



Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava

Toto rozhodnutie nadobudlo
právoplatnosť dňa 19.12.2011
NBS dňa 19.12.2011
Podpis 

Bratislava 14.12.2011

Číslo: ODT-13011-1/2011

ROZHODNUTIE

Národná banka Slovenska, orgán dohľadu príslušný podľa § 135 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“), útvár dohľadu nad finančným trhom príslušný na konanie a rozhodovanie v prvom stupni podľa § 29 ods.1 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

schvaľuje

spoločnosti **JOJ Media House, a.s., Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, IČO: 45 920 206** zastúpenej spoločnosťou BBH advokátska kancelária, s.r.o., Gorkého 3, 811 01 Bratislava, IČO: 36 713 066 na základe plnomocenstva zo dňa 9.11.2011 podľa § 125 ods. 2 zákona o cenných papieroch

prospekt cenného papiera zo dňa 9.12.2011

vypracovaný ako jeden dokument pre dlhopisy spoločnosti JOJ Media House, a.s., Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, IČO: 45 920 206 s názvom „Dlhopis JOJ Media House 2015“ s prideleným identifikačným kódom ISIN SK4120008244 séria 01, v najvyššej sume menovitých hodnôt dlhopisov 25.000.000,- eur, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1.000,- eur, s dátumom vydania dňa 21.12.2011 a so splatnosťou dňa 21.12.2015.

Prospekt cenného papiera zo dňa 9.12.2011 je prílohou tohto rozhodnutia.

Odôvodnenie

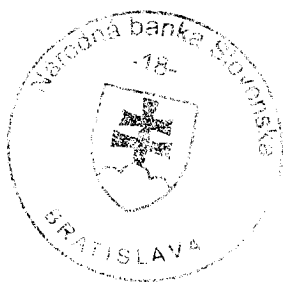
Dňa 29.11.2011 spoločnosť JOJ Media House, a.s., Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, IČO: 45 920 206 zastúpená spoločnosťou BBH advokátska kancelária, s.r.o., Gorkého 3, 811 01 Bratislava, IČO: 36 713 066 na základe plnomocenstva zo dňa 9.11.2011 (ďalej len „spoločnosť“) podala v súlade s § 125 ods. 3 zákona o cenných papieroch žiadosť o schválenie prospektu cenného papiera podľa § 125 ods. 2 zákona o cenných papieroch spolu s dokladmi podľa § 16 ods. 3 a 4 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dohľade“), vrátane prospektu cenného papiera vypracovaného ako jeden dokument pre dlhopisy s názvom Dlhopis JOJ Media House 2015 podľa § 121 ods. 4 zákona o cenných papieroch ako aj dokladu o zaplatení poplatku za schvaľovanie prospektu cenného papiera vypracovaného ako jeden dokument v sume 1300,- eur. Spoločnosť svoju žiadosť doplnila dňa 12.12.2011.

Keďže spoločnosť splnila všetky ustanovené náležitosti podľa § 16 ods. 3 a 4 zákona o dohľade a prospekt cenného papiera spĺňa náležitosti podľa § 121 ods. 1,2,4,11,12 zákona o cenných papieroch, útvár dohľadu nad finančným trhom rozhodol tak, ako je uvedené vo výrokovej časti tohto rozhodnutia.

Poučenie o rozklade

Podľa § 29 ods. 4 zákona o dohľade má účastník konania právo podať proti tomuto rozhodnutiu rozklad, ak sa po vydaní tohto rozhodnutia účastník konania rozkladu písomne alebo ústne do zápisnice nevzdal. Za vzdanie sa rozkladu sa považuje aj späťvzatie rozkladu.

Rozklad proti tomuto rozhodnutiu je možné podľa § 29 ods. 5 zákona o dohľade podať útvaru dohľadu nad finančným trhom na adresu Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, **do 15 kalendárnych dní odo dňa doručenia tohto rozhodnutia.**



Ing. Vladimír Dvořáček
výkonný riaditeľ
útvaru dohľadu nad finančným trhom

Doručuje sa:

BBH advokátska kancelária, s.r.o.
Gorkého 3
811 01 Bratislava

**PROSPEKT CENNÉHO PAPIERA
25 000 000 EUR****JOJ MEDIA HOUSE****JOJ Media House, a.s.
Dlhopisy JOJ Media House 2015****splatné v roku 2015****ISIN SK4120008244 séria 01**

Dlhopisy vydávané v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 25 000 000 EUR (slovami dvadsaťpäť miliónov euro), splatné v roku 2015 (ďalej len „**Dlhopisy**“ alebo „**Emisia**“), ktorých emitentom je spoločnosť JOJ Media House, a.s., so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B (ďalej len „**Emitent**“ alebo „**JOJ Media House, a.s.**“), sú vydávané podľa slovenského práva v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa. Predpokladá sa, že Dlhopisy budú prijaté k obchodovaniu na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej tiež „**BCPB**“). Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR (slovami tisíc euro). Menovitá hodnota Dlhopisov a výnosy z nich budú splatné výlučne v EUR alebo inej zákonnej mene Slovenskej republiky. Predpokladaný dátum vydania Dlhopisov (dátum emisie) je stanovený na 21.12.2011. O vydaní emisie Dlhopisov rozhodlo predstavenstvo Emitenta dňa 14.11.2011.

Dlhopisy nie sú úročené. Výnos Dlhopisov je určený rozdielom medzi Menovitou hodnotou každého Dlhopisu, prípadne, pokiaľ je to relevantné, Predčasnou splatnou čiastkou a Emisným kurzom Dlhopisu. Výnosy budú vyplatené ku dňu splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov, prípadne ku dňu predčasnej splatnosti Dlhopisov. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku, bude menovitá hodnota Dlhopisov splatená Emitentom dňa 21.12.2015 (bližšie viď kapitola 5.4. „Popis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie Dlhopisov“).

Platby z Dlhopisov budú vo všetkých prípadoch vykonávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými počas doby vykonania príslušnej platby. Tam, kde to vyžadujú zákony Slovenskej republiky účinné počas doby splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov, budú z platieb Majiteľom Dlhopisov zrátané príslušné dane a poplatky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom Dlhopisov náhradou za takéto zrátky daní alebo poplatkov. Blížšie viď kapitola 5.4.22 „Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike“.

Investori by mali zvážiť určité rizikové faktory spojené s investíciou do Dlhopisov. Niektoré rizikové faktory sú uvedené v kapitole 3. „Rizikové faktory“.

Tento prospekt cenného papiera - Dlhopisov (ďalej len „**Prospekt**“) bol vypracovaný a zverejnený pre účely ponuky Dlhopisov ku kúpe a upisovaniu a pre účely prijatia Dlhopisov k obchodovaniu na regulovanom voľnom trhu BCPB. Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Dlhopisy neboli povolené ani schválené žiadnym správnym orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou Národnej banky Slovenska (ďalej tiež ako „**NBS**“).

Emitent požiada najneskôr po upísaní celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov alebo po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov (v prípade, ak celková menovitá hodnota Dlhopisov nebude upísaná do konca stanovenej lehoty na upisovanie) Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s. (BCPB) o prijatie Dlhopisov k obchodovaniu na regulovanom voľnom trhu BCPB. Obchodovanie s Dlhopismi bude zahájené po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

ISIN Dlhopisov je SK4120008244 séria 01.

Tento Prospekt bol vyhotovený ku dňu 9.12.2011 a informácie v ňom uvedené sú aktuálne iba k tomuto dňu. Ak dôjde pred prijatím Dlhopisov k obchodovaniu na regulovanom voľnom trhu BCPB k podstatnej zmene v niektorej skutočnosti uvedenej v tomto Prospekte, uverejní Emitent dodatok k tomuto Prospekte. Emitent bude v rozsahu stanovenom všeobecne záväznými právnymi predpismi a predpismi BCPB uverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácii a plniť svoju informačnú povinnosť. Po dátume vyhotovenia tohto Prospektu musia záujemcovia o kúpu Dlhopisov svoje investičné rozhodnutia založiť nielen na základe tohto Prospektu, ale i na základe ďalších informácií, ktoré Emitent po dátume vyhotovenia tohto Prospektu uverejnil, či iných verejne dostupných informácií.

Prospekt, všetky výročné a polročné správy Emitenta uverejnené po dátume vyhotovenia tohto Prospektu, ako i všetky dokumenty uvedené v tomto Prospekte formou odkazu sú k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Emitenta www.jojmediahouse.sk a ďalej tiež v sídle Emitenta na adrese Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, v pracovných dňoch v čase od 9.00 do 16.00 hod. (viac viď kapitola 1. „Dôležité upozornenie“). Emitent zverejnil tento Prospekt pre účely verejnej ponuky a prijatia Dlhopisov k obchodovaniu na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Hlavný manažér

J&T BANKA, a.s.

[TÁTO STRANA BOLA ÚMYSELNE PONECHANÁ PRÁZDNA]

1. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIE

Tento Prospekt je prospektom v zmysle Zákona o cenných papieroch. Žiadny štátny orgán s výnimkou Národnej banky Slovenska, ani iná osoba tento Prospekt neschválili. Akékoľvek prehlásenie opačného zmyslu je nepravdivé.

Emitent neschválil akékoľvek iné prehlásenie alebo informácie o Emitentovi alebo Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte. Na žiadne takéto iné prehlásenie alebo informácie sa nemožno spoľahnúť ako na prehlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu. Odovzdanie tohto Prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamená, že informácie v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamžiku po dátume jeho vyhotovenia.

Za záväzky Emitenta vrátane záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov neručí Slovenská republika ani ktorákoľvek jej inštitúcia, ministerstvo alebo jej politická súčasť (orgán štátnej správy či samosprávy), ani ich iným spôsobom nezabezpečuje.

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou Národnej banky Slovenska.

Informácie obsiahnuté v kapitole 5.6. „Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi“ sú uvedené iba ako všeobecné informácie vyplývajúce zo všeobecne záväzných právnych predpisov platných na území Slovenskej republiky. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa mali spoliehať výhradne na svoju vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v týchto kapitolách a svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.

Nadobúdateľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Slovenskej republiky, štátov, ktorých sú rezidentmi, a iných príslušných štátov a ďalej všetky medzinárodné dohody a ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.

Majitelia Dlhopisov, vrátane všetkých prípadných zahraničných investorov, sa vyzývajú, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich držbu Dlhopisov, a rovnako predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako i akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi, a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

Emitent bude v rozsahu stanovenom všeobecne záväznými právnymi predpismi a predpismi BCPB, uverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácii a plniť informačnú povinnosť.

Prospekt, všetky výročné správy Emitenta, fotokópie auditorských správ týkajúce sa Emitenta ako i všetky dokumenty uvedené v tomto Prospekte formou odkazu, sú všetkým záujemcom bezplatne k dispozícii v pracovných dňoch počas bežnej pracovnej doby v čase od 9.00 do 16.00 hod. k nahliadnutiu u Emitenta v jeho sídle na adrese Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika. Tieto dokumenty sú k dispozícii tiež v elektronickej podobe na internetovej stránke Emitenta www.jojmediahouse.sk.

Prospekt je ďalej všetkým záujemcom k dispozícii bezplatne k nahliadnutiu u Hlavného manažéra na jeho webovej stránke www.jt-bank.sk a ďalej počas bežnej pracovnej doby v čase od 9.00 do 16.00 hod. na adrese jeho pobočky zahraničnej banky v Slovenskej republike, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02, Bratislava, Slovenská republika.

Počas doby, kedy zostane akákoľvek časť Dlhopisov nesplatená, bude na požiadanie počas bežnej pracovnej doby v čase od 9.00 do 16.00 hod. k nahliadnutiu v Určenej prevádzkarni Administrátora rovnopis Zmluvy s administrátorom. Bližšie viď. kapitola 5.4. “ Popis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie Dlhopisov“.

Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu jeho podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za prehlásenie či záväzný sľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, pretože tieto budúce udalosti a výsledky závisia celkom alebo sčasti na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže priamo alebo v plnom rozsahu ovplyvniť. Potenciálni záujemcovia o kúpu Dlhopisov by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Prospekte, prípadne uskutočniť ďalšie samostatné šetrenia a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz a šetrení.

Pokiaľ nie je ďalej uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Medzinárodných účtovných štandardov (IFRS). Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného

znamená, že hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčet niektorých hodnôt nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú. Niektoré výrazy sú definované v kapitole 6. „Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek“.

Pokiaľ informácie uvedené v tomto Prospekte pochádzajú z interných analýz a odhadov Emitenta a nie z externých zdrojov, znamená to, že dotknuté informácie Emitent uviedol s vynaložením všetkej primeranej starostlivosti, avšak presnosť takýchto informácií Emitent nevie a nemôže zaručiť.

Pokiaľ bude tento Prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

Prijatím Dlhopisov na obchodovanie na BCPB nepreberá BCPB žiadne záväzky z týchto Dlhopisov.

OBSAH

1.	DÔLEŽITÉ UPOZORNENIE.....	3
2.	SÚHRN	10
	2.1. Zodpovedné osoby	10
	2.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v tomto súhrne Prospektu	10
	2.1.2 Prehlásenie Emitenta	10
	2.2. Upozornenie	11
	2.3. Základná charakteristika Emitenta	11
	2.3.1 Označenie poradcov a audítorov	11
	2.3.1.1 Poradcovia	11
	2.3.1.2 Audítori	11
	2.3.2 Kľúčové údaje.....	11
	2.3.2.1 Kľúčové vybrané finančné ukazovatele Emitenta podľa IFRS	11
	2.3.2.2 Dôvody ponuky a použitie prostriedkov	12
	2.3.3 Rizikové faktory	12
	2.3.4 Informácie o Emitentovi	13
	2.3.4.1 História a vývoj spoločnosti	13
	2.3.4.2 Prehľad podnikateľskej činnosti	13
	2.3.4.3 Organizačná štruktúra	15
	2.3.5 Hlavní akcionári	16
	2.3.6 Predstavenstvo a dozorná rada Emitenta	16
	2.3.7 Finančné informácie.....	16
	2.3.7.1 Prehľad	17
	2.3.7.2 Významné zmeny	18
	2.3.8 Prevádzkový a finančný prehľad a zmeny.....	18
	2.3.8.1 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta	18
	2.3.8.2 Hlavné ciele a zámery Emitenta	18
	2.3.9 Dodatočné informácie	18
	2.3.9.1 Základné imanie	18
	2.3.9.2 Zakladateľská zmluva a stanovy	18
	2.3.9.3 Dokumenty k nahliadnutiu	18
	2.3.9.4 Významné zmluvy.....	19
	2.4. Základná charakteristika cenného papiera	19
	2.4.1 Súhrnné informácie o Dlhopisoch.....	19
	2.4.2 Štatistika ponúk alebo predpokladaný harmonogram	21
	2.4.3 Podrobnosti o ponuke a prijatí na obchodovanie.....	21
	2.5. Charakteristika osoby, ktorá prevzala záruku.....	21
	2.6. Rizikové faktory	21
3.	RIZIKOVÉ FAKTORY	23
	3.1. Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi	23
	3.2. Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom (k obchodovaniu s Dlhopismi)	26
4.	ÚDAJE O EMITENTOVI.....	29
	4.1. Zodpovedné osoby	29

4.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole Prospektu - Údaje o Emitentovi	29
4.1.2 Prehlásenie Emitenta	29
4.2. Zákonní audítori	30
4.2.1 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	30
4.2.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	30
4.3. Vybrané finančné informácie Emitenta	30
4.4. Rizikové faktory	32
4.5. Informácie o Emitentovi	32
4.5.1 História a vývoj Emitenta	32
4.5.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta	33
4.5.3 Investície	34
4.6. Prehľad podnikateľskej činnosti	34
4.6.1 Predmet činnosti	34
4.6.2 Hlavné činnosti	34
4.6.2.1 Popis jednotlivých hlavných činností (služieb) Emitenta	34
4.6.3 Hlavné trhy	35
4.6.3.1 Trhy, na ktorých Emitent súťaží	35
4.6.3.2 Trhové podiely Emitenta	35
4.6.3.3 Postavenie Emitenta na trhu	35
4.7. Organizačná štruktúra	35
4.7.1 Pozícia Emitenta v skupine	35
4.7.2 Organizačná štruktúra skupiny Emitenta	36
4.7.2.1 Všeobecné informácie o slovenskom reklamnom trhu	37
4.7.3 Závislosť Emitenta na subjektoch zo skupiny Emitenta	51
4.8. Informácie o trende a prognózy a odhady zisku	51
4.8.1 Negatívne zmeny vo vyhlídkach	51
4.8.2 Informácie o trendoch, ktoré budú mať podstatný vplyv na perspektívu Emitenta	51
4.8.3 Prognózy a odhady zisku	51
4.9. Riadiace a dozorné orgány	51
4.9.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov	51
4.9.1.1 Predstavenstvo Emitenta	51
4.9.1.2 Dozorná rada Emitenta	52
4.9.2 Stret záujmov na úrovni riadiacich a dozorných orgánov	53
4.10. Dodržiavanie princípov správy a riadenia spoločnosti	54
4.10.1 Revízny výbor Emitenta	54
4.10.2 Režim riadenia podnikov – kódex corporate governance	54
4.11. Hlavní akcionári	54
4.11.1 Kontrola nad Emitentom	54
4.11.2 Dojednania, ktoré môžu viesť ku zmene kontroly nad Emitentom	54

4.12. Finančné informácie týkajúce sa aktív, pasív, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta	54
4.12.1 Historické finančné údaje a predbežné finančné informácie	54
4.12.2 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta	60
4.13. Súdne a arbitrážne konania	60
4.14. Dodatočné informácie	60
4.15. Významné zmluvy	61
4.15.1 Zmluvy o výrobe a nákupe programovej náplne televízneho vysielania TV JOJ a JOJ PLUS	61
4.15.2 Zmluvy týkajúce sa šírenia signálu	61
4.15.3 Zmluvy týkajúce sa vyporiadania autorských práv	61
4.15.4 Zmluvy o predaji reklamného (mediálneho) priestoru	61
4.15.5 Zmluvy týkajúce sa financovania	62
4.15.5.1 Akvizičné financovanie	62
4.15.5.2 Prevádzkové financovanie	62
4.15.5.3 Záložné zmluvy Emitenta	63
4.15.6 Nájomné zmluvy	63
4.15.7 Zmluva o spolupráci týkajúca sa zabezpečenia vysielania TV JOJ a JOJ PLUS	63
4.16. Informácie tretej strany a vyhlásenie znalcov	63
4.17. Dokumenty k nahliadnutiu	64
5. ÚDAJE O CENNOM PAPIERI	65
5.1. Zodpovedné osoby	65
5.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole Prospektu - Údaje o cennom papieri, ako aj v celom Prospekte	65
5.1.2 Prehlásenie Emitenta	65
5.2. Rizikové faktory	66
5.3. Kľúčové informácie	66
5.3.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke	66
5.3.2 Použitie výťažku z Emisie	66
5.4. Popis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie Dlhopisov	66
5.4.1 Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov	66
5.4.2 Emitent Dlhopisov,	66
5.4.3 Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz	66
5.4.4 Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov	67
5.4.5 Prevoditeľnosť	67
5.4.6 Majitelia Dlhopisov	67
5.4.7 Rating	67
5.4.8 Status záväzkov Emitenta	67
5.4.9 Vyhlásenie a záväzok Emitenta	68
5.4.10 Negatívne záväzky	68
5.4.11 Výnos Dlhopisov	68
5.4.12 Úroky z omeškania	68

5.4.13 Splatnosť Dlhopisov a ich odkúpenie	69
5.4.13.1 Konečné splatenie	69
5.4.13.2 Predčasné splatenie Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta	69
5.4.13.3 Predčasné splatenie Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľov Dlhopisov	69
5.4.13.4 Odkúpenie Dlhopisov	69
5.4.13.5 Zrušenie Dlhopisov	69
5.4.13.6 Domnienka splatenia	69
5.4.13.7 Dispozícia s prostriedkami na účte u Administrátora	69
5.4.14 Spôsob, termíny a miesto splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov (prípadne Predčasne splatnej čiastky)	69
5.4.14.1 Mena	69
5.4.14.2 Deň výplaty	70
5.4.14.3 Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi	70
5.4.14.4 Uskutočňovanie platieb	70
5.4.14.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb	71
5.4.15 Predčasná splatnosť Dlhopisov v prípadoch neplnenia záväzkov	71
5.4.15.1 Prípady neplnenia záväzkov	71
5.4.15.2 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov	72
5.4.15.3 Späťvzatie Oznámenia o predčasnom splatení Dlhopisov	73
5.4.16 Premlčanie	73
5.4.17 Určená prevádzkareň, Administrátor, Kótačný agent, Agent pre výpočty	73
5.4.17.1 Určená prevádzkareň	73
5.4.17.2 Administrátor	73
5.4.17.3 Vzťah Administrátora a Majiteľov Dlhopisov	73
5.4.17.4 Kótačný agent, ďalší a iný Kótačný agent	74
5.4.17.5 Vzťah Kótačného agenta a Majiteľov Dlhopisov	74
5.4.17.6 Agent pre výpočty, ďalší a iný Agent pre výpočty	74
5.4.17.7 Vzťah Agentu pre výpočty a Majiteľov Dlhopisov	74
5.4.18 Zmeny a vzdanie sa nárokov	74
5.4.19 Oznámenia	74
5.4.20 Rozhodné právo, jazyk, spory	75
5.4.21 Obmedzenie týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov	75
5.4.22 Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike	75
5.4.22.1 Zdanenie v Slovenskej republike	75
5.4.22.1.1 Výnosy (Úrokový príjem)	75
5.4.22.1.2 Príjem z predaja	76
5.4.22.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike	76
5.5. Podmienky ponuky	76
5.5.1 Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj	76
5.5.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov Hlavným manažérom	77
5.6. Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi	77
5.7. Prijatie k obchodovaniu a spôsob obchodovania	78
5.8. Dodatočné informácie	78
5.8.1 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov	78
5.8.2 Audit informácií v kapitole Prospektu – Údaje o cennom papieri	79
5.8.3 Informácie znalcov a tretej strany	79

5.8.4 Úverové a indikatívne ratingy	79
6. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK.....	80
7. PRÍLOHY	83
7.1. Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta k 31.12.2010 vrátane audítorskej správy vypracovaná podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS (príloha č. 1).....	83
7.2. Neauditované výkazy Emitenta k 30.6.2011 vypracované podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS (príloha č. 2)	83

2. SÚHRN

2.1. Zodpovedné osoby

2.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v tomto súhrne Prospektu

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v tomto súhrne Prospektu je Emitent – spoločnosť JOJ Media House, a.s., so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B, v mene ktorej koná Mgr. Richard Flimel, predseda predstavenstva.

V Bratislave, dňa 9.12.2011

JOJ Media House, a.s.

Mgr. Richard Flimel
Predseda predstavenstva

2.1.2 Prehlásenie Emitenta

Emitent prehlasuje, že pri vynaložení všetkej primeranej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v tomto súhrne Prospektu v súlade so skutočnosťou a že v ňom neboli zamlčané čiastne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť jeho význam.

V Bratislave, dňa 9.12.2011

JOJ Media House, a.s.

Mgr. Richard Flimel
Predseda predstavenstva

2.2. Upozornenie

Tento súhrn predstavuje úvod Prospektu a sú v ňom uvedené základné informácie o Emitentovi a Dlhopisoch obsiahnuté na iných miestach tohto Prospektu. Tento súhrn nie je vyčerpávajúci a neobsahuje všetky informácie, ktoré môžu byť pre potenciálnych investorov významné. Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor zváži tento Prospekt ako celok, t.j. potenciálni investori by si pred rozhodnutím o investícii mali pozorne prečítať celý dokument, vrátane finančných údajov a príslušných poznámok. Najmä by si mali starostlivo zvážiť faktory uvedené v kapitole 3. „Rizikové faktory“.

V prípade, ak je na súde podaná žaloba týkajúca sa údajov uvedených v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný niesť náklady na preklad Prospektu, vynaložené pred začatím súdneho konania, ak Prospekt nebol preložený do úradného jazyka príslušného členského štátu, v ktorom je vedené súdne konanie, pokiaľ nebude v súlade s právnymi predpismi stanovené inak. Osoba, ktorá vyhotovila súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu, je zodpovedná za správnosť údajov uvedených v súhrne Prospektu iba v prípade, ak súhrn obsahuje zavádzajúce alebo nepresné údaje alebo ak je súhrn zavádzajúci alebo nepresný pri spoločnom výklade s ostatnými časťami Prospektu.

2.3. Základná charakteristika Emitenta

2.3.1 Označenie poradcov a audítorov

2.3.1.1 Poradcovia

Emitent pri vydaní Emisie Dlhopisov JOJ Media House 2015 a pri vypracovaní tohto súhrnu Prospektu využil sprostredkovane (t.j. prostredníctvom Hlavného manažéra) služby spoločnosti BBH advokátska kancelária, s.r.o. ako právneho poradcu Hlavného manažéra.

2.3.1.2 Audítori

Konsolidovanú účtovnú závierku Emitenta k 31.12.2010, zostavenú v súlade s medzinárodnými účtovnými štandardmi IFRS, overila spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o. Audítorom zodpovedným za vykonanie auditu bol Ing. Branislav Prokop, držiteľ osvedčenia - licencia UDVA č.1024.

Výroky audítora k vyššie uvedenej účtovnej závierke boli bez výhrad. Správa o audite konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta k 31.12.2010, zostavená v súlade s medzinárodnými účtovnými štandardmi IFRS, je uvedená v prílohe tohto Prospektu.

2.3.2 Kľúčové údaje

2.3.2.1 Kľúčové vybrané finančné ukazovatele Emitenta podľa IFRS

v EUR	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	30. 6.2011	31.12.2010
Spolu majetok	170 848 025	53 930
Spolu vlastné imanie	(334 975)	9 525
Spolu záväzky	171 183 000	44 405
Spolu vlastné imanie a záväzky	170 848 025	53 930

v EUR	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	Obdobie od 1.1.2011 do 30.6.2011	Obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010
Prevádzkové výnosy celkom	2 923 000	4 750
Prevádzkové náklady celkom	(2 771 000)	(22 327)

Zisk/strata z prevádzkovej činnosti	152 000	(17 577)
Komplexný výsledok za obdobie	(416 500)	(17 975)

V EUR

	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	Obdobie od 1.1.2011 do 30.6.2011	Obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010
Čisté peňažné prostriedky získané / (použitie) v prevádzkovej činnosti	(3 704 928)	2 489
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	(125 983 000)	0
Čisté peňažné toky získané z finančnej činnosti	122 930 000	27 500
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	(6 705 000)	52 928

2.3.2.2 Dôvody ponuky a použitia prostriedkov

Emitent potiaha najneskôr po upísaní celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov alebo po uplynutí lehoty na upísanie Dlhopisov (v prípade, ak celková menovitá hodnota Dlhopisov nebude upísaná do konca stanovenej lehoty na upísanie) Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s. (BCPB) o prijatie Dlhopisov k obchodovaniu na regulovanom voľnom trhu BCPB. Obchodovanie s Dlhopismi bude zahájené po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Dlhopisy nie sú obchodované na žiadnom inom tuzemskom alebo zahraničnom regulovanom trhu alebo burze. Okrem žiadosti o prijatie Emisie k obchodovaniu na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala ani nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov k obchodovaniu na niektorom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.

Hlavný manažér je oprávnený vykonávať stabilizáciu Dlhopisov a môže podľa svojej úvahy vynaložiť úsilie na uskutočnenie krokov, ktoré bude považovať za nevyhnutné a rozumné za účelom stabilizácie alebo udržania takej trhovej ceny Dlhopisov, ktorá by inak nemusela prevládať. Hlavný manažér môže túto stabilizáciu kedykoľvek ukončiť.

Čistý výtťažok Emisie Dlhopisov bude po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov v súvislosti s Emisiou (odmeny, náklady a výdavky sú spolu v odhadovanej výške okolo 400 000 EUR) použitý na odkúpenie pohľadávok tretích osôb voči spoločnostiam v skupine Emitenta a financovanie bežnej podnikateľskej činnosti Emitenta.

2.3.3 Rizikové faktory

Nasledujúci súhrn rizík predstavuje iba stručný prehľad rizikových faktorov identifikovaných vo vzťahu k Emitentovi. Podrobnejšie údaje o rizikových faktoroch sú uvedené v kapitole 3. „Rizikové faktory“.

Emitent identifikoval určité rizikové faktory, ktoré súvisia s jeho podnikaním a operáciami. Jedná sa o nižšie uvedené riziká:

- Riziko závislosti Emitenta na podnikaní jeho dcérskych spoločností
- Riziko krízy, závislosti na všeobecných ekonomických podmienkach a riziko poklesu výdavkov na reklamu
- Riziko refinancovania existujúcich úverov a financovania nových projektov
- Riziko zmeny štruktúry výdavkov na reklamu
- Závislosť Emitenta na podnikaní jeho dcérskych spoločností
- Riziko poklesu sledovanosti
- Riziko spustenia konkurenčných vysielacích staníc
- Riziko regulácie
- Riziko odňatia licencie alebo nepredĺženie jej platnosti
- Technologický pokrok
- Riziko koncentračné
- Riziko straty významných klientov
- Riziko distribúcie (šírenia) signálu
- Riziko súdnych sporov

- Riziko neobnovenia nájomných zmlúv
- Prírodné katastrofy
- Riziko nestabilného prostredia Eurozóny

2.3.4 Informácie o Emitentovi

2.3.4.1 História a vývoj spoločnosti

Obchodné meno Emitenta je JOJ Media House, a.s.. Emitent je akciovou spoločnosťou založenou a registrovanou podľa slovenského práva. Emitent vznikol dňom zápisu do Obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5141/B, a to dňa 6.11.2010. Emitent má sídlo na adrese Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika a má nasledovné kontaktné údaje:

Internetová adresa: www.jojmediahouse.sk

Email: info@jojmediahouse.sk

2.3.4.2 Prehľad podnikateľskej činnosti

Emitent je holdingovou spoločnosťou, sám nevykonáva podnikateľskú činnosť ako takú, ale len drží, spravuje a prípadne financuje podiely a účasti v iných spoločnostiach v oblasti mediálneho priemyslu.

Emitent je 100% akcionárom spoločnosti Slovenská produkčná, a.s., so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 843 624, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3006/B (ďalej len „**Slovenská produkčná**“), 100% akcionárom spoločnosti BigBoard Slovensko, a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 44 540 957, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 4670/B (ďalej len „**BigBoard Slovensko**“), jediným (100%) spoločníkom spoločnosti Akcie.sk, s.r.o., so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 687 897, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 67219/B (ďalej len „**Akcie.sk**“) a 30% akcionárom spoločnosti Starhouse Media, a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 963 662, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3737/B (ďalej len „**Starhouse Media**“).

Prostredníctvom spoločnosti Slovenská produkčná Emitent drží tieť 100% akcií spoločnosti MAC TV s.r.o., so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 618 322, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 29871/B (ďalej len „**MAC TV**“), držiteľ a celoplošných licencií na vysielanie televíznej stanice TV JOJ a JOJ PLUS. Prostredníctvom spoločnosti BigBoard Slovensko Emitent drží tieť nasledovné podiely v iných spoločnostiach: 100% obchodný podiel v spoločnosti BigMedia, spol. s r.o., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 43 999 999, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 50758/B sídlom (ďalej len „**BigMedia**“), 100% akcií v spoločnosti RECAR Slovensko a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 866 334, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 4939/B (ďalej len „**RECAR Slovensko**“), 80% akcií v spoločnosti RECAR Bratislava a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 287 678, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 4914/B (ďalej len „**RECAR Bratislava**“) a 100% akcií v spoločnosti Transportná spoločnosť, a. s., v likvidácii, so sídlom Námestie slobody 28, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 677 698, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 17/B (ďalej len „**Transportná spoločnosť v likvidácii**“).

Spoločnosti, ktoré Emitent kontroluje, resp. v ktorých drží Emitent účasť, možno zaradiť z hľadiska povahy a oblasti ich podnikania do nasledovných segmentov, resp. trhov:

Prevádzkovanie súkromných televíznych staníc vrátane predaja mediálneho (reklamného) priestoru (Trh prevádzkovania televízneho vysielania a predaja televíznej reklamy);

Zo skupiny Emitenta pôsobia v rámci tohto segmentu nasledovné spoločnosti:

Slovenská produkčná

MAC TV

Spoločnosť Slovenská produkčná zo skupiny Emitenta prevádzkuje súkromné televízne stanice TV JOJ a JOJ PLUS. Držitelia licencií na analógové a digitálne televízne vysielanie na uvedených televíznych staniciach je spoločnosť MAC TV, ktorá je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Slovenská produkčná. Licencie na analógové televízne vysielanie sú platné do roku 2019 a licencie na digitálne vysielanie sú platné na dobu neurčitú. Slovenská produkčná uzatvorila dňa 31.12.2008 so spoločnosťou MAC TV zmluvu o spolupráci pri

vysielaní televíznych programových služieb JOJ a JOJ PLUS, na základe ktorej Slovenská produkčná exkluzívne zabezpečuje pre MAC TV najmä, ale nielen, výrobu, nákup, vysielanie (programovú náplň), predaj reklamného priestoru (času) a komplexné komerčné odborné činnosti a služby vrátane účtovného, ekonomického a podnikateľského poradenstva.

TV JOJ je ku dňu vyhotovenia Prospektu druhou najsledovanejšou televíznou stanicou v Slovenskej republike. Spolu s JOJ PLUS dosiahli za prvý polrok 2011 v cieľovej skupine televíznych divákov vo veku dvanásť (12) až päťdesiatštyri (54) rokov priemernú celodennú sledovanosť 23,5%¹. TV JOJ má ku dňu vyhotovenia Prospektu pokrytie 95,1% domácností v Slovenskej republike².

Podľa interných analýz a odhadov Emitenta, z hľadiska predaja televízneho reklamného priestoru zaujíma v súčasnosti TV JOJ druhé miesto s podielom na slovenskom televíznom reklamnom trhu okolo 40%.

Predaj vonkajších reklamných plôch (billboardy, bigboardy, transportná out of home komunikácia a pod.) (Trh predaja vonkajšej reklamy);

Zo skupiny Emitenta pôsobia v rámci tohto segmentu nasledovné spoločnosti:

BigBoard Slovensko a jeho dcérske spoločnosti:

BigMedia

RECAR Slovensko

RECAR Bratislava

Transportná spoločnosť v likvidácii

Spoločnosť BigBoard Slovensko zo skupiny Emitenta je poskytovateľom veľkoplošných reklamných panelov. Hlavnou činnosťou tejto spoločnosti je predaj vonkajších reklamných plôch so zameraním sa na veľkoplošné reklamné panely, najmä, ale nielen, na bigboardový formát (9,6 x 3,6 m). Prostredníctvom získanej dcérskej spoločnosti RECAR Slovensko (na ktorej má 100% účasť) a väčšinovej účasti na spoločnosti RECAR Bratislava (na ktorej má 80% účasť) sa tieto zaoberajú aj tzv. transportnou out of home komunikáciou. Jedná sa o predaj reklamných plôch na a v dopravných prostriedkoch (autobusoch, električkách a iných prostriedkoch mestskej hromadnej dopravy), vrátane iných druhov mobilnej reklamy. Do portfólia produktov patria okrem bigboardov a billboardov aj viaceré ďalšie reklamné formáty, ako sú transport exteriér – celoplošná reklama, megabusboard, veľký busboard (vo formáte billboard), malý busboard (vo formáte citylight), podokenná samolepka, zadné sklo, a pod..

Vyššie uvedené dcérske spoločnosti Emitenta mali podľa interných analýz a odhadov Emitenta v roku 2010 9,9% podiel na slovenskom trhu vonkajších reklamných plôch.

Prevádzkovanie internetových portálov vrátane predaja mediálneho (reklamného) priestoru (Trh predaja internetovej reklamy);

Zo skupiny Emitenta pôsobia v rámci tohto segmentu nasledovné spoločnosti:

Akcie.sk

Slovenská produkčná a MAC TV

Spoločnosť Akcie.sk zo skupiny Emitenta je prevádzkovateľom spravodajského internetového portálu akcie.sk. Portál akcie.sk predstavuje informačný a spravodajský server s priestorom pre reklamu, ktorý sa zameriava na ekonomické spravodajstvo, analýzy a komentáre v oblasti diania na kapitálových a finančných trhoch doma a vo svete.

Spoločnosti Slovenská produkčná a MAC TV ďalej prevádzkujú internetové portály www.joj.sk, a www.huste.tv. Portál www.joj.sk bol v júni 2011 pätnásty najnavštevovanejší medzi slovenskými internetovými portálmi, pričom ho navštívilo 400 423 reálnych užívateľov. Portál www.huste.tv bol v júni 2011 tridsiaty deviaty najnavštevovanejší medzi slovenskými internetovými portálmi, pričom ho navštívilo 157 951 reálnych užívateľov.³ Na uvedených internetových portáloch vyššie uvedené spoločnosti zo skupiny Emitenta

¹ Zdroj: Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS.

² Zdroj: PMT/TNS Zdroj: Zavádzací - kalibračný výskum 2011/2 vyhotovený TNS Slovakia, s.r.o.; Záverečná správa pre spoločnosť PMT s.r.o.; Terénna fáza 19.5. – 16.6. 2011.

³ Zdroj: AIMmonitor - AIM - Mediaresearch & Gemius.

ponúkajú na predaj reklamný priestor, primárne vo forme odvysielaných reklamných spotov. Podiel obrátov týchto spoločností za predaj reklamného priestoru na uvedených internetových portáloch vo vzťahu k obrátom generovaným spoločnosťami zo skupiny Emitenta na trhu televíznej reklamy a vonkajšej reklamy je však zanedbateľný.

Vyhľadávanie, manažment a rozvoj talentov;

Zo skupiny Emitenta pôsobia v rámci tohto segmentu nasledovné spoločnosti:
Starhouse Media

Emitent drží minoritný 30% podiel na spoločnosti Starhouse Media. Hlavným predmetom činnosti tejto spoločnosti je vyhľadávanie, manažment a rozvoj talentovaných umelcov.

Uvedená spoločnosť v tomto segmente len začína pôsobiť a z toho dôvodu má v ňom len zanedbateľný trhový podiel.

2.3.4.3 Organizačná štruktúra

Emitent je 100% akcionárom spoločnosti Slovenská produkčná (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka), 100% akcionárom spoločnosti BigBoard Slovensko (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka), jediným (100%) spoločníkom spoločnosti Akcie.sk (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka) a 30% akcionárom spoločnosti Starhouse Media (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka).

Prostredníctvom spoločnosti Slovenská produkčná Emitent nepriamo drží tiež 100% obchodný podiel spoločnosti MAC TV, držiteľ a licencie na vysielanie televíznych staníc TV JOJ a JOJ PLUS (pričom počet hlasov spoločníka na valnom zhromaždení sa určuje pomerom hodnoty jeho vkladu k výške základného imania spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka).

Prostredníctvom spoločnosti BigBoard Slovensko Emitent nepriamo drží tiež nasledovné podiely v ďalších spoločnostiach: 100% obchodný podiel v spoločnosti BigMedia (pričom počet hlasov spoločníka na valnom zhromaždení sa určuje pomerom hodnoty jeho vkladu k výške základného imania spoločnosti, valné zhromaždenie je uznášaniaschopné, ak sú prítomní spoločníci, ktorí majú aspoň dve tretiny všetkých hlasov, a valné zhromaždenie rozhoduje dvojtretinovou väčšinou hlasov všetkých spoločníkov), 100% akcií v spoločnosti RECAR Slovensko (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka), 80% akcií v spoločnosti RECAR Bratislava (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka, s výnimkou, že na prijatie rozhodnutí o zmene stanov, zvýšení alebo znížení základného imania, poverení predstavenstva na zvýšenie základného imania, vydaní prioritných dlhopisov alebo vymeniteľných dlhopisov, voľbe a odvolaní predsedu a členov predstavenstva spoločnosti, členov dozornej rady a prokuristu, schválení zmluvy o prevode podniku alebo zmluvy o prevode časti podniku, zrušení spoločnosti alebo zmene jej právnej formy sa vyžaduje dvojtretinová väčšina všetkých akcionárov spoločnosti) a 100% akcií v spoločnosti Transportná spoločnosť v likvidácii (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka, s výnimkou, že na prijatie rozhodnutí o zmene stanov, zvýšení alebo znížení základného imania, poverení predstavenstva na zvýšenie základného imania, vydaní prioritných dlhopisov alebo vymeniteľných dlhopisov, voľbe a odvolaní predsedu a členov predstavenstva spoločnosti, členov dozornej rady a prokuristu, schválení zmluvy o prevode podniku alebo zmluvy o prevode časti podniku, zrušení spoločnosti alebo zmene jej právnej formy sa vyžaduje dvojtretinová väčšina všetkých akcionárov spoločnosti).

Bližšie informácie o organizačnej štruktúre skupiny Emitenta sú uvedené v kapitole 4. „Údaje o Emitentovi“ tohto Prospektu.

2.3.5 Hlavní akcionári

Akcionármi Emitenta sú: HERNADO LIMITED, so sídlom Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, 2012, Nikózia, Cyprus, registračné číslo: 271787, ktorá vlastní 99,90% akcií Emitenta; Mgr. Richard Flimel, narodený 10.6.1973, bytom Magurská 7/2772, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, ktorý vlastní 0,10% akcií Emitenta. Hlasovacie práva na valnom zhromaždení Emitenta zodpovedajú podielu na základnom imaní Emitenta a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka).

Ing. Peter Korbačka, nar.: 14.12.1970, bytom Tichá 5146/28, 811 02 Bratislava, Slovenská republika (ďalej len „Ing. Peter Korbačka“), má na základe Opčnej zmluvy uzatvorenej so spoločnosťou HERNADO LIMITED dňa 30.6.2011 opciu na nadobudnutie 9,9% účasti na Emitentovi. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu predmetná opcia nebola uplatnená. Uplatnením uvedenej opcie však nedôjde k zmene kontroly nad Emitentom.

Spoločnosť HERNADO LIMITED je vlastnená Mgr. Richardom Flimelom, ktorý má 100% účasť na tejto spoločnosti.

2.3.6 Predstavenstvo a dozorná rada Emitenta

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta. Je oprávnené konať v mene Emitenta vo všetkých veciach a zastupuje Emitenta voči tretím osobám, v konaní pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo riadi činnosť spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov spoločnosti. Predstavenstvo vykonáva obchodné vedenie spoločnosti a zabezpečuje všetky jej prevádzkové a organizačné záležitosti. Predstavenstvo je povinné zabezpečiť riadne vedenie predpísaného účtovníctva a inej evidencie, obchodných kníh a ostatných dokladov spoločnosti, okrem iného predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu individuálnu účtovnú závierku a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku, návrh na rozdelenie vytvoreného zisku, vrátane určenia výšky, spôsobu a miesta vyplatenia dividend a tantiém a návrh na úhradu strát. Predstavenstvo tiež zvoláva valné zhromaždenie Emitenta.

Predstavenstvo Emitenta má jedného člena:

Meno	Funkcia	Vo funkcii od
Mgr. Richard Flimel	Predseda predstavenstva	6.11.2010

Mgr. Richard Flimel, predseda predstavenstva, Magurská 7/2772, 831 01 Bratislava, Slovenská republika;

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Emitenta. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Emitenta. Dozorná rada overuje postupy vo veciach Emitenta a je oprávnená kedykoľvek nahliadať do účtovných dokladov, spisov a záznamov týkajúcich sa činnosti Emitenta a zisťovať stav Emitenta. Dozorná rada preskúmava účtovné závierky, ktoré je Emitent povinný vyhotovovať podľa osobitného predpisu, a návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát a je povinná podať o výsledku preskúmania správu valnému zhromaždeniu. V prípade zistenia závažných nedostatkov v hospodárení spoločnosti a v iných prípadoch, ak to vyžadujú záujmy spoločnosti, zvoláva dozorná rada valné zhromaždenie.

Dozorná rada Emitenta sa skladá z nasledovných troch členov:

Meno	Funkcia	Vo funkcii od
Mgr. Marcel Grega	Predseda dozornej rady	6.11.2010
Ing. Radoslav Zápražný	Člen dozornej rady	6.11.2010
János Gaál	Člen dozornej rady	17.10.2011

2.3.7 Finančné informácie

2.3.7.1 Prehľad

Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad historických finančných údajov Emitenta k 31.12.2010 (IFRS) a predbežných finančných informácií Emitenta k 30.6.2011 (IFRS) v skrátenom rozsahu (Emitent vznikol dňa 6.11.2010).

v EUR

	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	30.6.2011	31.12.2010
Majetok		
Spolu dlhodobý majetok	130 182 000	0
Spolu obeť ný majetok	40 666 025	53 930
Spolu majetok	170 848 025	53 930
Vlastné imanie		
Spolu vlastné imanie	(334 975)	9 525
Závazky		
Spolu dlhodobé záväzky	136 605 000	44 405
Spolu krátkodobé záväzky	34 578 000	0
Spolu záväzky	171 183 000	44 405
Spolu vlastné imanie a záväzky	170 848 025	53 930

v EUR

	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	Obdobie od 1.1.2011 do 30.6.2011	Obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010
Prevádzkové výnosy celkom	2 923 000	4 750
Prevádzkové náklady celkom	(2 771 000)	(22 327)
Zisk/strata z prevádzkovej činnosti	152 000	(17 577)
Úrokové náklady (-), výnosy(+) netto	(566 000)	3
Precenenie menových forwardov	(3 500)	0
Ostatné finančné náklady netto	0	(401)
Zisk/Strata pred zdanením	(417 500)	(17 975)
Zisk za obdobie	(416 500)	(17 975)
Komplexný výsledok za obdobie	(416 500)	(17 975)

v EUR

	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	Obdobie od 1.1.2011 do 30.6.2011	Obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010
Peňažné toky získané / (použité) v prevádzkovej činnosti		
Zisk za účtovné obdobie pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	119 000	(17 978)
Prevádzkový zisk pred zmenou pracovného kapitálu	3 409 072	(4 405)
Peňažné prostriedky získané z prevádzkovej činnosti	(3 114 928)	2 486
Čisté peňažné prostriedky získané / (použité) v prevádzkovej	(3 704 928)	2 489

činnosti		
Peňačné toky použité v investičnej činnosti		
Čisté peňačné toky použité v investičnej činnosti	(125 983 000)	0
Peňačné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňačné toky získané z finančnej činnosti	122 930 000	27 500
Peňačné prostriedky a peňačné ekvivalenty na začiatku obdobia	52 928	0
Peňačné prostriedky a peňačné ekvivalenty na konci obdobia	(6 705 000)	52 928

<i>v EUR</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata	Spolu
Zostatok k 31.12.2010	25 000	2 500	0	(17 975)	9 525
Zostatok k 30.6.2011	25 000	2 500	72 000	(434 475)	(334 975)

2.3.7.2 Významné zmeny

V období od poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta zostavenej k 31.12.2010 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej situácii Emitenta, ktorá by bola v súvislosti s emisiou Dlhopisov podstatná.

2.3.8 Prevádzkový a finančný prehľad a zmeny

Prevádzkový a finančný prehľad je uvedený v kapitole 2.3.7.1 Prospektu a podrobnejšie v kapitole 4.12.1 Prospektu.

2.3.8.1 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta

V období od poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta zostavenej k 31.12.2010 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta, ktorá by bola v súvislosti s Emisiou Dlhopisov podstatná.

2.3.8.2 Hlavné ciele a zámery Emitenta

Cieľom Emitenta bolo nadobudnúť účasť a kontrolu nad vyššie uvedenými spoločnosťami pôsobiacimi v oblasti mediálneho a reklamného priemyslu, za účelom konsolidácie a synergetického prepojenia jednotlivých aktivít týchto spoločností. Emitent má záujem naďalej držať, manažovať a spravovať tieto účasti na uvedených spoločnostiach.

2.3.9 Dodatočné informácie

2.3.9.1 Základné imanie

Základné imanie Emitenta predstavuje 25 000 EUR. Základné imanie Emitenta je rozvrhnuté na 1 000 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe, s menovitou hodnotou každej akcie 25 EUR. Upísané základné imanie bolo v plnom rozsahu splatené pred podaním návrhu na zápis spoločnosti do Obchodného registra.

2.3.9.2 Zakladateľská zmluva a stanovky

Emitent bol založený zakladateľskou zmluvou dňa 26.10.2010. Emitent vydal stanovky, ktoré upravujú základné vzťahy v spoločnosti.

2.3.9.3 Dokumenty k nahliadnutiu

Počas doby platnosti tohto Prospektu je možné podľa potreby nahliadnuť v sídle Emitenta, t.j. na adrese Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, do nasledujúcich dokumentov (alebo ich kópií) vo vzťahu k tomuto súhrnu Prospektu:

- Zakladateľská zmluva spoločnosti JOJ Media House, a.s.;

- b) Stanovy spoločnosti JOJ Media House, a.s..

2.3.9.4 Významné zmluvy

Emitent neuzatvoril žiadne významné zmluvy, pričom dcérske spoločnosti Emitenta uzatvorili významné zmluvy v nasledovných oblastiach:

- Zmluvy o výrobe a nákupe programovej náplne televízneho vysielania TV JOJ a JOJ PLUS;
- Zmluvy týkajúce sa šírenia signálu;
- Zmluvy týkajúce sa vypořádania autorských práv;
- Zmluvy o predaji reklamného (mediálneho) priestoru;
- Zmluvy týkajúce sa financovania;
- Nájomné zmluvy;
- Zmluva o spolupráci týkajúca sa zabezpečenia vysielania TV JOJ a JOJ PLUS.

Prehľad jednotlivých zmlúv sa nachádza v kapitole 4.15. tohto Prospektu.

2.4. Základná charakteristika cenného papiera

2.4.1 Súhrnné informácie o Dlhopisoch

Druh cenného papiera:	Dlhopis
Najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov:	25 000 000 EUR
Emitent:	JOJ Media House, a.s.
Názov Dlhopisu:	Dlhopis JOJ Media House 2015
Menovitá hodnota jedného Dlhopisu:	1 000 EUR (tisíc euro)
Emisný kurz:	K dátumu vydania Dlhopisov - 76 % menovitej hodnoty Dlhopisov a ku každému ďalšiemu dňu počas lehoty na upisovanie Dlhopisov (primárneho predaja) podľa nasledovného vzorca: $EK = 1 / [1 + VD/360 * P]$, pričom $VD = [(100/EK - 1) * 360 / P] * 100$, kde: VD znamená Výnos Dlhopisov (vyjadrený ako percentuálny podiel), zaokrúhlený na dve desatinné čísla; EK znamená Emisný kurz (vyjadrený ako percentuálny podiel); P znamená počet dní medzi Dátumom vydania Dlhopisov a Dňom splatnosti Dlhopisov na základe konvencie, podľa ktorej sa rokom rozumie 360 dní.
Forma Dlhopisov:	na doručiteľa
Podoba Dlhopisov:	zaknihovaná
Prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu:	áno, BCPB – regulovaný voľný trh
Splatnosť:	21.12.2015
Splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov:	jednorazové splatenie ku dňu 21.12.2015, vo výške 100% menovitej hodnoty Dlhopisov.
Úročenie (Výnos):	Dlhopisy nie sú úročené. Výnos Dlhopisov je určený rozdielom

medzi Menovitou hodnotou každého Dlhopisu, prípadne, pokiaľ je to relevantné, Predčasne splatnou čiastkou a Emisným kurzom Dlhopisu. Výnosy budú vyplácané ku dňu splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov, prípadne ku dňu predčasnej splatnosti dlhopisov.

Konvencia pre výpočet úrokov z omeškania: 30E/360 BCK Standard

Dátum vydania Dlhopisov (Dátum emisie): Predpokladaný dátum vydania Dlhopisov (Dátum emisie) je stanovený na 21.12.2011.

Spôsob umiestnenia Dlhopisov: Predpokladaný objem Emisie Dlhopisov bude ponúkaný v Slovenskej republike k upísaniu a kúpe predovšetkým retailovým investorom na základe verejnej ponuky cenných papierov v zmysle ustanovenia § 120 Zákona o cenných papieroch.

Použitie výťažku z Emisie: odkúpenie pohľadávok tretích osôb voči spoločnostiam v skupine Emitenta a financovanie bežnej podnikateľskej činnosti Emitenta

Status záväzkov z Dlhopisov: priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vďaka postaveniu čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov

Primárny predaj Dlhopisov: Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. dátum začiatku pripisovania Dlhopisov na majetkové účty) a zároveň aj dátumom vydania Dlhopisov bude 21.12.2011. Primárny predaj (upisovanie) bude prebiehať v lehote od 21.12.2011 do 21.3.2012 (12:00 hod.). Emisia bude vydávaná priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty majiteľov) skončí najneskôr jeden (1) mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden (1) mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov, ktoré sú evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte, bezodkladne po zaplatení Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.

Za účelom úspešného primárneho vyporiadania (t.j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Arantéra alebo jeho zástupcov. Najmä, pokiaľ nie je upisovateľ Dlhopisov sám členom Centrálného depozitára, musí si zriadiť účet majiteľa u miestneho obchodníka s cennými papiermi, ktorý bude členom Centrálného depozitára. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, pokiaľ prvonadobúdateľ či obchodník s cennými papiermi, u ktorého má zriadený účet majiteľa, nevyhovuje všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vyporiadania Dlhopisov.

ISIN: SK4120008244 séria 01

2.4.2 Štatistika ponúk alebo predpokladaný harmonogram

Dlhopisy budú ponúknuté v Slovenskej republike k upísaniu a kúpe predovšetkým retailovým investorom na základe verejnej ponuky cenných papierov v zmysle ustanovenia § 120 Zákona o cenných papieroch. Minimálna výška objednávky je stanovená na jeden (1) kus Dlhopisu, maximálna výška objednávky nie je stanovená. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov poťa dovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený predpokladaným celkovým objemom Dlhopisov. Emisia bude považovaná za úspešnú aj v prípade neupísania celého predpokladaného objemu Dlhopisov.

Emisný kurz k dátumu vydania Dlhopisov bol stanovený na 76 % menovitej hodnoty Dlhopisov a ku každemu ďalšiemu dňu počas lehoty na upisovanie Dlhopisov (primárneho predaja) bol stanovený podľa nasledovného vzorca: $EK = 1 / [1 + VD/360 * P]$, pričom $VD = [(100/EK - 1) * 360 / P] * 100$,

kde:

VD znamená Výnos Dlhopisov (vyjadrený ako percentuálny podiel), zaokrúhlený na dve desatinné čísla; **EK** znamená Emisný kurz (vyjadrený ako percentuálny podiel);

P znamená počet dní medzi Dátumom vydania Dlhopisov a Dňom splatnosti Dlhopisov na základe konvencie, podľa ktorej sa rokom rozumie 360 dní.

Čistá kúpna cena za Dlhopisy môže byť znížená o odmenu, poplatky či výdavky spojené s upísaním a kúpou Dlhopisov. Dlhopisy budú ponúknuté prostredníctvom Hlavného manažéra na upísanie a ku kúpe domácim či zahraničným predovšetkým retailovým investorom, a to v súlade s príslušnými právnymi predpismi a na základe zmluvného dojednania medzi Hlavným manažérom a jednotlivými investormi, prípadne ich sám upíše Hlavný manažér.

2.4.3 Podrobnosti o ponuke a prijatí na obchodovanie

Emitent poveril na základe zmluvy o zabezpečení vydania emisie dlhopisov spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Pobřeží 14, Praha 8, 180 00, Česká republika, IČO: 24766259, ako Arantéru činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov (táto spoločnosť vykonáva činnosti v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch). Emitent ďalej na základe zmluvy o zabezpečení umiestnenia Dlhopisov zo dňa 25.11.2011 poveril spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Praha 8, Pobřeží 297/14, PSČ 18600, Česká republika, IČO: 47115378, pôsobiacu v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č. 1320/B, ako Hlavného manažéra ponuky Dlhopisov činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov. Okrem toho Emitent tiež poveril spoločnosť J&T BANKA, a.s. činnosťami kótačného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.

Emitent sa rozhodol vydať Dlhopisy v najvyššej sume menovitých hodnôt 25 000 000 EUR. Dlhopisy budú Emitentom a/alebo povereným Hlavným manažérom ponúkané a predávané v Slovenskej republike k upísaniu a kúpe predovšetkým retailovým investorom na základe verejnej ponuky cenných papierov v zmysle ustanovenia § 120 Zákona o cenných papieroch.

Emitent požiada najneskôr po upísaní celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov alebo po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov (v prípade, ak celková menovitá hodnota Dlhopisov nebude upísaná do konca stanovenej lehoty na upisovanie) Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s. (BCPB) o prijatie Dlhopisov k obchodovaniu na regulovanom voľnom trhu BCPB. Obchodovanie s Dlhopismi bude zahájené po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Dlhopisy nie sú obchodované na žiadnom inom tuzemskom alebo zahraničnom regulovanom trhu alebo burze. Okrem žiadosti o prijatie Emisie k obchodovaniu na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala ani nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov k obchodovaniu na niektorom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.

2.5. Charakteristika osoby, ktorá prevzala záruku

Za splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov alebo za vyplácanie výnosov z Dlhopisov a rizík s nimi spojenými neprevzala záruku žiadna právnická alebo fyzická osoba.

2.6. Rizikové faktory

Nasledujúci súhrn rizík predstavuje iba stručný prehľad rizikových faktorov identifikovaných vo vzťahu k Dlhopisom. Podrobnejšie údaje o rizikových faktoroch sú uvedené v kapitole 3. „Rizikové faktory“.

Emitent identifikoval určité rizikové faktory, které sa týkajú emitovaných Dlhopisov, například: (i) všeobecné riziká spojené s Dlhopismi, (ii) riziko likvidity, (iii) riziko zdanenia, (iv) riziko zmeny práva, (v) riziko zákonnosti kúpy Dlhopisov, (vi) riziko inflácie, (vii) menové riziko, (viii) trhové riziko, (ix) riziko vydania ďalších dlhopisov a (x) riziko poplatkov.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Záujemca o kúpu Dlhopisov by sa mal oboznámiť s týmto Prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tejto kapitole predkladá záujemcom o kúpu Dlhopisov k zváženiu, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Prospekte, by mali byť záujemcami o kúpu Dlhopisov starostlivo vyhodnotené pred uskutočnením rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov.

Nákup a držba Dlhopisov sú spojené s radom rizík, z ktorých sú niektoré uvedené nižšie v tejto kapitole. Nasledujúce zhrnutie rizikových faktorov nie je vyčerpávajúce, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo akékoľvek ustanovenie kapitoly 5.4. „Popis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie Dlhopisov“ alebo údajov uvedených v tomto Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Prospektu Dlhopisov a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie záujemcov o upísanie a/alebo kúpu Dlhopisov by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Prospekte, na podmienkach ponuky Dlhopisov a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov vykonanej prípadným nadobúdateľom Dlhopisov.

3.1. Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Riziká vzťahujúce sa k Emitentovi zahŕňajú predovšetkým nasledujúce rizikové faktory:

a) Riziko závislosti Emitenta na podnikaní jeho dcérskych spoločností

Emitent nevykonáva podnikateľskú činnosť v pravom slova zmysle (t.j. nedosahuje svoje príjmy z predaja tovarov alebo poskytovania služieb), ale len drží, spravuje a prípadne financuje účasti na iných spoločnostiach. Z tohto dôvodu je závislý len na príjmoch z dividend a prípadne z úrokov z pôžičiek poskytnutých dcérskym spoločnostiam, pričom tieto závisia od úspešnosti podnikania jeho dcérskych spoločností. Ak by dcérske spoločnosti nedosahovali očakávané výsledky, malo by to vplyv na príjmy Emitenta a na jeho schopnosť splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

b) Riziko krízy, závislosti na všeobecných ekonomických podmienkach a riziko poklesu výdavkov na reklamu

Príjmy z reklám tvoria väčšinu tržieb dcérskych spoločností Emitenta. Tieto sú závislé na priaznivých všeobecných ekonomických podmienkach na trhu. Existuje riziko, že v prípade ekonomickej krízy, poklesu ekonomiky alebo nepriaznivých ekonomických podmienok bude dochádzať k všeobecnému zníženiu výdavkov na reklamu. V dôsledku takéhoto zníženia výdavkov na reklamu môže Emitent a jeho dcérske spoločnosti utrpieť značné straty, ktoré by mohli ohroziť ich hotovostnú pozíciu a celkový chod, čo môže mať zároveň dopad na schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

c) Riziko refinancovania existujúcich úverov a financovania nových projektov

V konsolidovanej kapitálovej štruktúre Emitenta figuruje v značnom rozsahu dlhové financovanie, ktoré má svoj pôvod v predkrízovom období. Spoločnosti v rámci holdingu pôvodne zvolili agresívnejšiu finančnú stratégiu, aby tak mohli plne využiť možnosti, ktoré sa im otvárali v podobe akvizičných príležitostí. Kríza na finančných trhoch však zbrzdila rýchly rozvoj súčasných dcérskych spoločností Emitenta a odrazila sa v ich hotovostnej pozícii a v tržbách za rok 2009. Napriek vysokej zadlženosti spoločnosti situáciu ustáli, boli však nútené prehodnotiť prístup k financovaniu, optimalizovať využitie cudzích zdrojov a pozmeniť kapitálovú štruktúru tak, aby splátky istiny a úrokov zodpovedali schopnosti Emitenta generovať prostriedky k tomuto účelu určené. Emitent nevyklučuje potrebu v budúcnosti opäť využiť iné zdroje než svoje vlastné k úhrade existujúcich či budúcich záväzkov. S využitím cudzích zdrojov financovania je spojený nielen obmedzenejší prístup k novým zdrojom financovania, ale taktiež znížená flexibilita v rozhodovaní manažmentu plynúca z rôznych ustanovení v úverových zmluvách, ktoré majú za cieľ ochrániť existujúcich veriteľov. Uvedené môže mať negatívny dopad na schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

d) Riziko zmeny štruktúry výdavkov na reklamu

Vzhľadom k zameraniu holdingu Emitenta na televíznu reklamu hrá štruktúra reklamných výdavkov spoločností na slovenskom reklamnom trhu dôležitú rolu vo vzťahu k budúcemu vývoju holdingu Emitenta. Podľa interných analýz Emitenta, historicky bola televízia najvyužívanejším propagačným médiom a spolu s vonkajšou reklamou sa pohybovali na úrovni okolo 60 - 65% z celkových výdavkov na reklamu. Neexistuje žiadna záruka, že si trh televíznej reklamy udrží svoje terajšie postavenie v konkurenčnom boji s inými reklamnými prostriedkami. V prípade, ak by došlo ku zmene štruktúry reklamných výdavkov na trhu v prospech iných reklamných prostriedkov než je televízna reklama, odrazilo by sa to na tržbách spoločností v rámci holdingu Emitenta a mohlo by to mať vplyv na schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

e) Riziko poklesu sledovanosti

Vznik konkurenčných televíznych staníc s atraktívnejšou ponukou programov rovnako ako aj alternatívnych foriem zábavy môže viesť k odlivu divákov. Preferencie a vkus divákov sa menia a Emitent sa prostredníctvom svojich dcérskych spoločností pôsobiacich na trhu televíznej reklamy vystavuje riziku, že v tomto dynamickom prostredí nepresne odhadne potrebu verejnosti. Tím profesionálov mapuje situáciu na trhu v snahe o zachytenie nových trendov v obľúbenosti televíznych programov a relácií. Aj keď sa historicky darilo správne a včas identifikovať príležitosti, ktoré slovenský trh ponúkal, a televízia JOJ v mnohých oblastiach prišla s inováciami, nie je možné vopred odhadnúť, či zvolená stratégia bude vždy úspešná. S poklesom sledovanosti je úzko spojený aj možný pokles príjmov z reklám, čo sa môže negatívne prejaviť na schopnosti Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

f) Riziko spustenia konkurenčných vysielacích staníc

S príchodom digitalizácie sa uvoľnil priestor pre nové televízne stanice, čo by mohlo viesť k zostrenému boju v odvetví médií a televíznej reklamy. Vzhľadom k relatívne jednoduchému procesu získania licencie na digitálne vysielanie môžu na dotknutý trh vstúpiť nové spoločnosti a rovnako tak už zabehnuté spoločnosti môžu spúšťať nové vysielacie stanice. Takýto konkurenčný boj môže viesť k zníženiu sledovanosti TV JOJ a JOJ PLUS a s tým spojenému zníženiu príjmov z reklamy. Zníženie príjmov z reklám môže mať vplyv na schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

g) Riziko regulácie

Oblasť televízneho vysielania a reklamy je oblasťou, ktorá podlieha regulácii, a v prípade, že by sa zmenili podmienky tejto regulácie, nie je možné zaručiť, že sa takáto zmena negatívne nepremietne do ekonomických výsledkov podnikania dcérskych spoločností Emitenta, čo by mohlo mať vplyv na schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

h) Riziko odňatia licencie alebo nepredĺženia jej platnosti

Pri porušení zákonov a predpisov platných v súvislosti s televíznym vysielaním sa v krajnom prípade môže príslušný regulátor uchýliť k odňatiu licencie na televízne vysielanie a zabrániť tak ďalšiemu vysielaniu programových staníc TV JOJ a JOJ PLUS. Rovnako tak neexistuje právny nárok na predĺženie platnosti licencie v prípade jej vypršania. Nakoľko televízna reklama je kľúčovým zdrojom príjmov spoločností z holdingu Emitenta, na ktorých je Emitent priamo závislý, môže mať odňatie licencie na televízne vysielanie alebo nepredĺženie jej platnosti negatívny dopad na schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

i) Technologický pokrok

S vývojom nových technológií je spojené riziko zaostávania za konkurenciou. Aj keď v oblasti médií prebiehajú neustále posuny, zdokonaľovanie a vylepšovanie, implementácia jednotlivých inovácií je finančne a operatívne náročný proces, ktorý vyžaduje nielen zmeny zo strany mediálnych spoločností, ale aj zmeny zo strany zákazníkov (divákov). Príkladom môže byť napríklad 3D vysielanie, ktoré, aj keď používané, doposiaľ nezaznamenalo masové využívanie medzi verejnosťou nech už z dôvodu potreby investície do kvalitného nosiča obrazu alebo pre

nedokonalosti, ktoré sú spojené s príchodom nových technológií a ktoré sa prejavujú a odstraňujú postupom času a dávajú tak mediálnym spoločnostiam priestor zareagovať. Nové technológie môžu spôsobiť odliv divákov ku konkurenčným televíziám, prípadne k iným alternatívnym formám zábavy, čo sa môže prejaviť v poklese tržieb za reklamu a s tým spojeným negatívnym dopadom na schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

j) Riziko koncentračné

Podnikanie v rámci slovenského mediálneho trhu síce umožňuje dôkladné poznanie zákazníkov a úzke profilovanie, avšak so sebou nesie vysoké koncentračné riziko, ako regionálne, tak odvetvové. Diverzifikácia ponúkaných služieb spoločností v rámci holdingu Emitenta je pozorovateľná len v rámci mediálneho sektoru, kde sa tieto zameriavajú popri televíznej reklame aj na ostatné formy reklamy, avšak kľúčovú funkciu z hľadiska reklamy ako takej a s tým súvisiacimi tržbami týchto spoločností v rámci holdingu Emitenta zaujíma stále prevádzkovanie slovenskej televíznej stanice TV JOJ a predaj reklamného priestoru v rámci uvedeného média. Existuje riziko, že v prípade zmeny potrieb na reklamnom trhu nedokáže Emitent dostatočne flexibilne a rýchlo zareagovať, čo by sa mohlo prejaviť na prípadných znížených tržbách spoločností v skupine Emitenta a s tým súvisiacej schopnosti Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

k) Riziko súdnych sporov

Vzhľadom k povahe podnikania spoločností v rámci holdingu Emitenta v oblasti mediálneho priemyslu, kde sa často krát v rámci konkurenčného boja objavujú šokujúce informácie a aj informácie na hranu zákona, nie je možné vylúčiť prípadné súdne spory dcérskych spoločností Emitenta. S rizikom prípadných prehratých súdnych sporov, ktoré môžu mať v konečnom dôsledku dopad na finančnú situáciu dcérskych spoločností Emitenta a tým aj na schopnosť Emitenta splácať svoje záväzky z Dlhopisov, je potrebné tieto počítať.

l) Distribučné kanály

Vlastná tvorba TV JOJ, aj keď z pohľadu sledovanosti zaznamenávajúca úspechy u divákov, nie je pre riadne a úspešné fungovanie televízie postačujúca. Silná závislosť televízie na dodávateľoch televíznych programov stavia televíziu do pozície nekonečného vyjednávania a udržiavania vzťahov s distribučnými kanálmi. Ich význam nespočíva len v kvantite, ale najmä v kvalite ponúkaných produktov s ohľadom na náklady na ich akvizíciu. Narušenie týchto vzťahov môže mať negatívny vplyv na programové zloženie vysielanej televíziou a viesť tak k poklesu záujmu zo strany divákov a s tým spojenému poklesu príjmov z reklám a v konečnom dôsledku na schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

m) Riziko straty významných klientov

Zadávatelia reklamy či už v podobe reklamných agentúr alebo spoločností samotných ako priamych zadávateľov reklamy taktiež predstavujú základné stavebné kamene podnikania spoločností v rámci holdingu Emitenta. Strata, resp. ukončenie týchto vzťahov môže mať za následok pokles príjmov z reklám a priamy dopad na schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

n) Riziko šírenia signálu

Oblasť distribúcie (šírenia) signálu smerom k divákovi je na Slovensku pomerne koncentrovaná odvetvovo. Medzi najvýznamnejšie spoločnosti poskytujúce túto službu patria UPC BROADBAND SLOVAKIA, s.r.o., Skylink, a.s., DIGI SLOVAKIA, s.r.o. a Media Vision s.r.o. (CS Link). Aj keď doposiaľ fungovala spolupráca s distribútormi v rámci vyrovnaného zmluvného vzťahu, z ktorého ťažili obaja zmluvní partneri, existuje riziko, že sa s nástupom digitalizácie distribuujúce spoločnosti dostanú do silnejšieho vyjednávacieho postavenia a budú viac selektívne pri uzatváraní nových kontraktov. Taktiež sa môžu usilovať o zmeny týkajúce sa poplatkov zo strany prevádzkovateľov televíznych staníc. Nedostatok šírenia signálu programových štruktúr TV JOJ a JOJ PLUS smerom k divákovi môže viesť k poklesu príjmov z reklám, čo môže mať priamy dopad na schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

o) Riziko neobnovenia nájomných zmlúv

Konštrukcie s reklamou predávanou spoločnosťou BigBoard Slovensko sú umiestnené na plochách a pozemkoch, ktoré nie sú majetkom Emitenta samotného, ani majetkom spoločností v rámci holdingu Emitenta. Za účelom inštalácie nosičov reklamy na viditeľných miestach si BigBoard Slovensko prenajíma plochy, na ktoré upevňuje svoje nosiče reklamy. Vzťahy s prenajímateľmi sú upravené väčšinou zmluvami na dobu určitú, preto existuje riziko, že po uplynutí dohodnutej doby nebudú zmluvy obnovené, nech už z dôvodu neochoty zmluvu predĺžiť zo strany prenajímateľa alebo z dôvodu iných obmedzení brániacich v ďalšom využívaní týchto reklamných plôch. Stále preto existuje riziko, že nebude možné nájsť adekvátne náhradné reklamné plochy na predaj reklamného priestoru, čo môže mať dopad na zníženie príjmov z reklám a s tým súvisiacu schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

p) Prírodné katastrofy

Ďiadeniu odvetviu sa nevyhýbajú prírodné katastrofy, ktoré môžu mať zničujúci dopad na chod všetkých spoločností. Jedná sa napríklad o katastrofy meteorologické, geologické či iné, ktoré by mohli prerušiť šírenie signálu. Tento zoznam však nemusí byť zďaleka vyčerpávajúci. Je potrebné počítať s tým, že v prípade akejkoľvek prírodnej katastrofy môže byť schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov výrazne znížená.

q) Riziko nestabilného prostredia Eurozóny

Súčasná nestabilná situácia v Európe a nevyriešené otázky ohľadne pomoci neúmerne zadlženým členom EÚ vystavuje Slovenskú republiku ako člena Eurozóny riziku spojenému so stratégiou pomoci predĺženým štátom Eurozóny. V súvislosti s posilnením právomocí Európskeho (finančného) stabilizačného mechanizmu dochádza k navýšeniu záruk Slovenskej republiky. V prípade neschopnosti štátov EÚ, ako je Grécko, splácať pôžičky z Európskeho (finančného) stabilizačného mechanizmu a s tým súvisiacej potreby finančnej výpomoci zo strany ostatných členských štátov EÚ môže dôjsť k zhoršeniu podnikateľského prostredia a celkovej ekonomickej situácie ako na Slovensku, tak v ostatných štátoch EÚ, na ktorých je Slovenská republika obchodne závislá. Finančné výsledky Emitenta by mohli byť negatívne ovplyvnené za zmienených okolností, rovnako ako aj v dôsledku súvisiacich nariadení, opatrení a rozhodnutí, ako na úrovni členských štátov EÚ, tak ekonomických subjektov v prostredí podnikajúcich.

3.2. Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom (k obchodovaniu s Dlhopismi)

Riziká spojené s Dlhopismi (a s obchodovaním s Dlhopismi) zahŕňajú predovšetkým nasledujúce rizikové faktory:

(a) Všeobecné riziká spojené s Dlhopismi

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

- a) mať dostatočné vedomosti a skúsenosti k účelnému oceneniu Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a ohodnotiť informácie uvedené v tomto Prospekte alebo akomkoľvek jeho dodatku či doplnení, priamo alebo odkazom;
- b) mať vedomosti o priemerných analytických nástrojoch k oceneniu a prístup k nim, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie, investície do Dlhopisov a jej dopadu na svoje investície a/alebo na svoje celkové investičné portfólio;
- c) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu k tomu, aby bol pripravený niesť všetky riziká investície do Dlhopisov;
- d) úplne rozumieť podmienkam Dlhopisov (predovšetkým kapitole 5.4. „Popis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie Dlhopisov“ a tomuto Prospektu ako celku) a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu;

- e) byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť znášať možné riziká.

(b) Riziko likvidity

Emitent zamýšľa požiadať o prijatie Dlhopisov k obchodovaniu na regulovanom voľnom trhu BCPB. Bez ohľadu na uvedené nemôže existovať istota, že sa vytvorí dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, alebo pokiaľ sa vytvorí, že takýto sekundárny trh bude trvať. Skutočnosť, že Dlhopisy môžu byť kótované na regulovanom voľnom trhu, nemusí nutne viesť k vyššej likvidite kótovaných Dlhopisov než nekótovaných Dlhopisov. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný kedykoľvek predat' Dlhopisy za adekvátnu trhovú cenu.

(c) Zdanenie

Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov, alebo iného v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom, ako sú Dlhopisy. V tomto ohľade by potenciálni investori mali okrem rizík uvedených v tejto kapitole rovnako zvať informácie obsiahnuté v kapitole 5.4.22 „Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike“ a prípadné ďalšie informácie o zdanení obsiahnuté v kapitole 5.4. „Popis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie Dlhopisov“. Potenciálni investori by sa aj tak nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnuté v tomto Prospekte, ale mali by sa poradiť ohľadom ich individuálneho zdanenia s daňovými poradcami. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší, než pôvodne predpokladali a/alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia čiastka, ako pôvodne predpokladal.

(d) Zmena práva

Podmienky Dlhopisov uvedené v kapitole 5.4. „Popis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie Dlhopisov“ sa riadia slovenským právom platným k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu. Nemôže byť poskytnutá akákoľvek záruka ohľadom dopadov akéhokoľvek súdneho rozhodnutia alebo zmeny slovenského práva alebo úradnej praxe po dátume vyhotovenia tohto Prospektu na finančnú situáciu Emitenta, a teda na jeho schopnosť riadne a včas splatiť Dlhopisy.

(e) Riziko zákonnosti kúpy Dlhopisov

Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí, že kúpa Dlhopisov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich platnosť ich nadobudnutia. Ani Emitent ani Hlavný manažér nemá, ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov potenciálnym kupujúcim Dlhopisov, či už podľa jurisdikcie jeho založenia, alebo jurisdikcie, kde je činný (pokiaľ sa líši). Potenciálny kupujúci sa nemôže spoliehať na Emitenta alebo na Hlavného manažéra v súvislosti so svojim rozhodovaním ohľadom zákonnosti nadobudnutia Dlhopisov.

(f) Riziko inflácie

Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že reálna hodnota investície môže klesať o hodnotu inflácie, ktorá zníži hodnotu meny.

(g) Menové riziko

V prípade, že Dlhopis je emitovaný v inej mene, ako je domáca mena majiteľa Dlhopisu, môže v prípade nepriaznivého pohybu výmenného kurzu meny stratiť investícia svoju predpokladanú hodnotu.

(h) Trhové riziko

Potenciálni investori musia tiež počítať s tým, že hodnota Dlhopisov môže klesnúť aj z dôvodu celkového poklesu trhu s dlhovými cennými papiermi.

(i) Riziko vydania ďalších dlhopisov

Neexistuje žiadne významné obmedzenie týkajúce sa objemu a podmienok budúceho vydania ďalších dlhopisov Emitenta. Prípadné vydanie ďalších dlhopisov môže v konečnom dôsledku znamenať, že

v prípade konkurzného, reštrukturalizačného konania, likvidácie alebo iného obdobného konania budú pohľadávky majiteľov Dlhopisov uspokojené v menšej miere, ako keby k takémuto ďalšiemu vydaniu dlhopisov nedošlo.

(j) Riziko poplatkov

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov v súvislosti s nadobudnutím, kúpou/predajom Dlhopisov a podobne. Emitent odporúča budúcim investorom do Dlhopisov, aby sa z týchto dôvodov oboznámili so všetkými poplatkami, ktoré sa účtujú v súvislosti s držbou, nákupom a predajom Dlhopisov.

4. ÚDAJE O EMITENTOVI

4.1. Zodpovedné osoby

4.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole Prospektu - Údaje o Emitentovi

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v kapitole Prospektu - Údaje o Emitentovi je Emitent – spoločnosť JOJ Media House, a.s., so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B, v mene ktorej koná Mgr. Richard Flimel, predseda predstavenstva.

V Bratislave, dňa 9.12.2011

JOJ Media House, a.s.



Mgr. Richard Flimel
Predseda predstavenstva

4.1.2 Prehlásenie Emitenta

Emitent prehlasuje, že pri vynaložení všetkej primeranej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v kapitole Prospektu - Údaje o Emitentovi v súlade so skutočnosťou a že v tejto kapitole neboli zamlčané čiad ne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť jeho význam.

V Bratislave, dňa 9.12.2011

JOJ Media House, a.s.



Mgr. Richard Flimel
Predseda predstavenstva

4.2. Zákonní audítori

4.1.3 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

Konsolidovanú účtovnú závierku Emitenta k 31.12.2010, zostavenú v súlade s medzinárodnými účtovnými štandardmi IFRS, overila spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o. Audítorom zodpovedným za vykonanie auditu bol Ing. Branislav Prokop, držiteľ osvedčenia - licencia UDVA č.1024.

Výroky audítora k vyššie uvedenej účtovnej závierke boli bez výhrad. Správa o audite konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta k 31.12. 2010, zostavená v súlade s medzinárodnými účtovnými štandardmi IFRS, je uvedená v prílohe tohto Prospektu.

4.1.4 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

Emitent prehlasuje, že v priebehu účtovného obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie v zmysle vyššie uvedenej účtovnej závierky Emitenta, nedošlo k odstúpeniu alebo odvolaniu alebo znova vymenovaniu audítora zodpovedného za overenie účtovnej závierky.

4.3. Vybrané finančné informácie Emitenta

Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad vybraných historických finančných údajov Emitenta z účtovnej závierky Emitenta k 31.12.2010 (IFRS) a vybraných predbežných finančných informácií Emitenta k 30.6.2011 (IFRS) v skrátenom rozsahu. Emitent bol založený dňa 26.10.2010 a z toho dôvodu v tomto Prospekte neuvádza vybrané historické finančné informácie za rok 2009.

v EUR

	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	30.6.2011	31.12.2010
Majetok		
Goodwill	14 751 000	0
Goodwill TV JOJ	9 725 000	0
Oceniteľné práva	4 404 000	0
Ostatný nehmotný majetok	90 952 000	0
Pozemky, budovy a zariadenie	10 124 000	0
Pôžičky a ostatný finančný majetok	11 000	0
Odložené daň. Pohľadávka	211 000	0
Ostatné pohľadávky	4 000	0
Spolu dlhodobý majetok	130 182 000	0
Zásoby	14 382 000	0
Pohľadávky z obchodného styku a iný majetok	24 692 025	1 002
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 592 000	52 928
Spolu obežný majetok	40 666 025	53 930
Spolu majetok	170 848 025	53 930
Vlastné imanie		
Základné imanie	25 000	25 000
Zákonný rezervný fond	2 500	2 500
Ostatné kapitálové fondy	72 000	0
Strata minulých rokov	(17 975)	0
Zisk/-strata bežného obdobia	(416 500)	(17 975)
Spolu vlastné imanie	(334 975)	9 525
Záväzky		

Bankové úvery	60 518 000	0
Úročené pôžičky od spriaznených strán	59 353 000	0
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	175 000	44 405
Odlotený daňový záväzok	16 559 000	0
Spolu dlhodobé záväzky	136 605 000	44 405
Bankové úvery	11 356 000	0
Rezervy	2 748 000	0
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20 474 000	0
Spolu krátkodobé záväzky	34 578 000	0
Spolu záväzky	171 183 000	44 405
Spolu vlastné imanie a záväzky	170 848 025	53 930

v EUR

	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	Obdobie od 1.1.2011 do 30.6.2011	Obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010
Prevádzkové výnosy celkom	2 923 000	4 750
Mzdové náklady	(428 000)	0
Nákup služieb a materiálu	(1 901 000)	(7 708)
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	(431 000)	(13 573)
Ostatné prevádzkové náklady	(11 000)	(1 046)
Prevádzkové náklady celkom	(2 771 000)	(22 327)
Zisk/strata z prevádzkovej činnosti	152 000	(17 577)
Úrokové náklady (-), výnosy(+) netto	(566 000)	3
Precenenie menových forwardov	(3 500)	0
Ostatné finančné náklady netto	0	(401)
Zisk/Strata pred zdanením	(417 500)	(17 975)
Zisk za obdobie	(416 500)	(17 975)
Komplexný výsledok za obdobie	(416 500)	(17 975)

v EUR

	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	Obdobie od 1.1.2011 do 30.6.2011	Obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010
Peňažné toky získané / (použitá) v prevádzkovej činnosti		
Zisk za účtovné obdobie pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	119 000	(17 978)
Prevádzkový zisk pred zmenou pracovného kapitálu	3 409 072	(4 405)
Prírastok zásob a licenčných práv	(18 786 000)	0
Prírastok pohľadávok	(24 902 000)	(1 752)
Prírastok záväzkov	37 164 000	8 643
Peňažné prostriedky získané z prevádzkovej činnosti	(3 114 928)	2 486
Prijaté úroky	4 000	3
Zaplatené úroky	(594 000)	0
Čisté peňažné prostriedky získané / (použitá) v prevádzkovej	(3 704 928)	2 489

činnosti		
Peňažné toky použité v investičnej činnosti		
Obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	(125 983 000)	
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	(125 983 000)	0
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Tvorba základného imania a rezervného fondu	0	27 500
Splátky úverov	0	0
Čerpanie úverov	122 930 000	0
Čisté peňažné toky získané z finančnej činnosti	122 930 000	27 500
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(6 757 928)	29 989
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty obstarané akvizíciou		22 939
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	52 928	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	(6 705 000)	52 928

<i>v EUR</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata	Spolu
Zostatok k 31.12.2010	25 000	2 500	0	(17 975)	9 525
Ostatné kapitálové fondy			72 000		72 000
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie k 30.6.2011				(416 500)	(416 500)
Zostatok k 30.6.2011	25 000	2 500	72 000	(434 475)	(334 975)

4.4. Rizikové faktory

Údaje o rizikových faktoroch identifikovaných vo vzťahu k Emitentovi sú uvedené v kapitole 3. „Rizikové faktory“.

4.5. Informácie o Emitentovi

4.4.1 História a vývoj Emitenta

Emitent bol založený zakladateľskou zmluvou dňa 26.10.2010 a vznikol dňa 6.11.2010 zápisom do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I. Akcionármi Emitenta sú: HERNADO LIMITED, so sídlom Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, 2012, Nikózia, Cyprus, registračné číslo: 271787, ktorá vlastní 99,90% akcií Emitenta; Mgr. Richard Flimel, narodený 10.6.1973, bytom Magurská 7/2772, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, ktorý vlastní 0,10% akcií Emitenta.

Ing. Peter Korbačka má na základe Opčnej zmluvy uzatvorenej s HERNADO LIMITED dňa 30.6.2011 opciu na nadobudnutie 9,9% účasti na Emitentovi. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu predmetná opcia nebola využitá.

V prvom roku svojej existencie Emitent postupne nadobudol 100% podiely na spoločnostiach (i) Starhouse Media, na základe zmluvy o kúpe akcií zo dňa 22.11.2010 od spoločnosti PRIORA, a.s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 767 995, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 2144/B, a Gruenberg Investment B.V., so sídlom Weteringschans 26, 1017 SG Amsterdam, Holandsko, registračné číslo: 33303095, (ii) BigBoard Slovensko, na základe zmluvy o kúpe akcií zo dňa 14.1.2011 od spoločnosti Berkshire BLUE CHIP, a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 818 263, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 2784/B, (iii) Akcie.sk, na základe zmluvy o prevode obchodného podielu zo dňa 2.2.2011 od spoločnosti Insfin, a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 282 375, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3824/B, a (iv) Slovenská produkčná, na základe zmluvy o kúpe akcií zo dňa 30.6.2011 od Ing. Petra Korbačku, ktorej 100% dcérskou spoločnosťou je spoločnosť MAC TV.

70% akcií spoločnosti Starhouse Media Emitent následne predal tretej osobe, takže ku dňu vyhotovenia Prospektu vlastní 30% akcií spoločnosti Starhouse Media.

Cieľom Emitenta bolo nadobudnúť účasť a kontrolu nad vyššie uvedenými spoločnosťami pôsobiace v oblasti mediálneho a reklamného priemyslu, za účelom konsolidácie a synergetického prepojenia jednotlivých aktivít týchto spoločností. Emitent má záujem naďalej držať, manažovať a spravovať tieto účasti na uvedených spoločnostiach. Uvedený cieľ nie je uvedený v stanovách ani v zakladateľskej zmluve Emitenta.

<i>Obchodné meno:</i>	JOJ Media House, a.s.
<i>Miesto registrácie:</i>	Slovenská republika, Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B
<i>IČO:</i>	45 920 206
<i>Vznik Emitenta:</i>	Emitent vznikol dňom zápisu do Obchodného registra dňa 6.11.2010.
<i>Doba trvania:</i>	založený na dobu neurčitú
<i>Spôsob založenia:</i>	Emitent bol založený zakladateľskou zmluvou vo forme notárskej zápisnice ako akciová spoločnosť.
<i>Právna forma:</i>	akciová spoločnosť
<i>Rozhodné právo:</i>	právo Slovenskej republiky
<i>Sídlo:</i>	Slovenská republika, Brečtanová 1, 831 01 Bratislava
<i>Telefónne číslo:</i>	+421 259 888 113
<i>Základné imanie:</i>	Základné imanie Emitenta predstavuje 25 000 EUR. Základné imanie Emitenta je rozvrhnuté na 1 000 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe, s menovitou hodnotou každej akcie 25 EUR. Upísané základné imanie bolo v plnom rozsahu splatené pred podaním návrhu na zápis spoločnosti do Obchodného registra.
<i>Zakladateľská zmluva a stanovy:</i>	Emitent bol založený zakladateľskou zmluvou dňa 26.10.2010. Emitent vydal stanovy, ktoré upravujú základné vzťahy v spoločnosti.
<i>Predmet činnosti:</i>	V súlade s ust. § 56 Obchodného zákonníka je Emitent právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet činnosti Emitenta je uvedený v článku II. Stanov Emitenta.

4.4.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta

(a) Nesplatené úvery Emitenta a investičné nástroje emitované Emitentom

Emitent je novozaložená spoločnosť, ktorá sa počas svojej existencie nikdy neocitla v platobnej neschopnosti. Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu neexistujú nesplatené úvery alebo pôžičky poskytnuté zo strany tretích osôb, ktoré by boli relevantné vo vzťahu k posúdeniu platobnej schopnosti Emitenta, resp. schopnosti Emitenta splatiť si svoje záväzky z Dlhopisov.

Pre úplnosť, nesplatené úvery dcérskych spoločností Emitenta k 30.6.2011 sú uvedené v kapitole 4.15.5 tohto Prospektu.

(b) Záložné a obdobné práva viaznúce na majetku Emitenta

Za účelom zabezpečenia záväzkov dcérskych spoločností Emitenta z úverových zmlúv, ktoré sú bližšie uvedené v kapitole 4.15.5 tohto Prospektu, boli založené v prospech veriteľov nasledovné aktíva Emitenta:

- 100% akcií Emitenta v spoločnosti Slovenská produkčná v prospech Citibank Europe, plc. za účelom zabezpečenia pohľadávok konzorcia veriteľov zo syndikovaného úveru poskytnutého spoločnosti Slovenská produkčná;
- 100% akcií Emitenta v spoločnosti BigBoard Slovensko v prospech J&T BANKY, a.s. za účelom zabezpečenia pohľadávok konzorcia veriteľov z úveru poskytnutého spoločnosti BigBoard Slovensko.

4.4.3 Investície

V čase od uverejnenia poslednej konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2010 do dňa vyhotovenia Prospektu neboli Emitentom uskutočnené, ani žiadny orgán Emitenta neschválil, ani v rámci obchodného plánu Emitenta nefigurovali, ani sa Emitent nezaviazal na žiadne významnejšie investície, ktoré by boli relevantné vo vzťahu k posúdeniu schopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.

V každom prípade, Emitent plánuje expandovať do Českej republiky formou investícií do spoločností podnikajúcich v segmentoch vonkajšej reklamy, internetových portálov a vydávania periodickej tlače, avšak tieto investície podľa Emitenta nie sú relevantné vo vzťahu k posúdeniu schopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.

4.6. Prehľad podnikateľskej činnosti

4.5.1 Predmet činnosti

Podľa čl. II. Stanov Emitenta je predmetom činnosti Emitenta:

- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov,
- reklamné a marketingové služby,
- prieskum trhu a verejnej mienky,
- organizovanie kultúrnych a iných spoločenských podujatí,
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom či vnosti (veľkoobchod),
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby,
- administratívne služby,
- čistiace a upratovacie služby,
- počítačové služby,
- vydateľská činnosť,
- faktoring a forfaiting,
- finančný leasing,
- prenájom hnutel'ných vecí,
- prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom,
- prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov bez poskytovania iných ako základných služieb spojených s prenájomom.

4.5.2 Hlavné činnosti

Emitent je holdingovou spoločnosťou, ktorá sama nevykonáva podnikateľskú činnosť ako takú, ale v rámci svojej činnosti len drží, spravuje a prípadne financuje podiely a účasti v iných spoločnostiach v mediálnom priemysle v Slovenskej republike.

4.5.2.1 Popis jednotlivých hlavných činností (služieb) Emitenta

Nad rámec držania a spravovania podielov v dcérskych spoločnostiach a financovania dcérskych spoločností prostredníctvom pôžičiek neposkytuje Emitent žiadne ďalšie služby. Emitent nemá žiadne významné nové produkty a/alebo činnosti.

4.5.3 Hlavné trhy

4.5.3.1 Trhy, na ktorých Emitent súťaží

Emitent je holdingovou spoločnosťou, ktorá drží a spravuje podiely v iných spoločnostiach, a vzhľadom k tomu ako taký nesúťaží na žiadnych trhoch.

4.5.3.2 Trhové podiely Emitenta

Ako je uvedené vyššie, Emitent je holdingovou spoločnosťou a ako taký sa nezapája do hospodárskej súťaže na trhoch tovarov a služieb. Hospodárskej súťaže sa zúčastňujú len dcérske spoločnosti Emitenta, a to na nasledovných trhoch v rámci Slovenskej republiky: (a) Trh prevádzkovania televízneho vysielania a predaja televíznej reklamy, (b) Trh predaja vonkajšej reklamy (bigboardy, billboardy a transportná reklama), (c) Trh predaja internetovej reklamy. Viac informácií o skupine Emitenta, dcérskych spoločnostiach Emitenta a ich podnikaní a trhových podieloch vid' kapitola 4.7. „Organizačná štruktúra“.

4.5.3.3 Postavenie Emitenta na trhu

Vzhľadom k činnostiam, ktoré Emitent vykonáva, nie je jeho postavenie na trhu relevantné, resp. žiadne merateľné postavenie na trhu si Emitent nevytvoril.

4.7. Organizačná štruktúra

4.6.1 **Pozícia Emitenta v skupine**

Emitent je holdingovou spoločnosťou, sám nevykonáva podnikateľskú činnosť ako takú, ale len drží, spravuje a prípadne financuje podiely a účasti v iných spoločnostiach v oblasti mediálneho priemyslu.

Emitent je 100% akcionárom spoločnosti Slovenská produkčná (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka), 100% akcionárom spoločnosti BigBoard Slovensko (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka), jediným (100%) spoločníkom spoločnosti Akcie.sk (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka) a 30% akcionárom spoločnosti Starhouse Media (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka).

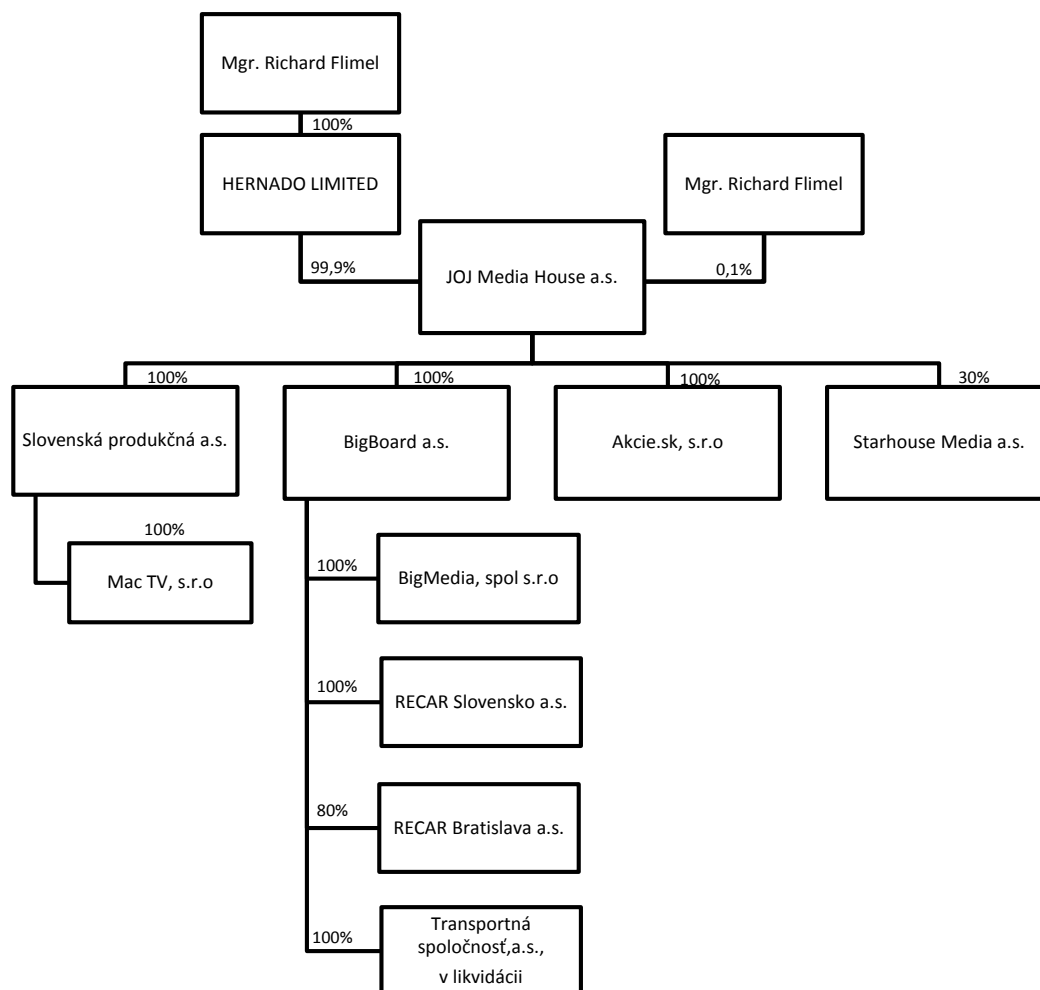
Prostredníctvom spoločnosti Slovenská produkčná Emitent nepriamo drží tiež 100% obchodný podiel spoločnosti MAC TV, držiteľ a licencie na vysielanie televíznych staníc TV JOJ a JOJ PLUS (pričom počet hlasov spoločníka na valnom zhromaždení sa určuje pomerom hodnoty jeho vkladu k výške základného imania spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka).

Prostredníctvom spoločnosti BigBoard Slovensko Emitent nepriamo drží tiež nasledovné podiely v ďalších spoločnostiach: 100% obchodný podiel v spoločnosti BigMedia (pričom počet hlasov spoločníka na valnom zhromaždení sa určuje pomerom hodnoty jeho vkladu k výške základného imania spoločnosti, valné zhromaždenie je uznášaniaschopné, ak sú prítomní spoločníci, ktorí majú aspoň dve tretiny všetkých hlasov a valné zhromaždenie rozhoduje dvojtretinovou väčšinou hlasov všetkých spoločníkov), 100% akcií v spoločnosti RECAR Slovensko (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka), 80% akcií v spoločnosti RECAR Bratislava (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášaniaschopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka, s výnimkou, že na prijatie rozhodnutí o zmene stanov, zvýšení alebo znížení základného imania, poverení predstavenstva na zvýšenie základného imania, vydaní prioritných dlhopisov alebo vymeniteľných dlhopisov, voľbe a odvolaní predsedu a členov predstavenstva spoločnosti, členov dozornej rady a prokuristu, schválení zmluvy o prevode podniku alebo zmluvy o prevode časti podniku, zrušení spoločnosti alebo zmene jej právnej formy sa vyžaduje

dvojtretinová väčšina všetkých akcionárov spoločnosti) a 100% akcií v spoločnosti Transportná spoločnosť v likvidácii (pričom hlasovacie práva na valnom zhromaždení zodpovedajú podielu na základnom imaní spoločnosti a podmienky uznášania schopnosti a jednotlivé väčšiny potrebné na prijatie rozhodnutia na valnom zhromaždení zodpovedajú ustanoveniam Obchodného zákonníka, s výnimkou, že na prijatie rozhodnutí o zmene stanov, zvýšení alebo znížení základného imania, poverení predstavenstva na zvýšenie základného imania, vydaní prioritných dlhopisov alebo vymeniteľných dlhopisov, voľbe a odvolaní predsedu a členov predstavenstva spoločnosti, členov dozornej rady a prokuristu, schválení zmluvy o prevode podniku alebo zmluvy o prevode časti podniku, zrušení spoločnosti alebo zmene jej právnej formy sa vyžaduje dvojtretinová väčšina všetkých akcionárov spoločnosti).

4.6.2 Organizačná štruktúra skupiny Emitenta

Organizačná štruktúra skupiny Emitenta je nasledovná:



Podiely na hlasovacích právach v jednotlivých spoločnostiach skupiny Emitenta sú uvedené v kapitole 4.7.1 Prospektu.

Ing. Peter Korbačka má opciu na nákup 9,9% akcií Emitenta od spoločnosti HERNADO LIMITED. Ku dňu vyhotovenia Prospektu opcia nebola uplatnená.

Prostredníctvom uvedených dcérskych spoločností pôsobí Emitent v nasledovných segmentoch: (a) Prevádzkovanie súkromných televíznych staníc vrátane predaja mediálneho (reklamného) priestoru, (b) Predaj vonkajších reklamných plôch (billboardy, bigboardy, transportná out of home komunikácia a pod.), (c) Prevádzkovanie internetových portálov vrátane predaja mediálneho (reklamného) priestoru a (d) Vyhľadávanie, manažment a rozvoj talentov.

Z vyššie uvedeného je zrejmé, že spoločnosti v skupine Emitenta pôsobia predovšetkým v rámci slovenského reklamného trhu.

4.6.2.1 Všeobecné informácie o slovenskom reklamnom trhu

Mediálny a reklamný priemysel predstavuje hlavné pole pôsobnosti spoločností skupiny Emitenta. Kľúčovým zdrojom tržieb mediálnych spoločností v holdingu Emitenta sú príjmy z reklám. Na Slovensku patrí medzi najvyužívanjšie propagačné prostriedky televízna reklama, ktorá sa podľa interných analýz a odhadov Emitenta podieľa až 50% na celkovom objeme slovenského reklamného trhu. Na druhom mieste je tlač, ďalej vonkajšia (outdoorová) reklama a potom rozhlasová reklama a internetová reklama. Ostatné reklamné prostriedky tvoria menej ako 5% celkového reklamného trhu. Do budúcnosti je možné očakávať rastové tendencie pri internetovej reklame. Internetová reklama by sa mala rozširovať na úkor reklamy v tlači, pri ktorej sa naopak očakáva v budúcnosti pokles.

Emitent má významné postavenie na slovenskom mediálnom trhu vďaka vlastníctvu prevádzkovateľa TV JOJ, ktorá je po TV Markíza druhou najsledovanejšou televíznou stanicou v Slovenskej republike.

Slovenskému televízному trhu dominujú traja vysielatelia voľne šírených programových služieb :

- MARKÍZA - SLOVAKIA, spol. s r.o., dcérska spoločnosť nadnárodnej mediálnej spoločnosti Central European Media Enterprises Ltd., ktorá na Slovensku prevádzkuje televízne stanice TV Markíza a TV Doma;
- MAC TV, dcérska spoločnosť JOJ Media House, a.s., ktorá na Slovensku prevádzkuje televízne stanice TV JOJ a JOJ PLUS;
- Rozhlas a televízia Slovenska, verejnoprávna inštitúcia, ktorá prevádzkuje televízne stanice Jednotka a Dvojka.

Televízne vysielanie týchto troch vysielateľov sleduje v priemere približne 70% televíznych divákov na Slovensku. V čase od 19:00 do 22:00 („Prime Time“) sleduje stanice týchto troch vysielateľov až 77% všetkých televíznych divákov. Vzhľadom na jazykovú príbuznosť majú významný podiel na sledovanosti u slovenských televíznych divákov ešte českí vysielatelia (spolu približne 8%) a maďarskí vysielatelia (spolu približne 4%).⁴

Od roku 2010 sa reklamný priestor na televíznych staniciach TV JOJ, JOJ PLUS, TV Markíza, TV Doma predáva so zameraním na cieľovú skupinu televíznych divákov vo veku dvanásť (12) až päťdesiatštyri (54) rokov. Za prvý polrok 2011 dosiahli jednotliví vysielatelia nasledovné podiely na sledovanosti v tejto cieľovej skupine dvanásť (12) - päťdesiatštyri (54):

	Mac TV	Markíza Slovakia	RTVS	České TV	Maďarské TV	Ostatní ⁵
Celý deň	23,5%	35,5%	9,9%	8,0%	4,1%	19,0%
Prime Time	25,3%	39,3%	10,3%	7,2%	4,9%	13,0%

Veľkosť celkového trhu televíznej reklamy na Slovensku v roku 2010 dosiahla približne 126 miliónov EUR.

V dôsledku silnej závislosti výdavkov na reklamu na vývoji hrubého domáceho produktu (HDP) je mediálny sektor všeobecne vnímaný ako cyklické odvetvie. V prípade Slovenskej republiky je možné pozorovať výraznú koreláciu medzi výdavkami na reklamu a vývojom HDP. Podľa Ministerstva financií Slovenskej republiky je očakávaný rast reálneho HDP v rokoch 2011 a 2012 na úrovni 3,3 % a 3,4%.⁶

Mediálny sektor v strednej a východnej Európe vykazuje známky zaostalosti oproti mediálnemu sektoru v západnej Európe, kde je tento trh viac stabilizovaný, ale na druhej strane aj obmedzenejší čo do rastového potenciálu. Toto je pozorovateľné nielen v zameraní reklám na iné odvetvia, ale taktiež na nižšom podiele reklamných výdavkov na HDP na osobu.

Televízne vysielanie (televízna reklama) predstavuje na Slovensku oblasť podnikania s nízkou koncentráciou súťažiteľov. V súčasnosti je väčšina slovenského mediálneho trhu rozdelená medzi dve komerčné stanice – TV JOJ a TV Markíza, ktoré spoločne zaujímajú viac ako polovicu trhu. Zvyšok trhu pozostáva z verejnoprávných a menších komerčných vysielacích staníc ako napríklad Jednotka, Dvojka, TA3, TV Doma a JOJ PLUS. Bariéry

⁴ Zdroj: Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS.

⁵ Zdroj: Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS.

⁶ Zdroj: Ministerstvo financií Slovenskej republiky; www.finance.gov.sk.

vstupu na tento trh v podobe vysokých nákladov na spustenie nového vysielacieho kanálu upevňujú postavenie existujúcich najvýznamnejších hráčov. TV Markíza a TV JOJ sa počas svojej mnohoročnej existencie podarilo dostať do povedomia širokej verejnosti a vytvoriť si stabilnú základňu divákov. Vytvorenie divácky úspešnej programovej štruktúry je dlhodobý proces, vyžadujúci si nielen správny úsudok pri výbere vysielaných programov, ale aj vysoké výdavky na akvizíciu a tvorbu nových programov. Rozhodujúca je totiž previazanosť na distribučné kanály (štúdiá), ktoré zabezpečujú prístup ku kvalitným vysielacím programom.

Vzhľadom k tomu, že televízne vysielanie je regulovaná oblasť podnikania, spustenie a prevádzkovanie televízneho vysielania je podmienené získaním potrebného oprávnenia. Na Slovensku sa jedná o licenciu na televízne vysielanie, ktorú udeľuje Rada pre vysielanie a retransmisiiu. Televízne vysielanie je upravené nasledujúcimi zákonmi:

- Zákon 532/2010 Z.z. o Rozhlase a televízii Slovenska a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov
- Zákon č. 308/2000 Z.z. o vysielaní a retransmisii, v znení neskorších predpisov
- Zákon č. 220/2007 Z.z. o digitálnom vysielaní programových služieb a poskytovaní iných obsahových služieb prostredníctvom digitálneho prenosu a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o digitálnom vysielaní), v znení neskorších predpisov
- Zákon č. 343/2007 Z.z. o podmienkach evidencie, verejného šírenia a uchovávania audiovizuálnych diel, multimediálnych diel a zvukových záznamov umeleckých výkonov a o zmene a doplnení niektorých zákonov (audiovizuálny zákon), v znení neskorších predpisov
- Zákon č. 147/2001 Z.z. o reklame a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov
- Zákon č. 145/1995 Z.z. o správnych poplatkoch v znení neskorších predpisov - časť Sadzobník správnych poplatkov, položka č.13 (licencie pre rozhlasové a televízne vysielanie/registrácia retransmisie a jej zmeny), v znení neskorších predpisov

Medzi najpodstatnejšie faktory ovplyvňujúce tržby v mediálnom odvetví patria príjmy z televíznych reklám, ktoré sa odvíjajú od sledovanosti. Sledovanosť jednotlivých vysielacích staníc sa meria pomocou tzv. píplmetrov, teda zariadení, ktorými disponuje reprezentatívna vzorka obyvateľov a vďaka ktorým je možné vyhodnotiť, aké percento divákov z nadefinovaných kategórií sledovalo určitý program v danom vysielacom čase. Výsledky píplmetrov napomáhajú v rozhodovaní reklamných agentúr a ich klientov o nákupe reklamného priestoru, resp. nadviazaní spolupráce s vybranými vysielacími stanicami. Sledovanosť sa najčastejšie vyhodnocuje v kategóriách prime time, off time a celý deň. Prime time je čas medzi 19.00 – 22.00, kedy televíziu obyčajne sleduje najvyšší počet divákov. Off time je obdobie v priebehu dňa, kedy sa cieľová skupina zvyčajne zaoberá inými aktivitami než sledovaním televíznych programov. Píplmetrového merania sa zúčastňuje TV JOJ, JOJ PLUS, TV Markíza, TV Doma, TA 3, Jednotka a Dvojka. Meranie zabezpečuje spoločnosť PMT, s.r.o..

Spoločnosť PMT, s. r.o. bola založená 12.7.2002 s cieľom zabezpečiť na Slovensku realizáciu elektronického merania sledovanosti televízie prostredníctvom píplmetrov. Jej spoločníkmi sú Slovenská televízia, TV Markíza, TV JOJ, TA3 a Asociácia mediálnych agentúr (AMA).

Signál pre televízne vysielanie je možné šíriť viacerými spôsobmi – formou satelitnou, pozemskou s využitím kábelu a cez IPTV (Internet Protocol Television). Káblové vysielanie funguje na princípe kombinácie prijímania signálu satelitného a pozemského a následného ďalšieho šírenia, jedná sa tak o akúsi hybridnú formu šírenia signálu, kde kábel funguje ako medzičlánok. Slovenský televízny trh sa momentálne nachádza v období transformácie, kedy dochádza ku zmenám v šírení signálu pre televízne vysielanie. V minulosti bolo možné na Slovensku šíriť televízny signál hlavne prostredníctvom pozemných analógových vysielateľov a káblových rozvodov. Prudkým rozvojom od roku 2008 ale prešla satelitná forma šírenia signálu. Podľa posledných prieskumov sa dokonca satelitná forma šírenia stala v roku 2011 najrozšírenejšou formou šírenia televízneho signálu na Slovensku.

Od roku 2010 však prebieha vypínanie analógových vysielateľov a dochádza k prechodu na pozemné digitálne vysielanie označované skratkou DVB-T (z anglického Digital Video Broadcasting - Terrestrial). Rozdiel medzi analógovým a digitálnym vysielaním spočíva nielen v kvalite poskytovaného obrazu, ale vysielateľom otvára nové možnosti v podobe ponuky doplnkových služieb. Tento rok sa očakáva ukončenie prechodu z analógového na digitálne vysielanie. Znamená to utlmenie a následné vypnutie analógového signálu.

Digitálne vysielanie sa šíri v rámci tzv. multiplexov, kde na jednej analógovej frekvencii možno spoločne šíriť signál pre niekoľko televíznych staníc. Multiplexy pre DVB-T na Slovensku prevádzkuje spoločnosť Towercom,

a.s., ktorá s využitím vysielateľov zabezpečuje pokrytie digitálnym televíznym signálom na veľkej väčšine územia Slovenskej republiky. V prevádzke je momentálne na Slovensku tzv. verejnoprávny multiplex, cez ktorý vysielajú Jednotka a Dvojka, a takzvaný komerčný multiplex, ktorý využívajú komerčné televízne stanice TV JOJ, JOJ PLUS, TV Markíza a TV Doma.

Trhové podiely (sledovanosť) v cieľovej skupine 12-54 rokov v %⁷

Časové pásma >>	Celý deň					
Stanice	Rok 2006	Rok 2007	Rok 2008	Rok 2009	Rok 2010	*Rok 2011 (1. 1. 2011 - 30. 6. 2011)
TV JOJ	16.0	16.0	18.6	22.3	22.5	20.1
Plus			0.3	2.5	2.8	3.4
Jednotka	17.7	15.2	12.8	11.2	9.9	8.2
Dvojka	5.7	4.5	5.4	3.3	2.1	1.7
Trojka			0.2	1.1	1.6	1.2
Markíza	33.6	36.7	35.7	32.3	31.7	32.8
DOMA				0.7	2.3	2.7
TA3	1.3	1.1	1.3	1.3	1.4	1.2

Časové pásma >>	Prime Time 19:00 - 22:00					
Stanice	Rok 2006	Rok 2007	Rok 2008	Rok 2009	Rok 2010	*Rok 2011 (1. 1. 2011 - 30. 6. 2011)
TV JOJ	18.7	18.4	22.9	26.0	26.5	22.3
Plus			0.2	1.9	2.2	3.0
Jednotka	18.0	15.5	13.5	12.3	10.0	8.6
Dvojka	5.3	4.2	4.8	3.0	1.9	1.7
Trojka			0.3	1.0	1.6	1.3
Markíza	35.7	40.2	37.1	34.5	34.3	37.2
DOMA				0.3	1.7	2.1
TA3	0.8	0.7	0.8	0.7	0.8	0.7

Časové pásma >>	Off Prime					
Stanice	Rok 2006	Rok 2007	Rok 2008	Rok 2009	Rok 2010	*Rok 2011 (1. 1. 2011 - 30. 6. 2011)
TV JOJ	14.7	14.7	16.4	20.5	20.7	19.1
Plus			0.3	2.7	3.0	3.5
Jednotka	17.5	15.0	12.5	10.7	9.8	8.0
Dvojka	6.0	4.7	5.6	3.5	2.2	1.7
Trojka			0.2	1.1	1.6	1.2
Markíza	32.6	35.0	35.0	31.2	30.6	30.8
DOMA				0.9	2.6	2.9

⁷ Zdroj: Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS.

TA3	1.5	1.3	1.5	1.5	1.7	1.4
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Popis spoločností zo skupiny Emitenta v rámci jednotlivých segmentov

a) Prevádzkovanie súkromných televíznych staníc vrátane predaja mediálneho (reklamného) priestoru:

	2008	2009	2010
Počet zamestnancov v tomto segmente	225	224	217
Celkový obrat tohto segmentu	41 199 000 EUR	44 554 000 EUR	53 578 000 EUR
Podiel obratu v tomto segmente na celkovom obrate holdingu v %	N/A	N/A	N/A
Celkový hospodársky výsledok tohto segmentu	(6 210 000) EUR	2 034 000 EUR	373 000 EUR

Zo skupiny Emitenta pôsobia v rámci tohto segmentu nasledovné spoločnosti:

Slovenská produkčná
MAC TV

Slovenská produkčná, a.s.

Sídlo: Brečtanová 1, 831 01 Bratislava
Dátum vzniku: 18.09.2002
Identifikačné číslo: 35 843 624
Výška základného imania: 7 634 740 EUR
Registračná autorita: Obchodný register vedený Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3006/B
Podiel: Emitent vlastní 100 % akcií tejto spoločnosti.
Predmet činnosti:

- audiovizia
- vydávanie a rozmnožovanie nahraných nosičov zvukových a zvukovoobrazových záznamov
- nakladanie s výsledkami tvorivej činnosti so súhlasom autora
- technické a organizačné zabezpečenie pri výrobe filmu
- producentská činnosť v oblasti videotvorby
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby
- poradenská činnosť v predmetoch podnikania
- prieskum trhu a verejnej mienky
- reklamná a propagačná činnosť
- vydávanie periodických a neperiodických publikácií
- organizovanie kultúrno-spoločenských, športových podujatí a výstav
- organizovanie kurzov, školení a seminárov
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)
- kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom činnosti (veľkoobchod)
- činnosť ekonomických a organizačných poradcov
- prenájom nehnuteľností s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom
- automatizované spracovanie údajov
- poskytovanie dátových služieb - prevádzkovanie internetovej čítárne
- zhotovovanie www stránok a ich následná aktualizácia
- poradenská a konzultačná činnosť oblasti výpočtovej techniky vrátane systémovej údržby softvéru
- poskytovanie softvéru - predaj hotových programov na základe zmluvy s autorom
- návrh a optimalizácia informačných technológií v rozsahu voľnej činnosti
- registrácia internetových domén, ich správa a prevádzkovanie
- poskytovanie verejnodostupných informácií

- administratívne, organizačné a technické práce súvisiace s vyhľadávaním, triedením, spracovaním a zoradovaním informácií
- činnosť miesta uloženia písomností nearchívnej povahy
- výroba, predaj, poťichávanie nosičov zvukových a zvukovo - obrazových záznamov so súhlasom autora

MAC TV s.r.o.

Sídlo: Brečtanová 1, 831 01 Bratislava
 Dátum vzniku: 22.08.1991
 Identifikačné číslo: 00 618 322
 Výška základného imania: 26 926 376 EUR
 Registračná autorita: Obchodný register vedený Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 29871/B
 Podiel: 100% obchodný podiel na tejto spoločnosti vlastní Slovenská produkčná, ktorej jediným akcionárom je Emitent.

Predmet činnosti:

- zhotovovanie a sprostredkovanie výroby audio-video záznamov a sprostredkovanie šírenia nákupu a predaja audio-video záznamov a umeleckých diel
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti vydavateľskej, edičnej, reklamnej, umeleckej a obchodnej
- usporiadavanie odborných podujatí
- činnosť reklamnej agentúry
- prevádzkovanie televízneho vysielania
- prenájom nehnuteľností s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom
- automatizované spracovanie údajov
- poskytovanie dátových služieb - prevádzkovanie internetovej čítárne
- zhotovovanie www stránok a ich následná aktualizácia
- poradenská a konzultačná činnosť v oblasti výpočtovej techniky vrátane systémovej údržby softvéru
- poskytovanie softvéru - predaj hotových programov na základe zmluvy s autorom
- nakladanie s výsledkami tvorivej činnosti so súhlasom autora
- návrh a optimalizácia informačných technológií v rozsahu voľnej činnosti
- registrácia internetových domén, ich správa a prevádzkovanie
- poskytovanie verejnodostupných informácií
- administratívne, organizačné a technické práce súvisiace s vyhľadávaním, triedením, spracovaním a zoradovaním informácií
- záznam a archivácia dát na CD - ROM - nearchívnej povahy
- výroba, predaj, poťichávanie nosičov zvukových a zvukovo-obrazových záznamov so súhlasom autora
- digitálne vysielanie televíznej programovej služby v súlade s licenciou č. TD/15 na digitálne vysielanie televíznej programovej služby zo dňa 22.12.2009 udelenej Radou pre vysielanie a retransmisiiu
- digitálne vysielanie televíznej programovej služby v súlade s licenciou č. TD/16 na digitálne vysielanie televíznej programovej služby zo dňa 22.12.2009 udelenej Radou pre vysielanie a retransmisiiu
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- vedenie účtovníctva

Popis spoločností Slovenská produkčná a MAC TV:

Spoločnosť Slovenská produkčná zo skupiny Emitenta prevádzkuje súkromné televízne stanice TV JOJ a JOJ PLUS. Držiteľom licencie na televízne vysielanie na uvedených televíznych staniciach je spoločnosť MAC TV, ktorá je 100% dcérskou spoločnosťou Slovenská produkčná. Pôvodná licencia na vysielanie televíznej programovej služby TV JOJ na analógové vysielanie č. T/39 bola predĺžená o dvanásť rokov do 27.7.2019. Zároveň Rada pre vysielanie a retransmisiiu udelila dňa 9.9.2008 (rozhodnutie nadobudlo právoplatnosť dňa 22.9.2008) MAC TV licenciou na vysielanie televíznej programovej služby JOJ PLUS na analógové vysielanie č. T/219 s platnosťou na dvanásť rokov. Okrem toho MAC TV disponuje ďalšími dvomi licenciami na digitálne vysielanie, a to licenciou č. TD/15 na celoplošné digitálne vysielanie televíznej programovej služby TV JOJ zo dňa 22.12.2009 s platnosťou na neurčitý čas (licencia nadobudla právoplatnosť dňa 30.1.2010) a licenciou č. TD/16 na celoplošné digitálne vysielanie televíznej programovej služby JOJ PLUS zo dňa 22.12.2009

s platnosťou na neurčitý čas (licencia nadobudla právoplatnosť dňa 30.1.2010). Slovenská produkčná uzatvorila dňa 31.12.2008 so spoločnosťou MAC TV zmluvu o spolupráci pri vysielaní televíznych programových služieb JOJ a JOJ PLUS, na základe ktorej Slovenská produkčná exkluzívne zabezpečuje pre MAC TV najmä, ale nielen, výrobu, nákup, vysielanie (programovú náplň), predaj reklamného priestoru (času) a komplexné komerčné odborné činnosti a služby vrátane účtovného, ekonomického a podnikateľského poradenstva. Signál TV JOJ a JOJ PLUS sa šíri na území Slovenska terestriálne, satelitnou formou prostredníctvom káblu a cez IPTV.

Televízna stanica TV JOJ sa na obrazovkách televíznych divákov prvý krát objavila 2.3.2002. V tej dobe bola dcérskou spoločnosťou českej TV NOVA. TV NOVA dnes patrí do mediálnej skupiny Central European Media Enterprises, ktorá naďalej pôsobí na slovenskom mediálnom trhu najmä prostredníctvom TV Markíza a vedie konkurenčný boj s televíznou stanicou TV JOJ. Od počiatku sa jednalo o komerčnú vysielaciu stanicu s cieľom zabaviť televíznych divákov. Počas takmer desať (10) rokov svojej existencie sa vyprofilovala na druhú najsledovanejšiu televíziu stanicu na Slovensku⁸ a niektoré programy ako Česko Slovensko má talent zaujímajú v sledovanosti aj prvé miesta⁹.

HISTORICKÝ NÁRAST SLEDOVANOSTI TV JOJ (v %): ¹⁰

TV JOJ	Rok 2005	Rok 2006	Rok 2007	Rok 2008	Rok 2009	Rok 2010	*Rok 2011 (1.1.2011 - 30.6.2011)
Celodenný podiel v cieľovej skupine 12-54 ročných	15,1	16	16	18,6	22,3	22,5	20,1

TV JOJ má pokrytie slovenského obyvateľstva, tzv. penetráciu na týchto úrovniach:

Penetrácia TV JOJ¹¹

penetrácia TV JOJ 4+ (% domácností)

Rok 2006	82.9
Rok 2007	85.4
Rok 2008	88.9
Rok 2009	91.8
Rok 2010	93.3
*Rok 2011 (1.1.2011 - 30.6.2011)	95.1

Programová štruktúra TV JOJ (1. polrok 2011) je nasledovná:

Spravodajstvo	15%
Ostatná publicistika	3%
Dramatické programy	77%
Zábavné programy	5%

⁸ Zdroj: Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS.

⁹ Zdroj: Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS.

¹⁰ Zdroj: Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS.

¹¹ Zdroj: Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS.

Akvizičná knižnica Spoločnosti obsahuje nakúpené zahraničné aj domáce programy. Nakúpené programy predstavujú programy samotné, ako aj ich jazykové verzie, resp. dabing týchto programov. K dabingu sú využívané aj externé špecializované štúdiá.

V oblasti akvizície nových programov má Slovenská produkčná v súčasnosti zmluvne dojednanú spoluprácu s niekoľkými medzinárodne uznávanými štúdiami, ako je Universal Studios International B.V., Twentieth Century Fox International Television, Inc. a Walt Disney Company Limited. S uvedenými štúdiami má Slovenská produkčná dohodnuté licencie na odvysielanie jednotlivých programov a filmov, pričom licencia vždy obsahuje počet možných odvysielaní (tzv. runov), dobu trvania a dátum ukončenia licencie na konkrétny titul, poplatok za odvysielanie, ako aj ďalšie podmienky odvysielania príslušných titulov.

Vlastnú tvorbu zabezpečuje Slovenská produkčná vo vlastnej réžii prípadne v koprodukciiach s partnermi. Medzi najúspešnejšie tituly patria denný seriál Panelák, sitcomy Profesionáli a Mafstory, ako aj ďalšie produkty seriálovej tvorby, vrátane seriálov Keby bolo Keby, Odsúdené, Dr. Ludský a Súdna sieň.

Významnou časťou vysielania TV JOJ sú rôzne spravodajské formáty vo vlastnej réžii. Medzi stálice vysielania patria napríklad denne vysielané Noviny a Krimi Noviny.

Pokiaľ sa týka vysporiadania autorských práv využívaných v rámci televízneho vysielania, resp. na internetových stránkach, MAC TV má uzatvorenú hromadnú licenčnú zmluvu o úprave vzťahov pri používaní hudobných diel s textom alebo bez textu pri vysielaní programovej služby TV JOJ a JOJ PLUS zo dňa 26.2.2010, ako aj hromadnú licenčnú zmluvu o podmienkach sprístupnenia hudobných diel verejnosti prostredníctvom internetových stránok (streaming) z 18.9.2009, prostredníctvom ktorých sú hromadne vysporadúvané autorské práva dotknutých autorov.

Základnou a najdôležitejšou zložkou príjmov Slovenskej produkčnej ako prevádzkovateľa televíznych staníc TV JOJ a JOJ PLUS sú príjmy z reklamy. Slovenská produkčná má zazmluvnené viaceré reklamné agentúry, ktoré od nej nakupujú reklamný priestor pre svojich klientov. Okrem toho majú niektorí klienti priamo uzatvorené zmluvy so Slovenskou produkčnou týkajúce sa nákupu reklamného priestoru.

Služby TV JOJ spočívajúce v nákupe reklamného priestoru v čase vyhotovenia Prospektu využívajú najmä tieto mediálne agentúry:

- Aegis Media Slovakia Central Services, s.r.o.
- Mediaedge:cia Slovak Republic, s.r.o.
- MediaCom Bratislava, s.r.o.
- MindShare Slovakia s.r.o.
- Mediahouse, s.r.o.
- Omnicom Media Group, s.r.o.
- OMD Slovakia, s.r.o.
- Panmedia Western, s.r.o.
- UNIMEDIA, s.r.o.
- UNIVERSAL McCANN Bratislava spol. s r.o./ Magna Global Slovakia, s.r.o.
- ZenithOptimedia, s.r.o.

Medzi významných zákazníkov, využívajúcich televízny reklamný priestor patria najmä:

- Raiffeisen Group
- Slovak Telecom
- Nestlé
- Mars Wrigley
- Kraft Foods
- Poštová banka
- Henkel
- Hyundai Kia
- VÚB
- Tipos a.s.
- Orange Slovensko
- Lidl
- L'Oreal

- Telefonica

Televízna stanica JOJ PLUS zahájila svoje vysielanie dňa 5.10.2008. Tento kanál bol predstavený ako doplnkový kanál k TV JOJ za účelom ponúknuť najmä programy pre mladých divákov. Za prvý polrok 2011 bola JOJ PLUS štvrtou najsledovanejšou televíznou stanicou na Slovensku.¹²

HISTORICKÝ NÁRAST SLEDOVANOSTI JOJ PLUS (v %):¹³

JOJ PLUS	Rok 2009	Rok 2010	*Rok 2011 (1.1.2011 - 30.6.2011)
Celodenný podiel v cieľovej skupine 12-54 ročných	2,5	2,8	3,4

JOJ PLUS má pokrytie slovenského obyvateľstva, tzv. penetráciu na týchto úrovniach:¹⁴

	Penetrácia JOJ PLUS 4+ (% domácností)
Rok 2006	0
Rok 2007	0
Rok 2008	50,6% (merané od 5.11. - 31.12.2008)
Rok 2009	61.2
Rok 2010	72.1
*Rok 2011 (1.1.2011 - 30.6.2011)	79.5

Štatistika JOJ PLUS za 1. polrok 2011	
Publicistika	2.60%
Spravodajstvo	0
Dramatika	91.20%
Zábava	6.20%

Slovenská produkčná má najvyšší podiel na tržbách skupiny Emitenta, a to ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu približne 85%. Z uvedeného dôvodu Emitent uvádza aj vybrané súhrnné finančné ukazovatele tejto spoločnosti:

Vybrané súhrnné finančné ukazovatele Slovenskej produkčnej (vrátane MAC TV) (IFRS):

zaokrúhlené v tisícoch EUR

	Slovenská produkčná konsolidovaná 30.6.2011	Slovenská produkčná konsolidovaná 31.12.2010	Slovenská produkčná konsolidovaná 31.12.2009
Spolu dlhodobý majetok	107 505	113 183	112 695
Spolu obeť ný majetok	39 309	36 976	26 428

¹² Zdroj: Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS.

¹³ Zdroj: Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS.

¹⁴ Zdroj: Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS.

Spolu majetok	146 814	150 159	139 123
Spolu vlastné imanie	(10 581)	(9 969)	(10 342)
Spolu dlhodobé záväzky	123 382	122 220	123 086
Spolu krátkodobé záväzky	34 013	37 908	26 379
Spolu záväzky	157 395	160 128	149 465
Spolu vlastné imanie a záväzky	146 814	150 159	139 123

zaokrúhlené v tisícoch EUR

	Slovenská produkčná konsolidovaná 30.6.2011	Slovenská produkčná konsolidovaná 31.12.2010	Slovenská produkčná konsolidovaná 31.12.2009
Prevádzkové výnosy celkom	25 526	53 578	44 554
Prevádzkové náklady celkom	(23 663)	(48 433)	(40 361)
Zisk z prevádzkovej činnosti	1 863	5 145	4 193
Zisk za obdobie	(612)	373	2 034

zaokrúhlené v tisícoch EUR

	Slovenská produkčná konsolidovaná 30.6.2011	Slovenská produkčná konsolidovaná 31.12.2010	Slovenská produkčná konsolidovaná 31.12.2009
Čisté peňažné prostriedky získané / (použitý) v prevádzkovej činnosti	4 024	1 864	(1 521)
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	(1 784)	(2 505)	(717)
Čisté peňažné toky získané z finančnej činnosti	(6 619)	2 143	4 038
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31.12.	(7 059)	(2 680)	(4 182)

b) Predaj vonkajších reklamných plôch (billboardy, bigboardy, transportná out of home komunikácia a pod.):

	2008	2009	2010
Počet zamestnancov v tomto segmente	22	21	25
Celkový obrat tohto segmentu	5 456 000 EUR	4 871 000 EUR	4 935 000 EUR (neauditované údaje - odhad)
Hospodársky výsledok	302 000 EUR	207 000 EUR	(706 000) EUR (Transportná spoločnosť, BigBoard Slovensko, BigMedia, RECAR Slovensko a RECAR Bratislava)

Zo skupiny Emitenta pôsobia v rámci tohto segmentu nasledovné spoločnosti:

BigBoard Slovensko a jeho dcérske spoločnosti:

BigMedia

RECAR Slovensko

RECAR Bratislava

Transportná spoločnosť v likvidácii

Vyššie uvedené dcérske spoločnosti Emitenta mali podľa interných analýz a odhadov Emitenta v roku 2010 9,9% podiel na slovenskom trhu vonkajších reklamných plôch.

BigBoard Slovensko, a. s.

Sídlo: Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava

Dátum vzniku: 16.12.2008

Identifikačné číslo: 44 540 957

Výška základného imania: 25 000 EUR

Registračná autorita: Obchodný register vedený Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 4670/B

Podiel: Emitent vlastní 100 % akcií tejto spoločnosti.

Predmet činnosti:

- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom či vnosti (veľkoobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- leasingová činnosť v rozsahu voľnej činnosti
- reklamná a propagačná činnosť
- obstarávateľské služby spojené s prenájomom nehnuteľností
- prenájom hnutel'ných vecí v rozsahu voľnej činnosti
- podnikateľské poradenstvo v rozsahu voľnej činnosti
- prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom
- čistiace a upratovacie práce
- poradenská činnosť v oblasti obchodu v rozsahu voľnej činnosti
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb
- vedenie účtovníctva
- prípravné práce k realizácii stavby
- uskutočňovanie stavieb a ich zmien

Popis spoločnosti:

Spoločnosť BigBoard Slovensko zo skupiny Emitenta je poskytovateľom veľkoplošných reklamných panelov. Spoločnosť BigBoard Slovensko sa prvýkrát na slovenskom mediálnom trhu objavila v roku 1995 ako súčasť medzinárodného holdingu BigBoard Group. Firme sa podarilo okamžite etablovať a zaradiť sa k popredným out of home reklamným hráčom v stredoeurópskom regióne. Zatiaľ čo konkurencia masovo zaplavovala trh s dôrazom na kvantitu, BigBoard Slovensko vtedy razil filozofiu kvality a prémiovosti plôch. Vďaka tomuto prístupu je dnes bigboardový formát (9,6 x 3,6 m) považovaný za samostatnú kategóriu v out of home (OOH) komunikácii.

V roku 2007 spoločnosť BigBoard Slovensko vstúpila ako strategický partner do spoločností RECAR Slovensko a RECAR Bratislava a na základe tohto vstupu ešte v uvedenom roku bola vytvorená značka bigmedia, ktorá ako samostatná agentúra zastrelila všetky formáty dotknutých spoločností. Kombinovateľnosť portfólií a inovatívneho prístupu k outdoorovej komunikácii priniesli spoločnosti pozíciu lídra trhu v out of home riešeniach. RECAR je priekopníkom slovenskej transportnej out of home komunikácie. Tento koncept začal fungovať už v roku 1990. Počas svojho pôsobenia na trhu neustále rozvíjal svoju činnosť a v roku 2007 sa spojil so značkou BigBoard, čím výrazne vzrástol potenciál outdoorovej komodity. V uplynulých rokoch nastal zásadný rozvoj tohto špecifického druhu out of home komunikácie, akým transportná reklama je. Jedná sa o reklamu na autobusoch, mobilnú reklamu, reklamu na dopravných prostriedkoch, reklamu v mhd a pod. V portfóliu RECAR je ponúkaných viacero formátov: Transport exteriér – celoplošná reklama, megabusboard, busboard veľký (formát billboard), busboard malý (formát citylight), podokenná samolepka, zadné sklo, zadné čelo, okenná samolepka a neštandardné formáty; Transport interiér – panel A4, A3, 65 x 30, 130 x 30, panel A1, visačky, drta dľa a neštandardné nosiče.

BigBoard Slovensko má ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu približne 15 % podiel na tržbách skupiny Emitenta. Hospodársky výsledok spoločnosti BigBoard Slovensko za rok 2008: 302 000 EUR, za rok 2009: 207 000 EUR a za rok 2010: (706 000) EUR.

RECAR Slovensko a.s.

Sídlo:	Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava
Dátum vzniku:	06.01.2010
Identifikačné číslo:	36 866 334
Výška základného imania:	50 000 EUR
Registračná autorita:	Obchodný register vedený Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 4939/B
Podiel:	100% akcií tejto spoločnosti vlastní BigBoard Slovensko, ktorej jediným akcionárom je Emitent.

Predmet činnosti:

- prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov bez poskytovania iných ako základných služieb spojených s prenájomom
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom či vnosti (veľkoobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby
- počítačové služby
- reklamné a marketingové služby
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- prieskum trhu a verejnej mienky
- administratívne služby
- vydavateľská činnosť
- čistiace a upratovacie služby
- organizovanie kultúrnych a iných spoločenských podujatí
- faktoring a forfaiting
- leasingová činnosť
- prenájom hnutel'nych vecí
- prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom

Popis spoločnosti:

Spoločnosť sa zaoberá predajom reklamného priestoru v rámci tzv. transportnej out of home komunikácie, t.j. reklamného priestoru na dopravných prostriedkoch a iných mobilných zariadeniach v rámci mestskej hromadnej dopravy v slovenských mestách okrem Bratislavy. Spoločnosť RECAR Slovensko má ku dňu vyhotovenia prospektu zanedbateľný podiel na tržbách skupiny Emitenta.

RECAR Bratislava a.s.

Sídlo: Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava
Dátum vzniku: 01.12.2009
Identifikačné číslo: 45 287 678
Výška základného imania: 25 000 EUR
Registračná autorita: Obchodný register vedený Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 4914/B
Podiel: 80% akcií tejto spoločnosti vlastní BigBoard Slovensko, ktorej jediným akcionárom je Emitent (zvyšných 20% akcií vlastní Dopravný podnik Bratislava, akciová spoločnosť).

Predmet činnosti:

- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom či vnosti (veľkoobchod)
- reklamné a marketingové služby
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- vedenie účtovníctva
- prieskum trhu a verejnej mienky

Popis činnosti:

Spoločnosť sa zaoberá predajom reklamného priestoru v rámci tzv. transportnej out of home komunikácie, t.j. reklamného priestoru na dopravných prostriedkoch a iných mobilných zariadeniach v rámci mestskej hromadnej dopravy v Bratislave, ktorá je prevádzkovaná spoločnosťou Dopravný podnik Bratislava, akciová spoločnosť. Spoločnosť RECAR Bratislava má ku dňu vyhotovenia prospektu zanedbateľný podiel na tržbách skupiny Emitenta.

BigMedia, spol. s r.o.

Sídlo: Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava
Dátum vzniku: 26.02.2008
Identifikačné číslo: 43 999 999
Výška základného imania: 5 000 EUR
Registračná autorita: Obchodný register vedený Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 50758/B
Podiel: 100% obchodný podiel na tejto spoločnosti vlastní BigBoard Slovensko, ktorej jediným akcionárom je Emitent.

Predmet činnosti:

- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom či vnosti (veľkoobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb v rozsahu reklamy
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- vedenie účtovníctva
- reklamné a marketingové služby
- prieskum trhu a verejnej mienky

Popis spoločnosti:

Spoločnosť BigMedia poskytuje služby v oblasti reklamy, ktorá zasahuje cieľové publikum mimo jeho domova – out of home (OOH). Ponúka na prenájom nosiče, ktoré sa nachádzajú v uliciach miest, na verejných budovách alebo priamo na cestách. Formáty plôch sú rôzne – od najmenších citylightov, hypercube, 6 x 3 atď po väčšie formáty ako bigboard, backlight, doublebig alebo steny na budovách. Vo svojom produktovom portfóliu má

BigMedia aj širokú ponuku mobilných nosičov, ktoré sa nachádzajú v exteriéri alebo interiéri dopravných prostriedkov.

Transportná spoločnosť, a. s., v likvidácii

Sídlo: Námestie slobody 28, 811 06 Bratislava
 Dátum vzniku: 30.03.1990
 Identifikačné číslo: 00 677 698
 Výška základného imania: 166 000 EUR
 Registračná autorita: Obchodný register vedený Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 17/B
 Podiel: 100% obchodný podiel na tejto spoločnosti vlastní BigBoard Slovensko, ktorej jediným akcionárom je Emitent.

Predmet činnosti:

- prenájom motorových a nemotorových vozidiel
- reklamná a propagačná činnosť
- sprostredkovateľská činnosť v rozsahu voľnej živnosti
- poradenská a konzultačná činnosť v oblasti obchodu v rozsahu voľnej živnosti
- kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi /maloobchod/ v rozsahu voľnej živnosti
- kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti /veľkoobchod/ v rozsahu voľnej živnosti
- vydavateľská činnosť v rozsahu voľnej živnosti

Popis činnosti:

Nakoľko táto spoločnosť bola zrušená a je v likvidácii, jej činnosťou sa Emitent bližšie v tomto Prospekte nezaobrá.

c) Prevádzkovanie internetových portálov vrátane predaja mediálneho (reklamného) priestoru (trh predaja internetovej reklamy):

Zo skupiny Emitenta pôsobia v rámci tohto segmentu nasledovné spoločnosti:

Akcie.sk

Slovenská produkčná a MAC TV (sú popísané vyššie)

Akcie.sk, s. r. o.

Sídlo: Brečtanová 1, 831 01 Bratislava
 Dátum vzniku: 27.8.2010
 Identifikačné číslo: 45 687 897
 Výška základného imania: 5 000 EUR
 Registračná autorita: Obchodný register vedený Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 67219/B
 Podiel: Emitent vlastní 100 % obchodný podiel na tejto spoločnosti.

Predmet činnosti:

- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby
- reklamné a marketingové služby
- prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- prenájom hnutel'ných vecí
- čistiace a upratovacie služby
- počítačové služby
- služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov
- vydavateľská činnosť

Popis spoločnosti:

Spoločnosť Akcie.sk zo skupiny Emitenta je prevádzkovateľom spravodajského internetového portálu akcie.sk. Portál akcie.sk predstavuje informačný a spravodajský server s priestorom pre reklamu, ktorý sa zameriava na ekonomické spravodajstvo, analýzy a komentáre v oblasti diania na kapitálových a finančných trhoch doma a vo svete. Návštevník tohto serveru má možnosť získať prehľad o novinkách nielen na Slovensku, ale aj na zahraničných trhoch. Stránky sú vhodné aj pre začiatočníkov, ktorí nemajú skúsenosti v oblasti financií a majú záujem sa v tejto problematike zorientovať.

Portál je funkčný od augusta 2010. Podľa Google Analytics navštívilo portál v septembri 2011 približne 28 000 reálnych užívateľov.¹⁵

Hospodársky výsledok spoločnosti Akcie.sk za rok 2010 - strata: (1 135) EUR.

V súvislosti s prevádzkovaním televíznych staníc TV JOJ a JOJ PLUS Slovenská produkčná a MAC TV zo skupiny Emitenta prevádzkujú tieto internetové portály www.joj.sk a www.huste.tv.

Portál www.joj.sk bol v júni 2011 pätnásty najnavštevovanejší medzi slovenskými internetovými portálmi, pričom ho navštívilo 400 423 reálnych užívateľov. Portál www.huste.tv bol v júni 2011 tridsiaty deviaty najnavštevovanejší medzi slovenskými internetovými portálmi, pričom ho navštívilo 157 951 reálnych užívateľov.¹⁶ Na uvedených internetových portáloch vyššie uvedené spoločnosti zo skupiny Emitenta ponúkajú na predaj reklamný priestor, primárne vo forme odvysielaných reklamných spotov. Podiel obrátov týchto spoločností za predaj reklamného priestoru na uvedených internetových portáloch vo vzťahu k obrátom generovaným spoločnosťami zo skupiny Emitenta na trhu televíznej reklamy a vonkajšej reklamy je však zanedbateľný.

d) Vyhľadávanie, manažment a rozvoj talentov;

Zo skupiny Emitenta pôsobia v rámci tohto segmentu nasledovné spoločnosti:

Starhouse Media

Starhouse Media, a. s.

Sídlo:	Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava
Dátum vzniku:	15.11.2005
Identifikačné číslo:	35 963 662
Výška základného imania:	33 193 EUR
Registračná autorita:	Obchodný register vedený Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3737/B
Podiel:	Emitent vlastní 30% akcií tejto spoločnosti
Predmet činnosti:	

- prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov bez poskytovania iných ako základných služieb spojených s prenájomom
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi v rozsahu voľnej činnosti (maloobchod)
- kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom činnosti v rozsahu voľnej činnosti (veľkoobchod)
- reklamná, inzertná a propagačná činnosť
- prieskum trhu a verejnej mienky
- vedenie účtovníctva
- leasing a prenájom hnutel'ných vecí v rozsahu voľnej činnosti
- poradenská činnosť v oblasti obchodu, zákaziek a výroby v rozsahu voľnej činnosti
- usporadúvanie školení, seminárov a vzdelávacích podujatí
- marketing
- činnosť organizačných a ekonomických poradcov
- činnosť účtovných poradcov

¹⁵ Zdroj: Google Analytics

¹⁶ Zdroj: AIMmonitor - AIM - Mediaresearch & Gemius

Popis spoločnosti:

Hlavným predmetom činnosti tejto spoločnosti je vyhľadávanie, manažment a rozvoj talentovaných umelcov. Spoločnosť Starhouse Media vznikla po odvysielaní programu Česko Slovensko má Talent za účelom manažovania a rozvíjania talentovaných umelcov. Spoločnosť Starhouse Media má ku dňu vyhotovenia prospektu zanedbateľný % podiel na tržbách skupiny Emitenta. V každom prípade, uvedená spoločnosť v tomto segmente len začína pôsobiť a z toho dôvodu má v ňom len zanedbateľný tržový podiel a zanedbateľný podiel na tržbách skupiny Emitenta.

Hospodársky výsledok spoločnosti Starhouse Media za rok 2008: (1 693) EUR, za rok 2009: (1 874 EUR), za rok 2010: (126) EUR.

4.6.3 Závislosť Emitenta na subjektoch zo skupiny Emitenta

Emitent je holdingovou spoločnosťou, ktorá drží a spravuje podiely vo viacerých spoločnostiach popísaných v tomto Prospekte. Jediným zdrojom príjmov Emitenta sú dividendy, resp. podiel na zisku týchto dcérskych spoločností. Z uvedeného hľadiska je Emitent úplne závislý na svojich dcérskych spoločnostiach a na dividendách vygenerovaných podnikateľskou činnosťou jeho dcérskych spoločností. Okrem uvedeného nemá Emitent ďalší zdroj príjmov. Z titulu výkonu hlasovacích práv (vlastníctva akcií) je Emitent závislý na svojich akcionároch, spoločnosti HERNADO LIMITED vlastniacej 99,90% akcií Emitenta a Mgr. Richardovi Flimelovi vlastniacemu 0,10% akcií Emitenta. Emitent si nie je vedomý akéhokoľvek zmluvného záväzku, ktorý by vytváral jeho závislosť na akýchkoľvek subjektoch, resp. entitách.

4.8. Informácie o trende a prognózy a odhady zisku**4.7.1 Negatívne zmeny vo vyhlídkach**

Emitent prehlasuje, že od dátumu jeho poslednej zverejnenej účtovnej závierky overenej audítormi u neho nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhládok.

4.7.2 Informácie o trendoch, ktoré budú mať podstatný vplyv na perspektívu Emitenta

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

4.7.3 Prognózy a odhady zisku

Emitent sa rozhodol nezahrnúť do Prospektu prognózu alebo odhad zisku a do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nezverejnil žiadnu prognózu alebo odhad zisku.

4.9. Riadiace a dozorné orgány

Emitent je akciovou spoločnosťou založenou podľa práva Slovenskej republiky. Riadiacim orgánom je predstavenstvo a dozorným orgánom je dozorná rada.

4.8.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov**4.8.1.1 Predstavenstvo Emitenta**

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta. Je oprávnené konať v mene Emitenta vo všetkých veciach a zastupuje Emitenta voči tretím osobám, v konaní pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo riadi činnosť spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov spoločnosti. Predstavenstvo vykonáva obchodné vedenie spoločnosti a zabezpečuje všetky jej prevádzkové a organizačné záležitosti. Predstavenstvo je povinné zabezpečiť riadne vedenie predpísaného účtovníctva a inej evidencie, obchodných kníh a ostatných dokladov spoločnosti, okrem iného predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu individuálnu účtovnú závierku a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku, návrh na rozdelenie vytvoreného zisku, vrátane určenia výšky, spôsobu a miesta vyplatenia dividend a tantiém a návrh na úhradu strát. Predstavenstvo tiež zvoláva valné zhromaždenie Emitenta.

Predstavenstvo má jedného člena, voleného a odvolávaného valným zhromaždením Emitenta. Členom predstavenstva môže byť len fyzická osoba. Funkčné obdobie člena predstavenstva je päť (5) rokov. Jediný člen predstavenstva je zároveň aj predsedom predstavenstva. Člen predstavenstva sa môže svojej funkcii vzdať. Vzdanie sa funkcii je účinné odo dňa prvého zasadnutia valného zhromaždenia nasledujúceho po doručení

vzdania sa funkcie; ak sa člen predstavenstva vzdá svojej funkcie na zasadnutí valného zhromaždenia, je vzdanie sa funkcie účinné okamžite. Ak valné zhromaždenie nezasadne ani do troch (3) mesiacov od doručenia vzdania sa funkcie, je vzdanie sa funkcie účinné od prvého dňa nasledujúceho po uplynutí tejto lehoty. Odvolanie z funkcie je účinné prijatím rozhodnutia valným zhromaždením Emitenta.

Členom (a zároveň predsedom) predstavenstva Emitenta je:

Meno	Funkcia	Vo funkcii od
Mgr. Richard Flimel	Predseda predstavenstva	6.11.2010

Mgr. Richard Flimel

Predseda predstavenstva JOJ Media House, a.s.

Deň vzniku funkcie:	6.11.2010
Narodený:	10.6.1973
Bytom:	Magurská 7/2772, 831 01 Bratislava, Slovenská republika

Mgr. Richard Flimel je absolventom Fakulty manažmentu Univerzity Komenského. Titul Master of Business Administration získal na University of New Hampshire a titul Juris Doctor na Columbia University School of Law v New Yorku. V rokoch 1994 – 1998 pracoval postupne v Tatra banke, a.s. a J&T FINANCE GROUP, a.s.. Od roku 2001 bol zamestnancom právnej kancelárie Sullivan & Cromwell LLP v New Yorku a Londýne. V rokoch 2007 až 2010 bol generálnym riaditeľom TV JOJ. Pán Flimel je predsedom predstavenstva Emitenta a zároveň štatutárnym zástupcom, resp. členom štatutárneho orgánu všetkých dcérskych spoločností Emitenta (s výnimkou spoločnosti Transportná spoločnosť v likvidácii). Mimo skupiny Emitenta je pán Flimel zároveň členom dozornej rady spoločnosti ŠTUDIO KOLIBA a.s., so sídlom Brečtanová 1, 833 14 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 398 227, a štatutárnym zástupcom spoločnosti MODESTE s.r.o., Brečtanová 2461/25, 831 03 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 859 876.

4.8.1.2 Dozorná rada Emitenta

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Emitenta. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Emitenta. Dozorná rada overuje postupy vo veciach Emitenta a je oprávnená kedykoľvek nahliadať do účtovných dokladov, spisov a záznamov týkajúcich sa činnosti Emitenta a zisťovať stav Emitenta. Dozorná rada preskúmava účtovné závierky, ktoré je Emitent povinný vyhotovovať podľa osobitného predpisu, a návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát a je povinná podať o výsledku preskúmania správu valnému zhromaždeniu. V prípade zistenia závažných nedostatkov v hospodárení spoločnosti a v iných prípadoch, ak to vyžadujú záujmy spoločnosti, zvoláva dozorná rada valné zhromaždenie.

Dozorná rada má troch (3) členov. Funkčné obdobie členov dozornej rady je päť (5) rokov. Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie. Ak má Emitent v čase voľby viac ako päťdesiat (50) zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere, dve tretiny členov dozornej rady volí a odvoláva valného zhromaždenie a jednu tretinu volia a odvolávajú zamestnanci Emitenta. Predsedu dozornej rady volia a odvolávajú spomedzi seba členovia dozornej rady, pričom dotknutá osoba nehlasuje. Člen dozornej rady sa môže svojej funkcie vzdať. Pre vzdanie sa funkcie platia ustanovenia § 66 ods. 2 Obchodného zákonníka, s výnimkou vzdania sa funkcie člena dozornej rady, ktorý bol do funkcie zvolený zamestnancami. Vzdanie sa funkcie člena dozornej rady, ktorý bol do funkcie zvolený zamestnancami, je účinné odo dňa doručenia písomného prejavu vôle o vzdaní sa funkcie odborovej organizácii; ak odborová organizácia nie je v spoločnosti zriadená, je toto vzdanie sa funkcie účinné odo dňa doručenia písomného prejavu vôle o vzdaní sa funkcie do spoločnosti.

Dozorná rada udeľuje predchádzajúci súhlas v prípadoch ustanovených v Obchodnom zákonníku a stanovách Emitenta.

Dozorná rada je zložená z nasledujúcich osôb:

Meno	Funkcia	Vo funkcii od
Mgr. Marcel Grega	Predseda dozornej rady	6.11.2010
Ing. Radoslav Zápraťný	Člen dozornej rady	6.11.2010
János Gaál	Člen dozornej rady	17.10.2011

Mgr. Marcel Grega*predseda dozornej rady JOJ Media House, a.s.*

Deň vzniku funkcie: 6.11.2010
Narodený: 8.2.1979
Bytom: Košická 40/4984, 821 08 Bratislava, Slovenská republika

Mgr. Marcel Grega vyštudoval Fakultu managementu Univerzity Komenského, odbor finančného managementu. Počas vysokoškolského štúdia absolvoval pobyt na Ghent University v belgickom Ghente a štáto val v správcovskej spoločnosti Capital Growth Management v Bostone, USA. Po skončení štúdia pôsobil na pozícii konzultanta a neskôr senior konzultanta v poradenskej spoločnosti PricewaterhouseCoopers. Zároveň je aj členom Združenia autorizovaných účtovných znalcov. Pán Grega je ďalej členom predstavenstva a zároveň výkonným a finančným riaditeľom spoločnosti Slovenská produkčná, v ktorej pôsobí od roku 2007. V rámci skupiny Emitenta je zároveň ďalej členom štatutárneho orgánu v spoločnostiach Akcie.sk, RECAR Bratislava a členom dozornej rady spoločnosti Starhouse Media. Okrem toho je aj štatutárnym zástupcom spoločnosti MELION GROUP, s.r.o., so sídlom Košická 40, 821 08 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 44 550 464, ktorá je mimo skupiny Emitenta.

Ing. Radoslav Zápraťný*člen dozornej rady JOJ Media House, a.s.*

Deň vzniku funkcie: 6.11.2010
Narodený: 28.4.1974
Bytom: A. Gwerkovej 1535/2, 851 04 Bratislava, Slovenská republika

Ing. Radoslav Zápraťný je absolventom Ekonomickej univerzity v Bratislave. V rokoch 2007-2009 pracoval ako riaditeľ ekonomického odboru v zdravotnej poisťovni. Predtým dlhodobo pracoval ako finančný riaditeľ v spoločnostiach pôsobiach v oblasti cestovného ruchu a poskytovania služieb. Od roku 2009 pôsobí ako projekt manažér a predseda predstavenstva v spoločnosti ŠTÚDIO KOLIBA, a.s.. Je členom dozornej rady Emitenta a spoločnosti Starhouse Media.

János Gaál*člen dozornej rady JOJ Media House, a.s.*

Deň vzniku funkcie: 17.10.2011
Narodený: 18.8.1970
Bytom: Dobrohošť 323, 930 31, Dobrohošť, Slovenská republika

János Gaál sa narodil 18.8.1970 v Komárne. Po skončení Gymnázia s vyučovacím jazykom maďarským v rokoch 1988-1994 študoval na MMF UK. Spolupodielal sa na výstavbe a spustení súkromnej rozhlasovej stanice Star Radio Nové Zámky. Za posledných 11 rokov pracoval vo vydavateľskom dome SPOLOČNOSŤ 7 PLUS na rôznych obchodných a marketingových pozíciách. János Gaál pôsobí v spoločnostiach RECAR Bratislava (od 17.10.2011), RECAR Slovensko (od 1.10.2011), BigBoard Slovensko (1.10.2011) a BigMedia (od 1.10.2011).

4.8.2 Stret záujmov na úrovni riadiacich a dozorných orgánov

Emitent prehlasuje, že na členov predstavenstva a dozornej rady Emitenta sa vzťahujú zákonné obmedzenia ustanovené v § 196 Obchodného zákonníka, týkajúce sa zákazu konkurencie. Členovia predstavenstva a dozornej rady nesmú: (a) vo vlastnom mene alebo na vlastný účet uzavierať obchody, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou Emitenta, (b) sprostredkovať pre iné osoby obchody Emitenta, (c) zúčastňovať sa na podnikaní inej spoločnosti ako spoločník s neobmedzeným ručením a (d) vykonávať činnosť ako štatutárny orgán alebo člen štatutárneho alebo iného orgánu inej právnickej osoby s podobným predmetom podnikania, ibaže ide o spoločnosť, na ktorej podnikaní sa zúčastňuje spoločnosť, ktorej štatutárneho orgánu je členom.

Emitent si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva a dozornej rady vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

4.10. Dodržiavanie princípov správy a riadenia spoločnosti

4.9.1 Revízny výbor Emitenta

U Emitenta zatiaľ nebol zriadený výbor pre audit.

4.9.2 Režim riadenia podnikov – kódex corporate governance

Emitent sa v súčasnosti spravuje a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Slovenskej republiky, najmä Obchodný zákonník. Emitent sa pri svojej správe a riadení neriadi pravidlami stanovenými v Kódexe správy a riadení spoločností založeného na princípoch OECD (2004) (ďalej len „Kódex“). Tento Kódex, ktorý bol vypracovaný Komisiou pre cenné papiere, je v súčasnosti iba odporúčaním a nejedná sa o všeobecne záväzné pravidlá, ktorých dodržiavanie by bolo v Slovenskej republike povinné. Emitent sa v čase vyhotovenia Prospektu nespravuje ani Kódexom správy a riadenia spoločností na Slovensku (CECGA 2008) vytvorený Stredoeurópskou asociáciou správy a riadenia spoločností (ďalej len „CECGA Kódex“).

Pravidlá stanovené v Kódexe a CECGA Kódexe sa do určitej miery prekrývajú s požiaďavkami kladenými na správu a riadenie ustanovenými vo všeobecne záväzných predpisoch Slovenskej republiky, preto je možné povedať, že Emitent niektoré pravidlá stanovené v Kódexe a CECGA Kódexe ku dňu vyhotovenia Prospektu fakticky dodržiava, avšak vzhľadom k tomu, že Emitent pravidlá stanovené v Kódexe a CECGA Kódexe zatiaľ pri svojej správe a riadení nepostupuje, uskutočňuje pre účely tohto Prospektu vyššie uvedené prehlásenie, že pri svojej správe a riadení nedodržiava pravidlá stanovené v Kódexe ani v CECGA Kódexe, a to z dôvodu, že ho právne predpisy k dodržiavaniu týchto pravidiel nezaväzujú.

Po tom, čo budú Dlhopisy prijaté na obchodovanie na BCPB, bude Emitent dodržiavať v maximálnom možnom rozsahu CECGA Kódex.

4.11. Hlavní akcionári

4.10.1 Kontrola nad Emitentom

Akcionármi Emitenta sú: HERNADO LIMITED, so sídlom Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, 2012, Nikózia, Cyprus, registračné číslo: 271787, ktorá vlastní 99,90% akcií Emitenta; Mgr. Richard Flimel, narodený 10.6.1973, bytom Magurská 7/2772, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, ktorý vlastní 0,10% akcií Emitenta.

Ing. Peter Korbačka, má na základe Opčnej zmluvy uzatvorenej so spoločnosťou HERNADO LIMITED dňa 30.6.2011 opciu na nadobudnutie 9,9% účasti na Emitentovi. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu predmetná opcia nebola uplatnená. Uplatnením uvedenej opcie však nedôjde k zmene kontroly nad Emitentom. Podiel na hlasovacích právach zodpovedá podielu akcionárov na základnom imaní Emitenta.

Spoločnosť HERNADO LIMITED je vlastnená Mgr. Richardom Flimelom, ktorý má 100% účasť na tejto spoločnosti.

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

4.10.2 Dojednania, ktoré môžu viesť ku zmene kontroly nad Emitentom

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

4.12. Finančné informácie týkajúce sa aktív, pasív, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta

4.11.1 Historické finančné údaje a predbežné finančné informácie

Nižšie uvedené finančné informácie predstavujú (a) historické finančné údaje zodpovedajúce účtovným výkazom Emitenta z auditovanej účtovnej závierky Emitenta k 31.12.2010 v plnom rozsahu a (b) predbežné finančné informácie Emitenta zodpovedajúce neauditovaným účtovným výkazom Emitenta k 30.6.2011. Emitent neuvádza historické finančné údaje k 31.12.2009, nakoľko bol založený dňa 26.10.2010. Účtovná závierka k 31.12.2010 ako aj účtovné výkazy k 30.6.2011 boli zostavené podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo – IFRS. Emitent v zmysle platných účtovných predpisov nebol povinný zostaviť,

nezostavil, ani nezverejnil priebežnú (predbežnú) účtovnú závierku k 30.6.2011. Historické finančné informácie k 31.12.2010 boli podrobené auditu. Predbežné finančné informácie k 30.6.2011 neboli podrobené auditu. Okrem historických finančných informácií k 31.12.2010 neboli v tejto časti Prospektu kontrolované auditormi žiadne informácie.

- (a) Historické finančné údaje zodpovedajúce účtovným výkazom Emitenta z auditovanej účtovnej závierky Emitenta k 31.12.2010 v plnom rozsahu

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010

v EUR	Obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010
Prevádzkové výnosy	4 750
Nákup služieb	(7 708)
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	(13 573)
Ostatné prevádzkové náklady	(1 046)
Prevádzkové náklady celkom	(22 327)
Strata z prevádzkovej činnosti	(17 577)
Úrokové výnosy	3
Ostatné finančné náklady netto	(401)
Strata pred zdanením	(17 975)
Daň z príjmov	-
Strata za obdobie	(17 975)
Ostatné súčasti komplexného výsledku	
Ostatné súčasti komplexného výsledku po zdanení	-
Komplexný výsledok za obdobie	(17 975)
Pripadajúci na:	
osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	(17 975)
podieľ menšinových vlastníkov	-
	(17 975)

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31.12.2010

v EUR	31. 12. 2010
Majetok	
Goodwill	-
Spolu dlhodobý majetok	-
Pohľadávky z obchodného styku a iný majetok	1 002
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	52 928
Spolu obeťný majetok	53 930
Spolu majetok	53 930
Vlastné imanie	

Základné imanie	25 000
Zákonný rezervný fond	2 500
Strata bežného obdobia	(17 975)
Spolu vlastné imanie	9 525
Záväzky	
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	44 405
Spolu krátkodobé záväzky	44 405
Spolu vlastné imanie a záväzky	53 930

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010

<i>v EUR</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Neuhradená strata	Spolu
Založenie spoločnosti k 6.11.2010	25 000	2 500	-	27 500
Výsledok hospodárenia za obdobie	-	-	(17 975)	(17 975)
Zostatok k 31.12.2010	25 000	2 500	(17 975)	9 525

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010

<i>v EUR</i>	Obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010
Peňažné toky získané v prevádzkovej činnosti	
Strata za účtovné obdobie pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	(17 978)
Úpravy o:	
Zníženie hodnoty goodwillu	13 573
Prevádzková strata pred zmenou pracovného kapitálu	(4 405)
Prírastok pohľadávok	(1 752)
Prírastok záväzkov	8 643
Peňažné prostriedky získané z prevádzkovej činnosti	2 486
Prijaté úroky	3
Čisté peňažné prostriedky získané v prevádzkovej činnosti	2 489
Peňažné toky z finančnej činnosti	
Tvorba základného imania a rezervného fondu	27 500
Čisté peňažné toky získané z finančnej činnosti	27 500
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	29 989
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty obstarané akvizíciou	22 939
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 6. 11.2010	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. 12.2010	52 928

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú:

v EUR		31.12.2010
Bankové účty a hotovosť		52 928
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		52 928

(b) Predbežné finančné informácie Emitenta zodpovedajúce neauditovaným účtovným výkazom Emitenta k 30.6.2011 v plnom rozsahu:

v EUR	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	30.6.2011	31.12.2010
Majetok		
Goodwill	14 751 000	0
Goodwill TV JOJ	9 725 000	0
Oceniteľné práva	4 404 000	0
Ostatný nehmotný majetok	90 952 000	0
Pozemky, budovy a zariadenie	10 124 000	0
Pôžičky a ostatný finančný majetok	11 000	0
Odložené ná daň. Pohľadávka	211 000	0
Ostatné pohľadávky	4 000	0
Spolu dlhodobý majetok	130 182 000	0
Zásoby	14 382 000	0
Pohľadávky z obchodného styku a iný majetok	24 692 025	1 002
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 592 000	52 928
Spolu obežný majetok	40 666 025	53 930
Spolu majetok	170 848 025	53 930
Vlastné imanie		
Základné imanie	25 000	25 000
Zákonný rezervný fond	2 500	2 500
Ostatné kapitálové fondy	72 000	0
Strata minulých rokov	(17 975)	0
Zisk/-strata bežného obdobia	(416 500)	(17 975)
Spolu vlastné imanie	(334 975)	9 525
Závazky		
Bankové úvery	60 518 000	0
Úročené pôžičky od spriaznených strán	59 353 000	0
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	175 000	44 405
Odložený daňový záväzok	16 559 000	0
Spolu dlhodobé záväzky	136 605 000	44 405
Bankové úvery	11 356 000	0
Úročené pôžičky od spriaznených strán	0	0
Rezervy	2 748 000	0
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20 474 000	0

Spolu krátkodobé závazky	34 578 000	0
Spolu závazky	171 183 000	44 405
Spolu vlastné imanie a závazky	170 848 025	53 930

v EUR

	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	Obdobie od 1.1.2011 do 30.6.2011	Obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010
Prevádzkové výnosy celkom	2 923 000	4 750
Mzdové náklady	(428 000)	0
Nákup služieb a materiálu	(1 901 000)	(7 708)
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	(431 000)	(13 573)
Ostatné prevádzkové náklady	(11 000)	(1 046)
Prevádzkové náklady celkom	(2 771 000)	(22 327)
Zisk/strata z prevádzkovej činnosti	152 000	(17 577)
Úrokové náklady (-), výnosy(+) netto	(566 000)	3
Precenenie menových forwardov	(3 500)	0
Ostatné finančné náklady netto	0	(401)
Zisk/Strata pred zdanením	(417 500)	(17 975)
Daň z príjmov	1 000	0
Zisk za obdobie	(416 500)	(17 975)
Ostatné súčasti komplexného výsledku		
Ostatné súčasti komplexného výsledku po zdanení		
Komplexný výsledok za obdobie	(416 500)	(17 975)

Pripadajúci na:		
osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	(380 500)	(17 975)
podieľ menšinových vlastníkov	(36 000)	0
	(416 500)	(17 975)

v EUR

	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	Obdobie od 1.1.2011 do 30.6.2011	Obdobie od 6.11.2010 do 31.12.2010
Peňažné toky získané / (použité) v prevádzkovej činnosti		
Zisk za účtovné obdobie pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	119 000	(17 978)
Úpravy o:		
Zníženie hodnoty goodwillu		13 573
Odpisy dlhodobého majetku	431 000	0
Opravná položka a k pohľadávkam	0	0
Opravná položka a k licenčným právam	0	0
Odpis / (výnos) z nedobytných pohľadávok	0	0

Pohyby rezerv	2 748 000	0
Precenenie forwardov	0	0
Nerealizované kurzové zisky netto	0	0
Zisk / strata z predaja dlhodobého majetku	26 000	0
Ostatné nepeňaťné náklady	85 072	
Prevádzkový zisk pred zmenou pracovného kapitálu	3 409 072	(4 405)
Prírastok zásob a licenčných práv	(18 786 000)	0
Prírastok pohľadávok	(24 902 000)	(1 752)
Prírastok záväzkov	37 164 000	8 643
Peňaťné prostriedky získané z prevádzkovej činnosti	(3 114 928)	2 486
Prijaté úroky	4 000	3
Zaplatené úroky	(594 000)	0
Daň z príjmov prijatá	0	0
Čisté peňaťné prostriedky získané / (použit é) v prevádzkovej činnosti	(3 704 928)	2 489
Peňaťné toky použité v investičnej činnosti		
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	0	0
Obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	(125 983 000)	
Čisté peňaťné toky použité v investičnej činnosti	(125 983 000)	0
Peňaťné toky z finančnej činnosti		
Tvorba základného imania a rezervného fondu	0	27 500
Splátky úverov	0	0
Čerpanie úverov	122 930 000	0
Čisté peňaťné toky získané z finančnej činnosti	122 930 000	27 500
Prírastok peňaťných prostriedkov a peňaťných ekvivalentov	(6 757 928)	29 989
Peňaťné prostriedky a peňaťné ekvivalenty obstarané akvizíciou		22 939
Peňaťné prostriedky a peňaťné ekvivalenty na začiatku obdobia	52 928	0
Peňaťné prostriedky a peňaťné ekvivalenty na konci obdobia	(6 705 000)	52 928
Peňaťné prostriedky a peňaťné ekvivalenty zahŕňajú:		
<i>v EUR</i>		
Bankové účty a hotovosť	1 592 000	52 928
Kontokorentný úver č. 1 a č. 2	(8 297 000)	0
Peňaťné prostriedky a peňaťné ekvivalenty	(6 705 000)	52 928

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata	Spolu
<i>v EUR</i>					
Zostatok k 31.12.2010	25 000	2 500	0	(17 975)	9 525
Ostatné kapitálové fondy			72 000		72 000
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie k 30.6.2011				(416500)	(416 500)
Zostatok k 30.6.2011	25 000	2 500	72 000	(434 475)	(334 975)

4.11.2 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta

V období od poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta zostavenej k 31.12.2010 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta, ktorá by bola v súvislosti s Emisiou Dlhopisov podstatná.

4.13. Súdne a arbitrážne konania

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a v predchádzajúcich dvanástich (12) mesiacoch nebol Emitent účastníkom žiadneho súdneho sporu ani rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo jeho skupiny.

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nie sú vedené žiadne materiálne obchodné spory, ktoré by mohli ohroziť alebo značne nepriaznivo ovplyvniť hospodársky výsledok Emitenta. Emitent si nie je vedomý žiadnych takýchto nevyriešených sporov.

4.14. Dodatočné informácie

Základné imanie: Základné imanie Emitenta predstavuje 25 000 EUR.

Základné imanie Emitenta je rozvrhnuté na 1 000 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe, s menovitou hodnotou každej akcie 25 EUR.

Upísané základné imanie bolo v plnom rozsahu splatené pred podaním návrhu na zápis spoločnosti do Obchodného registra.

Zakladateľská zmluva a stanovy: Emitent bol založený zakladateľskou zmluvou dňa 26.10.2010. Emitent vydal stanovy, ktoré upravujú základné vzťahy v spoločnosti.

Podľa čl. II. Stanov Emitenta je predmetom činnosti Emitenta:

- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- reklamné a marketingové služby
- prieskum trhu a verejnej mienky
- organizovanie kultúrnych a iných spoločenských podujatí
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom či vnosti (veľkoobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby
- administratívne služby
- čistiace a upratovacie služby
- počítačové služby
- vydateľská činnosť
- faktoring a forfaiting
- finančný leasing
- prenájom hnutel'ných vecí
- prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom
- prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov bez poskytovania iných ako základných služieb spojených s prenájomom

Cieľom Emitenta bolo nadobudnúť účasť a kontrolu nad vyššie uvedenými spoločnosťami pôsobiacimi v oblasti mediálneho a reklamného priemyslu, za účelom konsolidácie a synergetického prepojenia jednotlivých aktivít týchto spoločností. Emitent má záujem naďalej držať, manažovať a spravovať tieto účasti na uvedených spoločnostiach. Vyššie uvedené ciele a zámery Emitenta nie sú uvedené v aktuálne platnom znení stanov Emitenta ani v zakladateľskej zmluve.

4.15. Významné zmluvy

Emitent nemá uzatvorené žiadne významné zmluvy, avšak uvádza významné zmluvy uzatvorené spoločnosťami v jeho skupine.

4.15.1 Zmluvy o výrobe a nákupe programovej náplne televízneho vysielania TV JOJ a JOJ PLUS

Za účelom zabezpečenia atraktívnej programovej náplne televízneho vysielania TV JOJ a JOJ PLUS uzatvorila spoločnosť Slovenská produkčná viaceré zmluvy s renomovanými filmovými štúdiami. Dňa 30.9.2009 uzatvorila Slovenská produkčná zmluvu s Twentieth Century Fox International Television, Inc., s trvaním tri (3) roky od 1.1.2010 a opciou na ďalší rok. Na základe tejto zmluvy boli poskytnuté licencie na odvysielanie viacerých dohodnutých programov, filmov a seriálov na TV JOJ a JOJ PLUS.

Slovenská produkčná ďalej uzatvorila dňa 11.12.2008 zmluvu s Universal Studios International B.V., na základe ktorej jej bola poskytnutá licencia na odvysielanie viacerých dohodnutých programov, filmov a seriálov. Jednotlivé licencie budú dobíhať až v roku 2012.

Slovenská produkčná má rovnako uzatvorenú zmluvu so štúdiom Walt Disney Company Limited na odvysielanie dohodnutých programov, filmov a seriálov, pričom tieto sú špecifikované v prílohe zmluvy spolu s dátumom platnosti jednotlivých licencií a počtom možných odvysielaní.

Pokiaľ ide o domácu tvorbu, za významnú zmluvu možno považovať zmluvu o spolupráci pri výrobe televízneho programu Panelák uzatvorenú dňa 28.8.2007 so spoločnosťou Továrň 5/7/11, s.r.o., v zmysle ktorej má uvedená spoločnosť exkluzívne zabezpečiť pre Slovenskú produkčnú výrobu (nakrúcanie) a dodanie jednotlivých epizód seriálu. Uvedená zmluva platí do 31.12.2013 s tým, že Slovenská produkčná má prednostné právo na jej predĺženie do 31.12.2014.

4.15.2 Zmluvy týkajúce sa šírenia signálu

Veľmi významnou zmluvou týkajúcou sa zabezpečenia šírenia signálu televízneho vysielania TV JOJ a JOJ PLUS je zmluva o pripojení a poskytnutí verejnej elektronickej komunikačnej služby zo dňa 21.12.2009 uzatvorená so spoločnosťou Towecom, a.s., na základe ktorej sa Towercom, a.s. zaviazal zabezpečiť pre MAC TV šírenie programovej služby TV JOJ a JOJ PLUS v digitálnom terestriálnom multiplexe, v zmysle štandardov DVB-T. Zmluva je uzatvorená na dobu určitú do 30.6.2016 s dohodnutou automatickou prolongáciou na jedno ďalšie obdobie piatich (5) rokov (pri pasívnom konaní oboch zmluvných strán). Súčasťou zmluvy je aj tzv. service level agreement. So spoločnosťou Towercom, a.s. uzatvorila spoločnosť MAC TV aj ďalšiu zmluvu o pripojení a poskytovaní verejnej elektronickej komunikačnej služby – satelitnej služby, predmetom ktorej je poskytovanie satelitnej služby za účelom zabezpečenia satelitného vysielania TV JOJ a JOJ PLUS. Zmluva je síce uzatvorená na dobu neurčitú s výpovednou lehotou šesť (6) mesiacov, avšak minimálna doba viazanosti MAC TV je päť (5) rokov.

4.15.3 Zmluvy týkajúce sa vyporiadania autorských práv

MAC TV má uzatvorenú so Slovenským ochranným zväzom autorským pre práva k hudobným dielam (SOZA) hromadnú licenčnú zmluvu o úprave vzťahov pri používaní hudobných diel s textom alebo bez textu pri vysielaní programovej služby TV JOJ a JOJ PLUS zo dňa 26.2.2010, ako aj hromadnú licenčnú zmluvu o podmienkach sprístupnenia hudobných diel verejnosti prostredníctvom internetových stránok (streaming) z 18.9.2009, prostredníctvom ktorých sú hromadne vyporiadavané autorské práva dotknutých autorov.

4.15.4 Zmluvy o predaji reklamného (mediálneho) priestoru

Pokiaľ ide o predaj reklamného priestoru v televíznom vysielaní, Slovenská produkčná využíva predovšetkým zmluvné vzťahy s mediálnymi agentúrami. Slovenská produkčná uzatvára s mediálnymi agentúrami rámcové zmluvy vždy na každý kalendárny rok, pričom mediálne agentúry sa zaväzujú pod hrozbou zmluvnej pokuty dodržať dohodnuté garantované rozpočty (na rok 2011 označené ako NET 2011). Na rok 2011 (do 31.12.2011) má Slovenská produkčná uzatvorené rámcové zmluvy o zabezpečení vysielania mediálnej komerčnej komunikácie najmä s nasledovnými mediálnymi agentúrami:

- Aegis Media Slovakia Central Services, s.r.o.
- Mediaedge:cia Slovak Republic, s.r.o.
- MediaCom Bratislava, s.r.o.
- MindShare Slovakia s.r.o.
- Mediahouse, s.r.o.

- Omnicom Media Group, s.r.o.
- OMD Slovakia, s.r.o.
- Panmedia Western, s.r.o.
- UNIMEDIA, s.r.o.
- UNIVERSAL McCANN Bratislava spol. s r.o./ Magna Global Slovakia, s.r.o.
- ZenithOptimedia, s.r.o.

Za pomerne významnú zmluvu z oblasti predaja vonkajšej reklamy je potrebné považovať zmluvu o nájme reklamných plôch, ktorú uzatvorila s Dopravným podnikom Bratislava, akciovou spoločnosťou dňa 16.12.2009 spoločnosť RECAR Bratislava. Predmetom zmluvy je nájom vonkajších a vnútorných reklamných plôch (s určitými výnimkami) všetkých vozidiel MHD (vlastnených, užívaných alebo prevádzkovaných spoločnosťou Dopravný podnik Bratislava, akciová spoločnosť, vrátane tých, ktoré v budúcnosti získa do vlastníctva, resp. užívania), ale aj reklamných plôch na zastávkach, stĺpoch trakčného vedenia, fasádach budov a pod. Zmluva je uzavretá na dobu určitú do 31.10.2017. Predčasné ukončenie je možné len z dôvodov v zmluve dohodnutých (jedná sa v zásade o porušenie zmluvy).

4.15.5 Zmluvy týkajúce sa financovania

Spoločnosti zo skupiny Emitenta uzavreli viaceré úverové zmluvy a zmluvy o pôžičke, z ktorých za významné zmluvy možno považovať nasledovné:

4.15.5.1 Akvizičné financovanie

- Za účelom refinancovania nákladov spojených s nadobudnutím skupiny JOJ uzavrela spoločnosť J&T MEDIA ENTERPRISES, a.s. (právny predchodca Slovenskej produkčnej) dňa 5.9.2007 úverovú syndikátnu zmluvu s konzorciom bánk vedeným Citibank Europe plc., právnym nástupcom Citibank (Slovakia), a.s.. Na základe tejto zmluvy bola Slovenská produkčná oprávnená čerpať úverový rámec vo výške 1 750 000 000 SKK. Konečná splatnosť úveru je 5.9.2014. K 30.6.2011 predstavuje nesplatenú istinu a úroky z uvedeného syndikátneho úveru suma vo výške 51 990 873,88 EUR. Predmetný úver bol zabezpečený záložným právom k akciám Slovenskej produkčnej a k obchodnému podielu Slovenskej produkčnej v spoločnosti MAC TV, ďalej záložným právom k pohľadávkam Slovenskej produkčnej. Na splatenie istiny úver a úrokov bola vystavená garancia vo forme podpísaného Vyhlásenia ručiteľa J&T FINANCE GROUP, a.s. pre syndikát veriteľov arando vaný Citibank (Slovakia), a.s., na základe ktorého dňa 5.9.2007 ručiteľ J&T FINANCE GROUP, a.s. vyhlásil veriteľom, že uspokojí pohľadávky veriteľov voči J&T MEDIA ENTERPRISES, a.s. (právny predchodca Slovenskej produkčnej) v prípade, ak ich nesplní J&T MEDIA ENTERPRISES, a.s. (právny predchodca Slovenskej produkčnej). Za poskytnutie ručenia prijal ručiteľ finančnú odplatu.
- Právny predchodca spoločnosti Slovenská produkčná (spoločnosť J&T MEDIA ENTERPRISES, a.s.) na základe zmluvy o úvere zo dňa 30.1.2007 prijala od spoločnosti J&T PRIVATE EQUITY B.V., so sídlom v Holandsku pôžičku, ktorej nesplatená časť (istina a úroky) k 30.6.2011 predstavuje sumu 39 150 029,51 EUR. Pôžička je splatná do 31.12.2017. Pôžička je nezabezpečená.
- Právny predchodca spoločnosti Slovenská produkčná (spoločnosť J&T MEDIA ENTERPRISES, a.s.) na základe zmluvy o pôžičke zo dňa 8.6.2007 prijala od spoločnosti Lawtey Financial Corporation pôžičku vo výške 1 200 000 000 SKK so splatnosťou do 30.9.2014, ktorej nesplatená časť (istina a úroky) k 30.6.2011 predstavuje sumu 20 202 629,00 EUR.

4.15.5.2 Prevádzkové financovanie

- Právny predchodca spoločnosti Slovenská produkčná (spoločnosť MAG MEDIA a.s.) uzatvoril so spoločnosťou Tatra bankou, akciová spoločnosť dňa 24.6.2004 zmluvu o štruktúrovanom kontokorentnom úvere na úverový rámec 6 000 000 EUR. Konečná splatnosť úveru je 31.12.2011. K 30.6.2011 predstavuje nesplatená istina a úroky z uvedeného úveru suma vo výške 4 644 056,56 EUR. Predmetný úver je zabezpečený záložným právom k pohľadávkam Slovenskej produkčnej voči odberateľom, blankozmenkou na rad veriteľa (spolu s dohodou o vyplnení blankozmenky), ktorá je avalovaná pánom Ing. Petrom Korbačkom, a patronátnym vyhlásením J&T FINANCE GROUP, a.s..
- Spoločnosť MAC TV zo skupiny Emitenta uzatvorila dňa 6.11.2009 zmluvu o kontokorentnom úvere s OTP Bankou Slovensko, a.s., predmetom ktorej je poskytnutie úverového rámca do výšky 2 900 000 EUR, s konečnou splatnosťou úveru dňa 7.10.2011. K 30.6.2011 predstavuje nesplatená istina a úroky z uvedeného úveru suma vo výške 2 631 164,33 EUR. Predmetný úver je zabezpečený záložným právom k pohľadávkam MAC TV, vlastnou blankozmenkou na rad veriteľa (spolu s dohodou o vyplnení blankozmenky), ktorá je avalovaná pánom Ing. Petrom Korbačkom, a ručiteľským vyhlásením Slovenskej produkčnej.

- Spoločnosť Slovenská produkčná zo skupiny Emitenta uzatvorila dňa 10.03.2011 zmluvu o kontokorentnom úvere s J&T BANKOU, a.s., predmetom ktorej je poskytnutie úverového rámca do výšky 7 000 000 EUR, s konečnou splatnosťou úveru dňa 9.3.2012. K 30.6.2011 predstavuje nesplatená istina a úroky z uvedeného úveru sumu vo výške 1 051 601,42 EUR. Predmetný úver je zabezpečený záložitým právom k iným majetkovým aktívam – k filmovej knižnici runov jednotlivých programov a licenciám na vlastnú tvorbu.
- Spoločnosť BigBoard Slovensko zo skupiny Emitenta uzatvorila dňa 18.5.2010 úverovú zmluvu s J&T BANKOU, a.s., predmetom ktorej je poskytnutie úverového rámca do výšky 12 350 000 EUR, s konečnou splatnosťou úveru dňa 15.5.2020. K 30.6.2011 predstavuje nesplatená istina a úroky z uvedeného úveru sumu vo výške (Istina 12 064 602,95, Úrok 3 305,37, Spolu 12 067 908,32) EUR. Predmetný úver je zabezpečený záložitým právom k 100% balíku akcií spoločnosti BigBoard Slovensko, záložitým právom k hnutelným veciam a vlastnou blankozmenkou vystavenou na rad banky (spolu s dohodou o vyplňovanom práve) a záložitým právom k pohľadávkam spoločnosti BigMedia.

4.15.5.3 Záložné zmluvy Emitenta

- Na základe zmluvy o zriadení záložného práva k akciám zo dňa 24.11.2009 v znení dodatkov je ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu záložitých 100% akcií Emitenta v spoločnosti Slovenská produkčná.
- Na základe zmluvy o zriadení záložného práva k listinným cenným papierom zo dňa 24.11.2010 v znení Udelenia písomného súhlasu na prevod listinných cenných papierov je ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu záložitých 100% akcií Emitenta v spoločnosti BigBoard Slovensko.

4.15.6 **Nájomné zmluvy**

Spoločnosť Slovenská produkčná uzatvorila dňa 21.12.2009 zmluvu so spoločnosťou ŠTÚDIO KOLIBA a.s., predmetom ktorej je nájom budovy, nebytových priestorov, ateliérov a vonkajších parkovísk zo strany spoločnosti Slovenská produkčná. Jedná sa o nehnuteľnosti na Brečtanovej ulici 1 v Bratislave – Kolibe, kde má momentálne sídlo Slovenská produkčná, TV JOJ, ako aj Emitent. Zmluva je uzatvorená na dobu neurčitú od 1.1.2010.

Spoločnosť Slovenská produkčná uzatvorila dňa 31.12.2010 nájomnú zmluvu so spoločnosťou Pribinova 25, s.r.o., predmetom ktorej je prenájom časti fasády budovy za účelom umiestnenia loga TV JOJ. Zmluva je uzatvorená na dobu určitú do 30.6.2016.

4.15.7 **Zmluva o spolupráci týkajúca sa zabezpečenia vysielania TV JOJ a JOJ PLUS**

Na základe zmluvy o spolupráci zo dňa 31.12.2008 zabezpečuje Slovenská produkčná pre MAC TV, vysielateľa a držiteľa licencií na televízne vysielanie programových služieb TV JOJ a JOJ PLUS exkluzívne najmä, ale nielen výrobu, nákup, vysielanie (programovú náplň), predaj reklamného priestoru (času) a komplexné komerčné odborné činnosti a služby vrátane účtovného, ekonomického a podnikateľského poradenstva.

4.16. **Informácie tretej strany a vyhlásenie znalcov**

Zdroje informácií:

PMT/TNS SK: www.pmt.sk - informácie z tohto zdroja sú použité na stranách 14, 37, 39, 42 a 44 tohto Prospektu

Ministerstvo financií Slovenskej republiky: www.finance.gov.sk - informácie z tohto zdroja sú použité na strane 37 tohto Prospektu

AIMmonitor - AIM - Mediaresearch & Gemius: www.aimsr.sk/aim-monitor/reporty-navstevnosti - informácie z tohto zdroja sú použité na stranách 14 a 50 tohto Prospektu

Google Analytics - <http://www.google.com/analytics> - informácie z tohto zdroja sú použité na strane 50 tohto Prospektu

Emitent potvrdzuje, že vyššie uvedené informácie v kapitole Prospektu – Údaje o Emitentovi pochádzajúce od tretej strany boli presne reprodukované a podľa vedomia Emitenta a v miere, v ktorej je schopný to zistiť z informácií zverejnených touto treťou stranou, neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukovanie informácií bolo nepresné alebo zavádzajúce.

V kapitole Prospektu – Údaje o Emitentovi neboli použité vyhlásenia alebo správy pripisované určitej osobe ako znalcovi.

4.17. Dokumenty k nahliadnutiu

Počas doby platnosti tohto Prospektu je možné podľa potreby nahliadnuť v sídle Emitenta, t.j. na adrese Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, do nasledujúcich dokumentov (alebo ich kópií):

- a) Zakladateľská zmluva spoločnosti JOJ Media House, a.s.;
- b) Stanovy spoločnosti JOJ Media House, a.s.;
- c) správy, listiny a ostatné dokumenty, ktorých akákoľvek časť je súčasťou Prospektu alebo je v ňom uvedený na ne odkaz;
- d) historické finančné údaje Emitenta k 31.12.2010 (historické finančné údaje k 31.12.2009 nie sú k dispozícii, nakoľko bol Emitent založený až 26.10.2010).

Do dokumentov uvedených pod písmenom a), správ audítora a správ o vzťahoch medzi prepojenými osobami je možné nahliadnuť v zbierke listín vedenej Obchodným registrom Okresného súdu Bratislava I, ktorá je súčasťou Obchodného registra a je verejne prístupná.

Plné znenie auditovanej ročnej účtovnej závierky Emitenta, vrátane príloh a výroku audítora k 31.12.2010 bude rovnako spoločne s ďalšími dokumentmi, na ktoré sa tento Prospekt odvoláva, počas doby, kedy zostane Emisia Dlhopisov nesplatená, na požiadanie bezplatne k nahliadnutiu v bežnej pracovnej dobe v sídle Emitenta.

5. ÚDAJE O CENNOM PAPIERI

5.1. Zodpovedné osoby

5.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole Prospektu - Údaje o cennom papieri, ako aj v celom Prospekte

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v kapitole Prospektu - Údaje o cennom papieri, ako aj za celý Prospekt je Emitent – spoločnosť JOJ Media House, a.s., so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B, v mene ktorej koná Mgr. Richard Flimel, predseda predstavenstva.

V Bratislave, dňa 9.12.2011

JOJ Media House, a.s.



Mgr. Richard Flimel
Predseda predstavenstva

5.1.2 Prehlásenie Emitenta

Emitent prehlasuje, že pri vynaložení všetkej primeranej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v kapitole Prospektu - Údaje o cennom papieri, ako aj v celom Prospekte v súlade so skutočnosťou a že v ňom neboli zamlčané či skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť ich význam.

V Bratislave, dňa 9.12.2011

JOJ Media House, a.s.



Mgr. Richard Flimel
Predseda predstavenstva

5.2. Rizikové faktory

Údaje o rizikových faktoroch identifikovaných vo vzťahu k Dlhopisom sú uvedené v kapitole 3. „Rizikové faktory“.

5.3. Kľúčové informácie

Emitent poveril na základe zmluvy o zabezpečení vydania emisie dlhopisov spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Pobrežní 14, Praha 8, 180 00, Česká republika, IČO: 24766259, ako Aranžéra činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov (táto spoločnosť vykonáva činnosti v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch). Emitent ďalej na základe zmluvy o zabezpečení umiestnenia Dlhopisov zo dňa 25.11.2011 poveril spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Praha 8, Pobrežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika, IČO: 47115378, pôsobiacu v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č. 1320/B, ako Hlavného manažéra ponuky Dlhopisov činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov. Okrem toho Emitent tiež poveril spoločnosť J&T BANKA, a.s. činnosťami kotúčného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.

5.3.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiadny záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu/ponuku.

5.3.2 Použitie výťažku z Emisie

Účelom použitia finančných prostriedkov získaných vydaním Dlhopisov je odkúpenie pohľadávok tretích osôb voči spoločnostiam v skupine Emitenta a financovanie bežnej podnikateľskej činnosti Emitenta.

Čistý výťažok Emisie Dlhopisov bude po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov týkajúcich sa najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB a iných odborných činností (odmeny, náklady a výdavky spolu v odhadovanej výške okolo 400 000 EUR) použitý na vyššie uvedený účel.

5.4. Popis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie Dlhopisov

5.4.1 Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov

Vydanie Dlhopisov sa riadi platnými právnymi predpismi Slovenskej republiky, najmä zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov, zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov a Nariadením Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokiaľ ide o informácie obsiahnuté v prospekte, ako aj ich formát, uvádzanie odkazov a uverejnenie týchto prospektov a šírenie reklamy, a predpismi jednotlivých regulovaných trhov cenných papierov, na ktorých má byť príslušná Emisia Dlhopisov prijatá k obchodovaniu.

5.4.2 Emitent Dlhopisov,

Emitentom Dlhopisov je spoločnosť JOJ Media House, a.s., so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B. O vydaní emisie Dlhopisov rozhodlo predstavenstvo Emitenta dňa 14.11.2011.

5.4.3 Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz

Druhom cenného papiera je Dlhopis. Názov Dlhopisu je Dlhopis JOJ Media House 2015. Celková menovitá hodnota Emisie, a teda aj najvyššia suma Menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je 25 000 000 EUR. Emisný kurz Dlhopisov bol stanovený k Dátumu vydania Dlhopisov na 76 % Menovitej hodnoty Dlhopisov a ku každému ďalšiemu dňu počas lehoty na upisovanie Dlhopisov (primárneho predaja) podľa nasledovného vzorca: $EK = 1 / [1 + VD/360 * P]$, pričom $VD = [(100/EK - 1) * 360 / P] * 100$,

kde:

VD znamená Výnos Dlhopisov (vyjadrený ako percentuálny podiel), zaokrúhlený na dve desatinné čísla;
EK znamená Emisný kurz (vyjadrený ako percentuálny podiel);

P znamená počet dní medzi Dátumom vydania Dlhopisov a Dňom splatnosti Dlhopisov na základe konvencie, podľa ktorej sa rokom rozumie 360 dní (ďalej len „**Emisný kurz**“).

5.4.4 Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“) v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a. s., so sídlom ul. 29. augusta I/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976, zapísanom v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 493/B alebo v akejkoľvek inej zákonom uznanej evidencii cenných papierov, vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 1 000 EUR (ďalej len „**Menovitá hodnota Dlhopisov**“), v počte 25 000 kusov. Dlhopisy budú vydané výhradne v eurách. ISIN Dlhopisov je SK4120008244 séria 01. K Dlhopisom sa viažu všetky práva v zmysle Zákona o dlhopisoch, pokiaľ nie je inak uvedené inak. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné, ani výmenné práva. S Dlhopismi sa pre Majiteľov Dlhopisov neviažu žiadne ďalšie výhody. Emitent podáva žiadosť na Burzu o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný voľný trh.

5.4.5 Prevoditeľnosť

Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať platným právnym predpisom, môžu byť v súlade s kapitolou 5.4.14.3 Prospektu prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni (ako je tento pojem definovaný nižšie). K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP. Za splácanie a splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov neprevzala záruku žiadna právnická alebo fyzická osoba. Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov nebol ustanovený. Pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu cenného papiera do Národnej banky Slovenska neboli Dlhopisy prijaté na kótovaný alebo iný trh žiadnej burzy cenných papierov, ani sa s nimi neobchodovalo na žiadnom zahraničnom regulovanom verejnom trhu.

5.4.6 Majitelia Dlhopisov

Majiteľmi Dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia Dlhopisov na účte majiteľa vedenom CDCP alebo na účte majiteľa vedenom členom CDCP alebo ktoré budú ako majitelia Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej len „**Majitelia Dlhopisov**“, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného „**Majiteľa Dlhopisov**“). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa Dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa Dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. Pokiaľ zákon alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa Dlhopisov za jeho oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmto Prospektom. Osoby, ktoré budú Majiteľmi Dlhopisov a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii CDCP, sú povinné o tejto skutočnosti a o titule nadobudnutia Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Emitenta.

5.4.7 Rating

Ani Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že pre účely tejto Emisie bude rating udelený.

5.4.8 Status záväzkov Emitenta

Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi Dlhopisov rovnako.

5.4.9 Vyhlásenie a záväzok Emitenta

Emitent týmto vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov Majiteľom Dlhopisov a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov (prípadne Predčasne splatnú čiastku ako je definovaná nižšie) v súlade s týmto Prospektom.

5.4.10 Negatívne záväzky

Emitent sa zaväzuje, že do doby splnenia všetkých svojich platobných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov vydaných a doposiaľ nesplatených v súlade s týmto Prospektom nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečenia akýchkoľvek svojich záväzkov zálohným alebo inými obdobnými právami tretích osôb, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku, aktívam alebo príjmom, pokiaľ najneskôr súčasne so zriadením takýchto záložných práv alebo iných obdobných práv tretích osôb nezabezpečí, aby jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov boli zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečovanými záväzkami.

Vyššie uvedené sa nevzťahuje na:

- (a) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku, aktívam alebo príjmom, ktoré sú predmetom takýchto záložných alebo iných obdobných práv a ktorých úhrnná hodnota nepresahuje 2 500 000 EUR (slovom: dva milióny päť sto tisíc euro); alebo
- (b) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb, aké sa obvykle poskytujú v rámci podnikateľskej činnosti vykonávanej Emitentom alebo zriadené v súvislosti s obvyklými bankovými operáciami Emitenta; alebo
- (c) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb (existujúce alebo budúce) vyplývajúce zo zmluvných dojednaní Emitenta existujúcich k Dátumu vydania Dlhopisov alebo ktoré sa týkajú majetku alebo aktív Emitenta, ktoré sú založené alebo použité ako zábezpeka v čase vyhotovenia Prospektu; alebo
- (d) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva, ktoré viaznu na majetku alebo aktívach Emitenta v dobe jeho nadobudnutia, alebo zriadené za účelom zabezpečenia záväzkov Emitenta vzniknutých výhradne v súvislosti s obstaraním takéhoto majetku alebo aktív alebo ich častí (okrem iného v súvislosti s nadobudnutím nových majetkových účastí na iných osobách), alebo
- (e) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb, vyplývajúce zo zákona alebo vzniknuté na základe súdneho alebo správneho rozhodnutia.

5.4.11 Výnos Dlhopisov

Dlhopisy nie sú úročené. Výnos Dlhopisu je určený rozdielom medzi Menovitou hodnotou každého Dlhopisu, prípadne, pokiaľ je to relevantné, Predčasne splatnou čiastkou a Emisným kurzom Dlhopisu (ďalej len „**Výnos Dlhopisov**“).

Pre účely tohto Prospektu sa „**Predčasne splatná čiastka**“ určí na základe nasledujúceho vzorca:

$$PSC = EK + (MHD - EK) * (P1/P2)$$

kde:

PSC znamená Predčasne splatnú čiastku vo vzťahu k predčasne splatnému Dlhopisu;

MHD znamená Menovitú hodnotu predčasne splatného Dlhopisu;

EK znamená Emisný kurz predčasne splatného Dlhopisu;

P1 znamená počet dní medzi Dátumom vydania predčasne splatného Dlhopisu a Dňom predčasnej splatnosti Dlhopisu;

P2 znamená počet dní medzi Dátumom vydania predčasne splatného Dlhopisu a Dňom splatnosti Dlhopisov (ako je definovaný nižšie).

5.4.12 Úroky z omeškania

Pokiaľ Emitent neuhradí ktorúkoľvek časť Menovitej hodnoty ktoréhokoľvek zo splatných Dlhopisov alebo Predčasne splatnej čiastky, bude sa vo vzťahu k takejto neuhradenej časti aplikovať úrok z omeškania vo výške

15% ročne. Tento úrok z omeškania sa bude aplikovať až do skoršej z nasledujúcich udalostí: a) do dňa, kedy budú Majiteľom Dlhopisov splatené všetky čiastky splatné k danému dňu v súlade s týmto Prospektom a b) do dňa, kedy Administrátor oznámi Majiteľom Dlhopisov, že prijal všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi, pokiaľ nedôjde k dodatočnému zadržaniu či pozdržaniu platieb po takomto oznámení. Tento úrok z omeškania bude vypočítaný na základe konvencie 30E/360 (BCK Standard 30E/360), podľa ktorej má rok 360 dní, rozdelených do 12 mesiacov, každý s 30 dňami.

5.4.13 Splatnosť Dlhopisov a ich odkúpenie

5.4.13.1 Konečné splatenie

Menovitá hodnota všetkých Dlhopisov bude jednorazovo splatná dňa 21.12.2015 (ďalej len „**Deň splatnosti Dlhopisov**“).

5.4.13.2 Predčasné splatenie Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

Emitent si vyhradzuje možnosť predčasného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov na základe svojho rozhodnutia, a to kedykoľvek na základe oznámenia Majiteľom Dlhopisov najmenej 30 dní pred oznámeným dňom predčasnej splatnosti Dlhopisov (ďalej tiež ako „**Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov**“). Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov uskutočnené podľa tejto kapitoly 5.4.13.2 Prospektu je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu všetkých Dlhopisov v súlade s týmto Prospektom. Majiteľom Dlhopisov bude zároveň vyplatená Predčasne splatná čiastka. Emitent je rovnako oprávnený predčasne splatiť Dlhopisy v jeho vlastníctve.

5.4.13.3 Predčasné splatenie Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľov Dlhopisov

Emitent sa nezaväzuje Majiteľom Dlhopisov, že na ich požiadanie splatí Menovitú hodnotu Dlhopisov pred určeným Dňom splatnosti Dlhopisov s výnimkou záväzku Emitenta predčasne splatiť všetky Dlhopisy vo forme vyplatenia Predčasne splatnej čiastky, ak ho o to požiadajú Majitelia Dlhopisov alebo ktorýkoľvek z nich v súlade s kapitolou 5.4.15 tohto Prospektu.

5.4.13.4 Odkúpenie Dlhopisov

Emitent má kedykoľvek pred Dňom splatnosti Dlhopisov právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu.

5.4.13.5 Zrušenie Dlhopisov

Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať v majetku Emitenta a prípadne ich znovu predá, alebo ich oznámením Administrátorovi urobí predčasne splatnými dňom doručenia oznámenia o predčasnej splatnosti Administrátorovi, pokiaľ v uvedenom oznámení nebude uvedený neskorší dátum splatnosti. V takom prípade práva a povinnosti z Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práv a povinností (záväzkov) v jednej osobe.

5.4.13.6 Domnienka splatenia

V prípade, že Emitent uhradí Administrátorovi celú čiastku Menovitej hodnoty Dlhopisov (prípadne Predčasne splatnú čiastku) a úrokov z omeškania (pokiaľ je to relevantné) splatnú v súvislosti so splatením Dlhopisov v súlade s ustanoveniami tohto Prospektu, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov budú pre účely tohto Prospektu považované za úplne splatené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

5.4.13.7 Dispozícia s prostriedkami na účte u Administrátora

S prostriedkami, ktoré Emitent uhradí na účet vedený u Administrátora za účelom splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov (prípadne Predčasne splatnej čiastky) a úrokov z omeškania (pokiaľ je to relevantné), nie je Emitent oprávnený disponovať (s výnimkou úrokových výnosov z nich) a Administrátor ich v súlade s Prospektom použije na výplatu Majiteľom Dlhopisov.

5.4.14 Spôsob, termíny a miesto splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov (prípadne Predčasne splatnej čiastky)

5.4.14.1 Mena

Emitent sa zaväzuje splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov (prípadne Predčasne splatnú čiastku) a úrok z omeškania (pokiaľ je to relevantné) v mene euro. Menovitá hodnota Dlhopisov (prípadne Predčasne splatná

čiasťka) a úrok z omeškania (pokiaľ je to relevantné) budú splatené Majiteľom Dlhopisov v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky.

Všetky odkazy na „EUR“ alebo „euro“ v tomto Prospekte sú odkazmi na zákonnú menu Slovenskej republiky.

5.4.14.2 Deň výplaty

Splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov bude realizované k dátumom uvedeným v tomto Prospekte (každý takýto Deň podľa zmyslu ďalej tiež „**Deň splatnosti Dlhopisov**“ alebo „**Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov**“ alebo každý z týchto dní tiež ako „**Deň výplaty**“) v súlade s týmto Prospektom, a to prostredníctvom Administrátora, v Určenej prevádzkarni tak, ako je uvedená v kapitole 5.4.17.1 tohto Prospektu. Ak prípadne Deň výplaty na iný než Pracovný deň, vznikne Emitentovi povinnosť zaplatiť predmetné čiastky v najbližšom nasledujúci Pracovný deň bez toho, aby bol povinný platiť úrok z omeškania alebo iné dodatočné čiastky za takýto časový odklad.

Pre účely tohto Prospektu sa za **Pracovný deň** považuje deň, kedy sú banky v Bratislave otvorené a kedy sú vyporiadavané medzibankové obchody v euro (ďalej len „**Pracovný deň**“).

5.4.14.3 Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi

Menovitá hodnota Dlhopisov (prípadne Predčasne splatná čiastka) a úrok z omeškania, pokiaľ je to relevantné, budú vyplácané osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi Dlhopisov podľa aktuálnej evidencie Dlhopisov vedenej CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len „**Oprávnená osoba**“). Rozhodný deň znamená (i) 30. (tridsiaty) kalendárny deň pred Dňom výplaty (vynímajúc), pre účely splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov (prípadne Predčasne splatnej čiastky) a výplaty úrokov z omeškania (pokiaľ je to relevantné), alebo (ii) 3 (tri) pracovné dni pred dňom oznámeným Administrátorom Burze (vynímajúc), ako deň uskutočnenia platby, ktorá sa má vykonať v dôsledku Predčasnej splatnosti Dlhopisov z dôvodu Prípadov neplnenia záväzkov (ďalej len „**Rozhodný deň**“). Pre účely určenia príjemcu Menovitej hodnoty Dlhopisov (prípadne Predčasne splatnej čiastky) a úrokov z omeškania (pokiaľ je to relevantné) nebude Emitent ani Administrátor prihládzať k prevodom Dlhopisov uskutočnených počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať platným právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ Dlhopisu povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

5.4.14.4 Uskutočňovanie platieb

Administrátor bude vykonávať výplatu Menovitej hodnoty Dlhopisov (prípadne Predčasne splatnej čiastky) a úrokov z omeškania (pokiaľ je to relevantné) Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke podľa inštrukcie, ktorú príslušná Oprávnená osoba oznámi Administrátorovi pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr 5 (päť) pracovných dní pred Dňom výplaty. Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného prehlásenia (s úradne overeným podpisom alebo podpismi), ktoré bude obsahovať dostatočnú informáciu o vyššie zmienenom účte umožňujúcu Administrátorovi platbu vykonať a v prípade právnických osôb bude doplnená o originál alebo úradne overenú kópiu platného výpisu z Obchodného registra príjemcu platby ku Dňu výplaty nie staršiu ako 3 (tri) mesiace (takáto inštrukcia spolu s výpisom z Obchodného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len „**Inštrukcia**“). Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr 5 (päť) pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať (i) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávnenú osobu bude konať zástupca, a (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávnenej osoby. Akákoľvek Oprávnená osoba, ktorá v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorou je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinná doručiť Administrátorovi spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžadovať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžadovať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody

o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tejto kapitoly a je Administrátorovi oznámená v súlade s touto kapitolou a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje počiatočným podmienkam tejto kapitoly, je považovaná za riadnu.

Závazok splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisu (prípadne Predčasne splatnú čiastku) a vyplatiť úrok z omeškania (pokiaľ je to relevantné) sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tejto kapitoly a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky pripísaná na bankový účet takejto Oprávnenej osoby.

Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že (i) Oprávnená osoba včas nedodala riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od nej v tejto kapitole, (ii) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé alebo (iii) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť a Oprávnenej osobe v takomto prípade nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

5.4.14.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb

Emitent spoločne s Administrátorom je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta vykonávania výplat (platobného miesta), pričom takáto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom Dlhopisov ujmu. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch (2) pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu.

5.4.15 **Predčasná splatnosť Dlhopisov v prípadoch neplnenia záväzkov**

5.4.15.1 Prípady neplnenia záväzkov

Peňažné prostriedky na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov (prípadne Predčasne splatnej čiastky) budú zabezpečené výkonom podnikateľskej činnosti Emitenta a realizáciou výnosov z nej plynúcich, najmä z dividend a podielov na zisku svojich dcérskych spoločností. Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek z nasledovných prípadov (každý z takýchto prípadov ďalej ako „**Prípád neplnenia záväzkov**“):

(a) *Neplnenie*

Akákoľvek platba v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená do piatich (5) Pracovných dní od dátumu jej splatnosti; alebo

(b) *Porušenie ostatných záväzkov z Prospektu*

Emitent poruší alebo nesplní akýkoľvek ďalší záväzok (iný než definovaný Prípád neplnenia záväzkov uvedený v písm. (a) vyššie) vo vzťahu k Dlhopisom, vyplývajúci z Prospektu alebo je v omeškaní s plnením alebo dodržiavaním akéhokoľvek z jeho ďalších záväzkov z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi a takéto porušenie alebo nesplnenie Emitent nenapravil v lehote tridsiatich (30) kalendárnych dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom Dlhopisov listom doručeným Emitentovi priamo alebo prostredníctvom Administrátora; alebo

(c) *Neplnenie ostatných záväzkov Emitenta (Cross-default)*

Pokiaľ akýkoľvek splatný Záväzok Emitenta v celkovej čiastke prevyšujúcej 2 500 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene) nebude Emitentom splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu Emitenta veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná, a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než tridsať (30) kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné splatenie celej čiastky dlhu veriteľovi, alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad, alebo ktorý bol stanovený dohodou medzi Emitentom a príslušným veriteľom, pokiaľ by Emitent v dobrej viere neuplatnil námietky proti takémuto záväzku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutočnil platbu do tridsiatich (30) kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bol uznaný povinným plniť;

Závazok pre účely tohto odseku znamená akýkoľvek záväzok alebo záväzky Emitenta k peňažnému plneniu vyplývajúci z (i) bankových alebo iných úverov a pôžičiek a k nim prislúchajúcemu príslušenstvu, (ii) všetkých ostatných foriem dlhového financovania, (iii) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov a (iv) akéhokoľvek ručenia poskytnutého Emitentom; alebo

(d) *Platobná neschopnosť*

(i) Emitent podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo obdobné konanie, účelom ktorého je speňaženie majetku dlžníka a kolektívne uspokojenie veriteľov alebo postupné uspokojenie veriteľov dohodnuté v reštrukturalizačnom pláne podľa platného zákona o konkurze a reštrukturalizácii (ďalej len „**Obdobné konanie**“) na svoj majetok; (ii) na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie; (iii) návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike zamietnutý výlučne z dôvodu, že Emitentov majetok by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konkurzným konaním; alebo (iv) Emitent navrhne alebo vykoná akúkoľvek dohodu o odklade, o opätovnom zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich dlhov z dôvodu, že ich nebude schopný uhradiť v čase ich splatnosti; alebo

(e) *Likvidácia*

Je vydané právoplatné rozhodnutie súdu v Slovenskej republike alebo prijaté uznesenie valného zhromaždenia Emitenta o zrušení Emitenta s likvidáciou; alebo

(f) *Koniec obchodovania*

Dôjde ku skončeniu obchodovania s Dlhopismi na regulovanom voľnom trhu BCPB; alebo

(g) *Exekučné konanie*

Dôjde k pozastaveniu s nakladaním, exekúcií, resp. inému podobnému konaniu, na akúkoľvek časť majetku, aktív alebo výnosov Emitenta alebo voči akejkoľvek časti jeho majetku, aktív alebo výnosov Emitenta a nedôjde k jeho zastaveniu do šesťdesiat (60) kalendárnych dní, pričom v akomkoľvek takomto prípade sa hodnota takéhoto majetku, aktív alebo výnosov rovná alebo prevyšuje sumu 2 500 000 EUR (alebo jej ekvivalent v akejkoľvek mene); alebo

(h) *Uplatnenie zabezpečenia*

Akkoľvek záložné právo alebo iné obdobné zabezpečenie poskytnuté Emitentom sa stane vymáhateľným a je vykonaný akýkoľvek úkon smerujúci k jeho vymáhaniu, pričom v akomkoľvek takomto prípade sa čiastka zabezpečená príslušným záložným právom alebo iným zabezpečením rovná alebo prevyšuje sumu 2 500 000 EUR (alebo jej ekvivalent v akejkoľvek mene); alebo

(i) *Nezákonnosť*

Plnenie ktoréhokoľvek zo záväzkov Emitenta podľa tohto Prospektu alebo podľa Zmluvy s Administrátorom je alebo sa stane pre Emitenta nezákonným, alebo je takýto záväzok vyhlásený za neplatný,

tak:

môže ktorýkoľvek Majiteľ Dlhopisov podľa svojej úvahy písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne ako je definovaná v kapitole 5.4.17.1 Prospektu (ďalej len „**Oznámenie o predčasnom splatení**“) požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty všetkých Dlhopisov, ktorých je Majiteľom, a vyplatenie Predčasne splatnej čiastky ku Dňu predčasnej splatnosti Dlhopisov, ibaže sa Dlhopisy stanú splatnými skôr na základe kogentného ustanovenia zákona (v takom prípade sa postupuje podľa príslušných kogentných ustanovení zákona) alebo na základe tohto Prospektu, a Emitent je povinný Menovitú hodnotu všetkých týchto Dlhopisov vrátane Predčasne splatnej čiastky splatiť.

5.4.15.2 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

Všetky čiastky splatné Emitentom ktorémukoľvek Majiteľovi Dlhopisov podľa kapitoly 5.4.15.2 Prospektu sa stávajú splatnými k poslednému Pracovnému dňu v mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ Dlhopisov doručil Administrátorovi do Určenej prevádzkarne, ako je definovaná v kapitole 5.4.17.1 Prospektu,

príslušné Oznámenie o predčasnom splatení určené Emitentovi (takýto deň ďalej tiež ako „**Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov**“).

5.4.15.3 Späťvzatie Oznámenia o predčasnom splatení Dlhopisov

Oznámenie o predčasnom splatení môže byť príslušným Majiteľom Dlhopisov vzaté späť, avšak len vo vzťahu k nim vlastnených Dlhopisov, a len pokiaľ je takéto späťvzatie adresované Emitentovi a doručené Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne, ako je definovaná v kapitole 5.4.17.1 Prospektu, skôr, než sa príslušné čiastky stávajú podľa kapitoly 5.4.15.2 tohto Prospektu splatnými. Späťvzatie Oznámenia o predčasnom splatení však nemá vplyv na Oznámenie o predčasnom splatení ostatných Majiteľov Dlhopisov.

5.4.16 **Premlčanie**

Práva z Dlhopisov sa premlčia uplynutím desiatich (10) rokov odo dňa ich splatnosti.

5.4.17 **Určená prevádzkareň, Administrátor, Kótačný agent, Agent pre výpočty**

5.4.17.1 Určená prevádzkareň

Určená prevádzkareň a výplatné miesto Administrátora (ďalej len „**Určená prevádzkareň**“) sú na nasledujúcej adrese:

J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky

Dvořákovo nábřeží 8

811 02 Bratislava

Slovenská republika

5.4.17.2 Administrátor

Činnosť administrátora spojenú so splatením Dlhopisov bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Pobřežní 297/14, Praha 8, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 47115378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, prostredníctvom svojej pobočky v Slovenskej republike J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č. 1320/B (ďalej len „**J&T BANKA, a.s.**“), na základe podmienok zmluvy o správe emisie a obstaraní platieb (ďalej len „**Zmluva s administrátorom**“).

Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb administrátora spojených so splatením Dlhopisov inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (J&T BANKA, a.s. alebo takáto iná osoba ďalej len „**Administrátor**“), a to na základe Zmluvy s administrátorom. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu. Rovnako Zmluva s administrátorom bude k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom Dlhopisov v bežnej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarne Administrátora, ako je uvedená vyššie. Majiteľom Dlhopisov sa odporúča, aby sa so Zmluvou s administrátorom oboznámili, pretože je dôležitá okrem iného aj pre faktický priebeh výplat Majiteľom Dlhopisov.

Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho Administrátora a o určení inej alebo ďalšej Určenej prevádzkarne Administrátora. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch (2) pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu.

Zmeny predpokladané vyššie nesmú spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu.

5.4.17.3 Vzťah Administrátora a Majiteľov Dlhopisov

Administrátor koná v súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom ako zástupca Emitenta a jeho právny vzťah k Majiteľom Dlhopisov vyplýva iba zo Zmluvy s administrátorom.

5.4.17.4 Kotačný agent, ďalší a iný Kotačný agent

Činnosť kотаčného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude pre Emitenta vykonávať J&T BANKA, a.s.. Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb kотаčného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (J&T BANKA, a.s. alebo takáto iná osoba ďalej len „**Kotačný agent**“). Táto zmena však nesmie spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch (2) pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu.

Emitent prostredníctvom Kotačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.

5.4.17.5 Vzťah Kotačného agenta a Majiteľov Dlhopisov

Kotačný agent koná v súvislosti s plnením povinností Kotačného agenta ako zástupca Emitenta a nie je v ťiade nom právnom vzťahu s Majiteľmi Dlhopisov.

5.4.17.6 Agent pre výpočty, ďalší a iný Agent pre výpočty

Činnosť agenta pre výpočty vo vzťahu k Dlhopisom bude pre Emitenta vykonávať J&T BANKA, a.s.. Emitent môže poveriť výkonom služieb agenta v súvislosti s vykonávaním výpočtov týkajúcich sa Dlhopisov na základe dodatku k tomuto Prospektu inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (ďalej len „**Agent pre výpočty**“).

Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho Agentu pre výpočty. Táto zmena však nesmie spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch (2) pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu.

5.4.17.7 Vzťah Agentu pre výpočty a Majiteľov Dlhopisov

Agent pre výpočty koná v súvislosti s plnením povinností Agentu pre výpočty ako zástupca Emitenta a nie je v ťiade nom právnom vzťahu s Majiteľmi Dlhopisov.

5.4.18 **Zmeny a vzdanie sa nárokov**

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov Dlhopisov dohodnúť na (i) akejkolvek zmene ktoréhokolvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy, alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmého omylu alebo vyťa dovaná platnou právnou úpravou a (ii) akejkolvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokolvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom Dlhopisov ujmu.

5.4.19 **Oznámenia**

Akéolvek oznámenia Majiteľom Dlhopisov podľa kapitoly 5.4. tohto Prospektu budú platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy a na webovej stránke Emitenta www.jojmediahouse.sk. Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení podľa tohto Prospektu iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyťa duje vyhotovenie dodatku k Prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Prospekt.

Akéolvek oznámenie Emitentovi v zmysle tohto Prospektu bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

JOJ Media House, a.s., Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom Dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v predchádzajúcom odseku tejto kapitoly 5.4.19.

5.4.20 Rozhodné právo, jazyk, spory

Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Majitelia Dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z tohto Prospektu a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a tohto Prospektu. Akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a tohto Prospektu sa budú spravovať, interpretovať a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky. Tento Prospekt môže byť preložený do anglického a/alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia. Akékoľvek prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi Dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov, tohto Prospektu alebo s nimi súvisiacimi budú riešené súdmi v Slovenskej republike.

5.4.21 Obmedzenie týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Emitent nepožiadala o uznanie tohto Prospektu v inom štáte a Dlhopisy nie sú kótované, registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou NBS a obdobne nebude bez ďalšieho umožnená ani ich ponuka s výnimkou ponuky na území Slovenskej republiky a ďalej s výnimkou prípadov, kedy takáto ponuka spĺňa všetky podmienky stanovené pre takúto ponuku a/alebo osobu, ktorá takúto ponuku uskutočňuje, príslušnými právnymi predpismi štátu, v ktorom je takáto ponuka uskutočňovaná.

Osoby, ktorým sa dostane tento Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. Tento Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Dlhopisov v akejkoľvek jurisdikcii.

U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že prehlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je uzrozumená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú, a že (iii) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predat', táto osoba bude potenciálnych kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

5.4.22 Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike

Text tejto kapitoly 5.4.22 je iba zhrnutím určitých daňových súvislostí slovenského práva týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nesnaží sa byť komplexným súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia o kúpe Dlhopisov. Toto zhrnutie nepopisuje daňové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných k dátumu tohto Prospektu a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Budúcim nadobúdateľom Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízovo právnych dôsledkoch kúpy, predaja a držby Dlhopisov a prijímania platieb úrokov z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov platných v Slovenskej republike a v krajinách, v ktorých sú rezidentmi, ako i v krajinách, v ktorých výnosy z držby a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.

5.4.22.1 Zdanenie v Slovenskej republike

V zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov, v platnom znení (ďalej len „**Zákon o dani z príjmov**“) sú príjmy všetkých subjektov zdaňované jednotnou sadzbou 19%.

5.4.22.1.1 Výnosy (Úrokový príjem)

Výnosy z Dlhopisov, ak plynú fyzickej osobe a nasledovným právnickým osobám - daňovníkovi nezaloženému alebo nezriadenému na podnikanie, Fondu národného majetku Slovenskej republiky, Národnej banke Slovenska, daňovníkovi s obmedzenou daňovou povinnosťou podľa § 2 písm. e) tretieho bodu Zákona o dani z príjmov,

ktorý na území Slovenskej republiky nepodniká prostredníctvom stálej prevádzkarne, podliehajú dani vyberanej zrážkou.

Výnosy z Dlhopisov vo vlastníctve právnických osôb - daňovníka s obmedzenou daňovou povinnosťou podľa § 2 písm. e) tretieho bodu Zákona o dani z príjmov, ktorý na území Slovenskej republiky podniká prostredníctvom stálej prevádzkarne, a daňovníka s neobmedzenou daňovou povinnosťou podľa § 2 písm. d) druhého bodu Zákona o dani z príjmov, s výnimkou subjektu nezačatého alebo nezriadeného na podnikanie, Fondu národného majetku Slovenskej republiky a Národnej banky Slovenska, nepodliehajú dani vyberanej zrážkou a sú súčasťou základu dane z príjmov.

Ak výnosy z Dlhopisov plynú fyzickej osobe – daňovníkovi iného členského štátu EÚ, ktorý preukáže, že je rezidentom iného členského štátu EÚ a súčasne aj konečným príjemcom výnosov v krajine zdroja príjmov v Slovenskej republike, takéto výnosy zrážkovej dani nepodliehajú. Výplatu výnosov z Dlhopisov občanom iných členských štátov EÚ, závislých území alebo území tretích štátov uvedených v prílohe č. 2 a č. 3 zákona č. 511/1992 Zb. o správe daní a poplatkov, v znení neskorších predpisov nahlasuje Emitent v zmysle citovaného zákona, ako aj smernice Rady 2003/48/ES z 3.6.2003, miestne príslušnému správcovi dane.

Za vykonanie zrážky dane pri výplate výnosov z Dlhopisov je zodpovedný Emitent v zmysle platných právnych predpisov. Keďže zákonná úprava dani z príjmu sa môže počas trvania Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

5.4.22.1.2 Príjem z predaja

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby so sídlom mimo územia Slovenskej republiky, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb (19 % v roku 2011). Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

Zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - fyzickej osoby s bydliskom mimo územia Slovenskej republiky, sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb podliehajúceho sadzbe dane vo výške 19 %. Prípadné straty z predaja Dlhopisov nie je možné považovať za daňovo uznateľné.

Príjmy z predaja Dlhopisov realizované slovenským daňovým nerezidentom, ktoré plynú od slovenského daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne slovenského daňového nerezidenta so sídlom mimo územia Slovenskej republiky, sú všeobecne predmetom zdanenia príslušnou sadzbou dane z príjmov (19 %), ak nestanoví príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzatvorená Slovenskou republikou inak.

5.4.22.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. V prípade, kedy príslušná medzinárodná dohoda o ochrane a podpore investícií uzatvorená medzi Slovenskou republikou a krajinou, ktorej rezidentom je príjemca platby, nestanoví inak, resp. nestanoví výhodnejšie zaobchádzanie, môžu cudzozemskí Majitelia Dlhopisov za splnenia určitých predpokladov nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak výnos z Dlhopisov, čiastky zaplatenej Emitentom v súvislosti s uplatnením práva Majiteľov Dlhopisov na predčasné odkúpenie Dlhopisov Emitentom, prípadne splatenú menovitú hodnotu Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

5.5. Podmienky ponuky

5.5.1 Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj

Predpokladaný objem Emisie Dlhopisov (t.j. najvyššia suma menovitých hodnôt) (25 000 000 EUR) bude ponúkaný v Slovenskej republike k upisaniu a kúpe predovšetkým retailovým investorom na základe verejnej ponuky cenných papierov v zmysle ustanovenia § 120 Zákona o cenných papierov počínajúc dňom 21.12.2011 a končiac dňom 21.3.2012 o 12:00 hod. Ponuka nie je rozdelená na časti. Činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude ako hlavný manažér Emisie Dlhopisov zabezpečovať J&T BANKA, a.s. (ďalej len „**Hlavný manažér**“). Lehota primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov beží odo dňa 21.12.2011 do dňa 21.3.2012 (12:00 hod.) Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania dlhopisov na majetkové účty) a zároveň aj dátumom vydania Dlhopisov (dátumom emisie) bude 21.12.2011 (ďalej len „**Dátum vydania Dlhopisov**“). Emisia bude vydávaná priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty majiteľov) skončí najneskôr jeden (1) mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden (1) mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa

toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Minimálna výška objednávky je stanovená na jeden (1) kus Dlhopisu, maximálna výška objednávky nie je stanovená, avšak maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov poťadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov. Čistá kúpna cena za Dlhopisy môže byť znížená o odmenu, poplatky či výdavky spojené s upísaním a kúpou Dlhopisov. Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom. Investori budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom po naplnení celkového objemu Emisie už nebudú ťiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené (takže nemôže nastať situácia znižovania upisovania). Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov Dlhopisov bude Majiteľom Dlhopisov zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov, za predpokladu prijatia Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Výsledky verejnej ponuky budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v Určenej prevádzkarni v zmysle kapitoly 5.4.17.1 v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov.

Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manaťéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov, ktoré sú evidované osobou, ktorej CDCP vedie drťiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto drťiteľskom účte, bezodkladne po zaplatení Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.

Za účelom úspešného primárneho vyporiadania (t.j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Aranťéra alebo jeho zástupcov. Najmä, pokiaľ nie je upisovateľ Dlhopisov sám členom Centrálneho depozitára, musí si zriadiť účet majiteľa u miestneho obchodníka s cennými papiermi, ktorý bude členom Centrálneho depozitára. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, pokiaľ prvonadobúdateľ či obchodník s cennými papiermi, u ktorého má zriadený účet majiteľa, nevyhoví všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vyporiadania Dlhopisov.

5.5.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov Hlavným manaťérom

Existuje dôvodný predpoklad, že Hlavný manaťér bude Dlhopisy, ktoré sám upíše, ponúkať investorom, v rámci sekundárneho trhu, na základe verejnej ponuky v zmysle príslušných ustanovení Zákona o cenných papieroch o verejnej ponuke cenných papierov. Verejná ponuka Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu zo strany Hlavného manaťéra bude časovo obmedzená, a to od ukončenia primárneho predaja Dlhopisov na základe tohto Prospektu do uplynutia dvanástich (12) mesiacov od zverejnenia tohto Prospektu (t.j. do skončenia platnosti tohto Prospektu).

Minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená jedným (1) kusom Dlhopisu. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov poťadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude Hlavný manaťér zasielať jednotlivým investorom (najmä pouťitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovovanú a zverejňovanú BCPB podľa Burzových pravidiel. Emitent s následnou verejnou ponukou Dlhopisov zo strany Hlavného manaťéra na základe tohto Prospektu a pouťitím tohto Prospektu pre účely takejto následnej verejnej ponuky Dlhopisov zo strany Hlavného manaťéra súhlasí, o čom podpísal s Hlavným manaťérom písomnú dohodu. Za aktualizáciu Prospektu v súvislosti s touto sekundárnou ponukou zodpovedá Emitent.

5.6. Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi

Text tejto kapitoly je len zhrnutím určitých právnych súvislostí slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje akékoľvek právne súvislosti vymáhania uvedených nárokov vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu než práva Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tejto kapitole sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z verejne prístupných všeobecne záväzných právnych predpisov. Potenciálni nadobúdateelia Dlhopisov by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi.

Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s drťaním Dlhopisov sú v zmysle zmluvy o upísaní a kúpe dlhopisov príslušné súdy Slovenskej republiky. V dôsledku toho môže byť pre nadobúdateľa Dlhopisov nemožné v zahraničí podať žalobu alebo

začať akékoľvek konanie proti Emitentovi alebo poŕadovať pred zahraničnými súdmi vydanie súdnych rozhodnutí proti Emitentovi alebo vykonanie súdnych rozhodnutí vydaných takýmito súdmi, ktoré sú založené na ustanoveniach zahraničných právnych predpisov.

V prípadoch, kedy Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemôžu rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej len „**cudzie rozhodnutia**“) uznať a vykonať, ak (i) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgánov cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal, alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (v) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol, alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (vi) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

V súvislosti so vstupom Slovenskej republiky do Európskej únie je v Slovenskej republike priamo aplikovateľné nariadenie Rady ES č. 44/2001 zo dňa 22.12.2000 o právomoci a uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach. Na základe tohto nariadenia sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ.

5.7. Prijatie k obchodovaniu a spôsob obchodovania

Emitent poŕiada najneskôr po upísaní celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov alebo po uplynutí lehoty na upísovanie Dlhopisov (v prípade, ak celková menovitá hodnota Dlhopisov nebude upísaná do konca stanovenej lehoty na upísovanie) Burzu cenných papierov Bratislava, a.s. (BCPB) o prijatie Dlhopisov k obchodovaniu na regulovanom voľnom trhu BCPB. Obchodovanie s Dlhopismi bude zahájené po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Dlhopisy nie sú obchodované na ťiadanom inom tuzemskom alebo zahraničnom regulovanom trhu alebo burze. Okrem ťiadosti o prijatie Emisie k obchodovaniu na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepoŕiada, ani nemieni poŕiadať o prijatie Dlhopisov k obchodovaniu na niektorom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.

Hlavný manaŕér je oprávnený vykonávať stabilizáciu Dlhopisov a môže podľa svojej úvahy vynaloŕiť úsilie na uskutočnenie krokov, ktoré bude považovať za nevyhnutné a rozumné za účelom stabilizácie alebo udržania takej trhovej ceny Dlhopisov, ktorá by inak nemusela prevládať. Hlavný manaŕér môže túto stabilizáciu kedykoľvek ukončiť.

5.8. Dodatočné informácie

5.8.1 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Poradcom Emitenta v súvislosti s vydaním cenných papierov je Arantér, spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s.. Predmetom zmluvy o zabezpečení vydania emisie dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Arantérom je výhradné poverenie Arantéra za podmienok v tejto zmluve uvedených v mene Emitenta a na Emitentov účet zabezpečiť vydanie zamýšľanej tuzemskej emisie Dlhopisov Emitenta, pričom Arantér vykonáva činnosti výlučne v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Emitent pri vydaní Emisie Dlhopisov JOJ Media House 2015 a pri vypracovaní tohto Prospektu vyuŕil sprostredkované služby spoločnosti BBH advokátska kancelária, s.r.o. ako právneho poradcu Hlavného manaŕéra.

5.8.2 Audit informácií v kapitole Prospektu – Údaje o cennom papieri

V kapitole Prospektu – Údaje o cennom papieri sa nenachádzajú informácie, ktoré by boli podrobené auditu alebo preskúmané štatutárnym audítorom.

5.8.3 Informácie znalcov a tretej strany

V kapitole Prospektu – Údaje o cennom papieri nie sú použité vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi.

V kapitole Prospektu – Údaje o cennom papieri nie sú použiť údaje tretej strany.

5.8.4 Úverové a indikatívne ratingy

Ani Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že pre účely tejto Emisie bude rating udelený.

Prospekt bude sprístupnený k nahliadnutiu všetkým záujemcom bezplatne v písomnej forme u Hlavného manažéra na jeho webovej stránke www.jt-bank.sk a ďalej počas bežnej pracovnej doby v čase od 9.00 do 16.00 hod. na adrese jeho pobočky zahraničnej banky v Slovenskej republike, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02, Bratislava, Slovenská republika. Oznámenie o sprístupnení (zverejnení) prospektu bude zverejnené v dennej tlači s celoštátnou pôsobnosťou.

6. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

„**Akcie.sk**“ znamená spoločnosť Akcie.sk, s.r.o., so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 687 897, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka a č. 67219/B;

„**Aranžér**“ znamená J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Pobřežní 14, Praha 8, 180 00, Česká republika, IČO: 24766259, spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka a 16661;

„**BBH advokátska kancelária, s.r.o.**“ znamená spoločnosť BBH advokátska kancelária, s.r.o., so sídlom Gorkého 3, 811 01 Bratislava, IČO: 36 713 066, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka a č. 43677/B;

„**Berkshire BLUE CHIP, a.s.**“ znamená spoločnosť Berkshire BLUE CHIP, a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, IČO: 35 818 263, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka a č. 2784/B;

„**BigBoard Slovensko**“ znamená spoločnosť BigBoard Slovensko, a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 44 540 957, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka a č. 4670/B;

„**BigMedia**“ znamená spoločnosť BigMedia, spol. s r.o., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 43 999 999, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka a č. 50758/B;

„**Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.**“ alebo „**BCPB**“ alebo „**Burza**“ znamená burzu cenných papierov s týmto obchodným menom so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054;

„**Centrálny depozitár**“, „**CDCP**“ alebo „**CD**“ znamená Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s., so sídlom ul. 29. augusta I/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísaný v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka a číslo: 493/B;

„**Devízový zákon**“ znamená zákon č. 202/1995 Z.z., Devízový zákon, v znení neskorších predpisov;

„**DPH**“ znamená daň z pridanej hodnoty podľa zákona č. 222/2004 Z.z., o dani z pridanej hodnoty, v znení neskorších predpisov;

„**Emitent**“, resp. **emitent**“ (tam, kde to vyplýva z kontextu použitia tohto pojmu v tomto dokumente) JOJ Media House, a.s., so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka a číslo: 5141/B;

„**EUR**“ či „**euro**“ znamená zákonnú menu Slovenskej republiky;

„**HERNADO LIMITED**“ znamená spoločnosť HERNADO LIMITED, so sídlom Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, 2012, Nicosia, Cyprus, registračné číslo: 271787;

„**Hlavný manažér**“ alebo „**Manažér**“ znamená J&T BANKA, a.s., so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika, IČO: 47115378, spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka a č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka a č. 1320/B;

„**Gruenberg Investment B.V.**“ znamená spoločnosť Gruenberg Investment B.V., so sídlom Weteringschans 26, 1017 SG Amsterdam, Holandsko, registračné číslo: 33303095;

„**IFRS**“ znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo zostavené v súlade so štandardami a interpeláciami schválenými Radou pre medzinárodné štandardy (International Accounting Standards Board), v minulosti sa nazývali Medzinárodnými účtovnými štandardami (IAS);

„**Ing. Peter Korbačka**“, dátum nar.: 14.12.1970, bytom Tichá 5146/28, 811 02 Bratislava, Slovenská republika;

„**Insfin**“ znamená spoločnosť Insfin, a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 282 375, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka a č. 3824/B;

„**J&T BANKA, a.s.**“ znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika, IČO: 47 115 378, spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom

v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Brečtanová 1, 831 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č. 1320/B;

„**J&T FINANCE GROUP, a.s.**“ znamená spoločnosť J&T FINANCE GROUP, a.s., so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 391 087, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 802/B;

„**Kotačný agent**“ znamená J&T BANKA, a.s., so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika, IČO: 47115378, spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Brečtanová 1, 831 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č. 1320/B;

„**MAC TV**“ znamená spoločnosť MAC TV s.r.o., so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 618 322, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 29871/B;

„**Mgr. Richard Flimel**“, dátum nar.: 10.6.1973, bytom Magurská 7/2772, 831 01 Bratislava, Slovenská republika;

„**mil.**“ znamená milión;

„**mld.**“ znamená miliarda;

„**Nariadenie**“ Nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokiaľ ide o informácie obsiahnuté v prospekte, ako aj ich formát, uvádzanie odkazov a uverejnenie týchto prospektov a šírenie reklamy;

„**NBS**“ alebo „**Národná banka Slovenska**“ znamená právnickú osobu zriadenú zákonom č. 566/1992 Zb., o Národnej banke Slovenska, resp. akéhokoľvek jej právneho nástupcu v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky;

„**Občiansky zákonník**“ znamená zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov;

„**Obchodný zákonník**“ znamená zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov;

„**PMT**“ znamená spoločnosť PMT, s.r.o., so sídlom Trnavská 70, 821 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 840 293, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 26983/B;

„**Pribinova 25, s.r.o.**“ znamená spoločnosť Pribinova 25, s.r.o., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 945 320, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 36809/B;

„**PRIORA**“ znamená spoločnosť PRIORA, a.s., so sídlom Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 767 995, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 2144/B;

„**Prospekt**“, resp. „**prospekt**“ (tam, kde to vyplýva z kontextu použitia tohto pojmu v tomto dokumente) znamená tento prospekt Dlhopisov;

„**RECAR Bratislava**“ znamená spoločnosť RECAR Bratislava a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 287 678, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 4914/B;

„**RECAR Slovensko**“ znamená spoločnosť RECAR Slovensko a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 866 334, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 4939/B;

„**Slovenská produkčná**“ znamená spoločnosť Slovenská produkčná, a.s., so sídlom Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 843 624, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3006/B;

„**SOZA**“ znamená organizáciu Slovenský ochranný zväz autorský pre práva k hudobným dielam, so sídlom Rastislavova 3, 821 08 Bratislava 2, Slovenská republika, IČO: 178 454, ktorá vykonáva kolektívnu správu práv autorov hudobných diel v rozsahu oprávnenia na výkon kolektívnej správy č. 1/2004 udeleného Ministerstvom kultúry Slovenskej republiky;

„**Starhouse Media**“ znamená spoločnosť Starhouse Media, a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 963 662, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3737/B;

„**ŠTÚDIO KOLIBA a.s.**“ znamená spoločnosť ŠTÚDIO KOLIBA a.s., so sídlom Brečtanova 1, 833 14 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 398 227, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 875/B;

„**tis.**“ znamená tisíc;

„**TNS**“ znamená spoločnosť TNS Slovakia s.r.o., so sídlom Prievozská 4D, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 406 246, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 9908/B;

„**Transportná spoločnosť v likvidácii**“ znamená spoločnosť Transportná spoločnosť, a. s., v likvidácii, so sídlom Námestie slobody 28, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 677 698, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 17/B;

„**TV JOJ**“ znamená televízna stanica prevádzkovaná spoločnosťou Slovenská produkčná na základe licencie, ktorej držiteľom je spoločnosť MAC TV;

„**JOJ PLUS**“ znamená televízna stanica prevádzkovaná spoločnosťou Slovenská produkčná na základe licencie, ktorej držiteľom je spoločnosť MAC TV;

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

„**Zákon o dlhopisoch**“ znamená zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov;

7. PRÍLOHY

- 7.1. Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta k 31.12.2010 vrátane audítorskej správy vypracovaná podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS (príloha č. 1)**
- 7.2. Neauditované výkazy Emitenta k 30.6.2011 vypracované podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS (príloha č. 2)**

EMITENT

JOJ Media House, a.s.

Brečtanová 1
831 01 Bratislava
Slovenská republika

ARANŽÉR

J&T IB and Capital Markets, a.s.

Pobřežní 14
180 00 Praha 8
Česká republika

HLAVNÝ MANAŽÉR

J&T BANKA, a.s.

Pobřežní 297/14
18600 Praha 8
Česká republika
působící v SR
prostřednictvím své pobočky
J&T BANKA, a.s.
pobočka zahraniční banky
Dvořákovo nábřeží 8
811 02 Bratislava
Slovenská republika

PRÁVNÍ PORADCA HLAVNÍHO MANAŽÉRA

BBH advokátska kancelária, s.r.o.

Gorkého 3
811 01 Bratislava
Slovenská republika

ADMINISTRÁTOR

J&T BANKA, a.s.

Pobřežní 297/14
18600 Praha 8
Česká republika
působící v SR
prostřednictvím své pobočky
J&T BANKA, a.s.
pobočka zahraniční banky
Dvořákovo nábřeží 8
811 02 Bratislava
Slovenská republika

AUDÍTOR EMITENTA

KPMG Slovensko spol. s r.o.

Dvořákovo nábrežie 10

811 02 Bratislava

Slovenská republika

PRÍLOHA Č. 1

Auditovaná a konsolidovaná účtovná závierka Emitenta k 31.12.2010 vrátane audítorskej správy
vypracovaná podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS

**JOJ Media House, a.s.
a dcérska spoločnosť**

Konsolidovaná účtovná závierka
za obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010

zostavená v súlade
s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
schválenými Európskou Úniou

**JOJ Media House, a.s.
a dcérska spoločnosť**

Konsolidovaná účtovná závierka
za obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010

zostavená v súlade
s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
schválenými Európskou Úniou

Správa nezávislého audítora

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010	1
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010	2
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010	3
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010	4
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010	5-17



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P.O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Fax: +421 (0)2 59 98 42 22
Internet: www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti JOJ Media House, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti JOJ Media House, a.s. a jej dcérskej spoločnosti („Skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

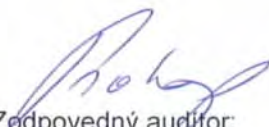
Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu Skupiny k 31. decembru 2010, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a jej konsolidované peňažné toky za obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

9. decembra 2011
Bratislava, Slovenská republika

Auditorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný auditor:
Ing. Branislav Prokop
Licencia UDVA č. 1024

v EUR

	Poznámka	Obdobie od 6. novembra do 31.decembra 2010
Prevádzkové výnosy	7	4 750
Nákup služieb	9	(7 708)
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	8	(13 573)
Ostatné prevádzkové náklady		(1 046)
Prevádzkové náklady celkom		(22 327)
Strata z prevádzkovej činnosti		(17 577)
Úrokové výnosy		3
Ostatné finančné náklady netto		(401)
Strata pred zdanením		(17 975)
Daň z príjmov	10	-
Strata za obdobie		(17 975)
Ostatné súčasti komplexného výsledku		
Ostatné súčasti komplexného výsledku po zdanení		-
Komplexný výsledok za obdobie		(17 975)
Pripadajúci na:		
osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		(17 975)
podieľ menšinových vlastníkov		-
		(17 975)

Poznámky nachádzajúce sa na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaná účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 9. decembra 2011.



Mgr. Richard Flimel
Predseda predstavenstva
JOJ Media House, a.s.



Mgr. Marcel Grega
Člen dozornej rady
JOJ Media House, a.s.

<i>v EUR</i>	<i>Poznámka</i>	<i>31. decembra 2010</i>
Majetok		
Goodwill		
Spolu dlhodobý majetok	11	-
		-
Pohľadávky z obchodného styku a iný majetok	12	1 002
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	52 928
Spolu obežný majetok		53 930
Spolu majetok		53 930
Vlastné imanie		
Základné imanie		
Zákonný rezervný fond	14	25 000
Strata bežného obdobia		2 500
		(17 975)
Spolu vlastné imanie		9 525
Závazky		
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	15	44 405
Spolu krátkodobé záväzky		44 405
Spolu vlastné imanie a záväzky		53 930

Poznámky nachádzajúce sa na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

JOJ Media House, a.s.

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania

za obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010

<i>v EUR</i>	Základné imanie (pozn. 14)	Zákonný rezervný fond (pozn. 14)	Neuhradená strata	Spolu
Založenie spoločnosti k 6. novembru 2010	25 000	2 500	-	27 500
Výsledok hospodárenia za obdobie	-	-	(17 975)	(17 975)
Zostatok k 31. decembru 2010	25 000	2 500	(17 975)	9 525

Poznámky nachádzajúce sa na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

v EUR

	Obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010
Peňažné toky získané v prevádzkovej činnosti	
Strata za účtovné obdobie pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	(17 978)
Úpravy o:	
Zníženie hodnoty goodwillu	13 573
Prevádzková strata pred zmenou pracovného kapitálu	(4 405)
Prírastok pohľadávok	(1 752)
Prírastok záväzkov	8 643
Peňažné prostriedky získané z prevádzkovej činnosti	2 486
Prijaté úroky	3
Čisté peňažné prostriedky získané v prevádzkovej činnosti	2 489
Peňažné toky z finančnej činnosti	
Tvorba základného imania a rezervného fondu	27 500
Čisté peňažné toky získané z finančnej činnosti	27 500
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	29 989
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty obstarané akvizíciou	22 939
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 6. novembru	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	52 928

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú:

v EUR

	31. decembra 2010
Bankové účty a hotovosť	52 928
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	52 928

Poznámky nachádzajúce sa na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky.

JOJ Media House, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke
za obdobie od 6. novembra 2010 do 31. decembra 2010

1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

JOJ Media House, a.s. (ďalej len "materská spoločnosť" alebo "Spoločnosť") bola založená 26. októbra 2010 a do obchodného registra bola zapísaná ako akciová spoločnosť 6. novembra 2010 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 5141/B) pod identifikačným číslom 45 920 206. Adresa Spoločnosti bola nasledovná:

JOJ Media House, a.s.

Lamačská cesta 3

841 04 Bratislava

Od 9. júla 2011 je adresa spoločnosti Brečtanová 1, Bratislava 831 01.

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za obdobie od 6. novembra 2010 do 31. decembra 2010 a obsahuje účtovnú závierku materskej spoločnosti a jej dcérskej spoločnosti (súhrnne nazývané "Skupina").

Hlavnou aktivitou Skupiny v roku 2010 bolo sprostredkovanie vystúpenia umelcov. V roku 2011 sa hlavnou aktivitou skupiny stalo televízne vysielanie TV JOJ a prenájom reklamných plôch v skupine BigBoard (pozri tiež bod 18 poznámok).

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2010 bola zostavená za účtovné obdobie od 6. novembra 2010 do 31. decembra 2010 a bola schválená predstavenstvom Spoločnosti 9. decembra 2011.

Orgány účtovnej jednotky

Predstavenstvo Mgr. Richard Flimel - predseda

Dozorná rada Mgr. Marcel Grega
Ing. Radoslav Zápražný
Ivan Malinka (do 28. októbra 2011)
János Gaál (od 29. októbra 2011)

Informácia o materskej spoločnosti Skupiny

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní Eur	Podiel na základnom imaní %	Hlasovacie práva %
HERNADO LIMITED	24 975	99,90	99,90
Mgr. Richard Flimel	25	0,10	0,10
	25 000	100	100

2. Vyhlásenie o súlade

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou ("IFRS").

3. Východiská pre zostavenie

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien.

Funkčná mena

Účtovná závierka je zostavená v EUR ("eur"), ktorá je funkčnou menou spoločnosti.

Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje, aby manažment použil úsudok, odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na použitie účtovných postupov a vykázané hodnoty majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a príslušné predpoklady sa priebežne aktualizujú. Úpravy v účtovných odhadoch sa zaúčtujú v období, v ktorom sa odhad upraví a v akýchkoľvek ďalších obdobiach, na ktoré má táto úprava vplyv.

Informácie o významnej oblasti neistoty odhadov a kritických úsudkov pri používaní účtovných postupov, ktorá má najvýznamnejší vplyv na sumu vykázanú v účtovnej závierke, je opísaná v nasledujúcich poznámkach:

- Poznámka 11 – Goodwill

Test na znehodnotenie goodwillu

Test na znehodnotenie goodwillu bol spravený na základe kalkulácie úžitkovej hodnoty goodwillu. Tá bola odvodená od budúcich peňažných tokov odhadnutých manažmentom.

4. Východiská pre konsolidáciu

Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú tie spoločnosti, ktoré sú kontrolované Spoločnosťou. Kontrola existuje, ak má Spoločnosť oprávnenie, priamo alebo nepriamo, riadiť finančné a prevádzkové hospodárenie určitej spoločnosti s cieľom získania výhod z jej aktivít. Existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné alebo zameniteľné, sa berie do úvahy pri posudzovaní, či má Skupina kontrolu nad inou spoločnosťou. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny v iných spoločnostiach na základe schopnosti Skupiny kontrolovať tieto spoločnosti bez ohľadu na to, či v skutočnosti je kontrola uplatňovaná alebo nie. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa, keď došlo k zániku kontroly.

Rozsah konsolidácie

Do konsolidácie k 31. decembru 2010 bola zahrnutá jedna spoločnosť. Spoločnosť bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie a zostavila svoju účtovnú závierku k 31. decembru 2010. Táto spoločnosť je uvedená v bode 19.

Transakcie eliminované pri konsolidácii

Vzájomné zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované zisky vyplývajúce z transakcií v rámci Skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminované.

Konsolidačná metóda

Pri účtovaní o nákupe dcérskych spoločností je v účtovníctve použitá metóda obstarania. Obstarávacia cena akvizície je vyjadrená ako reálna hodnota odovzdaných aktív, vydaných nástrojov vlastného imania a záväzkov vzniknutých alebo podmienených ku dňu výmeny, plus náklady, ktoré je možné priamo priradiť k akvizícii.

Hodnota, o ktorú náklady na akvizíciu presahujú reálnu hodnotu podielu Skupiny na obstaranom identifikovateľnom majetku a záväzkoch a podmienených záväzkoch, je vykázaná ako goodwill. Ak sú náklady na akvizíciu nižšie ako reálna hodnota čistého majetku obstarávanej spoločnosti, rozdiel sa prehodnotí a akákoľvek zostávajúca časť rozdielu po prehodnotení je zaúčtovaná priamo do výkazu komplexného výsledku.

5. Významné účtovné zásady

a) Dlhodobý nehmotný majetok

i. Goodwill

Goodwill predstavuje hodnotu, o ktorú prevyšuje obstarávacia cena nadobudnutej investície reálnu hodnotu podielu Skupiny na čistom identifikovateľnom majetku obstarávanej dcérskej spoločnosti. Goodwill je každoročne preverovaný na zníženie jeho hodnoty a je oceňovaný v obstarávacej cene po odpočítaní akumulovaných strát zo zníženia jeho hodnoty. Zisky a straty z vyradenia určitej spoločnosti zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu, ktorý sa týka predanej spoločnosti.

Záporný goodwill, ktorý vznikne pri nadobudnutí, je prehodnotený a akýkoľvek zvyšok záporného goodwillu po prehodnotení je účtovaný priamo do výkazu komplexného výsledku.

b) Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou.

c) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú bankové účty a úložky. Bankové kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú súčasťou peňažného riadenia Spoločností sa zahŕňajú do peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov pre účely výkazu peňažných tokov.

d) Zníženie hodnoty

Nefinančný majetok

Účtovná hodnota majetku Skupiny, je predmetom testovania, či existujú indikátory zníženia jeho hodnoty. Ak takéto indikátory existujú, odhadne sa návratná hodnota daného majetku. Goodwill sa neamortizuje, ale sa každoročne posudzuje jeho zníženie hodnoty ako súčasť jednotky generujúcej peňažné prostriedky (angl. cash-generating unit, "CGU") ku ktorej patrí.

Zníženie hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Návratná hodnota tohto majetku je čistá predajná cena alebo hodnota v používaní, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri určení hodnoty v používaní sa očakávané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové posúdenie budúcej hodnoty peňazí a riziko vzťahujúce sa na daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje dostatočne nezávislé peňažné toky, sa návratná hodnota určí pre tú jednotku generujúcu peňažné toky, do ktorej daný majetok patrí. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku zabezpečujúca príjem peňažných prostriedkov, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov z ostatného majetku alebo skupín majetku. Zníženie účtovnej hodnoty a jeho zrušenie sa vykazuje vo výkaze komplexného výsledku ako zníženie hodnoty dlhodobého majetku.

Zníženie hodnoty vykázané s ohľadom na jednotku generujúcu peňažné prostriedky je alokované najskôr ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu priradeného jednotke generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupine jednotiek) a potom ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek), a to proporčne.

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sa vyhodnocujú ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje s cieľom zistiť, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že sa strata znížila alebo prestala existovať. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak došlo k zmene predpokladov použitých na určenie realizovateľnej hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty môže byť zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota neprevýšila zostatkovú hodnotu, ktorá by bola stanovená po zohľadnení odpisov a amortizácie, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

e) Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

Záväzky sa pri ich vzniku oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky sa pri ich prevzatí oceňujú obstarávacou cenou.

f) Tržby z poskytovania služieb

Tržby zo sprostredkovaných vystúpení umelcov sú zaúčtované v období, kedy boli príslušné vystúpenia vykonané.

Tržby za poskytnuté služby neobsahujú daň z pridanej hodnoty. Sú tiež znížené o zľavy a zrážky (rabaty, bonusy, skontá a dobropisy a pod.) bez ohľadu na to, či zákazník mal vopred na zľavu nárok, alebo či ide o dodatočne uznanú zľavu.

g) Úrokové náklady a úrokové výnosy

Úrokové výnosy a náklady sú účtované vo výkaze komplexného výsledku za obdobie, s ktorým súvisia. Úrokové výnosy a náklady zahŕňajú amortizáciu všetkých prémie alebo diskontov alebo iných rozdielov medzi pôvodnou účtovnou hodnotou úročeného nástroja a jeho hodnotou v čase jeho splatnosti, vypočítanou na báze efektívnej úrokovej miery.

h) Daň z príjmov

Náklad dane z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň. Náklad dane z príjmov sa vykazuje vo výkaze komplexného výsledku, okrem prípadu, kedy sa týka položiek vykazovaných priamo vo vlastnom imaní, kedy sa vykazuje vo vlastnom imaní.

Splatná daň je očakávaná daň zo zdaniteľných príjmov za daný rok podľa daňových sadzieb platných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a úprav splatnej dane za predchádzajúce roky.

Odložená daň sa vykazuje vo výkaze o finančnej situácii, pričom sa zohľadňujú dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou. Odložená daň sa počíta podľa daňových sadzieb, o ktorých sa predpokladá, že sa budú uplatňovať pre dočasné rozdiely pri ich realizácii, podľa zákonov alebo návrhov zákonov, ktoré boli prijaté do dňa, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len vtedy, ak je pravdepodobné, že budúci základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnať dočasné rozdiely, je dosiahnuteľný. Odložené daňové pohľadávky sa preverujú ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a znižujú sa vo výške, v akej je nepravdepodobné, že bude dosiahnutý základ dane z príjmov.

i) **Nové štandardy**

Pre rok končiaci sa 31. decembrom 2010 ešte nenadobudli účinnosť viaceré nové štandardy, novelizácie štandardov a interpretácie, a tieto neboli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky:

- Upravený štandard IAS 24 Zverejnenia o spriaznených osobách (nadobudne účinnosť pre obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr) – novelizácia štandardu vyníma účtovné jednotky prepojené s vládou z požiadavky na zverejňovanie údajov týkajúcich sa transakcií a zostatkov so spriaznenými osobami vrátane zmluvných záväzkov s: (a) vládou, ktorá má kontrolu, spoločnú kontrolu alebo významný vplyv na vykazujúcu účtovnú jednotku, a (b) iný subjekt, ktorý je spriaznenou osobou, pretože táto vláda má kontrolu, spoločnú kontrolu alebo významný vplyv ako na vykazujúcu účtovnú jednotku, tak aj na tento subjekt. Novelizácia štandardu vyžaduje uviesť špecifické zverejnenia, ak účtovná jednotka využije túto výnimku. Novelizácia taktiež dopĺňa definíciu spriaznenej osoby tým, že do definície zahŕňa nové vzťahy, ako napríklad akcionár disponujúci kontrolou nad pridruženou spoločnosťou, alebo spoločnosti kontrolované, alebo spoločnosti pod spoločnou kontrolou osobami kľúčového manažmentu.

Upravený štandard IAS 24 nie je relevantný pre účtovnú závierku Skupiny, nakoľko Skupina nie je prepojená s vládou a pozmenená definícia, spriaznených osôb by nemala viesť k novým vzťahom vykázaným v účtovnej závierke.

- Doplnený IFRIC 14 Obmedzenie hodnoty majetku z definovaných požitkov, minimálne požiadavky financovania a ich interakcia (nadobudne účinnosť pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr) - tento dodatok upravuje účtovanie preddavkov v prípade minimálnych požiadaviek na financovanie (MFR). Dôsledkom týchto dodatkov je, že niektoré preddavky sú za určitých okolností vykázané ako majetok na základe toho, že spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky z preddavkov vo forme znížených výdavkov v budúcich rokoch, v ktorých by boli MFR platby inak vyžadované.

Dodatok k IFRIC 14 nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny, nakoľko Skupina nemá žiadne definované požitky s minimálnymi požiadavkami na financovanie.

- IFRIC 19 Vysporiadanie finančných záväzkov nástrojmi vlastného imania (nadobudne účinnosť pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr) - táto interpretácia objasňuje, že nástroje vlastného imania emitované veriteľom za účelom vysporiadania časti, alebo celého finančného záväzku spočívajúcim vo výmene dlhového nástroja za kapitálový nástroj sú zaplateným plnením v súlade s IAS 39.41. Prvotné ocenenie nástrojov vlastného imania emitovaných za účelom vysporiadania finančného záväzku je v reálnej hodnote tohto nástroja vlastného imania s výnimkou prípadov, ak by sa reálna hodnota nedala spoľahlivo určiť. V takomto prípade by sa mal nástroj vlastného imania oceniť takým spôsobom, ktorý by odrážal reálnu hodnotu vysporiadaného finančného záväzku. Rozdiel medzi zostatkovou hodnotou vysporiadaného finančného záväzku (alebo jeho časti) a prvotným ocenením hodnoty emitovaného nástroja vlastného imania má byť zaúčtovaný vo výsledku hospodárenia.

Skupina nevydala v bežnom účtovnom období nástroje vlastného imania za účelom vysporiadania finančných záväzkov. Z tohto dôvodu nebude mať táto interpretácia žiaden vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke Skupiny za obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010. Okrem toho nie je možné vopred určiť vplyv tejto interpretácie v budúcnosti z dôvodu, že táto sa vzťahuje iba na transakcie, ktoré nastanú v budúcnosti.

- Doplnenie štandardu IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia - Klasifikácia emitovaných práv (nadobudne účinnosť pre účtovné obdobie začínajúce 1. februára 2010 alebo neskôr) – novelizácia štandardu vyžaduje, aby práva, opcie alebo záruky na získanie fixného nástrojov vlastného imania spoločnosti za stanovenú sumu v akejkoľvek mene, boli nástrojmi vlastného imania, ak účtovná jednotka poskytuje práva, opcie alebo záruky pomerne všetkým svojim súčasným vlastníkom rovnakej kategórie vlastných nederivátových nástrojov vlastného imania.

Dodatok k IAS 32 nie je relevantný pre účtovnú závierku Skupiny, nakoľko Skupina v minulosti také nástroje nevydala.

6. Akvizície

a) Akvizície nových spoločností

Detaily k uskutočnenej akvizícii v období od 6. novembra 2011 do 31. decembra 2011 sú uvedené v bode 6.b). Akvizícia bola konsolidovaná použitím metódy obstarania, goodwill je vykázaný ako majetok. Akvizícia bola do konsolidovanej účtovnej závierky zahrnutá odo dňa, keď Skupina získala kontrolu.

b) Detaily k novej akvizícii

Starhouse Media, a.s.

22. novembra 2010 Spoločnosť ukončila akvizíciu 100 percentného podielu v spoločnosti Starhouse Media, a.s., spoločnosti sprostredkovávajúcej vystúpenia umelcov. Spoločnosť je konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie od 22. novembra 2010. V období jedného mesiaca a ôsmich dní končiacom 31. decembra 2010 dosiahla spoločnosť Starhouse Media, a.s. stratu vo výške 5 Eur.

Hodnota čistého majetku spoločnosti sa po precenení na reálnu hodnotu nezmenila.

Podniková kombinácia

Ak by bola akvizícia uskutočnená k 1. januáru 2010, manažment odhaduje, že konsolidované tržby by sa zvýšili o 0 Eur a konsolidovaná strata by sa zvýšila o 121 Eur.

c) Goodwill

Obstaraný goodwill bol priradený jednotlivým jednotkám generujúcim peňažnú hotovosť (angl. cash-generating unit, "CGU"), pre ktoré sa očakáva, že budú mať úžitok zo synergických efektov vznikajúcich pri podnikových kombináciách. Spoločnosť zabezpečuje sprostredkovanie umelcov a preto pri akvizícii spoločnosti vznikol goodwill alokovaný na CGU – Starhouse Media, a.s. v celkovej hodnote 13 573 Eur.

Hlavné faktory, ktoré viedli k vzniku goodwillu pri podnikovej kombinácii sú očakávané synergie pri sprostredkovaní vystúpení umelcov, ktorí účinkujú v TV JOJ.

Spoločnosť uskutočnila pri zostavení účtovnej závierky test na znehodnotenie goodwillu, nakoľko v roku 2011 Spoločnosť predala 70% podiel v dcérskej spoločnosti za 1 Eur (pozri tiež bod 18. poznámok). Vedenie Spoločnosti vyhodnotilo, že prišlo k znehodnoteniu goodwillu a rozhodlo sa preto znížiť jeho hodnotu na 0 Eur k 31. decembru 2010.

d) Obstaraný majetok a záväzky

Prehľad obstaranej čistej reálnej hodnoty majetku ako aj goodwillu je uvedený v nasledovnej tabuľke:

v EUR

	2010
Úhrada kúpnej ceny	
- odmena, ktorá bude vysporiadaná v peniazoch	36 514
Celková kúpna cena	36 514
Minus obstaraná čistá reálna hodnota aktív	(22 941)
Goodwill	13 573

e) Čistý peňažný výdaj na akvizície

Obstaranie dcérskej spoločnosti malo nasledujúci efekt na majetok a záväzky Skupiny:

v EUR

	2010
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	2
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	22 939
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	22 941
Goodwill z akvizícií nových dcérskych spoločností	13 573
Náklady na akvizíciu	36 514
Zaplatená odmena, vysporiadaná v peniazoch	-
Hotovosť získaná	22 939
Čistý peňažný príjem	22 939

7. Prevádzkové výnosy

v EUR

	Obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010
Výnosy z organizácie vystúpení umelcov	4 750
	4 750

8. Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého majetku

v EUR

	Obdobie od 6. novembra do 31. decembra 2010
Zníženie hodnoty goodwillu	13 573
	13 573

9. Nákup služieb

v EUR

Náklady spojené s vystúpením umelcov
 Poradenstvo a audit
 Ostatné služby

Obdobie od 6.
 novembra do
 31. decembra 2010

3 250
 4 187
 271
7 708

10. Náklad dane z príjmov

v EUR

Splatná daň z príjmov

Bežný rok

Odložená daň z príjmov**Spolu daň z príjmu vo výkaze ziskov a strát**

Obdobie od 6.
 novembra do
 31. decembra 2010

-
 -
 -

Prevod od teoretickej dane z príjmov k efektívnej sadzbe

v EUR

Výsledok hospodárenia pred zdanením

Daň z príjmu vo výške domácej sadzby

Trvalý rozdiel

Daňové straty, ku ktorým nebola účtovaná odložená daňová pohľadávka

Celková vykázaná daň vo výkaze komplexného výsledku

2010 %

(17 975)
 (3 415) 19%
 2 579 19%
 836 19%

- -%

11. Goodwill

v EUR

Zostatok k 6. novembru 2010

Prírastky

Zostatok k 31. decembru 2010

Goodwill	Ostatný majetok	Spolu
----------	-----------------	-------

-	-	-
13 573	-	13 573
13 573	-	13 573

Oprávky a opravné položky**Zostatok k 6. novembru 2010**

Zníženie hodnoty goodwillu

Zostatok k 31. decembru 2010

-	-	-
(13 573)	-	(13 573)
(13 573)	-	(13 573)

Zostatková hodnota**Zostatok k 6. novembru 2010****Zostatok k 31. decembru 2010**

-	-	-
-	-	-

Test na znehodnotenie goodwillu

Spoločnosť uskutočnila pri zostavení účtovnej závierky test na znehodnotenie goodwillu, nakoľko v roku 2011 Spoločnosť predala 70% podiel v dcérskej spoločnosti za 1 Eur (pozri tiež bod 18. poznámok). Vedenie Spoločnosti vyhodnotilo, že prišlo k znehodnoteniu goodwillu a rozhodlo sa preto znížiť jeho hodnotu na 0 Eur k 31. decembru 2010.

12. Pohľadávky z obchodného styku a iný majetok

v EUR

31. decembra 2010

Pohľadávky z obchodného styku

1 002

1 002

Pohľadávky z obchodného styku sú denominované v EUR.

Veková štruktúra pohľadávok je uvedená v nasledujúcom prehľade:

v EUR

V splatnosti

Po splatnosti 1 až 60 dní

Po splatnosti 61 až 180 dní

Po splatnosti 181 až 360 dní

Po splatnosti viac ako 360 dní

Rok 2010

Nominálna hodnota	%	Opravná položka
-------------------	---	-----------------

1 002	100%	-
-	0%	-
-	0%	-
-	0%	-
-	0%	-
1 002	100%	-

13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v EUR

31. decembra 2010

Bankové účty a hotovosť (v EUR)

52 928

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

52 928

Účtami v bankách môže Skupina voľne disponovať.

14. Vlastné imanie**Základné imanie**

K 31. decembru 2010 je základné imanie Spoločnosti vo výške 25 000 EUR. Štruktúra akcionárov Spoločnosti je takáto:

	Vklad (tisíc EUR)	Podiel na základnom imaní a hlasovacie práva (%)
HERNADO LIMITED	24 975	99,90
Mgr. Richard Flimel	25	0,10
Spolu	25 000	100%

Držiteľ podielu je oprávnený obdržať dividendy a je oprávnený hlasovať na valných zhromaždeniach Spoločnosti jedným hlasom za podiel.

Základné imanie bolo úplne splatené.

Hlasovacie práva predstavujú podiel jednotlivých spoločníkov na základnom imaní.

Zákonný rezervný fond

Spoločnosť je povinná na základe slovenských právnych predpisov tvoriť zákonný rezervný fond v minimálnej výške 10% z čistého zisku ročne do maximálnej výšky 20% registrovaného základného imania. Zákonný rezervný fond sa môže použiť iba na krytie strát Spoločnosti.

15. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

v EUR

31. decembra 2010

Závazky z obchodného styku

7 891

Ostatné záväzky

36 514

44 405

Všetky záväzky z obchodného styku sú denominované v EUR.

Ostatné záväzky súvisia s obstaraním akcií v dcérskej spoločnosti.

Štruktúra záväzkov podľa splatnosti

Štruktúra záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

v EUR

31. decembra 2010

Záväzky po lehote splatnosti

Záväzky v splatnosti, splatné do 1 roka

-

44 405

44 405**16. Riadenie finančného a iných rizík****Prehľad**

Skupina je vystavená prevádzkovému a nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

- ▢ riziko likvidity,
- ▢ trhové riziko.

Riziko likvidity

Splatnosť finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

v EUR

	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Majetok					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	52 928	-	-	-	52 928
Pohľadávky z obchodného styku a iný majetok	1 002	-	-	-	1 002
	52 930	-	-	-	52 930
Záväzky					
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	44 405	-	-	-	44 405
	44 405	-	-	-	44 405

Menové riziko

Skupina nie je vystavená menovému riziku

Úrokové riziko

Príjmy a prevádzkové peňažné toky spoločnosti sú do značnej miery nezávislé na zmenách trhových úrokových sadzieb. Koncentrácia rizika vzhľadom k úverom je obmedzená vďaka širšiemu počtu bánk, ktoré spoločnosti úvery poskytujú. Výber protistrán pre úvery je obmedzený na vysoko bonitné finančné inštitúcie.

Vystavenie úrokovému riziku k 31. decembru 2010 bolo nasledovné:

v EUR

Majetok	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	52 928	-	-	-	52 928
	52 828	-	-	-	52 928

17. Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

18. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2010 nastali nasledovné udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva:

Predaj spoločnosti Starhouse Media, a.s.

Na základe zmluvy o kúpe akcií spoločnosti uzatvorenej dňa 3. marca 2011, Spoločnosť predala 70% podiel na základnom imaní dcérskej spoločnosti Starhouse Media, a.s. za 1 Eur.

Akvízia spoločností

Na základe zmluvy o kúpe akcií spoločnosti uzatvorenej dňa 14. januára 2011, Spoločnosť obstarala 100% v spoločnosti BigBoard Slovensko, a.s. Touto akvizíciou sa Spoločnosť stala konečnou materskou spoločnosťou nasledujúcich spoločností:

- BigMedia, spol. s r.o.
- RECAR Slovensko, a.s.
- RECAR Bratislava, a.s.
- Transportná spoločnosť, a.s. v likvidácii

Na základe zmluvy o kúpe akcií spoločnosti uzatvorenej dňa 2. februára 2011, Spoločnosť obstarala 100% podiel v spoločnosti Akcie.sk, s.r.o.

Na základe zmluvy o kúpe akcií spoločnosti uzatvorenej dňa 30. júna 2011, Spoločnosť obstarala 100% podiel v spoločnosti Slovenská produkčná, a.s. Slovenská produkčná, a.s. je materskou spoločnosťou spoločnosti MAC TV, s.r.o.

Spoločnosť ešte neukončila proces alokovania kúpnej ceny na identifikovaný majetok a záväzky v nadobudnutých dcérskych spoločnostiach.

Nájomná zmluva

Dňa 28. decembra 2010 uzavrela spoločnosť Starhouse Media, a.s. nájomnú zmluvu na prenájom nebytových priestorov na dobu určitú od 31. marca 2011 do 31. decembra 2014. Na základe nájomnej zmluvy mala spoločnosť Starhouse Media, a.s. platiť štvrťročné nájomné vo výške 8 964 Eur. Spoločnosť Starhouse Media, a.s. však k 28. februáru 2011 odstúpila od tejto zmluvy, za čo zaplatila zmluvnú pokutu 22 500 Eur.

19. Spoločnosti v rámci skupiny

Zoznam spoločností v Skupine k 31. decembru 2010 je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	Krajina registrácie	Majetkový podiel	Forma kontroly	Metóda konsolidácie
Starhouse Media, a.s.	Slovensko	100%	priama	Úplná

20. Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

Spriaznenými spoločnosťami Skupiny sú akcionári materskej spoločnosti, spoločnosti ovládané akcionármi spoločnosťou a manažment Spoločnosti.

Transakcie s kľúčovými osobami manažmentu

V priebehu účtovného obdobia nenastali žiadne transakcie s kľúčovými osobami manažmentu.

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosť neuskutočnila v priebehu účtovného obdobia žiadne transakcie so spriaznenými osobami

PRÍLOHA Č. 2

Neauditované výkazy Emitenta k 30.6.2011 vypracované podľa medzinárodných účtových štandardov IFRS

JOJ Media House, a. s.

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku
za obdobie 6 mesiacov končiacich 30. júna 2011

v EUR

	Skupina JOJ Media House Obdobie 6 mesiacov končiacie 30. júna 2011	JOJ Media House Obdobie od 6. novembra 2010 do 31. decembra 2010
Prevádzkové výnosy	2 923 000	4 750
Mzdové náklady	-428 000	0
Nákup služieb a materiálu	-1 901 000	-7 708
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	-431 000	-13 573
Ostatné prevádzkové náklady	-11 000	-1 046
Prevádzkové náklady celkom	-2 771 000	-22 327
Zisk/strata z prevádzkovej činnosti	152 000	-17 577
Úrokové náklady (-), výnosy(+) netto	-566 000	3
Precenenie menových forwardov	-3 500	0
Ostatné finančné náklady netto	0	-401
Zisk/Strata pred zdanením	-417 500	-17 975
Daň z príjmov	1 000	0
Zisk za obdobie	-416 500	-17 975
Ostatné súčasti komplexného výsledku		
Ostatné súčasti komplexného výsledku po zdanení		
Komplexný výsledok za obdobie	-416 500	-17 975
Pripadajúci na:		
osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	-380 500	-17 975
podieľy menšinových vlastníkov	-36 000	0
	-416 500	-17 975



Mgr. Richard Flimel
Predseda predstavenstva
JOJ Media House, a.s.

JOJ Media House, a. s.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii
k 30. júnu 2011

v EUR

	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	30. júna 2011	31. decembra 2010
Majetok		
Goodwill	14 751 000	0
Goodwill TV JOJ	9 725 000	0
Oceniteľné práva	4 404 000	0
Ostatný nehmotný majetok	90 952 000	0
Pozemky, budovy a zariadenie	10 124 000	0
Pôžičky a ostatný finančný majetok	11 000	0
Odložená daň. Pohľadávka	211 000	0
Ostatné pohľadávky	4 000	0
Spolu dlhodobý majetok	130 182 000	0
Zásoby	14 382 000	0
Pohľadávky z obchodného styku a iný majetok	24 692 025	1 002
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 592 000	52 928
Spolu obežný majetok	40 666 025	53 930
Spolu majetok	170 848 025	53 930
Vlastné imanie		
Základné imanie	25 000	25 000
Zákonný rezervný fond	2 500	2 500
Ostatné kapitálové fondy	72 000	0
Strata minulých rokov	-17 975	0
Zisk/-strata bežného obdobia	-416 500	-17 975
Spolu vlastné imanie	-334 975	9 525
Záväzky		
Bankové úvery	60 518 000	0
Úročené pôžičky od spriaznených strán	59 353 000	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	175 000	44 405
Odložený daňový záväzok	16 559 000	0
Spolu dlhodobé záväzky	136 605 000	44 405
Bankové úvery	11 356 000	0
Rezervy	2 748 000	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	20 474 000	0
Spolu krátkodobé záväzky	34 578 000	0
Spolu záväzky	171 183 000	44 405
Spolu vlastné imanie a záväzky	170 848 025	53 930


Mgr. Richard Flimel
Predseda predstavenstva
JOJ Media House, a.s.

JOJ Media House, a. s.

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov
za obdobie 6 mesiacov končiacich 30. júna 2011

v EUR

	Skupina JOJ Media House	JOJ Media House
	Obdobie 6 mesiacov končiace 30. júna 2011	Obdobie od 6. novembra 2010 do 31. decembra 2010
Peňažné toky získané / (použité) v prevádzkovej činnosti		
Zisk za účtovné obdobie pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	119 000	-17 978
Úpravy o:		
Zníženie hodnoty goodwillu		13 573
Odpisy dlhodobého majetku	431 000	0
Pohyby rezerv	2 748 000	0
Zisk / strata z predaja dlhodobého majetku	26 000	0
Ostatné nepeňažné náklady	85 072	
Prevádzkový zisk pred zmenou pracovného kapitálu	3 409 072	-4 405
Prírastok zásob a licenčných práv	-18 786 000	0
Prírastok pohľadávok	-24 902 000	-1 752
Prírastok záväzkov	37 164 000	8 643
Peňažné prostriedky získané z prevádzkovej činnosti	-3 114 928	2 486
Prijaté úroky	4 000	3
Zaplatené úroky	-594 000	0
Daň z príjmov prijatá	0	0
Čisté peňažné prostriedky získané / (použité) v prevádzkovej činnosti	-3 704 928	2 489
Peňažné toky použité v investičnej činnosti		
Obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	-125 983 000	
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	-125 983 000	0
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Tvorba základného imania a rezervného fondu	0	27 500
Čerpanie úverov	122 930 000	0
Čisté peňažné toky získané z finančnej činnosti	122 930 000	27 500
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-6 757 928	29 989
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty obstarané akvizíciou		22 939
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	52 928	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	-6 705 000	52 928
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú:		
V EUR		
Bankové účty a hotovosť	1 592 000	52 928
Kontokorentný úver č. 1 a č. 2	-8 297 000	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-6 705 000	52 928

JQJ Media House, a. s.

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania
za obdobie 6 mesiacov končiacich 30. júna 2011

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhrazená strata	Spolu
<i>v EUR</i>					
Zostatok k 31. decembru 2010	25 000	2 500	0	-17 975	9 525
Ostatné kapitálové fondy			72 000		72 000
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie k 30.6.2011				-416 500	-416 500
Zostatok k 30. júnu 2011	25 000	2 500	72 000	-434 475	-334 975

