, zvyšuje funkčnosť ponúkaných aplikácií a používaných systémov. Investície sú financované z vlastných zdrojov.

4.7.2. Popis významných účastí, ktoré Emitent drží v iných spoločnostiach

Emitent nedrží podiel na kapitále žiadnej spoločnosti, ktorá by mala mať významný vplyv na posúdenie vlastných aktív a záväzkov, finančnej situácie alebo ziskov a strát.

Emitent je jediným spoločníkom spoločnosti Finax Tech, s.r.o. (bližšie opísaná v časti IV. bod 5. Prospektu). Finax Tech, s.r.o. je zameraná na podporné činnosti pri organizovaní konferencií a vzdelávaní, organizovaní Financial Wellness, podpore IT služieb, avšak jej obchodné aktivity nemajú významný vplyv na Emitenta.

4.7.3. Opis všetkých environmentálnych otázok, ktoré môžu ovplyvniť využitie dlhodobého hmotného majetku Emitentom

Emitent si nie je vedomý žiadnych environmentálnych záležitostí, ktoré by mohli ovplyvniť využívanie jeho hmotných aktív.

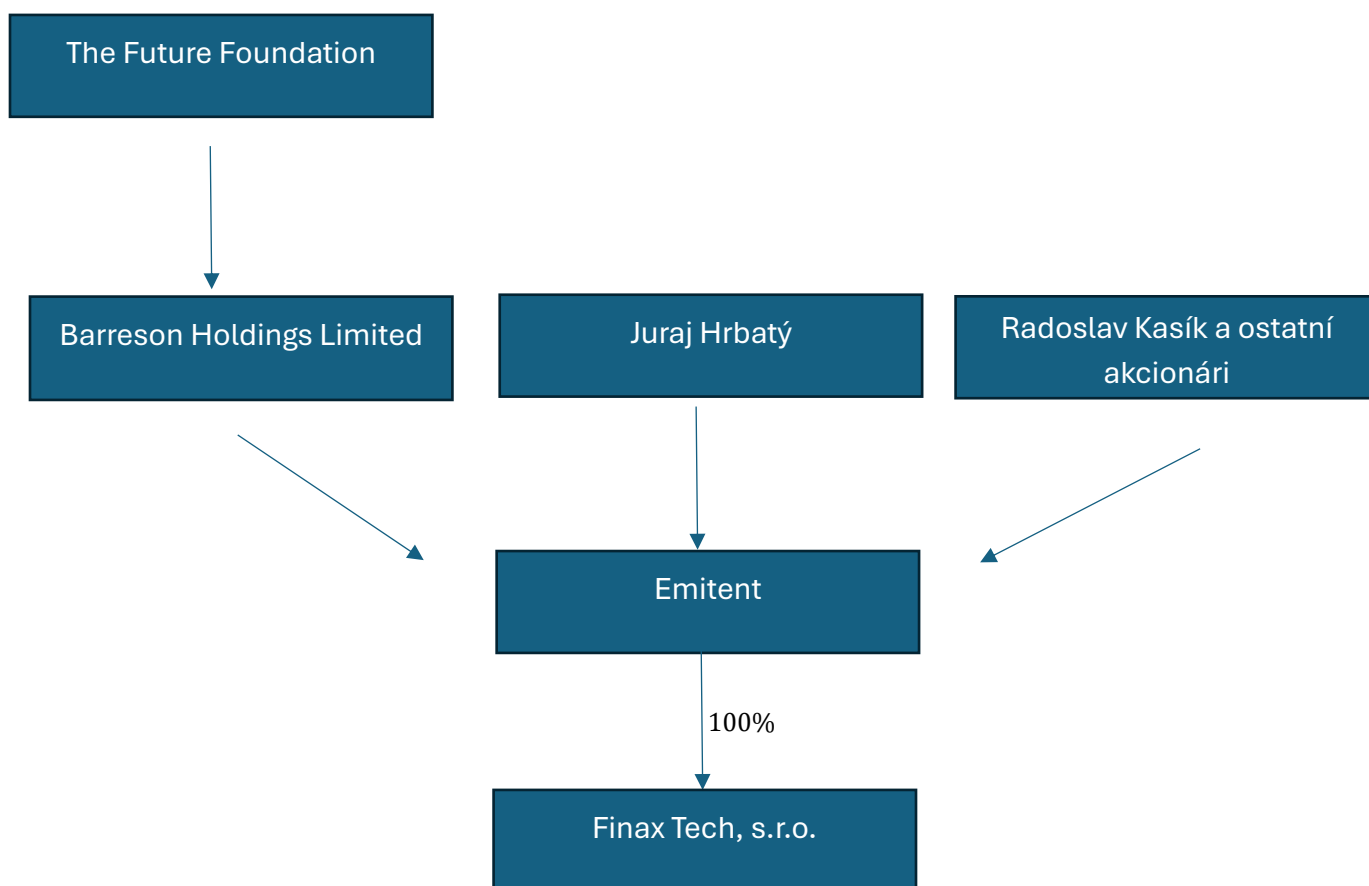
5. Organizačná štruktúra

Väčšinovými akcionármi Emitenta sú Barreson Holdings Limited a Juraj Hrbatý. Na prijatie rozhodnutí valného zhromaždenia sa vyžaduje 2/3 väčšina všetkých akcionárov.

Emitent je formálne súčasťou skupiny Barreson Holdings Limited (ďalej len **Skupina Barreson Holdings Limited**) , keďže viac ako 50 % akcií Emitenta vlastní spoločnosť Barreson Holding Limited (k dátumu vydania Prospektu), ktorá je kapitálovým investorom.

Emitent je 100 % vlastníkom spoločnosti Finax Tech, s.r.o., so sídlom Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava – Ružinov, Slovenská republika, IČO: 55 968 252, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, Vložka číslo: 175961/B (**Finax Tech, s.r.o.**). Emitent ako jediný spoločník so 100 % obchodným podielom vykonáva všetky hlasovacie práva vo Finax Tech, s.r.o.

Zobrazenie organizačnej štruktúry:



6. Prehľad prevádzkovej a finančnej situácie

6.1. Finančný stav

Prevládajúcim zdrojom príjmov Emitenta sú poplatky za riadenie portfólia, ktoré závisia predovšetkým od objemu spravovaného majetku. Ostatné obchodné aktivity nemajú významný vplyv na kľúčové parametre činnosti.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad vybraných finančných informácií Emitenta za obdobie kalendárnych rokov 2022, 2023 a 2024. Tieto informácie vychádzajú z auditovaných účtovných závierok Emitenta k 31. 12. 2022, 31. 12. 2023 a 31. 12. 2024 so slovenskými účtovnými štandardmi. Účtovné závierky Emitenta sú k dispozícii na jeho webovom sídle (odkazy v časti III. Prospektu). Investori sú povinní pred prijatím investičného rozhodnutia vychádzať prednostne z informácií uvedených v týchto účtovných závierkach.

Kľúčové položky výkazu ziskov a strát (EUR):

	2024	2023	2022
Výnosy z odplát a provízií	6 149 208	3 932 628	3 001 749
Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb	-	-	-
Náklady na odplaty a provízie	1 956 592	1 212 696	919 380
Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb	-	-	-
Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností	4 192 616	2 719 932	2 082 369
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	-	444	(264)
Zisk alebo strata z derivátov	-	-	-
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	(1 240)	53	(977)
Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov	-	-	-
Zisk alebo strata z obchodovania	(1 240)	497	-1 241
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	16 056	30 031	-
Výnosy z vkladov do základného imania	-	-	-

Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku	-	-	-
Zisk/ strata z čistého zrušenia zníženia hodnoty/zníženia hodnoty majetku a z odpísaného/odpísania majetku	-	-	-
Výnosy zo zrušenia rezerv na ostatné záväzky	-	-	-
Ostatné prevádzkové výnosy	2 878	1 487	1 474
Personálne náklady	1 885 700	1 260 711	883 973
mzdové a sociálne náklady	1 869 896	1 247 185	881 373
ostatné personálne náklady	15 804	13 526	2 600
Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky	-	-	-
Odpisy	73 456	53 486	37 882
odpisy hmotného majetku	4 585	3 105	897
odpisy nehmotného majetku	68 871	50 381	36 985
zníženie hodnoty majetku	-	-	-
zníženie hodnoty hmotného majetku	-	-	-
zníženie hodnoty nehmotného majetku	-	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	1 965 998	1 680 835	1 279 696
Náklady na financovanie	109 646	91 643	94 965
náklady na úroky a podobné náklady	49 999	40 518	60 743
dane a poplatky	59 647	51 125	34 222
Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách	-	-	-
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	175 510	(334 728)	(213 914)
Daň z príjmov	(243 856)	8 653	1 384
splatná daň z príjmov	11 300	8 653	1 384
odložená daň z príjmov	(255 156)	-	-
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	419 366	(343 381)	(215 298)

Vďaka efektívnej implementácii stratégie získavania nových klientov v rokoch 2022 – 2024 Emitent výrazne zvýšil hodnotu spravovaných aktív (AuM). Ďalšími faktormi, ktoré zvýšili rozsah operácií

Emitenta, bolo zavedenie nových produktov (najmä PEPP a v menšej miere lokálnych portfólií Zloty Portfel v Poľsku) a aktivít B2B.

Zvýšenie výnosových položiek (z 3 001,7 tis. EUR v roku 2022 na 6 149,2 tis. EUR v roku 2024) malo za následok zvýšenie položky Náklady na odplaty a provízie (z 919,4 tis. EUR v roku 2022 na 1 956,6 tis. EUR v roku 2024). Pomer výdavkov k vygenerovaným výnosom zostal v období rokov 2022-2024 na úrovni mierne presahujúcej 30 %.

Rastúci rozsah prevádzky v kombinácii so zavádzaním nových služieb a rastúcou prítomnosťou v zahraničí a neustálymi investíciami do IT si vyžiadali zvýšenie výdavkov na osobné náklady (z 884,0 tis. EUR v roku 2022 na 1 885,7 tis. EUR v roku 2024) a s nižšou dynamikou aj na Ostatné prevádzkové náklady (z 1 279,7 tis. EUR v roku 2022 na 1 966,0 tis. EUR v roku 2024), ktoré zahŕňajú marketingové náklady, externé služby, náklady na prenájom a IT.

Na úrovni zisku dosiahol Emitent v roku 2024 ziskovosť. Zisk za účtovné obdobie po období záporných hodnôt (-215,3 tis. EUR v roku 2022 a -343,9 tis. EUR v roku 2023) dosiahol 419,4 tis. EUR, čo preukazuje schopnosť Emitenta generovať zisk.

Kľúčové položky výkazu ziskov a strát za prvú polovicu roka 2025 v porovnaní s prvou polovicou roka 2024 (EUR):

	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
Výnosy z odplát a provízií	3 461 194	2 763 774
Náklady na odplaty a provízie	798 663	850 584
Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností	2 662 531	1 913 190
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	-	-
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	(497)	(1 345)
Zisk alebo strata z obchodovania	(497)	(1 345)
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	3 398	8 773
Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku	-	-
Ostatné prevádzkové výnosy	243	2 837
Personálne náklady	1 042 235	812 749
Odpisy	49 843	30 482
Ostatné prevádzkové náklady	1 180 081	911 439
Náklady na financovanie	70 026	56 291
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	323 490	112 494
Daň z príjmov	5 469	2 278
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	318 020	110 216

Analýza polročných výsledkov ukazuje ďalšie zlepšenie finančnej situácie Emitenta.

Rastúci objem spravovaných aktív umožnil Emitentovi dosiahnuť 25 % nárast tržieb v porovnaní s porovnateľným obdobím roku 2024 (z 2 763,8 tis. EUR v prvej polovici roka 2024 na 3 461,2 tis. EUR v prvej polovici roka 2025).

V kombinácii so zdravým riadením nákladov to umožnilo zvýšenie marží z investičných služieb (zo 69,2 % na 76,9 %), ako aj na prevádzkovej úrovni (zo 4,1 % na 9,3 %).

Osobné náklady (nárast o 28 %, z 812,7 tis. EUR na 1,04 milióna EUR) a ostatné prevádzkové náklady (nárast o 29 %, z 911,4 tis. EUR na 1,18 milióna EUR) sú naďalej najvýznamnejšími nákladovými faktormi.

Neustále zvyšovanie rozsahu prevádzky a efektívne riadenie nákladov umožnili Emitentovi zvýšiť svoju ziskovosť (čistý zisk sa zvýšil o 194 % – zo 110,2 tis. EUR na 318,0 tis. EUR), ako aj posilniť svoju finančnú stabilitu a udržať si schopnosť generovať hodnotu pre akcionárov.

Kľúčové položky súvahy (EUR):

	2024	2023	2022
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	709 696	322 419	1 323 633
peňažných prostriedkov			
Pohľadávky voči klientom	705 470	550 767	385 126
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	-
Deriváty	-	-	-
Cenné papiere na predaj	-	-	4 859
Upísané cenné papiere na umiestnenie	-	-	-
Pohľadávky voči bankám	149 210	503 581	-
Majetok na predaj	-	-	-
Úvery	-	-	-
Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách	5 000	-	-
Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku	-	-	-
Nehmotný majetok	1 333 761	863 021	699 090
Hmotný majetok	22 096	26 682	2 468
Daňové pohľadávky	255 156	-	-
Ostatný majetok	165 664	147 651	78 954
Aktíva spolu	3 346 054	2 414 121	2 494 130
Záväzky	1 006 648	514 794	413 130

Závazky voči bankám splatné na požiadanie	-	-	-
Závazky voči klientom	-	-	-
Ostatné záväzky voči bankám	-	-	-
Závazky z cenných papierov predaných na krátko	-	-	-
Deriváty	-	-	-
Závazky z úverov a z repoobchodov	-	-	-
Ostatné záväzky	988 248	502 982	406 495
Podriadené finančné záväzky	-	-	-
Daňové záväzky	18 399	11 812	6 635
Vlastné imanie	2 339 406	1 899 327	2 081 000
Základné imanie	770 713	750 000	750 000
Emisné ážio	19 032	19 032	19 032
Fondy z oceňovacích rozdielov	-	-	(161 709)
Fondy tvorené zo zisku po zdanení	103 828	447 209	662 507
Kapitálový fond	1 026 468	1 026 468	1 026 468
Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	-	-	-
Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	-	-	-
Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	419 366	(343 381)	(215 298)
Pasíva	3 346 054	2 414 121	2 494 130

Analýza súvahy

Emitent sa vyznačuje rastúcou bilančnou sumou. Z hľadiska aktív sú kľúčovými položkami obežné aktíva (Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov a Pohľadávky voči klientom a bankám), ktorých podiel na štruktúre aktív sa v rokoch 2022 – 2024 znížil zo 68,5 % na 46,8 %.

Túto zmenu sprevádzal výrazný nárast položky Nehmotný majetok (zo 699,1 tis. EUR v roku 2022 na 1 333,8 tis. EUR v roku 2024). To bolo spôsobené predovšetkým investíciami do obchodného softvéru.

Na strane pasív môžeme pozorovať rastúcu hodnotu obežných záväzkov (zo 406,5 tis. EUR v roku 2022 na 988,2 tis. EUR v roku 2024), čo je spôsobené rastúcim rozsahom prevádzky. Stabilná pozícia z hľadiska vlastného kapitálu je založená na rastúcom vlastnom kapitále (770,7 tis. EUR na konci roka 2024), ako aj na rezervnom kapitáli (103,8 tis. EUR), kapitálovom fonde (1 026,5 tis. EUR) a zisku z hospodárenia vytvorenom v roku 2024 (na úrovni 419,4 tis. EUR).

Kľúčové položky súvahy za prvú polovicu roka 2025 v porovnaní s prvou polovicou roka 2024 (EUR):

	30.06.2025	31.12.2024
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	808 319	709 696
Pohľadávky voči klientom	494 096	705 470
Cenné papiere na predaj	-	-
Pohľadávky voči bankám	152 371	149 210
Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách	5 000	5 000
Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku	-	-
Nehmotný majetok	1 476 814	1 333 761
Hmotný majetok	21 510	22 096
Daňové pohľadávky	255 156	255 156
Ostatný majetok	178 022	165 664
Aktíva spolu	3 391 289	3 346 054
Záväzky	724 112	1 006 648
Ostatné záväzky	708 669	988 248
Daňové záväzky	19 032	18 399
Vlastné imanie	2 667 176	2 339 406
Základné imanie	780 463	770 713
Emisné ážio	19 032	19 032
Fondy z oceňovacích rozdielov	-	-
Rezervné fondy	523 193	103 828
Kapitálový fond	1 026 468	1 026 468
Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	-	-
Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	318 020	419 366
Pasíva	3 391 289	3 346 054

V prvej polovici roka 2025 sa bilančná suma zvýšila len mierne (o 1,4 % v porovnaní s koncom roka 2024), ale analýza jej štruktúry ukazuje zníženie závislosti od pasív (pomer dlhu k aktívam sa znížil z 30,0 % na 21,4 % vďaka výraznému nárastu vlastného kapitálu (o 14 %) spôsobeného ziskom dosiahnutým v prvej polovici roka 2025).

Zníženie závislosti od pasív, ako aj absencia dlhodobého dlhu zvyšujú dlhovú kapacitu Emitenta. V súvislosti s rastom likvidných aktív (peňažné prostriedky a ekvivalenty) to predstavuje solídny základ pre budúci rast a rozširovanie obchodných operácií.

Štruktúra aktív ukazuje rast dlhodobého majetku a schopnosť Emitenta riadiť likviditu, keďže pohľadávky sa efektívnejšie premieňali na peňažné prostriedky a ekvivalenty.

6.2. Prevádzkové výsledky

6.2.1. Informácie o významných faktoroch, ktoré podstatne vplývajú na príjmy Emitenta

Okrem faktorov opísaných v časti IV. bod 6.1. vyššie súvisiacich s dynamickým rastom rozsahu prevádzky Emitenta neexistujú žiadne faktory, ktoré by mali významný vplyv na príjem Emitenta.

6.2.2. Dôvody podstatných zmien v netto príjmoch

Účtovná závierka neodhalila žiadne podstatné zmeny v netto predajoch, príjmoch ani výnosoch. Aktíva a pasíva nadobudnuté v rámci akvizície investičnej divízie banky AION BANK SA boli zahrnuté do prevádzkovej činnosti a do výkazníctva k 1. 1. 2024, preto sa účinky ich prijatia odrážajú vo finančných výsledkoch za celý rok posledného uzavretého finančného roka (2024).

7. Zdroje kapitálu

7.1. Informácie o kapitálových zdrojoch Emitenta

Emitent presadzuje bezpečnú a stabilnú kapitálovú politiku. Akcionári poskytli základné imanie, rezervné fondy a kapitálový fond, ktorý umožnil financovanie stratégie založenej na technologickom rozvoji, zvyšovaní rozsahu prevádzky a zdokonaľovaní ponuky produktov. Vďaka tomu Emitent dosahuje významnú dynamiku rozvoja bez toho, aby bola ohrozená jeho stabilná a bezpečná kapitálová pozícia, ktorá je vzhľadom na rozsah jeho aktivít kľúčová.

Vzhľadom na súčasný rozsah prevádzky má Emitent k 30.06.2025 dostatočné kapitálové zdroje vo výške 2,667.7 tis. EUR, vo forme:

- základné imanie vo výške 780 958 tis. EUR, emisné ážio vo výške 19,0 tis. EUR;
- fondy vytvorené zo zisku po prevode vo výške 523,2 tis. EUR;
- čistý zisk dosiahnutý v prvom polroku 2025 vo výške 318,0 tis. EUR;
- kapitálový fond vo výške 1 026,5 tis. EUR.

Kapitálovú pozíciu Emitenta navyše zabezpečujú:

- ziskové prevádzkové činnosti, ktoré umožnili Emitentovi dosiahnuť v prvej polovici roka 2025 čistý zisk vo výške 318,0 tis. EUR (nárast o 194 % v porovnaní s prvou polovicou roka 2024).

Zároveň si Emitent udržiava vysokú flexibilitu a kapacitu vďaka absencii dlhového financovania.

K dátumu vydania tohto Prospektu predstavuje základné imanie Emitenta 780 958 EUR a je rozdelené na 780 958 akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za kus. Údaje k štruktúre a účtovnej hodnote vlastného imania Emitenta sú uvedené vo výročných správach s finančnými výkazmi (v účtovných závierkach), ktoré sú začlenené odkazom v časti III. tohto Prospektu).

7.2. Vysvetlenie zdrojov a objemov a slovný opis peňažných tokov Emitenta (EUR)

V rokoch 2022-2023 Emitent vygeneroval záporné peňažné toky z prevádzkovej činnosti vo výške -345,6 tis. EUR (v roku 2022) a -795,0 tis. EUR (v roku 2023). Vývoj Emitenta sa vyznačoval zápornými peňažnými tokmi typickými pre fázu rastu a ziskovosti, predovšetkým v dôsledku výdavkov v oblasti ľudského kapitálu, ktorý je kľúčovým faktorom rozvoja. V roku 2024 Emitent dosiahol kladné peňažné toky z prevádzkovej činnosti vo výške 906,7 tis. EUR. Hlavným faktorom bol výrazný nárast čistých tržieb.

Čo sa týka peňažných tokov z investičnej činnosti, Emitent v rokoch 2022-2024 vynaložil významné kapitálové výdavky, najmä na vývoj softvéru a iný nehmotný majetok. Záporné peňažné toky sú typické pre dynamicky sa rozvíjajúcu spoločnosť a sú jedným z kľúčových faktorov rastu v budúcich obdobiach.

Stabilná kapitálová pozícia Emitenta viedla minimálnym peňažným tokom z finančnej činnosti v rokoch 2022-24. Iba v roku 2024 bol vďaka navýšeniu kapitálu v rámci Programu zamestnaneckých akcií vygenerovaný kladný peňažný tok z finančnej činnosti vo výške 20 713 EUR.

Emitent naďalej vykazuje stabilnú pozíciu v oblasti peňažných tokov. Peňažný tok generovaný z prevádzkovej činnosti nielenže postačuje na pokrytie prevádzkových nákladov, ale vytvárajú priestor aj na realizáciu investičných aktivít.

Údaje k peňažným tokom Emitenta sú uvedené vo výročných správach s finančnými výkazmi (v účtovných závierkach), ktoré sú začlenené odkazom v časti III. tohto Prospektu.

7.3. Informácie o pôžičkách a o štruktúre financovania Emitenta

Emitent financuje svoju činnosť výlučne vlastným kapitálom. Súvahové záväzky zahŕňajú krátkodobé verejnoprávne záväzky, záväzky voči zamestnancom a obchodné záväzky voči dodávateľom.

Emitent nie je emitentom dlhopisov ani iných dlhových cenných papierov, ani nie je zmluvnou stranou žiadnej úverovej zmluvy.

7.4. Informácie týkajúce sa zdrojov kapitálu (obmedzení používania a predpokladaných zdrojov finančných prostriedkov)

Emitent podlieha požiadavkám uvedeným v predpisoch uvedených v časti IV. bod 3.1. Prospektu. Okrem vyššie uvedeného, na Emitenta sa nevzťahujú žiadne iné obmedzenia používania kapitálových zdrojov nad rámec štandardných regulačných pravidiel.

Emitent predpokladá, že v prípade budúcich investícií Emitenta, na tieto účely zabezpečí finančné prostriedky z vlastných zdrojov a zo zdrojov získaných z verejnej ponuky podľa tohto Prospektu.

8. Regulačné prostredie

Emitent je obchodník s cennými papiermi a svoju činnosť vykonáva v rámci regulácie upravujúcej činnosť investičných spoločností, ktorá zahŕňa najmä právne predpisy týkajúce sa cenných papierov, finančných trhov, kapitálovej primeranosti, ochrany investorov, ako aj pravidiel týkajúce sa vydávania a obchodovania s cennými papiermi a požiadavky digitálnej prevádzkovej odolnosti finančného sektora.

Emitent podlieha dohľadu príslušného orgánu dohľadu domovského štátu, ktorým je NBS. Pre účely činností svojich pobočiek podlieha aj orgánom dohľadu v hostiteľskom štáte pobočiek (Komisja Nadzoru Finansowego v Poľsku a Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht v Nemecku).

Na podnikanie Emitenta môžu mať podstatný vplyv aj vládne, hospodárske, fiškálne, menové alebo politické faktory, a to priamo alebo nepriamo. Patria sem napríklad zmeny daňovej politiky, regulácie kapitálových trhov, úrokových sadzieb, makroekonomickej stability alebo politickej situácie v krajine alebo regióne, v ktorom Emitent pôsobí.

Emitent je držiteľom všetkých potrebných povolení na výkon svojej činnosti ako obchodník s cennými papiermi ako aj ako samostatný finančný agent na finančnom trhu.

Emitent podlieha pravidlám kapitálovej primeranosti, ktoré môžu ovplyvniť jeho strategické činnosti a realizáciu investičných zámerov.

9. Informácie o trendoch

Emitent vyhlasuje, že od konca posledného účtovného obdobia, za ktoré boli uverejnené finančné výkazy overené audítorom, nedošlo k rozhodujúcim negatívnym zmenám, ktoré by mohli ovplyvniť jeho vyhliadky.

Emitent vyhlasuje, že mu nie sú známe žiadne iné trendy a neistoty a nevie o žiadnych nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, ktoré by nastali do konca bežného účtovného obdobia, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný negatívny vplyv na perspektívu jeho obchodnej činnosti.

Od konca posledného finančného obdobia (31.12.2024) ku dňu vyhotovenia Prospektu nenastali významné zmeny finančnej výkonnosti Skupiny Barreson Holdings Limited.

10. Prognózy alebo odhady zisku

Emitent do Prospektu nezahrnul na základe svojich finančných výsledkov žiadnu prognózu ani odhad svojho zisku. Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu Emitent nezverejnil a rozhodol sa nezverejňovať žiadnu prognózu ani odhad zisku.

11. Správne, riadiace a dozorné orgány a vrcholový manažment

Emitent je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Riadiacim orgánom s výkonnou funkciou Emitenta je predstavenstvo a dozorným orgánom Emitenta je dozorná rada.

Kontaktná adresa členov predstavenstva a členov dozornej rady je adresa sídla Emitenta.

Všetci členovia predstavenstva a dozornej rady Emitenta sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií. Medzi členmi predstavenstva a dozornej rady nie sú príbuzenské vzťahy. Žiadny z členov predstavenstva a dozornej rady nebol za predchádzajúcich päť rokov:

- odsúdený za podvodný trestný čin alebo priestupok;
- spojený s konkurznými konaniami, nútenými správami alebo likvidáciami;
- verejne obvinený ani sankcionovaný zo strany štatutárnych alebo regulačných orgánov (vrátane určených profesijných orgánov);

- súdom pozbavený spôsobilosti konať ako člen správnych, riadiacich alebo dozorných orgánov ktoréhokoľvek emitenta alebo konať v oblasti riadenia alebo vedenia záležitostí ktoréhokoľvek emitenta.

11.1 Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta, ktorý riadi činnosť Emitenta a koná v jeho mene. Predstavenstvo sa skladá zo štyroch /4/ členov. Členov predstavenstva volí a odvoláva valné zhromaždenie na dobu päť /5/ rokov. Valné zhromaždenie určí, ktorý z členov predstavenstva je predsedom predstavenstva. Opätovné znovuzvolenie tej istej osoby za člena predstavenstva je možné.

Do pôsobnosti predstavenstva patrí rozhodovanie o všetkých otázkach Emitenta, ktoré nie sú zaradené do výlučných právomocí valného zhromaždenia Emitenta alebo dozornej rady Emitenta. V mene Emitenta je oprávnený konať predseda predstavenstva samostatne alebo podpredseda predstavenstva spolu aspoň s jedným členom predstavenstva.

Nasledujúca tabuľka uvádza členov predstavenstva Emitenta:

Meno a priezvisko	Funkcia
Mgr. Juraj Hrbatý, CFA	predseda
Ing. Radoslav Kasík	podpredseda
Bc. Ján Jursa	člen
Ing. Róbert Fedák	člen

Mgr. Juraj Hrbatý, CFA – predseda predstavenstva Emitenta

Zakladateľ a generálny riaditeľ Emitenta od jej vzniku. Absolvoval Univerzitu Komenského v Bratislave. Je držiteľom certifikátu CFA.

Okrem toho, že je členom predstavenstva Emitenta a konateľom dcérskej spoločnosti Finax Tech, s.r.o. (od 07.02.2024), vykonával počas posledných 5 rokov nasledujúce funkcie:

Hr aD, s.r.o. (IČO 36776963) – konateľ, aktívny, od 16.05.2007

altFINS, j.s.a. (IČO 51781646) – člen dozornej rady, aktívny, od 31.07.2020

AAC Finance, s.r.o. (IČO 44358792) – konateľ, neaktívny, od 28.08.2008 do 18.09.2025

Ing. Radoslav Kasík – podpredseda predstavenstva Emitenta

Zakladateľ a Hlavný obchodný riaditeľ (CSO). Absolvoval Ekonomickú univerzitu v Bratislave.

Predtým pôsobil ako portfólio manažér v spoločnosti Across Wealth Management, o.c.p., a.s..

Okrem členstva v predstavenstve Emitenta a člena štatutárneho orgánu dcérskej spoločnosti Finax Tech, s.r.o. (konateľ od 07.02.2024) vykonával počas posledných 5 rokov nasledujúce funkcie:

Kasík s.r.o. (IČO 51434261) – konateľ (od 03.03.2018)

Bc. Ján Jursa – člen predstavenstva Emitenta

CTO Emitenta (od roku 2021) a hlavný analytik (2018 – 2021).

Predtým pôsobil na oddelení obchodovania v spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Okrem toho, že je členom predstavenstva Emitenta a konateľom dcérskej spoločnosti Finax Tech, s.r.o. (od 07.02.2024), je konateľom spoločnosti Košická krčma s. r. o. (IČO 55 566 774, od 01.07.2023) a konateľom spoločnosti Jursa Consulting s. r. o. (IČO 55 083 811, od 09.12.2022).

Ing. Róbert Fedák – člen predstavenstva Emitenta,

Skúsený finančný odborník s kvalifikáciou FCCA a titulom v odbore podnikový finančný manažment. Vyštudoval Ekonomickú univerzitu v Bratislave.

Po získaní medzinárodných skúseností v oblasti auditu v spoločnosti PwC viedol komplexné finančné operácie v multisektorovej kancelárii so zameraním na FP&A, controlling, reporting, účtovníctvo, fúzie a akvizície, krízový manažment a ďalšie.

Zároveň člen predstavenstva Róbert Fedák súčasne vykonáva riadiace alebo dozorné funkcie v entitách majetkovo alebo personálne prepojených s hlavným akcionárom Emitenta - Barreson Holdings Limited.

Okrem toho, že bol členom predstavenstva Emitenta, počas posledných 5 rokov vykonával tieto funkcie:

Spoločnosť Twin Capital s. r. o. (IČO 47 241 438) - konateľ, aktívny, od 06.10.2021

Spoločnosť Slovak Lines, a.s. (IČO 35 821 019) - podpredseda dozornej rady, aktívny, od 03.04.2020

Slovak Lines Express, a.s. (IČO 44 667 345) - podpredseda dozornej rady, od aktívny, 03.04.2020

Slovak Lines Služby, a.s. (IČO 44 668 759) – podpredseda dozornej rady, aktívny, od 03.04.2020

Numenor Financial Management s.r.o. (IČO 55 194 885) – konateľ, aktívny, od 09.02.2023

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s. (IČO 50 549 065) – člen dozornej rady, aktívny, od 10.01.2023

Slovak Lines Opravy, a. s. v likvidácii (IČO 44 668 350) - člen dozornej rady, neaktívny, 3.04.2020-24.01.2024

Dopravné operácie spoločnosti sa výrazne znížili, a tým sa znížila aj skutočná potreba tejto spoločnosti. V dôsledku toho akcionári rozhodli o zrušení tejto spoločnosti.

GROWWS Holding v likvidácii (IČ 06711235) - člen dozornej rady, neaktívny, 29.03.2019-30.05.2023

Po ukončení investícií a zmene vlastníckej štruktúry sa potreba holdingovej spoločnosti v predchádzajúcej forme znížila a akcionári sa rozhodli o jej zrušení.

11.2 Dozorná rada:

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Emitenta. Skladá sa z troch /3/ členov, ktorých vymenúva a odvoláva valné zhromaždenie. Dozorná rada dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti. Členov dozornej rady volí valné zhromaždenie na dobu päť /5/ rokov. Opätovné zvolenie tej istej osoby za člena dozornej rady je možné.

Nasledujúca tabuľka uvádza členov dozornej rady Emitenta:

Meno a priezvisko	Funkcia
MSc. Karol Hochschorner	predseda
Mgr. Ján Tonka	člen
Mgr. Marek Múčka	člen

MSc. Karol Hochschorner – predseda dozornej rady Emitenta

Skúsený portfólio manažér. Vyštudoval kapitálové trhy na Univerzite vo Viedni.

Okrem toho, že bol predsedom dozornej rady Emitenta počas posledných 5 rokov, vykonával nasledujúce funkcie:

Karol Hochschorner súčasne vykonáva funkcie v entitách majetkovo alebo personálne prepojených s hlavným akcionárom Emitenta - Barreson Holdings Limited.

AB Asset Management a.s. (IČO 46405496): člen predstavenstva – aktívny, od 23.11.2011

MFG Advisors s.r.o. (IČO 53584104): konateľ – aktívny, od 13.12.2021

Twin Capital s. r. o. (IČO 47 241 438): konateľ – neaktívny, 02.03.2021- 06.10.2021

Mgr. Ján Tonka – člen dozornej rady Emitenta

Vedúci oddelenia personal finance (osobných financií) Emitenta. Predtým pôsobil ako portfólio manažér v Asset Management Slovenskej sporiteľne, a ako zamestnanec oddelenia front-office a customer care v spoločnosti Patria Finance. Vyštudoval Univerzitu Komenského v Bratislave.

Okrem toho, že je členom dozornej rady Emitenta, vykonáva nasledujúce funkcie:

Ján Tonka, s. r. o. (IČO 53134435) – konateľ, od 21.7.2020

Mgr. Marek Múčka – člen dozornej rady Emitenta

Skúsený advokát v spoločnosti Law and Trust- advokátska kancelária, spol. s r.o. (od roku 2018). Predtým pôsobil ako senior právny expert v spoločnosti TMF Group a vedúci právneho oddelenia v Úrade pre ochranu osobných údajov. Vyštudoval Univerzitu Komenského v Bratislave.

Marek Múčka pôsobí v advokátskej kancelárii poskytujúcej poradenstvo spoločnostiam prepojených na Barreson Holdings Limited.

Okrem toho, že bol počas posledných 5 rokov členom dozornej rady Emitenta, vykonával nasledujúce funkcie:

ITACA s.r.o. (IČO 35 779 241) – konateľ – neaktívny, 03.12.2020-16.10.2024

12.3. Konflikty záujmov na úrovni riadiacich a dozorných orgánov

Niektorí členovia predstavenstva a dozorných orgánov, ktorí zároveň majú uzatvorenú aj pracovnú zmluvu s Emitentom, môžu nadobúdať akcie na základe Programu zamestnaneckých akcií – ESOP. Všetci členovia predstavenstva majú majetkovú účasť na podnikaní Emitenta. Ján Tonka ako jediný člen dozornej rady má majetkovú účasť na podnikaní Emitenta.

Medzi hlavnými (väčšinovými) akcionármi a akcionármi, ktorí nadobudli akcie na základe Programu zamestnaneckých akcií - ESOP bola uzatvorená akcionárska dohoda upravujúca vzťahy medzi

akcionármi, vrátane nominačných práv hlavných akcionárov na obsadzovanie pozícií v predstavenstve a dozornej rade Emitenta, ako aj práv a povinností súvisiacich s ich majetkovou účasťou v Emitentovi.

Členovia predstavenstva a dozornej rady boli do svojich funkcií nominovaní na základe akcionárskej dohody medzi hlavnými akcionármi Emitenta, pričom cieľom je zabezpečiť rovnováhu v riadení spoločnosti zohľadňujúcu vlastnícku štruktúru Emitenta. Táto skutočnosť nemá vplyv na výkon ich zákonných a štatutárnych povinností voči Emitentovi. Člen predstavenstva Emitenta (Róbert Fedák) a členovia dozornej rady Emitenta (Karol Hochschorner, Marek Múčka) tiež zastávajú funkcie v subjektoch prepojených s hlavným akcionárom spoločnosti – Barreson Holdings Limited.

Členovia predstavenstva Emitenta (Róbert Fedák, Ján Jursa) a dozornej rady Emitenta (Ján Tonka) sú zároveň akcionármi Emitenta a ak budú splnené podmienky uvedené v časti V. bod 1.4. tohto Prospektu, Emitent plánuje od nich získať vlastné akcie s využitím finančných prostriedkov získaných vo verejnej ponuke na základe tohto Prospektu. Vzhľadom na to, že tieto orgány rozhodujú o určení Konečnej ceny, môže vzniknúť konflikt záujmov medzi ich povinnosťami voči Emitentovi a ich osobnými finančnými záujmami. Emitent prijal primerané opatrenia na odstránenie tohto konfliktu. Hlavní akcionári nebudú predávať svoje akcie. Zároveň členovia dozornej rady a predstavenstva predávajúci svoje akcie sa nebudú podieľať na rozhodovaní o ponuke podľa tohto Prospektu (vrátane rozhodnutia o Konečnej cene).

V súvislosti s úpravou práv a povinností súvisiacich s ich majetkovou účasťou v Emitentovi, akcionárska dohoda zahŕňa štandardné zmluvné mechanizmy na zabezpečenie práv hlavných akcionárov. Tieto ustanovenia sú bežnou súčasťou dohôd medzi akcionármi a nemajú priamy vplyv na výkon podnikateľskej činnosti Emitenta ani na práva ostatných investorov.

Emitent vyhlasuje, že okrem vyššie uvedeného mu nie sú známe žiadne potenciálne konflikty záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva a dozornej rady voči Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

12. Odmeňovanie a výhody

Informácie o odmenách a iných výhodách vyplatených v poslednom uzavretom finančnom roku osobám uvedeným v časti IV. bod 11.1. a 11.2. tohto Prospektu sú uvedené nižšie.

Celková odmena vyplatená členom predstavenstva a dozornej rady Emitenta za posledný uzavretý finančný rok bola:

Predstavenstvo Emitenta - 252 341 EUR.

Dozorná rada Emitenta - 68 491 EUR.

Okrem toho boli členom riadiacich orgánov ako účastníkom Programu zamestnaneckých akcií - ESOP udelené akcie Emitenta nasledovne:

Predstavenstvo Emitenta - 2 950 akcií.

Dozorná rada Emitenta - 752 akcií.

13. Postupy vedúcich orgánov

13.1. Dátum uplynutia súčasného funkčného obdobia a obdobie, počas ktorého daná osoba pracovala v danej funkcii

Nasledujúca tabuľka uvádza členov predstavenstva Emitenta:

Meno a priezvisko	Funkcia	Od	do
Mgr. Juraj Hrbatý, CFA	Predseda	10.01.2018	07.06.2028
Ing. Radoslav Kasík	Podpredseda	10.01.2018	07.06.2028
Bc. Ján Jursa	Člen	11.09.2021	11.09.2026
Ing. Róbert Fedák	Člen	11.09.2021	11.09.2026

Nasledujúca tabuľka uvádza členov dozornej rady Emitenta:

Meno a priezvisko	Funkcia	Od	do
MSc. Karol Hochschorner	Predseda	12.04.2021	12.04.2026
Mgr. Ján Tonka	Člen	01.05.2024	01.05.2029
Mgr. Marek Múčka	Člen	08.06.2023	08.06.2028

13.2. Informácie o pracovných zmluvách uzatvorených s členmi predstavenstva a dozornej rady

Emitent má uzatvorené zmluvy o výkone funkcie so svojimi členmi predstavenstva a dozornej rady. Emitent zároveň v súčasnosti zamestnáva niektorých členov predstavenstva a dozornej rady. Juraj Hrbatý, Radoslav Kasík, Ján Jursa a Ján Tonka sú zároveň vedúcimi zamestnancami Emitenta.

Zmluvy o výkone funkcií ani pracovné zmluvy uzavreté medzi Emitentom a členmi predstavenstva a dozornej rady Emitenta neobsahujú ustanovenia poskytujúce dodatočné výhody, odstupné alebo zabezpečenie v prípade skončenia funkcie, nad rámec práv vyplývajúcich z predpisov týkajúcich sa pracovných zmlúv.

13.3. Informácie o audítorskom výbore a výbore pre odmeňovanie Emitenta

Emitent nemá zriadený audítorský výbor a nemá zriadený výbor pre odmeňovanie. Emitent má určenú osobu zodpovednú za odmeňovanie v zmysle Zákona o cenných papieroch. Osobou zodpovednou za odmeňovanie je člen predstavenstva Róbert Fedák.

Osoba zodpovedná za odmeňovanie:

a) zodpovedne a nezávisle posudzuje zásady odmeňovania a ich dopady na riadenie rizika, kapitálu a likvidity;

- b) zodpovedá za prípravu rozhodnutí týkajúcich sa odmeňovania vrátane tých, ktoré majú dôsledky na riziká a riadenie rizík, ktoré majú byť prijímané predstavenstvom; a
- c) zohľadňuje verejný záujem a dlhodobé záujmy akcionárov, investorov a iných zainteresovaných strán obchodníka s cennými papiermi pri príprave svojich rozhodnutí podľa písmena b).

13.4. Prehlásenie Emitenta o dodržiavaní režimu správy a riadenia

Emitent vyhlasuje, že dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie obchodnej spoločnosti, ktoré stanovujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä Obchodný zákonník a Zákon o cenných papieroch. Emitent má prijaté vnútorné predpisy za účelom riadenia spoločnosti.

13.5. Prehlásenie o zmenách s vplyvom na správu a riadenie

Emitentovi nie sú známe žiadne významné dôsledky na riadenie a správu Emitenta, vrátane budúcich zmien v zložení predstavenstva a dozornej rady alebo výborov, o ktorých rozhodlo predstavenstvo alebo valné zhromaždenie akcionárov.

14. Zamestnanci

14.1. Stav zamestnancov

Zamestnanci sú kľúčovým zdrojom tvorby hodnoty pre Emitenta. Zamestnanecký stav za obdobia, vrátane pobočiek, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie, je uvedený nižšie:

31.12.2022 – zamestnanosť: 38 osôb,

31.12.2023 – zamestnanosť: 50 osôb

31.12.2024 – zamestnanosť: 73 osôb

30.06.2025 – zamestnanosť: 69 osôb

14.2. Držby akcií a opcie na akcie

Emitent prevádzkuje Program zamestnaneckých akcií - ESOP opísaný v časti IV. bod 14.3. tohto Prospektu.

Akcionári, ktorí zároveň zastávajú funkcie v predstavenstve alebo dozornej rade k dátumu vypracovania Prospektu sú uvedení nižšie:

Juraj Hrbatý (predseda predstavenstva) – 326 256 akcií (41,78 %), navyše rodinne príbuzná osoba,

Dominik Hrbatý, brat predsedu predstavenstva, vlastní 6 862 akcií (0,88 %),

Radoslav Kasík (podpredseda predstavenstva) – 26 341 akcií (3,37 %),

Ján Jursa (člen predstavenstva) – 6 629 akcií (0,85 %),

Robert Fedák (člen predstavenstva) – 83 akcií (0,01 %),

Ján Tonka (člen dozornej rady) – 5 591 akcií (0,72 %).

Zvyšní členovia dozornej rady nevlastnia žiadne akcie Emitenta.

Okrem toho iní zamestnanci Emitenta vlastnia celkovo 12 981 akcií (1,66 %).

14.3. Účasť zamestnancov na kapitále Emitenta

Emitent odmeňuje zamestnancov prostredníctvom Programu zamestnaneckých akcií -ESOP. Vybraní zamestnanci môžu mať nárok na nadobudnutie akcií Emitenta za emisnú cenu rovnajúcu sa ich nominálnej hodnote. Právo na nadobudnutie akcií môže byť udelené po splnení podmienok stanovených Emitentom, ktoré môžu zahŕňať dosiahnutie rastu hodnoty akcií a pozitívne vyhodnotenie prínosu jednotlivca k budovaniu hodnoty Emitenta zo strany manažérskeho tímu.

Maximálny podiel akcií, ktorý Emitent plánuje prideliť v rámci Programu zamestnaneckých akcií - ESOP je 4,5 % základného imania Emitenta ku dňu vydania Prospektu.

15. Hlavní akcionári

15.1. Osoba s podielom na základnom imaní Emitenta zodpovedajúcom kvalifikovanej účasti

K dátumu vydania Prospektu sú hlavnými akcionármi, t. j. akcionármi Emitenta, ktorí vlastnia aspoň 10% hlasov na valnom zhromaždení:

- Barreson Holdings Limited– ktorá vlastní 396 215 (tristo deväťdesiatšesťtisíc dvesto pätnásť) akcií s menovitou hodnotou 1 EUR (jedno euro) za kus a celkovou menovitou hodnotou 396 215,00 EUR (tristo deväťdesiatšesťtisíc dvesto pätnásť eur) na základnom imaní Emitenta, čo predstavuje zaokrúhlene 50,73 % akcií, ktoré oprávňujú na 396 215 (tristo deväťdesiatšesťtisíc dvesto pätnásť) hlasov na valnom zhromaždení, čo predstavuje zaokrúhlene, 50,73 % z celkového počtu hlasov na valnom zhromaždení. Konečným užívateľom výhod spoločnosti Barreson Holdings Limited je Ivan Chrenko;
- Juraj Hrbatý - vlastní 326 256 (tristo dvadsaťšesť tisíc dvesto päťdesiatšesť) akcií s menovitou hodnotou 1 EUR (jedno euro) za kus a celkovou menovitou hodnotou 326 256,00 EUR (tristo dvadsaťšesť tisíc dvesto päťdesiatšesť eur) na základnom imaní Emitent, čo predstavuje zaokrúhlene 41,78 % akcií, ktoré oprávňujú na 326 256 (tristo dvadsaťšesť tisíc dvesto päťdesiatšesť) hlasov na valnom zhromaždení, čo predstavuje zaokrúhlene 41,78 % z celkového počtu hlasov na valnom zhromaždení.

Dominik Hrbatý, brat Juraja Hrbatého, je tiež akcionárom Emitenta. Dominik Hrbatý vlastní celkovo 6 862 (šesťtisíc osemsto šesťdesiatdva) akcií s menovitou hodnotou 1 EUR (jedno euro) každej a celkovou menovitou hodnotou 6 862,00 EUR (šesťtisíc osemsto šesťdesiatdva eur) na základnom imaní Emitenta, čo predstavuje zaokrúhlene 0,88 % akcií, ktoré oprávňujú na 6 862 (šesťtisíc osemsto šesťdesiatdva) hlasov na valnom zhromaždení, čo predstavuje zaokrúhlene 0,88 % z celkového počtu hlasov na valnom zhromaždení.

15.2. Rozdelenie hlasovacích práv Emitenta

Hlavní akcionári Emitenta nemajú rozdielne hlasovacie práva. Všetci akcionári majú rovnaké hlasovacie práva, počet hlasov akcionára sa určuje pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania Emitenta.

15.3. Kontrola nad Emitentom

Hlavní akcionári uvedení v časti IV. bod 15.1. tohto Prospektu a zamestnanci, ktorí vlastní akcie Emitenta podpísali akcionársku dohodu, ktorá upravuje vzťahy medzi akcionármi, vrátane nominačných práv hlavných akcionárov na obsadzovanie pozícií v predstavenstve a dozornej rade Emitenta, ako aj práv a povinností súvisiacich s ich majetkovou účasťou v Emitentovi.

Charakter kontroly Emitenta zo strany akcionárov vyplýva z práv a povinností spojených s akciami v rozsahu a spôsobom uvedeným v stanovách Emitenta, príslušných všeobecne záväzných predpisoch, ako aj akcionárskej dohody. Na prijatie uznesení valného zhromaždenia Emitenta je potrebná dvojtretinová väčšina hlasov všetkých akcionárov.

15.4. Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

Ku dňu vyhotovenia Prospektu nie sú Emitentovi známe žiadne mechanizmy ani dojednania, ktoré by mohli viesť ku zmene ovládania a kontroly nad Emitentom.

16. Transakcie s prepojenými subjektmi

Emitent vyhlasuje, že v období od 1. januára 2022 do dátumu vypracovania tohto Prospektu uzavrel nižšie uvedené transakcie s prepojenými osobami. Dňa 30. apríla 2024 valné zhromaždenie akcionárov Emitenta prijalo uznesenie o zvýšení základného imania. Na základe tohto uznesenia bolo spoločnosti Barreson Holdings Limited (hlavnému akcionárovi Emitenta) ponúknutých 1 234 akcií s emisnou cenou rovnajúcou sa menovitej hodnote 1 EUR za akciu.

Emitent neuzavrel so svojimi prepojenými osobami žiadne zmluvy o pôžičke ani nijaké záruky.

17. Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta

17.1. Historické finančné informácie

Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických finančných údajov Emitenta podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky za obdobie od 01.01.2022 do 31.12.2022, za obdobie od 01.01.2023 do 31.12.2023 a za obdobie od 01.01.2024 do 31.12.2024 a vychádzajú z auditovaných účtovných závierok Emitenta k 31.12.2022, 31.12.2023 a 31.12.2024. Auditované účtovné závierky sú v Prospekte zahrnuté odkazom (časť III.) a Emitent vyhlasuje, že poskytujú pre účely Prospektu pravdivý a verný obraz v súlade so slovenskými účtovnými štandardmi.

Kľúčové položky výkazu ziskov a strát (EUR):

	2024	2023	2022
Výnosy z odplát a provízií	6 149 208	3 932 628	3 001 749
Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb	-	-	-
Náklady na odplaty a provízie	1 956 592	1 212 696	919 380
Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb	-	-	-
Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností	4 192 616	2 719 932	2 082 369
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	-	444	-264
Zisk alebo strata z derivátov	-	-	-
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	-1 240	53	-977
Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov	-	-	-
Zisk alebo strata z obchodovania	-1 240	497	-1 241
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	16 056	30 031	-
Výnosy z vkladov do základného imania	-	-	-
Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku	-	-	-
Zisk/ strata z čistého zrušenia zníženia hodnoty/zníženia hodnoty majetku a z odpísaného/odpísania majetku	-	-	-
Výnosy zo zrušenia rezerv na ostatné záväzky	-	-	-
Ostatné prevádzkové výnosy	2 878	1 487	1 474
Personálne náklady	1 885 700	1 260 711	883 973
mzdové a sociálne náklady	1 869 896	1 247 185	881 373
ostatné personálne náklady	15 804	13 526	2 600
Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky	-	-	-
Odpisy	73 456	53 486	37 882
odpisy hmotného majetku	4 585	3 105	897
odpisy nehmotného majetku	68 871	50 381	36 985
zníženie hodnoty majetku	-	-	-
zníženie hodnoty hmotného majetku	-	-	-
zníženie hodnoty nehmotného majetku	-	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	1 965 998	1 680 835	1 279 696
Náklady na financovanie	109 646	91 643	94 965
náklady na úroky a podobné náklady	49 999	40 518	60 743
dane a poplatky	59 647	51 125	34 222

Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách	-	-	-
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	175 510	-334 728	-213 914
Daň z príjmov	-243 856	8 653	1 384
splatná daň z príjmov	11 300	8 653	1 384
odložená daň z príjmov	-255 156	-	-
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	419 366	-343 381	-215 298
Kľúčové položky súvahy			
	2024	2023	2022
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	709 696	322 419	1 323 633
Pohľadávky voči klientom	705 470	550 767	385 126
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	-
Deriváty	-	-	-
Cenné papiere na predaj	-	-	4 859
Upísané cenné papiere na umiestnenie	-	-	-
Pohľadávky voči bankám	149 210	503 581	-
Majetok na predaj	-	-	-
Úvery	-	-	-
Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách	5 000	-	-
Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku	-	-	-
Nehmotný majetok	1 333 761	863 021	699 090
Hmotný majetok	22 096	26 682	2 468
Daňové pohľadávky	255 156	-	-
Ostatný majetok	165 664	147 651	78 954
Aktíva spolu	3 346 054	2 414 121	2 494 130
Záväzky	1 006 648	514 794	413 130
Záväzky voči bankám splatné na požiadanie	-	-	-
Záväzky voči klientom	-	-	-
Ostatné záväzky voči bankám	-	-	-
Záväzky z cenných papierov predaných na krátko	-	-	-
Deriváty	-	-	-
Záväzky z úverov a z repoobchodov	-	-	-
Ostatné záväzky	988 248	502 982	406 495
Podriadené finančné záväzky	-	-	-
Daňové záväzky	18 399	11 812	6 635

Vlastné imanie	2 339 406	1 899 327	2 081 000
Základné imanie	770 713	750 000	750 000
Emisné ážio	19 032	19 032	19 032
Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)	-	-	-161 709
Fondy tvorené zo zisku po zdanení	103 828	447 209	662 507
Kapitálový fond	1 026 468	1 026 468	1 026 468
Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)	-	-	-
Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)	-	-	-
Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	419 366	-343 381	-215 298
Pasíva	3 346 054	2 414 121	2 494 130

17.2. Priebežné a iné finančné informácie

Emitent v nasledujúcich tabuľkách uvádza neauditované finančné informácie za obdobie od 01.01.2025 do 30.06.2025. Podľa názoru Emitenta tieto informácie poskytujú pravdivý a objektívny obraz finančnej situácie Emitenta.

Kľúčové položky výkazu ziskov a strát (EUR):

	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
Výnosy z odplát a provízií	3 461 194	2 763 774
Náklady na odplaty a provízie	798 663	850 584
Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností	2 662 531	1 913 190
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	-	-
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	-497	-1 345
Zisk alebo strata z obchodovania	-497	-1 345
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	3 398	8 773
Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku	-	-
Ostatné prevádzkové výnosy	243	2 837
Personálne náklady	1 042 235	812 749
Odpisy	49 843	30 482
Ostatné prevádzkové náklady	1 180 081	911 439
Náklady na financovanie	70 026	56 291
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	323 490	112 494
Daň z príjmov	5 469	2 278
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	318 020	110 216

Kľúčové položky súvahy (EUR):

	30.06.2025	31.12.2024
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	808 319	709 696
Pohľadávky voči klientom	494 096	705 470
Cenné papiere na predaj	-	-
Pohľadávky voči bankám	152 371	149 210
Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách	5 000	5 000
Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku	-	-
Nehmotný majetok	1 476 814	1 333 761
Hmotný majetok	21 510	22 096
Daňové pohľadávky	255 156	255 156
Ostatný majetok	178 022	165 664
Aktíva spolu	3 391 289	3 346 054
Záväzky	724 112	1 006 648
Ostatné záväzky	708 669	988 248
Daňové záväzky	19 032	18 399
Vlastné imanie	2 667 176	2 339 406
Základné imanie	780 463	770 713
Emisné ážio	19 032	19 032
Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)	-	-
Rezervné fondy	523 193	103 828
Kapitálový fond	1 026 468	1 026 468
Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)	-	-
Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	318 020	419 366
Pasíva	3 391 289	3 346 054

Kľúčové položky prehľadu o peňažných tokoch za prvú polovicu roka (EUR):

	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
I. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Príjmy z poskytnutých investičných služieb (poplatky, provízie)	4 305 850	3 048 713
Spolu prevádzkové príjmy	4 305 850	3 048 713
Výdavky na dodávateľov služieb	-2 240 562	-1 757 793
Výdavky na mzdy a odvody	-1 053 277	-730 738
Výdavky na dane (zrážková daň, DPH, daň príjmu)	-658 943	-415 743
Výdavky na poplatky do Garančného fondu investícií	-40 829	-26 108
Výdavky na preddavky a ostatné zálohy	-8 465	331 473
Spolu prevádzkové výdavky	-4 002 077	-2 598 909
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	303 774	449 804

II. Peňažné toky z investičnej činnosti

Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku / systémov	-190 359	-277 303
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-190 359	-277 303

III. Peňažné toky z finančnej činnosti

Príjmy z emisie akcií / vkladov	-	1 234
Príjmy z úrokov	2 629	3 262
Výdavky na bankové poplatky a poistenie	-16 312	-16 395
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	-13 683	-11 899

IV. Zmena stavu peňažných prostriedkov

Čistý peňažný tok za obdobie (I+II+III)	99 731	160 602
Stav peňažných prostriedkov na začiatku obdobia	709 696	322 420
Stav peňažných prostriedkov na konci obdobia	809 427	483 022

17.3. Audit historických ročných finančných informácií**17.3.1. Vyhlásenie o audite historických finančných údajov**

Historicky boli auditované finančné informácie za obdobie od 01.01.2022 do 31.12.2022, za obdobie od 01.01.2023 do 31.12.2023 a za obdobie od 01.01.2024 do 31.12.2024.

Finančné informácie za obdobie od 01.01.2025 do 30.06.2025 sú vybrané z priebežných finančných výkazov, ktoré neboli auditované ani preskúmané audítorom.

17.3.2. Ostatné informácie

Ostatné informácie uvedené v tomto Prospekte neboli overené audítorom.

17.4. Pro forma finančné informácie

Emitent nezaznamenal vo svojich ukazovateľoch žiadnu transakciu, ktorej dôsledkom by nastala významná celková zmena oproti jednému alebo viacerým ukazovateľom rozsahu jeho podnikateľskej činnosti, ktorá by mohla ovplyvniť činnosť Emitenta v budúcom období.

17.5. Dividendová politika

Emitent nemá nastavenú dividendovú politiku a ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu doposiaľ nedošlo k výplate dividend.

Výšku dividend schvaľuje valné zhromaždenie v rámci schvaľovania rozdelenia zisku po zohľadnení výsledkov hospodárenia, kapitálových požiadaviek a celkovej finančnej situácie. Podiel akcionára na zisku, ktorý valné zhromaždenie podľa výsledku hospodárenia určilo na rozdelenie, sa určuje pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k menovitej hodnote akcií všetkých akcionárov. Rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu určí valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o rozdelení zisku Emitenta.

Emitent je ako regulovaný subjekt povinný zachovávať primeranú úroveň vlastných zdrojov a zabezpečiť, aby prípadné rozdelenie zisku nebolo v rozpore s požiadavkami na kapitálovú primeranosť a obozretné riadenie rizík podľa príslušných právnych predpisov. Emitent pánuje reinvestovať zisk do rozvoja činností a posilnenia kapitálovej stability, s cieľom dlhodobo podporovať rast hodnoty Emitenta. Plány Emitenta preto predpokladajú, že vzhľadom na investičné potreby a štádium vývoja Emitenta sa v najbližších účtovných obdobiach nepredpokladá, že sa odporučí valnému zhromaždeniu prijať uznesenie o vyplatení dividendy.

17.6. Súdne a rozhodcovské konania

Emitent od svojho vzniku ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu nevedol, v súčasnosti nevedie významný súdny spor, správne alebo arbitrážne konanie, ktoré by mohlo mať alebo malo v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo Skupiny Barreson Holdings Limited.

17.7. Významná zmena finančnej situácie Emitenta alebo Skupiny Barreson Holdings Limited

Od dátumu poslednej auditovanej účtovnej závierky (t. j. 31.12.2024), do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym nepriaznivým zmenám vo finančnej situácii Emitenta alebo Skupiny Barreson Holdings Limited ktoré by mohli mať podstatný nepriaznivý vplyv na finančnú alebo obchodnú situáciu Emitenta, budúce výsledky hospodárenia, peňažné toky alebo všeobecné vyhliadky.

18. Doplnujúce informácie

18.1.1. Základné imanie

Základné imanie Emitenta k 31.12.2024 tvoria nasledujúce akcie:

Menovitá hodnota: 1,- EUR

Počet: 770 713 ks

Druh: akcia kmeňová

Forma: na meno

Podoba: zaknihovaná

Prijaté na obchodovanie: nie

Všetky akcie boli splatené peňažnými prostriedkami.

Emitent nevydal žiadne konvertibilné cenné papiere alebo vymeniteľné cenné papiere ani cenné papiere s opčnými listami (warantami). Neexistuje žiaden kapitál akéhokoľvek člena skupiny Emitenta, na ktorý by sa mohla uplatniť opcia alebo podmiennečne alebo bezpodmienečne odsúhlasená opcia.

18.1.2. Akcie držané Emitentom alebo v mene Emitenta

K dátumu vydania Prospektu Emitent nenadobudol ani nedrží žiadne vlastné akcie.

18.1.3. Informácie o podmienkach akýchkoľvek nadobúdacích práv a/alebo záväzkov na schválené ale nevydané základné imanie alebo na záväzok zvýšiť základné imanie

Pre účely verejnej ponuky podľa tohto Prospektu valné zhromaždenie dňa 17.07.2025 poverilo predstavenstvo Emitenta rozhodnúť o zvýšení základného imania v súlade s ustanovením § 210 Obchodného zákonníka. Zvýšenie základného imania bude realizované predstavenstvom na základe poverenia valného o zhromaždenia, a to upísaním nových akcií za nasledovných podmienok:

- Suma, o ktorú môže predstavenstvo zvýšiť základné imanie je maximálne 121 884 EUR (slovom: sto dvadsaťjeden tisíc osemsto osemdesiatštyri eur);
- Menovitá hodnota upisovaných akcií: 1 EUR na 1 akciu;
- Forma upisovaných akcií: akcie na meno;
- Druh upisovaných akcií: kmeňové akcie;
- Podoba upisovaných akcií: zaknihované akcie;
- Výška emisného kurzu upisovaných akcií: do výšky maximálne 116 EUR (slovom: sto šestnásť eur) na 1 akciu;
- Emisný kurz môže byť splatený iba peňažnými vkladmi.

Valné zhromaždenie Emitenta zároveň schválilo vylúčenie prednostného práva akcionárov v zmysle § 204a ods. 5 Obchodného zákonníka na celý objem výšky základného imania realizovaného predstavenstvom na základe tohto poverenia. Valné zhromaždenie zároveň poverilo predstavenstvo, aby vylúčilo prednostné právo akcionárov v zmysle tohto uznesenia.

Poverenie zvýšiť základné imanie Emitenta je predstavenstvu udelené na obdobie jedného roka. Predstavenstvo je v rámci tohto poverenia oprávnené zvýšiť základné imanie aj viackrát, ak tým neprekročí celkovú výšku základného imania, o ktorú možno podľa tohto poverenia základné imanie zvýšiť a to: na základe verejnej ponuky ako aj osobitne pre zamestnancov na základe ponuky bez povinnosti zverejniť prospekt

Valné zhromaždenie zároveň poverilo predstavenstvo, aby v súlade s ustanoveniami Obchodného zákonníka a stanovami Emitenta a týmto poverením určilo podľa vlastného uváženia ďalšie podmienky vydania, ponuky, stanovenia emisného kurzu (prostredníctvom Book-buildingu), ponuky a upísania akcií, minimálnej a maximálnej výšky upísania základného imania, vrátane, či sa pripúšťa upisovanie akcií prevyšujúcich navrhované základné imanie, prípadne či sa pripúšťa čiastočné zvýšenie základného imania. Predstavenstvo je oprávnené pri upisovaní akcií osobami, ktoré nie sú akcionármi spoločnosti odmietnuť nadobudnutie akcií osobám, ktorým by na základe stanov Emitenta mohlo odmietnuť udeliť súhlas na prevod akcií.

Na účinnosť každého rozhodnutia predstavenstva o zvýšení základného imania podľa tohto poverenia sa vyžaduje predchádzajúci súhlas dozornej rady Emitenta.

Následne, dňa 15.10. 2025 sa predstavenstvo Emitenta, konajúce na základe vyššie opísaného poverenia udeleného valným zhromaždením Emitenta zo dňa 17.07.2025, a po predchádzajúcom súhlase dozornej rady rozhodlo o:

- 1) zvýšení základného imania o maximálne 88 029 EUR vydaním maximálne 88 029 akcií a ich ponukou vo verejnej ponuke, pričom emisný kurz akcií bude určený v rozsahu od 76,83,- EUR do výšky maximálne 115,26,- EUR na 1 akciu po procese budovania knihy objednávok;
- 2) zvýšení základného imania o maximálne 5 000 EUR vydaním maximálne 5 000 akcií a ich ponukou vo verejnej ponuke bez povinnosti zverejniť prospekt adresovanej zamestnancom Emitenta. Rozhodnutie o zvýšení základného imania vydaním akcií pre zamestnancov nadobudne účinnosť až na základe samostatného rozhodnutia predstavenstva, ktoré bude prijaté po určení Konečnej ceny Ponúkaných akcií.

18.1.4. História akciového kapitálu

V období, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie uvedené v Prospekte, t. j. od 01.01.2022, došlo k nasledujúcim zmenám v základnom imaní Emitenta:

K 01.01.2022 predstavovalo základné imanie spoločnosti 266 129 EUR a bolo rozdelené na 266 129 akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za kus.

Dňa 27. 04. 2022 valné zhromaždenie akcionárov Emitenta prijalo uznesenie o zvýšení základného imania Emitenta o 483 871 EUR na 750 000 EUR vydaním 483 871 akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za kus. Na splatenie sa použil kapitál z kapitálového fondu Emitenta. Akcie boli pridelené existujúcim akcionárom pomerne k ich podielu na základnom imaní. Zvýšenie základného imania bolo zapísané dňa 30.06.2022.

Dňa 30.04.2024 valné zhromaždenie akcionárov Emitenta prijalo uznesenie o zvýšení základného imania Emitenta o 20 713 EUR na 770 713 EUR vydaním 20 713 akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za kus. Akcie boli vydané v rámci Programu zamestnaneckých akcií - ESOP. Akcie novej emisie boli v plnej výške nadobudnuté za peňažné vklady. Zvýšenie základného imania Emitenta bolo zapísané dňa 06.06.2024.

Dňa 30.04.2025 valné zhromaždenie akcionárov Emitenta prijalo uznesenie o zvýšení základného imania Emitenta o 9 750 EUR na 780 463 EUR vydaním 9 750 akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za kus. Akcie boli vydané v rámci Programu zamestnaneckých akcií - ESOP. Akcie novej emisie boli v plnej výške nadobudnuté za peňažné vklady. Zvýšenie základného imania Emitenta bolo zapísané dňa 16.05.2025.

Dňa 17.07.2025 valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti prijalo uznesenie o zvýšení základného imania Emitenta o 495 EUR na 780 958 EUR vydaním 495 akcií s menovitou hodnotou 1 EUR za kus. Akcie boli vydané v rámci Programu zamestnaneckých akcií - ESOP. Akcie novej emisie boli v plnej výške nadobudnuté za peňažný vklad. Zvýšenie základného imania spoločnosti bolo zapísané dňa 13.08.2025.

K dátumu vydania tohto Prospektu bolo v roku 2025 úspešne upísaných 10 245 akcií a základné imanie Emitenta tvorí 780 958 zaknihovaných akcií o menovitej hodnote 1 EUR. K dátumu vyhotovenia Prospektu je splatených 100 % základného imania Emitenta.

18.2. Zakladateľská zmluva a stanovy

Emitent bol založený zakladateľskou zmluvou zo dňa 01.06.2017. Emitent bol zapísaný v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I (k dátumu vydania Prospektu Mestský súd Bratislava III), oddiel: Sa, Vložka číslo: 6713/B.

Ciele a zámery Emitenta vychádzajú z obchodných aktivít Emitenta, ktoré sú uvedené v stanovách Emitenta. Stanovy Emitenta sú k dispozícii na jeho webovom sídle (odkazy v časti III. Prospektu). Popis cieľov a zámerov Emitenta je bližšie opísaný v čl. IV. bod 4.4. Prospektu.

Emitent vydal len kmeňové akcie, pričom popis práv s nimi spojených je uvedený v časti V. bod 2.5. tohto Prospektu.

Zakladateľská zmluva, stanovy ani iné interné predpisy Emitenta neobsahujú žiadne ustanovenie, ktorého následkom je oneskorenie, odklad, alebo zabránenie zmene v ovládaní Emitenta.

19. Významné zmluvy

Zmluva o prevode časti podniku podpísaná s AION BANK SA

Dňa 23.10.2023 Emitent a AION BANK SA uzavreli zmluvu o prevode časti podniku v rámci ktorej spoločnosť AION BANK SA previedla na Emitenta:

- vybrané obchodné aktivity vrátane investičných služieb pod značkami ETFmatic pre koncových používateľov (B2C);
- vybrané obchodné aktivity vrátane investičných služieb v modeli Investment-as-a-Service implementované v spolupráci s obchodnými partnermi (B2B);
- vybrané aktíva, pasíva, zmluvné vzťahy, duševné vlastníctvo a ďalšie zdroje potrebné na vykonávanie vyššie uvedených činností, najmä: vybrané zmluvy s poskytovateľmi služieb, obchodné procesy, softvér tvoriaci platformu ETFmatic, práva na ochrannú známku ETFmatic, internetové domény.

Investičná zmluva so spoločnosťou Barreson Holdings Limited

Emitent je zmluvnou stranou investičnej zmluvy so spoločnosťou Barreson Holdings Limited a Mgr. Jurajom Hrbatým, CFA. Investičná zmluva tvorí základ pre spoluprácu zameranú na realizáciu obchodnej stratégie a budovaniu hodnoty Emitenta. Jej ustanovenia sa nelíšia od ustanovení typických pre tento typ zmluvy a rozhodnutia prijíma valné zhromaždenie akcionárov Emitenta.

Okrem vyššie uvedeného, Emitent v priebehu 2 rokov predchádzajúcich dátumu tohto Prospektu neuzavrel žiadne významné zmluvy okrem tých, ktoré sa týkajú bežných obchodných činností.

20. Dostupné dokumenty

Počas platnosti tohto Prospektu je možné v prípade potreby nahliadnuť do zakladateľskej zmluvy, aktuálnych stanov a správ audítora Emitenta na webovom sídle Emitenta www.finax.eu, v podsekcii **Informácie pre investorov**.

Prospekt je všetkým investorom k dispozícii bezplatne k nahliadnutiu v sídle Emitenta na adrese Bajkalská 19B, Bratislava – Ružinov 821 01, Slovenská republika, v pracovných dňoch v čase od 9.00 do 17.00 hod a na webovom sídle Emitenta www.finax.eu v podsekcii **Informácie pre investorov**.

V. INFORMÁCIE O PONÚKANÝCH AKCIÁCH

1. Nevyhnutné informácie

1.1. Vyhlásenie o prevádzkovom kapitáli

Emitent vyhlasuje, že podľa jeho názoru má k dátumu vydania Prospektu zabezpečenú dostatočnú úroveň prevádzkového kapitálu na pokrytie svojich súčasných potrieb. Prevádzkový kapitál sa chápe ako schopnosť Emitenta získať prístup k hotovosti a iným likvidným zdrojom na včasné splácanie svojich záväzkov.

1.2. Kapitalizácia a zadĺženie

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené informácie o kapitalizácii a zadĺžení Emitenta k dátumu 31.07.2025 (EUR):

	31.07.2025	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<u>Záväzky</u>					
Záväzky voči bankám splatné na požiadanie	-	-	-	-	-
Záväzky voči klientom	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky voči bankám	-	-	-	-	-
Záväzky z cenných papierov predaných na krátko	-	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-	-
Záväzky z úverov a z repoobchodov	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	736 128	708 669	988 248	502 982	406 495
Podriadené finančné záväzky	-	-	-	-	-
Daňové záväzky	20 119	15 443	18 339	11 812	6 635
Celkové záväzky	756 247	724 112	1 006 648	514 794	413 130
<u>Vlastné imanie</u>					
Základné imanie	780 958	780 463	770 713	750 000	750 000
Emisné ážio	19 032	19 032	19 032	19 032	-
Fondy z oceňovacích rozdielov	-	-	-	-	-161 709
Zákonný rezervný fond	78 047	78 047	22 675	22 675	22 675

Iný rezervný fond	445 146	445 146	81 152	424 533	639 832
Kapitálový fond	1 026 468	1 026 468	1 026 468	1 026 468	1 026 468
Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	-	-	-	-	-
Zisk alebo strata v schvaľovacom Konaní	-	-	-	-	-
Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	280 517	318 020	419 366	-343 381	-215 298
Celkové vlastné imanie	2 630 170	2 667 176	2 339 406	1 899 327	2 081 000

Zabezpečené záväzky Emitenta sú nasledovné:

- záväzky zo zmluvy o prenájme kancelárskych priestorov so spoločnosťou Rosum, spol. s r.o. Bratislava, kryté bankovou zárukou od Tatrabanky vo výške 49 091,82 EUR;
- záväzky zo zmluvy s KBC Bank N.V., Brusel, Belgicko, kryté kolaterálom poskytnutým spoločnosti KBC Bank N.V., Brusel, Belgicko, vo výške 103 278,83 EUR.

Zostávajúce záväzky Emitenta nie sú predmetom záruk ani zabezpečenia.

Emitent vyhlasuje, že k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu neviaznu na majetku Emitenta žiadne záložné práva.

1.3. Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na ponuke

Emitent plánuje použiť výťažok z Ponúkaných akcií na ďalší rozvoj podnikania. Preto má záujem na úspechu ponuky, a teda na získaní čo najväčšieho kapitálu. Informácie, ako Emitent zamýšľa použiť kapitál, ktorý na základe verejnej ponuky podľa tohto Prospektu získa sú uvedené v časti V. bod 1.4. tohto Prospektu.

Jedným z cieľov Emitenta (opísaných v časti V. bod 1.4. tohto Prospektu) je nadobudnúť vlastné akcie od existujúcich akcionárov Emitenta v rámci spätného odkupu akcií nadobudnutých v rámci Programu zamestnaneckých akcií - ESOP. Akcionármi, od ktorých budú akcie potenciálne získané, a teda ktorí majú záujem zabezpečiť dostatočné finančné prostriedky pre Emitenta, sú: Ján Jursa (člen predstavenstva Emitenta), Robert Fedák (člen predstavenstva Emitenta), Ján Tonka (člen dozornej rady Emitenta), Michal Vaculík a Przemyslaw Barankiewicz.

Emitent zároveň rozhoduje o Konečnej cene Ponúkaných akcií, a preto vzniká prirodzený konflikt záujmov. Ako prostriedok na riešenie základného konfliktu záujmov existujúci akcionári (a zároveň členovia orgánov) Emitenta uvedení vyššie sa nebudú podieľať na rozhodovaní týkajúcom sa ponuky podľa tohto Prospektu (vrátane rozhodnutia o Konečnej cene). Informácie o konflikte

záujmov Emitent uvádza v časti I. tohto Prospektu ako aj v dokumente zahrnutom odkazom v časti III. tohto Prospektu. Okrem vyššie uvedených Emitent neuvádza žiadne iné fyzické ani právnické osoby, ktorých záujmy sú spojené s úspechom ponuky.

1.4. Dôvody ponuky a použitie výnosov

Hlavným dôvodom verejnej ponuky Ponúkaných akcií je zámer získať financovanie na realizáciu stratégie Emitenta. Sekundárnym cieľom je stimulovať investičnú aktivitu klientov. Emitent ponukou vlastných akcií povzbudzuje investorov, aby venovali väčšiu pozornosť rozvojovým príležitostiam vyplývajúcim z podpory domácej ekonomiky.

Emitent plánuje umiestniť akcie v hodnote maximálne 10 145 342,25 EUR. Podľa výšky získaného kapitálu bude kapitál flexibilne alokovaný do jednotlivých projektov s cieľom zvýšenia trhovej pozície a hospodárskych výsledkov Emitenta. Tieto finančné prostriedky môžu byť tiež alokované na príležitosti, ak sú v súlade s rozvojovou stratégiou Emitenta. Ak je získaná suma nižšia ako očakávaná, Emitent plánuje flexibilne alokovať dostupné zdroje, rozložiť realizáciu vyššie uvedených cieľov na dlhšie obdobie a prehodnotiť priority.

Získané financovanie bude použité na realizáciu nasledujúcich cieľov uvedených v stratégii Emitenta v časti IV. bod 4.4. Prospektu v priebehu nasledujúcich 3 rokov.

1. Investovanie do ETF

- Rozvoj operácií na súčasných trhoch (marketingové výdavky) – 1 až 3 milióny EUR;
- Expanzia na nové trhy strednej a východnej Európy (rozširovanie štruktúr, marketingové výdavky) – 0,5 až 2 milióny EUR.

2. PEPP - až 2 milióny EUR

- Expanzia na západoeurópske trhy (notifikácia a lokalizácia služby, marketingové výdavky, IT výdavky).

3. Rozšírenie služby Software as a Service - 0,5 až 2 milióny EUR

- Rozvoj služby Software as a Service;
- Expanzia súčasného B2B modelu v sektore dôchodkov a poradcov.

4. Synergické príležitosti a akvizície -0 až 2 milióny EUR

- Využitie trhových príležitostí vrátane akvizícií firiem, ktoré dopĺňajú produkty a služby Emitenta.

5. Posilnenie kapitálovej pozície Emitenta – do 1 milióna EUR

6. Spätný odkup akcií od zamestnancov, v rámci Programu zamestnaneckých akcií -ESOP

Ďalším účelom použitia finančných prostriedkov je spätný odkup akcií Emitenta, od osôb, ktoré ich nadobudli v rámci Programu zamestnaneckých akcií - ESOP. Podiel akcií, ktoré môžu byť odkúpené od existujúcich akcionárov, Emitent určí na základe celkového dopytu investorov a celkovej hodnoty emisie. Emitent bude môcť rozhodnúť o spätnom odkupe v prípade, ak sa prostredníctvom emisie

Ponúkaných akcií, získa na realizáciu primárnych (vyššie uvedených) cieľov emisie najmenej 5 miliónov EUR. Na spätný odkup akcií od existujúcich akcionárov môže byť použitá jedna tretina (1/3) z prostriedkov získaných prostredníctvom emisie Ponúkaných akcií nad rámec sumy 5 miliónov EUR, najviac vo výške 1 144 778,25 EUR.

Spätný odkup vlastných akcií Emitenta od existujúcich akcionárov bude najmä od nasledujúcich osôb: Ján Jursa (člen predstavenstva Emitenta), Robert Fedák (člen predstavenstva Emitenta), Ján Tonka (člen dozornej rady Emitenta), Michal Vaculík a Przemyslaw Barankiewicz. Emitent nabobudne akcie vyššie uvedených akcionárov za cenu, ktorá bude zodpovedať Konečnej cene Ponúkaných akcií.

2. Informácie týkajúce sa Ponúkaných akcií

2.1. Druh a trieda cenného papiera, označenie cenného papiera podľa medzinárodného systému číslovania na identifikáciu cenných papierov

Kmeňové akcie, ISIN SK1000021594.

2.2. Právne predpisy, na základe ktorých boli cenné papiere vytvorené

Ponúkané akcie boli vytvorené na základe Obchodného zákonníka a Zákona o cenných papieroch.

2.3. Forma a podoba cenných papierov

Zaknihované akcie na meno. Evidenciu vedie Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom na adrese 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika.

2.4. Mena emisie cenných papierov

EUR

2.5. Popis práv spojených s cenným papierom, vrátane akýchkoľvek obmedzení takýchto práv a postup vykonávania takýchto práv

Každý akcionár má podľa počtu svojich akcií právo:

- zúčastňovať sa na správe a riadení Emitenta formou účasti na valnom zhromaždení a ďalším spôsobom podľa zákona;
- zúčastňovať sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom, požadovať informácie a vysvetlenia týkajúce sa záležitostí Emitenta alebo záležitostí osôb ovládaných spoločnosťou, ktoré súvisia s predmetom rokovania valného zhromaždenia, a uplatňovať na ňom návrhy;
- na podiel na čistom zisku Emitenta (dividendu) podľa počtu a druhu akcií, ktorý valné zhromaždenie určilo na rozdelenie akcionárom, pričom spôsob a termín vyplatenia určí valné zhromaždenie;
- na podiel na likvidačnom zostatku Emitenta v prípade jeho zániku likvidáciou;
- na prednostné upisovanie novo vydaných akcií v súvislosti so zvyšovaním základného imania;

- žiadať výpis zo zoznamu akcionárov v časti, ktorá sa ho týka;
- vyžiadať kópiu zápisnice z valného zhromaždenia.

Počet hlasov akcionára sa určuje pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania. Mimoriadne valné zhromaždenie sa koná, ak o to písomne s uvedením dôvodov na prerokovanie navrhovaných záležitostí požiadajú akcionári, ktorí majú akcie, ktorých menovitá hodnota dosahuje najmenej 5 % základného imania. Predstavenstvo zvoláva mimoriadne valné zhromaždenie tak, aby sa konalo v deň, ktorý je v súlade so stanovami a platnými právnymi predpismi.

Prevoditeľnosť akcií je obmedzená udelením súhlasu predstavenstva Emitenta s prevodom akcií. Akcionár, ktorý má v úmysle previesť svoje akcie, je povinný doručiť písomnú žiadosť o súhlas s prevodom akcií na adresu sídla Emitenta. Odmietnutie udelenia súhlasu je možné len v prípadoch a v lehote uvedenej v stanovách Emitenta (články 2.2.8 a 2.2.9 stanov Emitenta, uvedené odkazom v časti III tohto Prospektu).

2.6. Emisia Ponúkaných akcií

Nová emisia Ponúkaných akcií bola schválená valným zhromaždením dňa 17.07.2025 a následne o nej rozhodlo predstavenstvo Emitenta dňa 15.10.2025 (vrátane emisie pre zamestnancov Emitenta uvedenej v časti IV. bod 18.1.3. tohto Prospektu).

2.7. Zverejnenie informácie o existencii všetkých ponúk na povinné prevzatie, odpredaj a odkúpenie (squeeze-out, sell-out) cenných papierov

V súčasnosti nie sú evidované žiadne ponuky na povinné prevzatie alebo povinný odpredaj alebo odkup.

2.8. Zverejnenie informácií o verejných ponukách na prevzatie tretími stranami

V priebehu posledného finančného roka nebola predložená žiadna ponuka na prevzatie akcií tretími stranami. V súčasnosti neexistujú žiadne otvorené ponuky na prevzatie.

2.9. Doplnujúce informácie k zdaňovaniu akcií

Daňové právne predpisy rezidencie investora a Emitenta môžu mať vplyv na príjem z Ponúkaných akcií.

Prípadné dividendy sú predmetom zdanenia v Slovenskej republike v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Daň z dividend sa vyberá zrážkou, pričom sadzba tejto dane sa môže meniť v závislosti od toho, či prijímateľom je slovenský daňový rezident alebo slovenský daňový nerezident. V prípade slovenských daňových nerezidentov sa uplatnia aj dohody o zamedzení dvojitého zdanenia.

Príjmy z výnosov z predaja Ponúkaných akcií sa riadia daňovými predpismi podľa príslušnej daňovej rezidencie.

Potenciálnym nadobúdateľom Ponúkaných akcií sa odporúča, aby sa poradili s daňovými poradcami o daňových dôsledkoch kúpy, predaja a držby Ponúkaných akcií v krajinách, ktorých sú daňovými rezidentmi, ako aj v krajinách, v ktorých môžu byť príjmy z držby a predaja Ponúkaných akcií zdanené.

2.10. Potenciálny vplyv na investície v prípade riešenia krízovej situácie podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ

V prípade krízovej situácie a implementácie smernice 2014/59/EÚ môže dôjsť k rekapitalizácii Emitenta a zníženiu hodnoty akcií.

3. Podmienky verejnej ponuky

3.1. Podmienky, očakávaný harmonogram a požadované kroky pri podávaní pokynov

3.1.1. Podmienky, ktorým ponuka podlieha

Na základe Prospektu Emitent ponúka zaknihované kmeňové akcie na meno s menovitou hodnotou 1 EUR, z ktorých nie viac ako 88 029 predstavujú akcie, ktoré budú Emitentom vydané na základe rozhodnutia predstavenstva o zvýšení základného imania opísaného v časti IV. bod 18.1.3. tohto Prospektu (ďalej len **Ponúkané akcie**).

Všetky akcie, ktoré sú predmetom ponuky, sú ponúkané za rovnakú cenu. Cena Ponúkaných akcií bude stanovená po procese budovania knihy objednávok (Book-building) (ďalej ako **Konečná cena**) a nepresiahne 115,25 EUR za Akciu (ďalej ako **Maximálna cena**). Konečná cena za ktorú budú investori Ponúkané akcie nadobúdať, bude určená v rámci procesu stanovenia ceny popísanom v časti V. bod 3.3.1. nižšie.

Ďalšie podmienky pre podanie objednávok

Ponuka bude uskutočnená výlučne prostredníctvom obchodného systému Emitenta na jeho webovej stránke www.finax.eu alebo prostredníctvom aplikácie Finax. Investori, ktorí nie sú klientmi Emitenta, budú za účelom overenia svojej totožnosti povinní podrobiť sa riadnej registrácii vyžadovanej Emitentom pre poskytovanie služby riadenia portfólia. Súčasťou tejto registrácie je aj uzavretie zmluvy o riadení portfólia ako posledný krok procesu. Ponúkané akcie však nebudú spravované v rámci služby riadenia portfólia, Emitent preto nebude vyžadovať žiadny vklad na účely poskytnutia služby riadenia portfólia. Samotná zmluva na riadenie portfólia sa tak nestane ani účinnou ani nič investora nezaväzuje, aby vklad na riadenie portfólia poslal. Tento postup slúži výlučne na riadnu identifikáciu a overenie totožnosti investora. Investori môžu prísť overiť svoju totožnosť aj osobne do sídla Emitenta, v pracovný deň v Slovenskej republike od 9.00 do 17.00.

Pre účely podania objednávky na nadobudnutie Ponúkaných akcií budú musieť investori vyplniť aj ďalší osobitný dotazník, v ktorom Emitent zistí ich vedomosti a skúsenosti a ďalšie informácie, ktoré Emitent potrebuje pre účely ponuky vyhodnocovať. V ďalšom kroku investori uzatvoria Rámcovú zmluvu, na základe ktorej Emitent poskytuje služby a vedie majetkové účty klientom.

Následne Emitent otvorí investorom osobitný účet vedený Emitentom (ďalej ako **Osobitný majetkový účet**). Na tento Osobitný majetkový účet investori vložia finančné prostriedky, za ktoré majú záujem Ponúkané akcie nadobudnúť. Osobitný majetkový účet vedie Emitent ako obchodník s cennými papiermi oddelene od vlastného majetku v zmysle zmluvnej dokumentácie pre poskytovanie investičných služieb. Na Osobitnom majetkovom účte budú vedené akcie, ktoré investor na základe procesu podľa tohto Prospektu nadobudne. Spravovanie cenných papierov na Osobitnom majetkovom účte podlieha poplatku za správu cenných papierov uvedeného v Cenníku Emitenta na stránke Emitenta www.finax.eu/sk v sekcii Predpisy (<https://www.finax.eu/sk/predpisy>).

Počas lehoty prijímania objednávok investori podajú svoju objednávku na nadobudnutie Ponúkaných akcií. Objednávky investorov podané počas doby tvorby knihy objednávok sú záväzné. Objednávku bude možné zrušiť len do ukončenia Book-buildingu (tvorby knihy objednávok). Investorom budú pridelené Ponúkané akcie v rozsahu a za podmienok uvedených v časti V. bode 3.2.2. nižšie. Investori, ktorým nebudú Ponúkané akcie pridelené, nie sú povinní urobiť žiadny ďalší úkon na odstúpenie od svojej objednávky.

Investori by mali zabezpečiť, aby najmenej dva pracovné dni pred zadaním objednávky, mali na svojom Osobitnom majetkovom účte sumu peňažných prostriedkov, ktorú chcú na objednávku použiť (vo výške svojej najvyššej deklarovanej sumy investície). Emitent ako obchodník s cennými papiermi je povinný pre účely zabránenia praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu vykonávať zákonné povinnosti, a za týmto účelom môže Emitent najmä vyžadovať dodatočné vysvetlenia a informácie od investora ako aj príslušnú dokumentáciu. V prípade, že Emitent nemôže vykonať potrebnú starostlivosť vo vzťahu k investorovi (napr. investor odmietne podať informácie o pôvode prostriedkov), Emitent nemusí umožniť podať investorovi objednávku ani prideliť akcie. V prípade, ak investori majú otvorený iný investičný majetkový účet u Emitenta, môžu záväzne podať pokyn na podmienený predaj finančných nástrojov, ktoré im obhospodaruje Emitent v rámci služby riadenia portfólia, a to vo výške vyplývajúcej z pridelenia akcií. K odpredaju finančných nástrojov však dôjde iba v objeme nevyhnutnom na uspokojenie zadaného pokynu po pridení akcií investorovi. Na vysporiadanie budú prednostne použité peňažné prostriedky na Osobitnom majetkovom účte. Až následne budú použité prostriedky z predaja finančných nástrojov, ktoré investor zadal. Investor, ktorý zadáva pokyn na predaj finančných nástrojov má možnosť do ukončenia tvorby knihy objednávok poslať dodatočné peňažné prostriedky na Osobitný majetkový účet, ak medzitým hodnota jeho portfólia klesne. V prípade, ak investor nemá prostriedky na Osobitnom majetkovom účte a ak by v čase odpredaja finančných nástrojov ich hodnota nedosahovala hodnotu predbežne pridelených akcií, počet akcií pridelených investorovi sa proporcionálne zníži.

Finančné prostriedky uložené na Osobitnom majetkovom účte investora sa použijú na splatenie hodnoty pridelených akcií iba v rozsahu ich hodnoty. Investor bude po skončení ponuky oprávnený prebytočné prostriedky na Osobitnom majetkovom účte vybrať alebo vykonať iný pokyn v súlade

so zmluvnou dokumentáciou na poskytovanie investičných služieb Emitentom. Prostriedky na Osobitnom majetkom účte sa neúročia.

Investori, ktorí nadobudnú Ponúkané akcie Emitenta budú mať nárok zúčastniť sa vernostného programu pre akcionárov (ďalej len **Vernostný program**), v rámci ktorého akcionári dostávajú zľavu z poplatkov za riadenie portfólia. Podmienky Vernostného programu sú uvedené na stránke Emitenta www.finax.eu/sk v sekcii Predpisy (<https://www.finax.eu/sk/predpisy>), podsekcii **Informácie pre investorov**.

3.1.2. Celková výška ponuky

Maximálna hodnota emisie Ponúkaných akcií je súčin Maximálnej ceny (t.j. 115,25 EUR) a maximálneho počtu Ponúkaných akcií (t.j. 88 029). Emitent plánuje umiestniť Ponúkané akcie v hodnote maximálne 10 145 342,25 EUR (pri Maximálnej cene).

3.1.3. Lehota, počas ktorej je ponuka otvorená

Harmonogram ponúk

Dátum	Úkon
10.11.2025	Zverejnenie Prospektu Emitentom (začiatok verejnej ponuky).
10.11.2025 – 04.12.2025	Stretnutia s investormi v rámci roadshow.
02.12.2025 – 04.12.2025	Book-building - Prijatie objednávok na Ponúkané akcie. Obdobie, počas ktorého budú môcť investori podávať objednávky. Konkrétne časy sú zverejnené prostredníctvom výzvy na podanie objednávok na upísanie akcií Emitenta, ktorá bude zverejnená na stránke Emitenta www.finax.eu/sk v sekcii Predpisy (https://www.finax.eu/sk/predpisy), podsekcii Informácie pre investorov .
05.12.2025 - 19.12.2025	Určenie: - konečného počtu Ponúkaných akcií, - Konečnej ceny v zmysle v časti V. bod 3.3.1. tohto Prospektu.
05.12.2025 - 19.12.2025	Pridelenie Ponúkaných akcií v zmysle v časti V. bod 3.2. tohto Prospektu.
05.12.2025 - 19.12.2025	Zverejnenie informácií o dokončení ponuky.

Emitent si vyhradzuje právo zmeniť vyššie uvedený harmonogram ponuky, najmä dátumy prijímania objednávok na nadobudnutie Ponúkaných akcií.

Ak podľa názoru Emitenta zmena harmonogramu ponuky predstavuje informácie, ktoré by mohli ovplyvniť posúdenie Ponúkaných akcií, budú tieto informácie sprístupnené verejnosti formou dodatku k tomuto Prospektu (po jeho predchádzajúcom schválení NBS) v súlade s článkom 23 ods. 1 Nariadenia o Prospekte.

Zmena dátumov začiatku prijímania objednávok a zverejnenie relevantných informácií v tejto veci sa uskutoční najneskôr v posledný deň pred začiatkom prijímania objednávok na nadobudnutie Ponúkaných akcií.

Zmena dátumov ukončenia prijímania objednávok a zverejnenie relevantných informácií v tejto veci sa uskutoční najneskôr nasledujúci deň, po dni ukončenia prijímania objednávok na nadobudnutie Ponúkaných akcií.

Nové termíny ďalších udalostí uvedených v harmonograme budú zverejnené najneskôr v deň uplynutia príslušného dátumu, s výnimkou skrátenej lehoty na vytvorenie knihy objednávok, ktorá bude zverejnená najneskôr do 16:00 hod. v deň uplynutia takejto skrátenej lehoty. Zmena termínov ponuky a stanovenie nového harmonogramu ponuky sa nebude považovať za odstúpenie od ponuky ani za jej pozastavenie. Zmeny termínov je možné vykonať iba počas doby platnosti Prospektu.

Výsledky ponuky zverejní Emitent na svojej internetovej stránke www.finax.eu. Investori, ktorým budú pridelené Ponúkané akcie, budú informovaní osobitne e-mailom uvedeným investorom pri registrácii investora pre účely poskytovania investičných služieb Emitentom opísanej v časti V. bode 3.1.1. tohto Prospektu. Pred oznámením o pridelení Ponúkaných akcií nebude možné s nimi obchodovať.

Pridelené akcie budú zapísané na držiteľskom účte vedenom v zmysle Zákona o cenných papieroch.

3.1.4. Informácia o možnosti zrušenia ponuky zo strany Emitenta

Ponuka môže byť zrušená alebo pozastavená uznesením predstavenstva najneskôr v deň zverejnenia informácií o dokončení ponuky podľa Harmonogramu ponuky.

Investorom nebudú pridelené žiadne Ponúkané akcie, ak (i) súčin počtu všetkých Ponúkaných akcií a Konečnej ceny nedosiahne hodnotu 3 000 000 EUR, a (ii) objem akcií Emitenta vo výške 780 958 vynásobených Konečnou cenou nedosiahne minimálne hodnotu 60 000 000 EUR.

Emitent je oprávnený neprideliť žiadne akcie a ponuku odvolať aj v prípade podstatnej nepriaznivej zmeny podnikania a/alebo ekonomickej situácie Emitenta alebo náhle a podstatnej nepriaznivej zmeny ekonomickej alebo politickej situácie v Slovenskej republike.

3.1.5. Postup uplatňovania akéhokoľvek predkupného práva

Prednostné práva akcionárov na Ponúkané akcie boli v zmysle § 204a ods. 5 Obchodného zákonníka vylúčené. Vylúčenie prednostného práva existujúcich akcionárov na upisovanie Ponúkaných akcií však nevylučuje možnosť účasti existujúcich akcionárov na ponuke za všeobecných podmienok podľa tohto Prospektu.

3.2. Plán distribúcie a pridelovania Ponúkaných akcií

3.2.1 Klasifikácia potenciálnych investorov

Potenciálni investori, ktorým sa Ponúkané akcie ponúkajú, sú neprofesionálni klienti, fyzické osoby staršie ako 18 rokov. Klienti zo Spojeného kráľovstva (UK) a Spojených štátov amerických (USA), ani právnické osoby bez ohľadu na miesto usadenia nebudú môcť Ponúkané akcie nadobudnúť.

Emitent je jediným distribútorom Ponúkaných akcií, a preto bude s investormi zaobchádzať ako so svojimi klientami.

Investori budú pre účely pridelovania Ponúkaných akcií kategorizovaní do dvoch skupín:

- **Skupina Veľkých investorov** – do tejto skupiny bude pre účely pridelenia Ponúkaných akcií zaradený investor,

- ktorému Emitent pridelil status Elite. Status Elite je pridelený existujúcemu klientovi Emitenta, ak majetok klienta a jeho rodinných príslušníkov v rámci jednej domácnosti spravovaný Emitentom presiahne 100 000 EUR (slovom: sto tisíc eur). Pre účely tohto Prospektu musí mať investor status Elite už ku dňu, ktorý predchádza začiatku procesu tvorby knihy objednávok, a zároveň
- podal objednávku na nadobudnutie Ponúkaných akcií najmenej v hodnote 10 000 EUR (slovom: desaťtisíc eur) pri Konečnej cene.

- **Skupina Malých investorov** – do tejto skupiny bude pre účely pridelenia Ponúkaných akcií zaradený investor, ktorý spĺňa podmienky účasti na ponuke podľa tohto Prospektu, ale nespĺňa požiadavky na zaradenie do skupiny Veľkých investorov. Minimálna objednávka na nadobudnutie Ponúkaných akcií pre investora v skupine Malých investorov bude 1000 EUR (slovom: tisíc eur).

Maximálna výška objednávky pre jedného investora je 1 000 000 eur (slovom: jeden milión eur).

V rámci procesu tvorby knihy objednávok môže investor uviesť záujem o rôznu zamýšľanú hodnotu investície do Ponúkaných akcií pri rôznych cenových úrovniach. Po určení Konečnej ceny sa pri zaradení do príslušnej skupiny investorov a pridelovaní akcií zohľadní iba tá objednávka investora, ktorá sa vzťahuje na určenú Konečnú cenu. Objednávky alebo ich časti zadane pri nižšej alebo vyššej cene, než je určená Konečná cena, sa pri pridelovaní akcií nezohľadňujú.

Emitent je oprávnený neprideliť žiadne akcie osobe, ktorej by mohol odmietnuť udeliť súhlas na prevod akcií v zmysle stanov Emitenta (uvedené odkazom v časti III tohto Prospektu), ako aj osobe, ktorej by Emitent nemohol poskytovať svoje služby v zmysle svojich interných predpisov alebo uplatňovania medzinárodných sankcií alebo v zmysle príslušných predpisov alebo takéto pridelenie by nebolo v súlade s právnymi alebo regulačnými požiadavkami Emitenta.

Emitentovi nie je známe či hlavní akcionári alebo členovia predstavenstva alebo dozornej rady Emitenta zamýšľajú upisovať v rámci ponuky.

3.2.2. Informácia o pridelovaní Ponúkaných akcií

Ponúkané akcie budú pridelené vo fázach uvedených nižšie v závislosti od určenej Konečnej ceny (Konečná cena bude určená v procese uvedenom v časti V. bod 3.3.1. nižšie). Pri pridelovaní Ponúkaných akcií sa zohľadní iba tá objednávka investora, ktorá sa vzťahuje na určenú Konečnú cenu.

Počet akcií vyhradených pre jednotlivé skupiny investorov:

Skupina Veľkých investorov: Pre túto skupinu je vyčlenených 61 620 (slovom: šesťdesiatjedentisíc šestodvadsať) Ponúkaných akcií.

Skupina Malých investorov: Pre túto skupinu je vyčlenených 26 409 (slovom: dvadsaťšesťtisíc štyristodeväť) Ponúkaných akcií.

Prvá fáza pridelovania Ponúkaných akcií

V prvej fáze budú pridelované Ponúkané akcie nasledovne:

- **Investori patriaci do skupiny Veľkých investorov.**

Každému investorovi v tejto skupine bude pridelený počet Ponúkaných akcií tak, aby celková suma, ktorú investor zaplatí za všetky pridelené akcie v tejto fáze, nepresiahla 10 000 EUR (slovom: desaťtisíc eur). Počet pridelených akcií každému investorovi v tejto skupine sa určí na základe Konečnej ceny podľa vzorca:

$$\text{počet akcií} = (10\,000 \text{ EUR}) / (\text{Konečná cena})$$

(zaokrúhlené nadol na celé číslo).

Ak by počet akcií vypočítaný podľa tohto pravidla mal presiahnuť počet všetkých akcií určených pre skupinu Veľkých investorov, akcie sa rozdelia v poradí podľa času doručenia záväzných objednávok jednotlivými investormi.

- **Investori patriaci do skupiny Malých investorov:**

Každému investorovi v tejto skupine bude pridelený počet Ponúkaných akcií tak, aby celková suma, ktorú investor zaplatí za všetky pridelené akcie v tejto fáze, nepresiahla 1 000 EUR (slovom: tisíc eur). Počet pridelených akcií každému investorovi v tejto skupine sa určí na základe Konečnej ceny podľa vzorca:

$$\text{počet akcií} = (1\,000 \text{ EUR}) / (\text{Konečná cena})$$

(zaokrúhlené nadol na celé číslo).

Ak by počet akcií vypočítaný podľa tohto pravidla mal presiahnuť počet všetkých akcií určených pre skupinu Malých investorov, akcie sa rozdelia v poradí podľa času doručenia záväzných objednávok na ich nadobudnutie jednotlivými investormi.

Skupiny investorov		
Skupina	Skupina Veľkých investorov	Skupina Malých investorov
Počet akcií určených pre skupinu	70% (61 620 akcií)	30% (26 409 akcií)
Hodnota pridelených akcií	10 000 EUR	1 000 EUR
Počet pridelených akcií	10 000 / Konečná cena (zaokrúhlené nadol na celé číslo)	1 000 / Konečná cena (zaokrúhlené nadol na celé číslo)
Pravidlo prednosti	Čas doručenia objednávky	Čas doručenia objednávky
Maximálny počet investorov (pridelených akcií)		
Konečná cena = 76.83	474 (130)	2 031 (13)
Konečná cena = 83.24	513 (120)	2 200 (12)
Konečná cena = 89.64	555 (111)	2 400 (11)
Konečná cena = 96.04	592 (104)	2 640 (10)
Konečná cena = 102.44	635 (97)	2 934 (9)
Konečná cena = 108.85	677 (91)	2 934 (9)
Konečná cena = 115.25	716 (86)	3 301 (8)

Druhá fáza pridelovania Ponúkaných akcií

V prípade, ak sa v prvej fáze nepridelia všetky Ponúkané akcie, v druhej fáze budú tieto akcie pridelované nasledovne:

- **Investori patriaci do skupiny Veľkých investorov:** Ak počet akcií pridelených v prvej fáze je nižší ako 61 620, zvyšné akcie sa prerozdelia medzi investorov v tejto skupine. Každému investorovi v tejto skupine budú pridelené akcie podľa vzorca:

$$\frac{\text{počet akcií v objednávke investora} - \text{počet akcií pridelených investorovi v prvej fáze}}{\text{počet akcií spolu v objednávkach tejto skupiny} - \text{počet akcií pridelených investorom v tejto skupine v prvej fáze}}$$

$$\times (61620 - \text{počet akcií pridelených investorom v tejto skupine v prvej fáze})$$

(zaokrúhlené nadol na celé číslo).

- **Investori patriaci do skupiny Malých investorov:** Ak počet akcií pridelených v prvej fáze je nižší ako 26 409, zvyšné akcie sa prerozdedia medzi investorov v tejto skupine. Každému investorovi v tejto skupine budú pridelené akcie podľa vzorca:

$$\frac{\text{počet akcií v objednávke investora} - \text{počet akcií pridelených investorovi v prvej fáze}}{\text{počet akcií spolu v objednávkach tejto skupiny} - \text{počet akcií pridelených investorom v tejto skupine v prvej fáze}} \times (26\,409 - \text{počet akcií pridelených investorom v tejto skupine v prvej fáze})$$

(zaokrúhlené nadol na celé číslo).

Tretia fáza pridelovania Ponúkaných akcií

V prípade, ak sa v prvej a druhej fáze nepridelia všetky Ponúkané akcie, v tretej fáze budú tieto akcie pridelované kategóriám investorov v nasledovnom poradí:

Ak je celkový počet akcií pridelených investorom v skupine Veľkých investorov v prvej a druhej fáze nižší ako 61 620 a niektorým investorom v skupine Malých investorov neboli pridelené Ponúkané akcie v hodnote ich objednávky pri Konečnej cene, zvyšné akcie sa pridelia investorom v skupine Malých investorov podľa pravidiel prvej fázy a následne podľa pravidiel druhej fázy.

Ak je celkový počet akcií pridelených investorom v skupine Malých investorov v prvej a druhej fáze nižší ako 26 409 a niektorým investorom v skupine Veľkých investorov neboli pridelené Ponúkané akcie v hodnote ich objednávky pri Konečnej cene, zvyšné akcie sa pridelia investorom v skupine Veľkých investorov podľa pravidiel prvej fázy a následne podľa pravidiel druhej fázy.

Štvrtá fáza pridelovania Ponúkaných akcií

Ak v predchádzajúcich fázach neboli pridelené všetky Ponúkané akcie, tieto zostávajúce akcie sa prerozdedia tak, že každý investor, ktorému v predchádzajúcich fázach neboli pridelené Ponúkané akcie v hodnote ich objednávky pri Konečnej cene, dostane 1 akciu, v poradí podľa času doručenia záväzných objednávok.

3.2.3. Oznámenie pridelenia Ponúkaných akcií investorom

Bezodkladne po pridelení Ponúkaných akcií investorovi na základe rozhodnutia predstavenstva Emitenta a zaplatení ceny pridelených akcií z Osobitného majetkového účtu investora alebo prostredníctvom realizácie odpredaja časti portfólia na účet Emitenta, Emitent potvrdí investorovi splatenie a nadobudnutie Ponúkaných akcií postupom uvedeným v časti V. bod. 3.1.3 tohto Prospektu. Po oznámení pridelenia Ponúkaných akcií a zápise na príslušný majetkový/držiteľský účet bude možné pridelené akcie obchodovať.

3.3. Tvorba cien

3.3.1. Cena Ponúkaných akcií

Konečná cena Ponúkaných akcií bude určená na základe procesu zisťovania dopytu (Book-buildingu), t.j. vytvorením knihy objednávok medzi investormi a bude tak zohľadňovať aktuálny trhový dopyt. Maximálna cena za Ponúkanú akciu je stanovená v časti V. bod 3.1.1. tohto Prospektu.

Počas obdobia tvorby knihy objednávok majú investori možnosť zadať záväznú objednávku na nadobudnutie Ponúkaných akcií. V objednávkach si investori vyberú pri akých cenách Ponúkaných akcií, akú výšku investície chcú realizovať. Následne po vyhodnotení knihy objednávok predstavenstvo určí Konečnú cenu, pričom táto nebude vyššia ako Maximálna cena uvedená v časti V. bod 3.1.1. vyššie alebo rozhodne o ukončení a odvolaní verejnej ponuky.

Pri určení Konečnej ceny budú uplatnené nasledujúce kritériá a ich priority:

1. Hlavným kritériom bude celková výška finančných prostriedkov, ktoré Emitent získa pri danej cenovej úrovni na základe prijatých objednávok, t. j. emisná cena vynásobená počtom akcií, ktoré by boli pridelené pri tejto cenovej úrovni.
2. Podporné kritériá, ktoré budú pri určení Konečnej ceny zohľadnené, sú:
 - hodnota všetkých akcií Emitenta vychádzajúca z Konečnej ceny,
 - celkový počet akcií Emitenta, ktoré budú emitované v rámci ponuky podľa tohto Prospektu,
 - objem peňazí (záväzných objednávok), ktoré Emitent nevie pre veľký záujem uspokojiť.

Informácie o Konečnej cene Ponúkaných akcií a konečnej hodnote ponuky podľa tohto Prospektu poskytne Emitent NBS a sprístupní ich verejnosti v súlade so zásadami stanovenými v článku 21 ods. 2 Nariadenia o prospektoch, t. j. spôsobom, akým bude Prospekt zverejnený, v súlade s dátumami uvedenými v očakávanom harmonograme ponuky, na svojej webovej stránke www.finax.eu v sekcii Predpisy, v podsekcii **Informácie pre investorov**.

3.3.2. Predkupné práva a podmienky ponuky pre vybrané osoby

Rozhodnutím valného zhromaždenia boli vylúčené prednostné práva na upísanie akcií, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.

Zároveň budú mať zamestnanci Emitenta po skončení ponuky podľa tohto Prospektu možnosť nadobudnúť akcie Emitenta v rámci samostatnej verejnej ponuky, ktorá si nevyžaduje vypracovanie prospektu. Cena, za ktorú budú môcť zamestnanci akcie Emitenta nadobudnúť, bude určená na základe Konečnej ceny, na ktorú sa uplatní 20% zľava. Emitent rozhodne, či za týmto účelom vydá nové akcie ako je uvedené v časti IV. bod 18.1.3. tohto Prospektu alebo použije akcie nadobudnuté od existujúcich akcionárov uvedené v časti V. bod 1.4. tohto Prospektu.

Zamestnanci Emitenta zároveň môžu nadobudnúť akcie Emitenta v rámci Programu zamestnaneckých akcií - ESOP za nominálnu cenu Akcie.

3.4. Umiestňovanie a upisovanie

Ponuka je realizovaná výhradne na území Slovenskej republiky. Všetky činnosti súvisiace s ponukou a upisovaním akcií si zabezpečuje a koordinuje Emitent.

4. Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní

4.1. Informácie o obchodovaní

Akcie Emitenta nie sú prijaté na obchodovanie na žiadnom regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo rovnocennom trhu. Ponúkané akcie nie sú a nebudú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie na žiadnom regulovanom trhu cenných papierov alebo regulovaného voľného trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., ani na žiadnej zahraničnej burze.

Emitent zvažuje možnosť, že v budúcnosti budú jeho akcie uvedené na regulovanom trhu. Ak sa Emitent rozhodne požiadať o kótovanie svojich cenných papierov, vypracuje osobitný Prospekt, ktorý bude podliehať schváleniu NBS.

Prevody akcií sa budú riadiť Obchodným zákonníkom a Zákonom o cenných papieroch.

4.2. Ďalšie emisie vykonávané súbežne s verejnou ponukou podľa tohto Prospektu

Súčasne s verejnou ponukou Ponúkaných akcií, budú zamestnancom Emitenta ponúknuté akcie bez povinnosti zverejniť prospekt. Cena ponuky pre zamestnancov bude závisieť od Konečnej ceny Ponúkaných akcií. Cena ponuky pre zamestnancov bude zahŕňať 20 % zľavu v porovnaní s Konečnou cenou verejnej ponuky podľa tohto Prospektu.

5. Predávajúci držitelia akcií

Emitent ponúka vo verejnej ponuke iba novo vydané akcie. Emitent nemá vedomosť o žiadnych dohodách o blokácii.

6. Výdavky emisie/ponuky

6.1. Celkové netto výnosy a odhad celkových výdavkov verejnej ponuky

K dátumu vydania Prospektu nemôže Emitent poskytnúť celkovú hodnotu nákladov a výdavkov súvisiacich s verejnou ponukou, pretože ich významná časť bude vynaložená v budúcnosti (pred a počas verejnej ponuky). Emitent odhaduje hodnotu nákladov a výdavkov súvisiacich s prípravou Prospektu, súvisiacimi službami, schválením Prospektu a ďalšími odbornými činnosťami spojenými s vykonaním verejnej ponuky na úroveň nepresahujúcu 70 000 EUR. Emitent odhaduje čistý výnos z emisie akcií na 10 075 342,25 EUR za predpokladu vydania všetkých Ponúkaných akcií pri Maximálnej cene.

7. Zriedenie

V súvislosti s ponukou Ponúkaných akcií bolo predkupné právo súčasných akcionárov Emitenta vylúčené.

Tabuľka nižšie uvádza štruktúru akcionárov Emitenta k dátumu vydania Prospektu a očakávanú štruktúru akcionárov po verejnej ponuke za predpokladu, že:

- (i) všetky Ponúkané akcie sú upísané,
- (ii) všetky akcie ponúkané v rámci ponuky pre zamestnancov sú upísané,
- (iii) existujúci hlavní akcionári nenadobudnú Ponúkané akcie a
- (iv) žiadny z akcionárov upisujúcich Ponúkané akcie neprekročí 5 % hranicu hlasov na valnom zhromaždení.

Akcionár	K dátumu zverejnenia Prospektu			Po skončení ponuky		
	Počet akcií	Podiel na základnom imaní	Podiel hlasov na valnom zhromaždení	Počet akcií	Podiel na základnom imaní	Podiel hlasov na valnom zhromaždení
Juraj Hrbatý	326 256	41,78%	41,78%	326 256	37,33%	37,33%
Barreson Holdings Limited	396 215	50,73%	50,73%	396 215	45,33%	45,33%
Zamestnanci a členovia orgánov Emitenta, ktorí nadobudli akcie v rámci Programu zamestnaneckých akcií ESOP	51 625	6,61%	6,61%	56 625	6,48%	6,48%
Dominik Hrbatý	6 862	0,88%	0,88%	6 862	0,79%	0,79%
Noví investori				88 029	10,07%	10,07%
	780 958	100,00%	100,00%	873 987	100,00%	100,00%

Čistá hodnota aktív na akciu k dátumu súvahy k 31.12.2024 je 3,00 EUR na akciu (auditované údaje). Čistá hodnota aktív na akciu k dátumu súvahy k 30.06.2025 je 3,42 EUR na akciu (neauditované údaje).

Konečná cena bude stanovená po postupe budovania knihy objednávok, ako je opísané v časti V. bod 3. tohto Prospektu. Maximálna ponúkaná cena sa rovná 115,25 Eur za Ponúkanú akciu.

Emitent odmeňuje zamestnancov prostredníctvom Programu zamestnaneckých akcií - ESOP. Vybraní zamestnanci môžu mať nárok na nadobudnutie akcií Emitenta za emisnú cenu rovnajúcu sa ich nominálnej hodnote.

Maximálny podiel akcií, ktorý Emitent plánuje prideliť v rámci Programu zamestnaneckých akcií - ESOP je 4,5 % základného imania Emitenta ku dňu vydania Prospektu. V rámci Programu zamestnaneckých akcií - ESOP neboli vykonané žiadne podmienené navýšenia kapitálu, ale hlavní akcionári plánujú takéto navýšenia vykonať. K dátumu vydania Prospektu Emitent nie je schopný predpovedať presný vplyv Programu zamestnaneckých akcií - ESOP na štruktúru akcionárov a ich zriedenie.

8. Dodatočné informácie

Informácie uvedené v časti IV. tohto Prospektu zahŕňajú historické finančné informácie za vykazované obdobie od 01.01.2022 do 31.12.2022, za vykazované obdobie od 01.01.2023 do 31.12.2023 a za vykazované obdobie od 01.01.2024 do 31.12.2024, ktoré boli overené audítorm. Účtovné závierky a správy audítora o ich audite sú zahrnuté do Prospektu formou odkazu (v časti III. tohto Prospektu).

Informácie uvedené v časti IV. tohto Prospektu zahŕňajú aj priebežné finančné informácie za vykazované obdobie od 01.01.2025 do 30.06.2025, ktoré neboli overené ani preskúmané audítorm, podobne ako ostatné finančné údaje označené ako neauditované.

Platnosť Prospektu

Prospekt má platnosť do 10.11.2026. Povinnosť doplniť Prospekt v prípade významných nových skutočností, podstatných chýb alebo podstatných nepresností sa neuplatnia po dátume uplynutia platnosti Prospektu.

VI. ZOZNAM DEFINOVANÝCH POJMOV A SKRATIEK

AION BANK SA znamená spoločnosť založená podľa belgického práva so sídlom v Bruseli, Belgicko, registrovaná v Crossroads Bank of Enterprises pod číslom 403.199.306.

AISP znamená službu informovania o platobných účtoch podľa predpisov PSD2.

AUM znamená majetok pod správou (objem spravovaných aktív).

Barreson Holdings Limited znamená spoločnosť s ručením obmedzeným založená a existujúca podľa práva Cyperskej republiky so sídlom na adrese Afroditis 25, 2. posch., Office 201, 1060, Nikózia, Cyperská republika, registračné číslo HE366502.

B2B znamená služby Business -to -Business poskytované podnikateľským subjektom Emitentom uvedené v časti IV. bod 4.1.1. Prospektu.

B2C znamená poskytovanie služieb neprofesionálnym a profesionálnym klientom v zmysle Zákona o cenných papieroch.

Book-building predstavuje fázu, ktorá nasleduje po ukončení prezentácie pre investorov (tzv. roadshow). Počas určeného obdobia niekoľkých dní majú investori možnosť zasielať svoje objednávky na úpis Ponúkaných akcií. V rámci tejto fázy budú investori upisovať Ponúkané akcie v súlade s podmienkami stanovenými v časti V. bod. 3.1.1 Prospektu. V tomto procese Emitent zisťuje dopyt po Ponúkaných akciách a vytvára knihu objednávok. Po skončení tohto procesu Emitent určí Konečnú cenu Ponúkaných akcií a vykoná ich alokáciu medzi investorov v súlade s podmienkami stanovenými v časti V. bod 3.2. Prospektu.

Delegované nariadenie o prospekte znamená Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o Prospekte, 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.

EIOPA znamená Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov.

Emitent znamená Finax, o.c.p., a.s., IČO: 51 306 727, so sídlom Bajkalská 19B, Bratislava – Ružinov 821 01, LEI: 097900BIBX0000131438, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 6713/B.

Finax Tech, s.r.o. znamená Finax Tech, s.r.o., so sídlom Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava – Ružinov, Slovenská republika, IČO: 55 968 252, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, Vložka číslo: 175961/B.

Investovanie do ETF znamená službu Emitenta uvedená v časti IV. bod 4.1.1. tohto Prospektu.

Konečná cena má význam uvedený v časti V. bod 3.1.1. tohto Prospektu. Konečná cena bude určená v zmysle kritérií uvedených v časti V. bod 3.3.1. tohto Prospektu.

Maximálna cena má význam uvedený v časti V. bod 3.1.1. tohto Prospektu.

MiFID II znamená smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi.

Nariadenie o prospekte znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES.

Nariadenie PEPP znamená nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/1238 z 20. júna 2019 o celoeurópskom osobnom dôchodkovom produkte (PEPP).

NBS znamená Národná banka Slovenska, so sídlom: Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava.

Obchodný zákonník znamená zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov.

Osobitný majetkový účet má význam uvedený v časti V. bod 3.1.1. tohto Prospektu.

PEPP znamená celoeurópsky osobný dôchodkový produkt poskytovaný podľa Nariadenia PEPP Emitentom uvedený v časti IV. bod 4.1.1. Prospektu.

Ponúkané akcie znamená akcie ponúkané investorom na základe tohto Prospektu, uvedené v časti V bod. 3.1.1. tohto Prospektu.

Program zamestnaneckých akcií ESOP znamená program zamestaneckých akcií opísaný v časti IV. bod 14.3. tohto Prospektu.

Prospekt znamená tento prospekt Ponúkaných akcií.

PSD 2 znamená Smernica Európskeho parlamentu a rady (EÚ) 2015/2366 z 25. novembra 2015 o platobných službách na vnútornom trhu, ktorou sa menia smernice 2002/65/ES, 2009/110/ES a 2013/36/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 1093/2010 a ktorou sa zrušuje smernica 2007/64/ES.

Skupina Barreson Holdings Limited má význam uvedený v časti IV. bod 5 Prospektu.

Vernostný program má význam uvedený v časti V. bod 3.1.1. tohto Prospektu.

Zákon o cenných papieroch znamená zákon č. 566/2001 Z.z., o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov.

Zákon o finančnom sprostredkovaní znamená zákon č. 186/2009 Z.z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov.