

EMTC - Czech a.s.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT PRO DLUHOPISOVÝ PROGRAM

v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených dluhopisů
3.000.000.000,- Kč

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „**Základní prospekt**“ nebo „**Prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, který byl zřízen v dne 8. prosince 2017 společností **EMTC - Czech a.s.**, se sídlem Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3, Česká republika, IČO: 27096661, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 8979 (dále jen „**Emitent**“ a dluhopisový program dále jen „**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nepřekročí k žádnému okamžiku částku 3.000.000.000,- Kč (slovy: tři miliardy korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Programu, činí 10 let, tj. do 8. prosince 2027, přičemž první základní prospekt tohoto Dluhopisového programu byl vyhotoven dne 27. února 2018 a schválen rozhodnutím České národní banky (dále také jen „**ČNB**“) ze dne 1. března 2018, č. j. 2018/031159/CNB/570, sp. zn. S-Sp-2017/00049/CNB/572, které nabylo právní moci dne 6. března 2018, a uveřejněn na webových stránkách Emitenta dne 6. března 2018 (dále ve znění pozdějších dodatků jen „**Základní prospekt 2018**“).

Pro každou Emisi Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent ve formě zvláštního dokumentu emisní dodatek, který bude představovat konečné podmínky nabídky Dluhopisů ve smyslu § 36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“) (dále jen „**Emisní dodatek**“ nebo „**Konečné podmínky**“). Emisní dodatek bude vždy obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi ve smyslu § 11 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“), přičemž v Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise. Budou-li Dluhopisy umístovány formou veřejné nabídky, bude Emisní dodatek obsahovat též doplňující informace, které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů (dále jen „**Doplňující informace**“). Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvoří prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů až po jejím vydání, rozšíří Emitent Emisní dodatek uveřejněný nejpozději k datu emise o Doplněující informace poté, co rozhodne o takové formě umístování Dluhopisů. Konečné podmínky budou ve smyslu § 36a odst. 3 ZPKT uveřejněny a sděleny Emitentem ČNB bez zbytečného odkladu po učinění veřejné nabídky, resp. bude-li to možné, před počátkem veřejné nabídky.

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu a před vydáním, resp. ukončením veřejné nabídky Dluhopisů k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Platby z Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu budou ve všech případech prováděny v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to budou vyžadovat právní předpisy České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb vlastníkům Dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám vlastníkům Dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně srážené z výnosů z dluhopisů (blíže viz kap. Zdanění a devizová regulace).

Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu po 6. březnu 2018, je uvedeno v kapitole „*Společné emisní podmínky*“ v tomto Základním prospektu.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 26. února 2019.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 5. března 2019, č.j. 2019/025137/CNB/570, ke sp. zn. S-Sp-2019/00010/CNB/572, které nabylo právní moci dne 7. března 2019. Informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni, nebude-li tento Základní prospekt aktualizován formou dodatku k Základnímu prospektu – v takovém případě budou údaje v Základním prospektu aktuální ke dni, jenž bude uveden v dodatku k Základnímu prospektu.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený Základní prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude, či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Tento Základní prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě dodatků Základního prospektu a Emisního dodatku příslušné Emise představujícího Konečné podmínky.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny právními předpisy.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je Základním prospektem nabídkového programu ve smyslu §36a ZPKT, článku 5 odst. 4 Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003 o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování (dále jen „**Směrnice o prospektu**“) a článku 26 Nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen „**Nařízení o prospektu**“). Tento Základní prospekt též obsahuje znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu po 6. březnu 2018 (viz kap. Společné emisní podmínky).

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech USA z roku 1933 (Securities Act of 1933) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území USA nebo osobám, které jsou rezidenty USA (jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S /Regulation S/ vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto nabídkového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném dodatku Základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, nabídkovém, resp. Dluhopisovém programu nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Emisních dodatků.

Informace obsažené v kapitolách Zdanění a devizová regulace a Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze interpretovat jako prohlášení, či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události a výsledky závisí

zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent není schopen ovlivnit. Potenciální investoři by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových analýz a šetření.

Emitent bude v souladu s obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat auditované výroční zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své finanční výkazy a plnit ostatní informační povinnosti.

Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, resp. Emisní dodatky, výroční a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, budou k dispozici na požádání v běžné pracovní době od 10:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí v sídle Emitenta a rovněž v elektronické podobě na webových stránkách www.emtc.cz v sekci „Pro investory“.

Všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z českých účetních standardů (CAS). Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, které těmto součtům předcházejí.

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

OBSAH PROSPEKTU

1. SHRNUÍ PROSPEKTU	7
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	22
2.1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi	22
2.2. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům	30
3. PODMÍNKY NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ	33
3.1 Podmínky nabídky	33
3.2 Přijetí k obchodování a způsob obchodování	33
4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	34
4.1 OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	34
4.2 DATUM A ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ	35
4.3 STATUS A ZAJIŠTĚNÍ DLUHOPISŮ	36
4.4 PROHLÁŠENÍ A ZÁVAZKY EMITENTA	37
4.5 VÝNOS	37
4.6 SPLACENÍ DLUHOPISŮ	38
4.7 PLATEBNÍ PODMÍNKY	39
4.8 ZDANĚNÍ	41
4.9 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NESPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ A DLUHŮ	43
4.10 PROMLČENÍ	45
4.11 ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY	45
4.12 SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK	46
4.13 OZNÁMENÍ	50
4.14 ROZHODNÉ PRÁVO A JAZYK	50
4.15 DEFINICE	50
5. VZOR EMISNÍHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMÍNEK	53
6. INFORMACE O EMITENTOVĚ	64
6.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY	64
6.2 OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI	64
6.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE	64
6.4 RIZIKOVÉ FAKTORY	68
6.5 ÚDAJE O EMITENTOVĚ	68
6.6 PŘEHLED PODNIKÁNÍ	71
6.7 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	78
6.8 INFORMACE O TRENDĚCH	84
6.9 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU	87
6.10 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	87
6.11 POSTUPY DOZORČÍ RADY	89
6.12 HLAVNÍ AKCIONÁŘI	90
6.13 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA	90
6.14 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	91
6.15 VÝZNAMNÉ SMLOUVY	91
6.16 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU	93
6.17 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	93

6.18	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM.....	94
7.	ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE	95
7.1	Zdanění Dluhopisů.....	95
7.2	Devizová regulace.....	95
8.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ.....	96
9.	UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU	97

1. SHRNUÍ PROSPEKTU

Níže uvedené údaje představují shrnutí Prospektu, které zohledňuje požadavky Směrnice o prospektu a Nařízení o prospektu, včetně požadavků na obsah uvedených v Příloze XXII Nařízení o prospektu. Shrnutí je tvořeno z povinně zveřejňovaných informací, tzv. „Prvků“. Tyto Prvky jsou číslovány v částech A–E (A.1–E.7). Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které musejí být zahrnuty ve shrnutí pro tento typ cenných papírů a Emitenta. Jelikož některými Prvky není nutno se zabývat, protože v tomto případě nejsou relevantní, číslování Prvků nemusí navazovat. I když určitý Prvek musí být do shrnutí kvůli typu cenných papírů a Emitenta zařazen, je možné, že ohledně tohoto Prvku není možné poskytnout žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis tohoto Prvku s poznámkou „Nepoužije se“.

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Toto shrnutí představuje úvod prospektu dluhopisů vydávaných v rámci dluhopisového programu.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Základní prospekt včetně případných dodatků Základního prospektu spolu s Konečnými podmínkami pro příslušnou Emisi.</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) ZPKT.</p>
A.2	Souhlas emitenta / nabídkové období / podmínky	<p>[Emitent souhlasí s použitím prospektu Dluhopisů pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, a to po dobu 12 měsíců od schválení Základního prospektu ČNB a výhradně v České republice.</p> <p>Podmínkou výše uděleného souhlasu (včetně souhlasu s použitím prospektu konkrétních Dluhopisů) je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů.</p> <p>Délka nabídkového období: 12 měsíců od schválení Základního prospektu ČNB</p> <p>Emitent přijímá odpovědnost za obsah prospektu Dluhopisů rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím prospektu Dluhopisů.</p> <p>Údaje o podmínkách nabídky jakéhokoli finančního zprostředkovatele budou poskytnuty v době předložení nabídky finančním zprostředkovatelem.]</p> <p>/</p> <p>[Nepoužije se.]</p>

ODDÍL B – EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	EMTC - Czech a.s.
-----	-------------------------	-------------------

B.2	Sídlo / právní forma / právní předpisy / země registrace	<p>Sídlo Emitenta je na adrese Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3, Česká republika.</p> <p>Emitent je akciovou společností.</p> <p>Emitent provozuje svou činnost podle právních předpisů České republiky, zejména podle:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), • zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů, • zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, • zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „OZ“); • zákona č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů; • ZPKT; • zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. <p>Zemí registrace Emitenta je Česká republika. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8979.</p>
B.4b	Známé trendy	<p>Obecně</p> <p>Trendy týkající se Emitenta vycházejí zejména ze skutečnosti, že činností Emitenta je podpora podnikatelských projektů společností v rámci Skupiny (jak je definována níže) a dále poskytování vnitroskupinového financování společností v rámci Skupiny. Na Emitenta budou proto nepřímo působit totožné vlivy jako na členy Skupiny, kterým Emitent poskytne podporu a financování. Tyto trendy budou ovlivňovat schopnost členů Skupiny splácet prostředky poskytnuté Emitentem. Trendy, které Emitenta ovlivňují, se projevují zejména na trhu IT aplikací, personálního poradenství, nemovitostí a provozování soukromých školských zařízení.</p> <p>Známé trendy na trhu IT aplikací¹</p> <p>Trh vzdělávání založeného na herních IT aplikacích patří dle relevantních ekonomických prognóz mezi silně rostoucí segmenty zažívající vysoké meziroční přírůstky tržeb a dostávající se v posledních letech do popředí zájmu investorů.</p> <p>Z ekonomických dat vyplývá, že celkový pokles celosvětového eLearningového trhu (o -6,4%) zapříčiní LMS (Learning Management System, tj. zastaralé vzdělávací systémy), resp. poptávka po nich, a to díky postupnému přechodu na metody Game-Based Learningu. Vzdělávání skrze zábavní mechaniky vykazují vyšší efekty než stávající nejrozšířenější metody eLearningu (Online kurzy, Vzdělávání založené na spolupráci).</p> <p>Aktuální velikost globálního trhu v oblasti předškolního vzdělávání je 5</p>

¹ Data a údaje použité v této kapitole jsou převzaty z následujících zdrojů:

http://www.ambientinsight.com/Resources/Documents/AmbientInsight_2014_2019_Global_Edugame_Market_Whitepaper.pdf

https://seriousplayconf.com/wp-content/uploads/2016/07/AmbientInsight_2016_2021_Global_Game-basedLearning_Market_SeriousPlay2016_ExecutiveOverview.pdf

<https://www.excellentwebworld.com/trends-in-educational-technology/>

<https://www.statista.com/statistics/273960/global-mobile-education-market-volume/>

<https://www.excellentwebworld.com/mobile-apps-for-students-parents-teachers/>

	<p>miliard USD a odhad celosvětového růstu tohoto odvětví je 35 % ročně až do roku 2020.² Podle statistického portálu Statista se předpokládá, že světový objem trhu vzdělávání skrze mobilní technologie (mobile education, m-education) dosáhne v roce 2019 hodnoty 28,3 mld. USD a v roce 2020 hodnoty 37,8 mld. USD. Celosvětové tempo růstu trhu Game-Based Learningu se v následujících 5 letech očekává na úrovni 20,2 %.³</p> <p>Nezávislé studie přináší 5 hlavních trendů ve vzdělávání pro rok 2018: (i) využívání rozšířené reality, (ii) vzdělávání použitím mobilních technologií, (iii) virtuální realita ve vzdělávání, (iv) gamifikace a (v) umělá inteligence. Dle názoru a Emitenta a jeho zkušeností budou tyto trendy dominantní na trhu vzdělávání i v roce 2019.</p> <p>Známé trendy na trhu personálního poradenství</p> <p>V České republice od roku 2013 kontinuálně klesá míra nezaměstnanosti (7 % v roce 2013, 6,1 % v roce 2014, 5 % v roce 2015, 4 % v roce 2016, 2,9 % v roce 2017).⁴ Ve 4. čtvrtletí roku 2018 činil předběžný údaj Českého statistického úřadu o obecné míře nezaměstnanosti dokonce 2,0 %.⁵</p> <p>Se snižující se mírou nezaměstnanosti úzce souvisí zvyšující se poptávka zaměstnavatelů po nových zaměstnancích (vyšší množství pracovních příležitostí) a po poskytování služeb, které zaměstnavatelům umožní, resp. usnadní výběr a nábor nových zaměstnanců, zejména pak služeb personálního poradenství.</p> <p>Známé trendy na trhu nemovitostí</p> <p>V roce 2017 docházelo k dalšímu zrychlování růstu cen bytů, který byl podpořen hlavně solidním růstem HDP, souvisejícím zlepšováním na trhu práce a růstem úvěrů na bydlení. Především v Praze se na růstu cen podepsala také omezená nabídka nových bytů. Meziroční růsty cen dosahovaly v průběhu roku 18–19 %, což jsou nejvyšší hodnoty od roku 2007. Ceny nemovitostí by v roce 2019 měly dosahovat růstu kolem 9 %.⁶</p> <p>Na trhu s kancelářskými prostory v roce 2017 celkový hrubý objem uzavřených transakcí v Praze dosáhl 540 800 m², což je meziroční nárůst o 30,5 %. V průběhu roku 2017 neobsazenost kancelářských prostor v metropoli klesla z 10,55 % na 7,47 % a dále na 6,2 % v prvním čtvrtletí roku 2018 s očekáváním dalšího poklesu a stabilizace kolem 5–6 %. V průběhu let 2018-2019 lze očekávat výraznou expanzi coworkingových center i v české metropoli. Lze očekávat, že poptávka bude více směřovat ke klasickým administrativním budovám (v atraktivních lokalitách). Při omezené nabídce (nízké neobsazenosti) to bude posilovat tlak na růst nájmu. V roce 2019 se očekává dokončení téměř 170.000 m² kancelářských prostor, z nichž 75 % je již pronajato.⁷</p>
--	---

² <https://www.excellentwebworld.com/trends-in-educational-technology/>

³ <https://www.statista.com/statistics/273960/global-mobile-education-market-volume/>

⁴ *Obecná míra nezaměstnanosti v ČR a krajích*. Český statistický úřad [online]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/obecna_mira_nezamestnanosti_v_cr_a_krajich.

⁵ https://www.czso.cz/csu/czso/zamestnanost_nezamestnanost_prace

⁶ *Trend Report 2018: Makroekonomický vývoj a ceny nemovitostí v ČR a ve světě*. Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí [online]. Dostupné z: http://artn.cz/wp-content/uploads/2018/04/cz_02-makro_tr2018_web.pdf.

⁷ *Trend Report 2018: Trh s kancelářskými prostory*. Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí [online]. Dostupné z: http://artn.cz/wp-content/uploads/2018/04/cz_04-kancelarsky_trh_tr2018_web.pdf. *Market Overview Czech Republic Q1 2018*. Colliers International [online]. Dostupné z: http://www.colliers.com/-/media/files/emea/czech%20republic/research/market%20report_real%20estate%20reviews/q1%202018%20czech%20republic%20report%20colliers%20en.pdf?la=en-GB.

		<p>Na trhu s maloobchodními prostory pokračoval nárůst maloobchodního obratu – retail těží z příznivého spotřebitelského klimatu a růstu maloobchodních výdajů českých domácností. Lze pozorovat důraz na zvyšování kvality a modernizaci obchodních prostor. Dochází ke stále intenzivnímu sblížení a propojování tradičního „kamenného“ a on-line obchodu. Rok 2017 se v retailu vyznačoval vysokou transakční aktivitou, většina investic směřovala právě do retailového segmentu, a to zejména od strategických investorů. Míra výnosnosti postupně klesá. Období let 2015–2017 se vyznačovalo vysokým zájmem investorů o retail. Rok 2017 v objemu investic překonal do té doby rekordní rok 2015 – do maloobchodních realit směřovalo více než 1,5 mld. EUR. Investoři předpokládají stabilní zájem o maloobchodní prostory v roce 2019.⁸</p> <p>Na trhu průmyslových prostor bylo v roce 2017 na trh dodáno zhruba 652.800 m² nových průmyslových prostor, což je největší objem dokončených ploch od roku 2009. Celková kapacita průmyslových nemovitostí dosáhla 6,96 milionu metrů čtverečních. Na konci roku 2017 byla neobsazenost 4,1 %, která dále klesla až na 3,6 % v roce 2018. Nájem v průmyslových prostorách stouply o cca 0,25 EUR za m² a měsíc.⁹</p> <p>Znamé trendy na trhu provozování školských soukromých zařízení¹⁰</p> <p>V oblasti předškolního vzdělávání na úrovni mateřských škol v České republice od roku 2006 do současnosti soustavně stoupá počet mateřských škol provozovaných soukromými subjekty (77 mateřských škol ve školním roce 2007/2008, 386 ve školním roce 2017/2018), a stejně tak stoupá počet tříd a dětí vzdělávaných v soukromých mateřských školách (174 tříd a 3.226 dětí ve školním roce 2007/2008, 748 tříd a 12.125 dětí ve školním roce 2017/2018).</p> <p>Ze statistických dat je zřejmý trend stoupající poptávky po soukromých školských zařízeních a investic do jejich zřízení.</p>
B.5	Skupina Emitenta	<p>Akcionáři Emitenta jsou:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Tomáš Bárta, dat. nar. 16. září 1982, bytem Bílkova 869/12, Staré Město, 110 00 Praha 1, který vlastní 85 % akcií Emitenta a má podíl na hlasovacích právech Emitenta ve výši 85 %; (ii) COVERAGE s.r.o., IČO: 27566684, se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 114397, která vlastní 5 % akcií Emitenta a má podíl na hlasovacích právech Emitenta ve výši 5 %; a (iii) Credit One, a.s., IČO: 27627721, se sídlem Praha 1, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 11314, která vlastní 10 % akcií Emitenta a má podíl na hlasovacích právech Emitenta

⁸ *Trend Report 2018: Trh s maloobchodními prostory*. Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí [online]. Dostupné z: http://artn.cz/wp-content/uploads/2018/04/cz_05-maloobchod_tr2018_web.pdf

⁹ *Trend Report 2018: Trh průmyslových prostor*. Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí [online]. Dostupné z: http://artn.cz/wp-content/uploads/2018/04/cz_06-prumysl_tr2018_web.pdf. *Market Overview Czech Republic Q1 2018*. Colliers International [online]. Dostupné z: http://www.colliers.com/-/media/files/emea/czech%20republic/research/market%20report_real%20estate%20reviews/q1%202018%20czec h%20republic%20report%20colliers%20en.pdf?la=en-GB.

¹⁰ Data a údaje použité v této kapitole jsou převzaty z: *Školy a školská zařízení - školní rok 2017/18. Tab. 6 Mateřské školy podle zřizovatele - školy, třídy, děti a učitelé v časové řadě 2007/08 - 2017/18*. Český statistický úřad [online]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/documents/10180/61508174/2300421806.pdf/fa795903-d2dd-4f48-b818-318b99d076c9?version=1.2>.

		<p>ve výši 10 %.</p> <p>Emitent má přímo či nepřímo majetkový podíl na následujících společnostech a dalších právnických osobách, které tvoří skupinu EMTC („Skupina“):</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti EMTC - Real Estate a.s., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 24682306, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 16227; (ii) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti EMTC - Servis s.r.o., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 24209112, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 188830; (iii) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 99 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 99 % na společnosti EMTC - Business s.r.o., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 24293822, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 193522; (iv) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 94 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 94 % na společnosti Lipa Learning s.r.o., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 29135681, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 202985; (v) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti Personal ONE s.r.o., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 28905822, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 152316; (vi) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti EMTC – GLA s.r.o., se sídlem Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 272020; (vii) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 20 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 20 % na společnosti BT Podolí s.r.o., se sídlem Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 291263; (viii) prostřednictvím společnosti Lipa Learning s.r.o. nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti Lipa mateřská škola s.r.o., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 03935591, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 240224; (ix) prostřednictvím společnosti Lipa Learning s.r.o. nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti LETTERLAND mateřská škola s.r.o., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 24239640, zapsané v obchodním
--	--	--

		<p>rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 201377;</p> <p>(x) prostřednictvím společnosti Lipa Learning s.r.o. nepřímý podíl na základním vkladu ve výši 100 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na ústavu Asociace pro digitální gramotnost dětí, z.ú., se sídlem Na Třebešíně 3375/39c, Strašnice, 100 00 Praha 10, Česká republika, IČO: 07596944, zapsaném v rejstříku ústavů vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl U, vložka 746;</p> <p>(xi) prostřednictvím společnosti EMTC - Business s.r.o. nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti ARKYLE Consulting s.r.o., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 03747883, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 237127;</p> <p>(xii) prostřednictvím společnosti EMTC - Business s.r.o. nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti EMTC - Licenční s.r.o., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 03752470, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 237297.</p> <p>Pro vyloučení pochybností, budou v následujícím textu pod pojmem „Skupina“ označovány všechny společnosti a další právnické osoby skupiny Emitenta (tj. všechny společnosti a další právnické osoby, ve kterých má Emitent přímý nebo nepřímý majetkový podíl či jiným způsobem tuto společnost či jinou právnickou osobu ovládá či má podíl na jejím ovládnutí). Kde se dále v tomto Prospektu používá výraz „<i>společnost ze Skupiny</i>“, rozumí se tím společností, a i další právnické osoby ze Skupiny.</p> <p>Strukturu Skupiny znázorňuje následující diagram:</p> <pre> graph TD Emitent[Emitent] -- 100% --> EMTC_RE[EMTC - Real Estate, a.s.] Emitent -- 100% --> EMTC_SERV[EMTC - Servis s.r.o.] Emitent -- 99% --> EMTC_BUS[EMTC - Business s.r.o.] EMTC_BUS -- 100% --> ARKYLE[ARKYLE Consulting s.r.o.] EMTC_BUS -- 100% --> EMTC_LIC[EMTC - Licenční s.r.o.] EMTC_RE -- 94% --> Lipa_Learning[Lipa Learning s.r.o.] Lipa_Learning -- 100% --> Lipa_Skola[Lipa mateřská škola s.r.o.] EMTC_SERV -- 100% --> LETTERLAND[LETTERLAND mateřská škola s.r.o.] EMTC_SERV -- 100% --> Asoc_Digit[Asociace pro digitální gramotnost dětí, z.ú.] Emitent -- 100% --> Personal_ONE[Personal ONE s.r.o.] </pre>
--	--	--

		<p>100 % EMTC - GLA s.r.o.</p> <p>20 % BT Podolí s.r.o.</p>
B.9	Prognóza či odhad zisku	Nepoužije se. Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.
B.10	Výhrady auditora	<p>Ve zprávách auditora o historických finančních údajích nejsou žádné výhrady.</p> <p>Auditor vydal ke konsolidované řádné účetní závěrce za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 toto zdůraznění skutečnosti: „Upozorňujeme, že byly identifikovány významné skutečnosti popsané v Příloze ke konsolidované účetní závěrce Skupiny, které by mohly ohrozit předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. V posledních letech se opakují vysoké ztráty, muselo dojít k restrukturalizaci závazků, kdy dluhopisy vydané Společností byly splaceny z části z finančních prostředků poskytnutých Společnosti jejím majoritním akcionářem Tomášem Bártou, z části pak prostřednictvím z výnosů z prodeje dluhopisů ostatních členů Skupiny. Existuje významná závislost na úspěchu vyvíjených softwarových projektů, z nichž jeden není stále po několika letech vývoje dokončen. Vykazovaná hodnota těchto projektů v aktivech Skupiny je doložena posudkem znaleckého ústavu. Plán na řešení situace s prohlubujícím se záporným vlastním kapitálem Společnosti popsaný jak v Příloze k účetní závěrce, tak Výroční zprávě, je velmi nejistý.“</p> <p>Auditor vydal ke konsolidované řádné účetní závěrce za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 toto zdůraznění skutečnosti: „Upozorňujeme, že i v této konsolidované účetní závěrce byly identifikovány významné skutečnosti popsané v Příloze ke konsolidované účetní závěrce Společnosti, které by mohly ohrozit předpoklad nepřetržitého trvání Skupiny. V posledních letech se opakovaly vysoké ztráty, za rok 2017 byla konsolidovaná ztráta Skupiny nižší než obvykle jen díky výnosu z pohledávky z titulu odškodnění, o kterou Společnost vede soudní spor. Muselo dojít k restrukturalizaci závazků, kdy dluhopisy vydané Společností byly splaceny částečně z finančních prostředků poskytnutých Společnosti jejím majoritním akcionářem Tomášem Bártou, z velké části pak prostřednictvím výnosů z prodeje dluhopisů dceřiných Společností – členů Skupiny. Existuje významná závislost na úspěchu vyvíjených softwarových projektů, z nichž jeden není stále po několika letech vývoje dokončen. Vykazovaná hodnota těchto projektů v aktivech Skupiny je doložena posudkem znaleckého ústavu. Plán na řešení situace se záporným vlastním kapitálem a blížící se splatností dluhopisů Skupiny v souhrnné výši cca 550 mil Kč popsaný jak v Příloze ke konsolidované účetní závěrce, tak v Konsolidované výroční zprávě, je velmi nejistý a je vysoce závislý na úspěchu jediného projektu Skupiny, který zatím není stále dokončen.“</p>
B.12	Vybrané finanční údaje	<p>Níže jsou uvedeny vybrané konsolidované finanční údaje Emitenta z:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ auditované konsolidované řádné účetní závěrky Emitenta sestavené podle českých účetních standardů za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016; ▪ auditované konsolidované řádné účetní závěrky Emitenta sestavené podle českých účetních standardů za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017;

- neauditované konsolidované mezitímní účetní závěrky Emitenta sestavené podle českých účetních standardů za období od 1. ledna 2018 do 30. června 2018.

Rozvaha

(tis. Kč)

	31. prosince 2016	30. června 2017	31. prosince 2017	30. června 2018
AKTIVA				
Dlouhodobý majetek	85.330	87.642	263.281	264.667
Oběžná aktiva	9.674	122.037	114.880	124.980
Aktiva celkem	96.629	210.567	379.103	389.678
PASIVA				
Základní kapitál	2.000	2.000	2.000	2.000
Neuhrazená ztráta minulých let	-216.128	-400.640	-418.658	-427.918
Vlastní kapitál	-397.857	-360.207	-271.359	-343.025
Cizí zdroje	494.985	570.901	650.403	731.928
Pasiva celkem	96.629	210.567	379.103	389.678

Výkaz zisku a ztráty

(tis. Kč)

	31. prosince 2016	30. června 2017	31. prosince 2017	30. června 2018
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	14.146	1.042	3.549	1.939
Provozní výsledek hospodaření	-138.338	51.402	28.553	-48.621
Finanční výsledek hospodaření	-47.294	-13.326	-39.094	-21.367
Výsledek hospodaření za účetní období	-185.636	38.076	-10.575	-69.988

Výkaz peněžních toků

(tis. Kč)

	31. prosince 2016	31. prosince 2017
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	83.867	-112.613
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-70.408	114.284
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-12.255	0
Čisté zvýšení peněžních prostředků	1.204	1.671
Stav peněžních prostředků na začátku období	4.498	5.701
Stav peněžních prostředků na konci období	5.702	7.372

Od data poslední auditorem ověřené účetní závěrky ani od data poslední auditorem neověřené mezitímní účetní závěrky nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.

		S výjimkou mezitímní účetní závěrky ke dni 30. června 2018 Emitent od data poslední auditorem ověřené účetní závěrky neuveřejnil žádné další hospodářské výsledky.
B.13	Popis nedávných událostí specifických pro Emitenta	<p>Od data poslední auditorem ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, vyjma následujících událostí:</p> <p>V rámci Dluhopisového programu emitoval Emitent následující emise dluhopisů:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ K datu 13. března 2018 emitoval Emitent 2 emise dluhopisů s těmito parametry: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Emise dluhopisů se splatností 15 měsíců s datem konečné splatnosti 13. června 2019 úročených pevnou úrokovou sazbou 6,5 % p.a. ve výši 60.000.000 Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003518854. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 118.890.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 118.890.000 Kč. ▪ Emise dluhopisů se splatností 3 roky s datem konečné splatnosti 13. března 2021 úročených pevnou úrokovou sazbou 7,5 % p.a. ve výši 40.000.000 Kč s možností navýšení až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003518847. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 62.649.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 62.649.000 Kč. ▪ K datu 4. července 2018 emitoval Emitent 4 emise dluhopisů s těmito parametry: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Emise dluhopisů se splatností 21 měsíců s datem konečné splatnosti 4. dubna 2020 úročených pevnou úrokovou sazbou 6,6 % p.a. ve výši 40.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519415. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 15.550.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 15.550.000 Kč. ▪ Emise dluhopisů se splatností 21 měsíců s datem konečné splatnosti 4. dubna 2020 úročených pevnou úrokovou sazbou 7,6 % p.a. ve výši 100.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519423. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 63.270.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 63.270.000 Kč. ▪ Emise dluhopisů se splatností 36 měsíců s datem konečné splatnosti 4. července 2021 úročených pevnou úrokovou sazbou 7,6 % p.a. ve výši 20.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519431. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 27.520.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 27.520.000 Kč. ▪ Emise dluhopisů se splatností 36 měsíců s datem konečné splatnosti 4. července 2021 úročených pevnou úrokovou sazbou 8,6 % p.a. ve výši 50.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519449. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 30.000.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 30.000.000 Kč. ▪ K datu 1. srpna 2018 emitoval Emitent 1 emisi dluhopisů s těmito parametry: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Emise dluhopisů se splatností 14 měsíců s datem konečné splat-

		<p>nosti 1. října 2019 úročených pevnou úrokovou sazbou 6,9 % p.a. ve výši 55.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519639. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 97.300.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zaplaceno 97.300.000 Kč.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ K datu 3. prosince 2018 emitoval Emitent 3 emise dluhopisů s těmito parametry: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Emise dluhopisů se splatností 24 měsíců s datem konečné splatnosti 3. prosince 2020 úročených pevnou úrokovou sazbou 6,5 % p.a. ve výši 40.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003520637. K datu Základního prospektu Emitent neprodal žádné dluhopisy z této emise. ▪ Emise dluhopisů se splatností 36 měsíců s datem konečné splatnosti 3. prosince 2021 úročených pevnou úrokovou sazbou 7,5 % p.a. ve výši 30.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003520652. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 300.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zaplaceno 300.000 Kč. ▪ Emise dluhopisů se splatností 9 měsíců s datem konečné splatnosti 3. září 2019 úročených pevnou úrokovou sazbou 8,4 % p.a. ve výši 65.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003520660. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 38.050.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zaplaceno 38.050.000 Kč. <p>Emitent použil peněžní prostředky získané emisí dluhopisů v rámci Dluhopisového programu na financování provozních potřeb Emitenta, především na úhradu jeho dluhů vůči jeho dceřiným společnostem.</p>
B.14	Závislost na ostatních subjektech ve skupině	<p>Emitent je vzhledem ke své povaze mateřské (fakticky holdingové) společnosti zcela závislý na svých dceřiných společnostech ve Skupině.</p> <p>Emitent použije výtěžek Emise na poskytnutí financování různým společnostem ze Skupiny, což může prohlubovat ekonomickou závislost Emitenta na ostatních společnostech ve Skupině, a to zejména ve smyslu úvěrů či zápůjček poskytnutých z výnosu dluhopisů a na přijatých úrocích z těchto úvěrů či zápůjček.</p>
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	<p>Předmětem podnikání Emitenta je dle zápisu v obchodním rejstříku ke dni vyhotovení Základního prospektu a čl. 3 stanov Emitenta účinných ke dni vyhotovení Základního prospektu činnost (i) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, (ii) činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence a (iii) pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.</p> <p>Emitent žádnou z výše uvedených činností k datu vyhotovení Základního prospektu nevykonává nebo je vykonává ve zcela marginálním rozsahu, přičemž hlavní podnikatelskou aktivitou Emitenta jako zastřešující mateřské společnosti Skupiny je podpora projektů dceřiných společností ze Skupiny a poskytování právní, účetní a daňové podpory společnostem ze Skupiny.</p> <p>Společnosti ze Skupiny se zabývají především následujícími činnostmi:</p> <p>(i) vývoj IT aplikací a prodej licencí k nim;</p>

		(ii) personální poradenství; (iii) provozování soukromých školských zařízení; (iv) nákup a následný pronájem komerčních nemovitostí včetně jejich případného prodeje.
B.16	Ovládající osoby	Ovládající osobou Emitenta je s 85% podílem na základním kapitálu a s 85% podílem na hlasovacích právech pan Tomáš Bárta. Pan Tomáš Bárta vykonává rovněž nepřímý vliv na Emitenta prostřednictvím společnosti COVERAGE s.r.o., která vlastní 5% podíl na základním kapitálu Emitenta a 5% podíl na hlasovacích právech Emitenta, v níž pan Tomáš Bárta vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech.
B.17	Rating	[Nepoužije se.] / [Emitent [má/nemá] rating – [●].] / [Emitent [vydal/nevydal] dluhové cenné papíry, které mají rating – [●].]

ODDÍL C – CENNÉ PAPIŘY

C.1	Popis	Dluhopisy budou vydávány v rámci Dluhopisového programu v maximální celkové jmenovité hodnotě emise 3,000.000.000,- Kč, s dobou trvání Dluhopisového programu 10 let. <table border="1" data-bbox="491 1041 1374 1391"> <tr> <td>Datum emise Dluhopisů:</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>ISIN Dluhopisů:</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Podoba Dluhopisů:</td> <td>listinná; evidenci Dluhopisů vede Emitent; Dluhopisy nebudou zastoupeny Sběrným dluhopisem</td> </tr> <tr> <td>Forma Dluhopisů:</td> <td>na řad</td> </tr> <tr> <td>Status Dluhopisů:</td> <td>nepodřízené</td> </tr> <tr> <td>Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů:</td> <td>jednorázově</td> </tr> </table>	Datum emise Dluhopisů:	[●]	ISIN Dluhopisů:	[●]	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu	[●]	Podoba Dluhopisů:	listinná; evidenci Dluhopisů vede Emitent; Dluhopisy nebudou zastoupeny Sběrným dluhopisem	Forma Dluhopisů:	na řad	Status Dluhopisů:	nepodřízené	Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů:	jednorázově
Datum emise Dluhopisů:	[●]															
ISIN Dluhopisů:	[●]															
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu	[●]															
Podoba Dluhopisů:	listinná; evidenci Dluhopisů vede Emitent; Dluhopisy nebudou zastoupeny Sběrným dluhopisem															
Forma Dluhopisů:	na řad															
Status Dluhopisů:	nepodřízené															
Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů:	jednorázově															
C.2	Měna	Dluhopisy jsou denominovány v Kč.														
C.5	Převoditelnost	Převoditelnost Dluhopisů je omezena. Dluhopisy lze převést pouze s předchozím souhlasem Emitenta. Vlastník Dluhopisu, který zamýšlí převést Dluhopis na třetí osobu, je povinen před převodem Dluhopisu písemně požádat Emitenta o souhlas s převodem Dluhopisu, přičemž v žádosti je Vlastník Dluhopisu povinen uvést alespoň identifikační údaje zájemce o nabytí Dluhopisu a kupní cenu za Dluhopis. Neudělí-li Emitent souhlas s převodem Dluhopisů do 15 dnů ode dne, kdy je mu doručena žádost Vlastníka Dluhopisu, je Emitent povinen Dluhopisy od příslušného Vlastníka Dluhopisu odkoupit, a to do 30 dnů od marného uplynutí lhůty pro udělení souhlasu a za kupní cenu, kterou Vlastník Dluhopisu Emitentovi oznámil v souladu s předchozí větou, maximálně však za kupní cenu, která bude odpovídat součtu (i) jmenovité hodnoty Dluhopisu a (ii) poměrné části úrokového výnosu z Dluhopisu ke dni předcházejícímu dni odkupu Dluhopisu.														
C.8	Práva spojená s Dluhopisy a	Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní pod-														

	jejich omezení	<p>mínky Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, resp. emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.</p> <p>[Emitent má právo ze svého rozhodnutí předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to za předpokladu, že své rozhodnutí o předčasném splacení oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejdříve [60 (šedesát) / ●] dní a nejpozději [15 (patnáct) / ●] dní před [příslušným datem / příslušnými daty] předčasného splacení uvedenými v Doplnku dluhopisového programu.]</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná výměnná práva.</p> <p>Vlastník Dluhopisů nemá právo na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem.</p>								
C.9	Výnos	<p>Dluhopisy ponесou pevný úrokový výnos.</p> <table border="1"> <tr> <td>Úroková sazba Dluhopisů:</td> <td>[● % p.a.]</td> </tr> <tr> <td>Výplata výnosů:</td> <td>[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně]</td> </tr> <tr> <td>Den výplaty výnosů:</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Den konečné splatnosti Dluhopisů:</td> <td>[●]</td> </tr> </table> <p>Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce vlastníků Dluhopisů [byl/nebyl] k [datu tohoto prospektu/[●]] ustanoven [a je jím [●]].</p>	Úroková sazba Dluhopisů:	[● % p.a.]	Výplata výnosů:	[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně]	Den výplaty výnosů:	[●]	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[●]
Úroková sazba Dluhopisů:	[● % p.a.]									
Výplata výnosů:	[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně]									
Den výplaty výnosů:	[●]									
Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[●]									
C.10	Derivátová složka platby úroku	Nepoužije se. Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu.								
C.11	Přijetí na regulovaný či jiný trh	Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.								

ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory, které mohou mít negativní vliv na činnost Emitenta či ostatních společností ve Skupině a nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Riziko související s podnikáním společností ve Skupině – Emitent plánuje využít prostředky získané emisí Dluhopisů k poskyto-
------------	---------------------------------------	---

		<p>vání úvěrů a zápůjček společnostem ve Skupině. Konkrétní společnost, která od Emitenta takový úvěr nebo zápůjčku obdrží, poté prostředky může použít jak na financování provozních, tak investičních výdajů. Splácení tohoto úvěru či této zápůjčky je poté závislé na hospodářských výsledcích konkrétní společnosti ze Skupiny. Emitent je tak nepřímo vystaven i rizikům podnikání společností ze Skupiny.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Riziko spojené s podnikáním Emitenta – Riziko související s trendy v oblastech, do kterých Emitent, resp. společnosti ze Skupiny podporované Emitentem jako zastřešující mateřskou společností, směřují své projekty a není schopen zcela ovlivnit jejich vývoj. Jedná se zejména o oblast trhu IT aplikací, pracovního trhu, vzdělávání a realitního trhu. ▪ Riziko stávajícího zadlužení Emitenta – Emitent evidoval ke dni 30. listopadu 2018 neuhrazené závazky po splatnosti ve výši cca 7 mil. Kč. S existencí stávajícího zadlužení Emitenta je spojeno riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů. ▪ Riziko dalšího zadlužení Emitenta – Nelze vyloučit možnost dalšího zadlužení Emitenta, zejména formou dluhového financování z cizích zdrojů. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů. ▪ Riziko nezalosti úvěrovaných protistran a projektů – Emitent nedokáže s dostatečnou přesností k datu prospektu určit, které společnosti ve Skupině budou dlužníky Emitenta. Případné snížení finanční výkonnosti společností ve Skupině, jež přijaly úvěr či zápůjčku od Emitenta, může vést k snížení jejich schopnosti plnit své dluhy vůči Emitentovi a následně ke snížení schopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů. Poskytování úvěrů a zápůjček je obecně spojeno s řadou rizik a neexistuje záruka, že jednotliví dlužníci budou schopni splatit své splatné dluhy Emitentovi řádně a včas a Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy z Dluhopisů. ▪ Riziko neexistence zajištění – V případě neschopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů neexistuje žádná jiná společnost ze Skupiny, která by byla povinna uspokojit pohledávky vlastníků Dluhopisů vůči Emitentovi. Emitent na tomto místě však dodává, že projekty AirJobs, Lipa Learning a GLA Studio realizované společnostmi ze Skupiny byly oceněny ke dni 30. 9. 2016 znaleckým posudkem č. P43505/16 ze dne 27. prosince 2016 znaleckého ústavu <u>EQUITA Consulting s.r.o.</u>, IČ: 25761421, se sídlem: Praha 1 - Nové Město, Truhlářská 1108/3, PSČ 110 00, v souhrnné hodnotě 579.000.000,- Kč, v důsledku čehož lze konstatovat, že Emitent disponuje dostatečným majetkem, který může být v případě potřeby využit ke splnění závazků Emitenta. Emitent dále dodává, že dne 29. 9. 2018 prodal 5% podíl na společnosti Lipa Learning s.r.o. britské společnosti IPM Linden LLP za částku 2.000.000 EUR, z čehož lze dovodit, že hodnota společnosti Lipa Learning s.r.o. (100% podílu) může činit až 40.000.000 EUR, tj. více než 1.000.000.000,- Kč. I pokud by tedy některá ze společností ve Skupině nedostála svým závazkům vůči Emitentovi, je vlastník Dluhopisů chráněn veškerým majetkem Emitenta. ▪ Úvěrové riziko – Emitent vstupuje ve své činnosti do vztahů, které představují potenciální riziko selhání protistrany, tj. její neschopnost dostát smluveným závazkům. Případná neschopnost protistran plnit finanční závazky vůči Emitentovi včas a v dohodnuté míře, může mít negativní vliv na hospodaření Emitenta. ▪ Riziko likvidity – Případný nedostatek likvidních prostředků může mít negativní vliv na příjmy Emitenta a jeho schopnost splnit své
--	--	---

		<p>dluhy z Dluhopisů.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Potenciální střet zájmů mezi akcionáři Emitenta, Emitentem a vlastníky Dluhopisů – Emitent nedokáže vyloučit, že akcionáři nezačnou podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny se zřetelem na prospěch odlišný od prospěchu Emitenta. Takové změny mohou potenciálně mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů. ▪ Riziko změny akcionářské struktury – změna akcionářské struktury může mít vliv na změnu podnikatelské strategie a cíle Emitenta. ▪ Riziko nejistoty ohledně hodnoty nedokončeného hmotného majetku a riziko záporného vlastního kapitálu – Zprávy auditora k účetním závěrkám za období končící dnem 31. prosince 2016, resp. 31. prosince 2017 obsahují zdůraznění skutečnosti týkající se významné nejistoty ohledně reálné hodnoty nedokončeného hmotného majetku Emitenta, záporného vlastního kapitálu Emitenta a ohrožení předpokladu nepřetržitého trvání Emitenta. Uvedené okolnosti by mohly mít za následek zrušení Emitenta a vstup do likvidace nebo přijetí jiného adekvátního opatření.
D.3	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Dluhopisy mohou být komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit. ▪ Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů budou uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. ▪ Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry. ▪ Změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů. ▪ Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná. ▪ Návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů). ▪ Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením. ▪ Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace. ▪ Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb. ▪ Za určitých výjimečných okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet výnos Dluhopisů, případně ani jistinu Dluhopisů. Hodnota Dluhopisů pro vlastníky Dluhopisů při jejich splacení může být v důsledku toho nižší než výše původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová. ▪ Emitent může Dluhopisy předčasně splatit a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu. ▪ Emitent nemusí udělit souhlas s převodem Dluhopisu na třetí osobu a tím může vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu z převodu Dluhopisu.

ODDÍL E – NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	<p>Dluhopisy jsou vydávány za účelem:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ [poskytnutí úvěru nebo zápůjčky společnosti ze Skupiny za účelem [●]]; ▪ [poskytnutí úvěru nebo zápůjčky společnosti ze Skupiny; k datu vyhotovení Emisního dodatku nejsou známy konkrétní projekty, do kterých bude společnost ze Skupiny investovat]; ▪ [provozní potřeby Emitenta;] ▪ [●].
E.3	Podmínky nabídky	<p>Dluhopisy budou nabízeny veřejně.</p> <p>Celková částka nabídky: [●]</p> <p>Lhůta, včetně případných změn, v níž bude nabídka otevřena: [●]</p> <p>Emitent bude Dluhopisy až do [●] nabízet [tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investořům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu.]</p> <p>Investoři budou oslovováni Emitentem [nebo případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem], a to zpravidla telefonicky za účelem sjednání osobní schůzky, na níž budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Objednávka musí obsahovat alespoň identifikaci investora, konkrétní Emisi Dluhopisů, počet objednaných Dluhopisů, výši investice, prohlášení o daňovém domicilu, datum a podpis investora.</p> <p>Obchod s investorem bude vypořádán [zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a předáním konkrétních kusů Dluhopisů investovi / ●]. K vypořádání dojde předáním konkrétních kusů Dluhopisů investovi [ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / ●].</p> <p>Veřejná nabídka bude probíhat také zveřejněním podmínek nabídky, včetně Základního prospektu a Emisního dodatku, na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz.</p> <p>[Při veřejné nabídce bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude uveřejněna na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.]</p>
E.4	Významné zájmy	<p>[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. / ●]</p>
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	<p>Nepoužije se, Emitent nebude investorům účtovat žádné náklady.</p>

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Dluhopisů je obecně spojena s řadou rizik, která mohou vést ke ztrátě hodnoty celé investice, nebo její části. Za účelem posouzení rizika spojeného s investicí do Dluhopisů uvádí níže Emitent podstatné rizikové faktory týkající se schopnosti Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů a rizikové faktory podstatné pro posouzení tržního rizika spojeného s Dluhopisy, které jsou Emitentovi známé ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu. Další rizikové faktory mohou být uvedeny v případném dodatku tohoto Základního prospektu. Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitentovi známé, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nepovažuje za podstatné.

Z pořadí níže uvedených rizikových faktorů nelze dovozovat, že riziko v dřívějším pořadí nastane s větší pravděpodobností než riziko v pozdějším pořadí, ani že závažnost vlivu na hodnotu Dluhopisů je u rizik v dřívějším pořadí vyšší než u rizik v pozdějším pořadí.

Investice do Dluhopisů by měla být založena na posouzení níže uvedených rizikových faktorů společně s dalšími informacemi uvedenými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích. Každý investor zvažující investici do Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem a jeho případnými dodatky jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k posouzení, jakož i veškeré další informace uvedené v tomto Základním prospektu a jeho případných dodatcích by měly být před rozhodnutím o investování do Dluhopisů každým potenciálním investorem pečlivě vyhodnoceny s ohledem na jeho finanční situaci a investiční cíle.

Níže uvedený popis rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí o investici do Dluhopisů by mělo být založeno na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené potenciálním investorem Dluhopisů.

2.1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů:

2.1.1 *Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině*

2.1.1.1 *Obecně*

Emitent je mateřskou (fakticky holdingovou) společností, jejímž cílem je rozvoj společností ve Skupině a též realizace dluhopisového programu dle tohoto Základního prospektu. Emitent plánuje využít prostředky získané emisí Dluhopisů k poskytování úvěrů a zápůjček výhradně společnostem ve Skupině. Emitent z peněžních prostředků získaných z Emisí Dluhopisů neposkytne úvěry, zápůjčky či jiné formy dluhového financování takovým osobám a takovým způsobem, který by byl v rozporu s obecně závaznými předpisy, zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, nebo zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů („ZISIF“). Konkrétní společnost, která od Emitenta takový úvěr nebo zápůjčku obdrží, poté prostředky může použít jak na financování provozních, tak investičních výdajů. Splácení tohoto úvěru či této zápůjčky je poté závislé na hospodářských výsledcích konkrétní společnosti ze Skupiny. Emitent je tak nepřímo vystaven i rizikům podnikání společností ze Skupiny.

Hospodářské výsledky Emitenta jako holdingové společnosti jsou závislé na hospodářských výsledcích konkrétních společností ze Skupiny, neboť Emitent z podílů na zisku z účastí na společnostech ve Skupině a ze splácení dluhů společností ze Skupiny z poskytnutých úvěrů a zápůjček bude získávat peněžní prostředky, které použije na splácení svých dluhů z Dluhopisů. Emitent je tak nepřímo vystaven i rizikům podnikání společností ze Skupiny.

Skupina soustřeďuje své podnikání (resp. investování) do následujících ekonomických odvětví (resp. segmentů těchto odvětví):

- IT aplikace – jedná se především o vývoj a prodej licencí elektronických aplikací, zejména v oblasti předškolního vzdělávání;
- Personální poradenství – jedná se především o investice do vývoje webového portálu

AirJobs.cz, který se komplexně soustřeďuje na zprostředkování nabídek a poptávek na pracovním trhu;

- Provozování soukromých školských zařízení;
- Nemovitostní trh – jedná se především o nákup a následný pronájem komerčních nemovitostí včetně případného prodeje.

Podrobný popis jednotlivých projektů, které budou financovány z prostředků získaných emisí Dluhopisů, jakož i hlavních rizik specifických pro podnikání Skupiny, společností ze Skupiny a konkrétních jednotlivých projektů dle jednotlivých segmentů, jsou uvedeny v následujících podkapitolách.

2.1.1.2 Rizikové faktory v segmentu IT aplikací

Hlavní rizika podnikání v segmentu IT aplikací lze charakterizovat následovně:

Riziko související s demografickým vývojem

IT aplikace, do nichž investují společnosti ze Skupiny, se soustřeďují na vzdělávání předškolní mládeže. Výrazné změny v demografickém vývoji mohou negativně ovlivnit poptávku po takovýchto aplikacích. To může mít negativní vliv na příjmy dotčených společností ze Skupiny realizujících IT projekty a jejich schopnost plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko změny obchodního modelu

Zisk z prodeje IT aplikací vyvíjených společnostmi ze Skupiny je generován mimo jiné prostřednictvím portálů Google Play (provozovaného skupinou Google) a AppStore (provozovaného skupinou Apple). Případná změna fungování těchto portálů či případné zrušení těchto portálů je zcela mimo dispozici Emitenta, přičemž takové události by mohly mít zásadní vliv na fungování obchodního modelu příslušných společností ze Skupiny. To může mít negativní vliv na příjmy dotčených společností ze Skupiny realizujících IT projekty a jejich schopnost plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko změny preference uživatelů

Zisk z prodeje IT aplikací vyvíjených společnostmi ze Skupiny je závislý na počtu placených stažení těchto aplikací nebo počtu předplatných. Případná změna preferencí uživatelů může mít negativní vliv na příjmy dotčených společností ze Skupiny realizujících IT projekty a jejich schopnost plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko konkurence

IT trh, ať už v jakémkoliv měřítku, je v současné době trh velmi dynamický a rychle se rozvíjející, do něhož vstupují se svými projekty stále noví hráči, což může mít vliv na podíl společností ze Skupiny na tomto trhu. Uvedené se pak může promítnout do výše příjmů společností ze Skupiny realizujících příslušné projekty a může tak být ohrožena jejich schopnost plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů. Nutno na druhé straně podotknout, že Emitent považuje zejména uvedený vzdělávací systém za unikátní s celosvětovým přesahem (systém je vytvořen v mnoha jazykových mutacích a na dalších je v současné době pracováno), který v takovémto rozsahu a holistickém vzdělávacím přístupu dle známých informací Emitenta v současné době reálnou přímou konkurenci nemá. Nicméně bude samozřejmě záviset na dalším vývoji jak společností ze Skupiny, tak případné konkurence.

Riziko změny předpisů

Právní předpisy upravující předškolní vzdělávání, rámcové osnovy pro vzdělávání a konkrétní metodické vzdělávací postupy, a to zejména zákon č. 561/2004 Sb., o předškolním, základním, středním, vyšším odborném a jiném vzdělávání (školský zákon), ve znění pozdějších předpisů, podléhají legislativním změnám. S ohledem na skutečnost, že projekt předškolního vzdělávání je založen na v současné době platných metodických postupech určených pro vzdělávání, může v případě, kdy dojde ke změně v koncepci vzdělávání ať již v České republice či v jiných zemích, na které společnosti ze Skupiny cílí, dojít k potřebě změny již vyvinutých aplikací (např. některé aplikace se v důsledku změn právních předpisů stanou nevyužitelnými při uplatnění změněných osnov a metodických postu-

pů) a tím ke zvýšení nákladů na celý projekt, což se může negativně projevit ve schopnosti společnosti ze Skupiny realizující příslušný projekt plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů. Emitent nicméně dodává, že projekt předškolního vzdělávání není koncipován jako jednorázový, ale naopak jako projekt, který musí reagovat na veškeré změny přizpůsobováním svého obsahu aktuální situaci a potřebám, pročež se v rámci jeho realizace s jeho úpravami počítá.

Riziko výpadku internetových služeb

V případě, že by v celosvětovém měřítku došlo k dlouhodobému výpadku internetu jako celku, byly by reálně ohroženy příjmy společností ze Skupiny a tím by došlo k ohrožení schopnosti společností ze Skupiny realizujících IT projekty plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

2.1.1.2.1 Rizikové faktory v segmentu personálního poradenství

Hlavní rizika podnikání v segmentu personálního poradenství lze charakterizovat následovně:

Riziko související s vývojem nezaměstnanosti

Webový portál AirJobs.cz, do něhož investují společnosti ze Skupiny, se komplexně soustřeďuje na zprostředkování nabídek a poptávek na pracovním trhu. Ačkoli portál AirJobs.cz vykazuje v posledních měsících v prostředí rekordně nízké nezaměstnanosti¹¹ soustavnou tendenci růstu (soustavně se zvyšující počet aktivních reakcí uchazečů o zaměstnání na nabídky práce, rostoucí počet zveřejněných inzerátů, jakož i rostoucí počet inzerujících subjektů), může snížení nezaměstnanosti negativně ovlivnit poptávku po využití tohoto portálu ze strany osob poptávajících zaměstnání. To může mít negativní vliv na příjmy společností ze Skupiny realizující příslušný projekt a její schopnost plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko dlouhodobého výpadku serverů

Webový portál AirJobs.cz je provozován na serverech, jejichž případný výpadek má na funkčnost celého projektu zásadní vliv a samozřejmě též na důvěryhodnost celého projektu v očích jeho uživatelů. V současné době jsou servery nastaveny s potřebnými rezervami tak, aby toto riziko bylo eliminováno, nicméně budoucí vývoj může vyžadovat jejich rozšíření v závislosti na počtu inzerentů a inzerátů zapojených do projektu, což jednak může přinést zvýšené náklady na projekt a jednak může dojít ke krátkodobému přetížení současných serverů a jejich výpadku. Emitent, resp. společnosti ze Skupiny, které uvedený projekt realizují a provozují, jsou na tuto situaci připraveni a situaci monitorují.

Riziko konkurence

Pracovní portál AirJobs.cz vznikl za situace, kdy na personálním trhu v České republice měl dominantní postavení jeden poskytovatel obdobných služeb a cílem projektu je toto dominantní postavení narušit a získat odpovídající podíl na trhu. Rozsáhlou marketingovou kampaní došlo k rozvíření stojatých vod tohoto trhu v České republice. Projekt realizovaný společnostmi ze Skupiny poskytuje uživatelům větší komfort, širší služby a přívětivější uživatelské ovládání. Vývoj konkurence však nelze dost dobře odhadnout, přičemž v závislosti na něm může být dotčena též schopnost společnosti ze Skupiny realizující uvedený projekt plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů. Pokud pak jde o konkurenci v širším měřítku, tedy především v rámci evropského trhu, na který má společnost ze Skupiny realizující příslušný projekt zájem proniknout, pak platí *de facto* totéž, a závisí výlučně na rozsahu poskytovaných služeb, způsobu jejich poskytování a schopnosti oslovit příslušné subjekty ke změně již zažitých a vyzkoušených modelů.

2.1.1.3 Rizikové faktory v segmentu provozování soukromých školských zařízení

Hlavní rizika podnikání v segmentu provozování soukromých školských zařízení lze charakterizovat následovně:

Riziko související s demografickým vývojem

Výrazné změny v demografickém vývoji mohou negativně ovlivnit poptávku po soukromých školských

¹¹ Za třetí čtvrtletí roku 2018 činí podle předběžného odhadu ČSÚ nezaměstnanost v ČR pouhých 2,3 % (zdroj: https://www.czso.cz/csu/czso/zamestnanost_nezamestnanost_prace).

zařízeních. To může mít negativní vliv na příjmy společnosti ze Skupiny realizující příslušný projekt a její schopnost plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko změny předpisů

Školská zařízení v České republice lze provozovat pouze se souhlasem Ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy dle nastavených metodik a právních předpisů, přičemž v budoucnu nelze vyloučit, že změnou legislativy dojde k nastavení jiných parametrů a podmínek pro jejich provozování, kterým bude muset být školské zařízení přizpůsobeno. To může vést k potřebě dalších nákladů na provoz školského zařízení, což se může negativně promítnout do schopnosti společnosti ze Skupiny realizující příslušný projekt plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko změny dotačních podmínek

Veškerá školská zařízení v České republice jsou provozována za podpory ze strany státu formou dotací, jež mají nastavena jasná kritéria pro jejich získání a čerpání. Změnou těchto dotačních podmínek může dojít k potřebám změny některých parametrů školských zařízení a tím ke zvýšení nákladů na jejich provozování, v krajním případě ke ztrátě nároku na dotace pro provoz školského zařízení, což se může negativně projevit na schopnosti společnosti ze Skupiny realizující příslušný projekt plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

2.1.1.4 Rizikové faktory v segmentu realit

Hlavní rizika podnikání těchto společností lze charakterizovat následovně:

Riziko neobsazenosti pronajímaných prostor

Prostory pronajímané v rámci nemovitostí mohou zůstat delší dobu neobsazené, případně po předčasném ukončení nebo neobnovení stávajících nájemních smluv se neobsazenými mohou stát. To může vést ke snížení příjmů dotčené společnosti ze Skupiny, což by mohlo mít negativní vliv na schopnost této společnosti dostát svým závazkům plynoucím z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem. To může mít vliv na schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Riziko poškození nemovitostí

Vlastněné nemovitosti mohou být poškozeny v důsledku živelné pohromy či jakékoli jiné nepředvídatelné události. To může způsobit snížení příjmů plynoucích z nájemného a vyvolat dodatečné náklady spojené s opravou či nahrazením poškozených nemovitostí, což by mohlo mít negativní vliv na příjmy dotčené společnosti ze Skupiny a na její schopnost plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem a následně na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů. Nicméně toto riziko je či bude sníženo pojištěním příslušných nemovitostí.

Riziko přerušeni nebo ukončení provozu v pronajímaných prostorech

Selhání technologie, selhání obsluhy, nefunkčnosti IT, živelné pohromy, opravy mohou vést k dlouhodobému přerušeni běžného provozu v pronajímaných prostorech. To může způsobit snížení příjmů plynoucích z nájemného, což by mohlo mít negativní vliv na hospodaření dotčené společnosti ze Skupiny a na její schopnost splnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem. Toto může mít vliv na schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Rizika související s vývojem tržního nájemného

V případě budoucí klesající tendence u nájemného může dojít ke snížení příjmů dotčené společnosti ze Skupiny a snížení rentability realizovaného projektu v segmentu realit. Nižší nájemné může mít nepříznivý vliv na ocenění nemovitostí vlastněných danými společnostmi. Pokud by dotčená společnost ze Skupiny nedosahovala očekávaných výsledků, mělo by to negativní vliv na její schopnost splnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem a ve svém důsledku i negativní vliv na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

2.1.1.5 Rizikové faktory společné pro podnikání všech společností ze Skupiny

Riziko související s hospodářským cyklem

Společnosti budou typicky vykazovat tzv. pro-cykličnost, tj. pozitivní korelaci jejich hospodářských výsledků s fází hospodářského cyklu. Jinými slovy, hospodářský výsledek společností ze Skupiny bude obvykle vyšší ve fázi konjunktury a nižší ve fázi hospodářské recese. Významně dlouhé období

hospodářské recese může negativně ovlivnit příjmy těchto společností a jejich schopnost plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem. To může v důsledku vést k omezení schopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko související se stabilitou právního prostředí

Společnosti se musí ve svém podnikání řídit obecným právním rámcem platným pro všechny obchodní společnosti případně i právním rámcem platným pro dané odvětví. Neočekávané či nepříznivé změny v právním prostředí mohou vést ke zvýšeným nákladům na uspořádání podnikatelských aktivit společností ze Skupiny tak, aby byly v souladu s novým právním rámcem, a následně vést ke zhoršení hospodaření těchto společností. Toto může mít negativní vliv na schopnost těchto společností plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem. To může v důsledku vést k omezení schopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko související se zdaněním

Společnosti ze Skupiny musí z části svých zisků (případně příjmů) odvádět daně státu. Neočekávané či nepříznivé změny ve zdanění dané společnosti ze Skupiny může vést ke snížení příjmů (po odečtení daní) těchto společností a následně pak k snížení schopnosti těchto společností plnit své dluhy z případných úvěrů a zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši. To může v důsledku vést k omezení schopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko související s regulací

Některé společnosti ze Skupiny mohou být vystaveny regulaci ze strany regionálních, státních, či evropských regulačních orgánů. To představuje zvýšené náklady na provoz těchto společností, resp. na podnikání těchto společností v souladu s platnou regulací. Neočekávané či nepříznivé změny v regulačním prostředí mohou mít negativní vliv na hospodaření společností, kterou jsou předmětem této regulace. Toto může vést k snížení schopnosti těchto společností dostát svým závazkům plynoucím z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem a následně ke snížení schopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

2.1.2 Riziko spojené s podnikáním Emitenta

Emitent vznikl k datu 22. 10. 2003 a dle zápisu do obchodního rejstříku a stanov Emitenta je předmětem podnikání Emitenta je (i) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, (ii) činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence a (iii) pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu žádnou z výše uvedených činností nevykonává, resp. pokud vykonává, jedná se o zcela marginální činnost neprojevuující se zásadním způsobem v hospodaření Emitenta, a Emitent z pozice zastřešující mateřské společnosti Skupiny soustřeďuje své podnikání a investice do provozní, administrativní, ekonomické, právní, účetní a daňové podpory společností ve Skupině.

Hlavním rizikem spojeným s podnikáním Emitenta je úspěšnost projektů vytvářených nebo provozovaných společnostmi ve Skupině, od nichž Emitent očekává příjem.

Vzhledem k tomu, že Emitent je zastřešující mateřskou společností Skupiny a ve Skupině slouží jako administrativní a provozní podpora svým dceřiným společnostem, vyplývají pro něj pouze rizika spojená s vývojem a úspěšností těchto společností, tj. stejná rizika, která jsou uvedena výše v kapitole 2.1.1.

2.1.3 Riziko stávajícího zadlužení Emitenta

Emitent evidoval ke dni 31. prosince 2018 celkové neuhrazené dluhy ve výši 584.063.721,28 Kč Kč, z nichž neuhrazené dluhy po splatnosti činily 15.639.264,25 Kč Kč. Ke dni 31. ledna 2019 evidoval Emitent celkové neuhrazené dluhy ve výši 619.476.333,41 Kč, z nichž neuhrazené dluhy po splatnosti činily 18.635.345,50 Kč. S existencí stávajícího zadlužení Emitenta je spojeno riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů.

2.1.4 Riziko dalšího zadlužení Emitenta

Vzhledem k potenciální expanzi Skupiny nelze vyloučit možnost dalšího zadlužení Emitenta, zejména formou dluhového financování z cizích zdrojů, které však v době vyhotovení Základního prospektu není plánováno. Případné zvýšení úrokových sazeb může následně vést ke zvýšení nákladů Emitenta

spojených se zadlužením. Přijetí dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů. Emitent zamýšlí vydávat dluhopisy s pevným výnosem, a tudíž nebude v situaci, kdy by náklady související s existujícími emisemi mohly být přímo ovlivněny změnou sazeb v ekonomice.

2.1.5 Riziko neznalosti úvěrovaných protistran a projektů

Činnost Emitenta zahrnuje poskytování financování formou úvěrů či zápůjček společnostem ve Skupině. Emitent nedokáže s dostatečnou přesností určit, které společnosti ve Skupině budou dlužníky Emitenta. Emitent dále k datu vyhotovení Základního prospektu nemá detailní znalost o všech projektech ve Skupině, které budou z těchto úvěrů či zápůjček financovány. Nelze tak přesně usoudit, jaké výsledky hospodaření a finanční kondici budou mít společnosti ze Skupiny, jimž Emitent poskytne úvěr či zápůjčku. Finanční a hospodářská situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů jsou závislé na schopnostech jeho dlužníků plnit své dluhy vůči Emitentovi včas a v plné výši. Případné snížení finanční výkonnosti společností ve Skupině, jež přijaly úvěr či zápůjčku od Emitenta, může vést ke snížení jejich schopnosti plnit své dluhy vůči Emitentovi a následně ke snížení schopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

2.1.6 Riziko neexistence zajištění

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů nejsou zajištěny žádným zajišťovacím institutem ve smyslu českého práva. V případě neschopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů tak neexistuje žádná jiná společnost ze Skupiny ani žádná majetková jistota, která by byla povinna uspokojit (a to i částečně) nebo ze které by bylo možné uspokojit pohledávky vlastníků Dluhopisů vůči Emitentovi. Emitent na tomto místě však dodává, že projekty realizované společnostmi ze Skupiny byly oceněny ke dni 30. 9. 2016 znaleckým posudkem znaleckého ústavu EQUITA Consulting s.r.o., IČ: 25761421, se sídlem: Praha 1 - Nové Město, Truhlářská 1108/3, PSČ 110 00, v souhrnné hodnotě 583.475.000,- Kč a tato hodnota bude nadále růst, v důsledku čehož lze konstatovat, že Emitent disponuje dostatečným majetkem, který může být v případě potřeby využit ke splnění závazků Emitenta. Emitent dále dodává, že dne 29. 9. 2018 Emitent prodal 5% podíl na společnosti Lipa Learning s.r.o. britské společnosti IPM Linden LLP za částku 2.000.000 EUR, z čehož lze dovodit, že hodnota společnosti Lipa Learning s.r.o. (100% podílu) může činit až 40.000.000 EUR, tj. více než 1.000.000.000,- Kč, což předpokládá dalšího růstu hodnoty projektu jen podtrhuje.

2.1.7 Úvěrové riziko

Emitent vstupuje ve své činnosti do vztahů, které představují potenciální riziko selhání protistrany, tj. její neschopnost dostát smluveným závazkům. V nejjednodušším případě se jedná o úvěr či zápůjčku, který Emitent poskytuje společnosti ve Skupině. Vzhledem k postavení Emitenta ve Skupině je Emitent ve své schopnosti splnit své dluhy z Dluhopisů závislý na schopnosti protistran dostát smluveným závazkům. Případná neschopnost protistran plnit finanční závazky vůči Emitentovi včas a v dohodnuté míře, může mít negativní vliv na hospodaření Emitenta. Emitent v souvislosti s tímto rizikem odkazuje na obsah bodu 2.1.5 tohoto prospektu.

2.1.8 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko nedostatku likvidních prostředků pro splácení splatných dluhů Emitenta (např. dluhů z Dluhopisů), tj. nerovnováha struktury majetku Emitenta a závazků (zejména z Dluhopisů), a to z důvodu různých termínů splatnosti závazků a kvůli portfoliu zdrojů financování Emitenta. Likvidita Emitenta může být ovlivněna zejména výsledky hospodaření Emitenta a společností ve Skupině a jejich schopnosti dostát svým závazkům vyplývajícím z případných přijatých úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši. Případný nedostatek likvidních prostředků může mít negativní vliv na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

2.1.9 Riziko konkurence

Emitent i společnosti ze Skupiny mohou působit na trzích, kde dochází ke vstupu nových konkurentů na daný trh, což může způsobit odliv zákazníků dané společnosti od Emitenta či ze Skupiny a ve svém důsledku vést ke zhoršení finanční situace Emitenta, resp. jeho schopnosti plnit své dluhy z Dluhopisů.

2.1.10 Riziko soudních sporů a správních sankcí

Emitent není v době vyhotovení Základního prospektu účastníkem žádných soudních sporů či správ-

ních řízení, jejichž nepříznivý výsledek by mohl mít materiální negativní vliv na hospodaření Emitenta a jeho schopnost plnit své dluhy z Dluhopisů. Do budoucna však nelze riziko vzniku takových soudních sporů či správních řízení vyloučit.

Emitent je v současné době účastníkem následujících soudních sporů a správních řízení, jejichž nepříznivý výsledek by nemohl mít materiální negativní vliv na hospodaření Emitenta jeho schopnost plnit své dluhy z Dluhopisů:

- Emitent byl žalovaným v řízení o žalobě na zaplacení částky ve výši 10.485.096,- Kč vedeném u Obvodního soudu pro Prahu 3 pod sp. zn. 17 C 146/2015. Předmětem řízení byly údajně neoprávněně vyplacené provize za získávání zákazníků pro společnost BOHEMIA ENERGY entity s.r.o. za období do roku 2014. Řízení bylo pravomocně zastaveno z důvodu zpětvzetí žaloby ze strany žalobce.
- Emitent je žalovaným v řízení o žalobě na zaplacení částky ve výši 7.327.087,- Kč s příslušenstvím vedeném u Obvodního soudu pro Prahu 3 pod sp. zn. 19 C 392/2016. Předmětem řízení je zaplacení údajně nevrácené zápůjčky. Předmětná zápůjčka byla ze strany Emitenta vrácena formou jednostranného započtení pohledávek a v soudním řízení je zkoumána otázka platnosti tohoto započtení. Ve věci bylo v průběhu roku 2018 rozhodnuto soudem prvního stupně v neprospěch Emitenta, který proti rozsudku podal odvolání, o němž doposud rozhodnuto nebylo.
- Emitent je žalobcem v řízení o žalobě na zaplacení částky ve výši 105.307.173,60 Kč s příslušenstvím vedeném u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod sp. zn. 14 C 76/2017. Předmětem řízení je nárok Emitenta na odškodnění ve smyslu ustanovení § 669 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, když Emitent, jako obchodní zástupce, získal společnosti BOHEMIA ENERGY entity s.r.o. zákazníky, z nichž má společnost BOHEMIA ENERGY entity s.r.o. dosud podstatné výhody. K uplatnění uvedeného nároku Emitent přistoupil mimo jiné na základě právního stanoviska vypracovaného Advokátní kanceláří JUDr. Jiřího Vlasáka ze dne 30. 6. 2017. Tímto stanoviskem byl Emitent utvrzen v tom, že předmětný nárok existuje, je zcela důvodný a jeho výše je taktéž odůvodněna přínosem Emitenta pro společnost BOHEMIA ENERGY entity s.r.o. Pro posílení své právní jistoty pak Emitent přistoupil též k zadání znaleckého posudku renomovanému znaleckému ústavu EQUITA Consulting s.r.o. Ten vypracoval v srpnu roku 2017 znalecký posudek č. L43665/17, z jehož závěru vyplývá, že nárok Emitenta dosahuje minimální výše 105.307.174,- Kč. O tomto Emitentem uplatněném nároku doposud nebylo rozhodnuto ani v prvním stupni.
- Emitent je žalobcem v řízení o žalobě na zaplacení částky ve výši 485.265,57 Kč s příslušenstvím vedeném u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod sp. zn. 21 C 152/2014. Předmětem řízení je nárok Emitenta na úhradu řádných provizí za zprostředkování zákazníků pro společnost BOHEMIA ENERGY entity s.r.o. Poté, co byl Emitent neúspěšný v řízení před soudem prvního stupně a v odvolacím řízení, byla obě vydaná rozhodnutí zrušena usnesením Nejvyššího soudu ČR na podkladě dovolání Emitenta a řízení se tak nachází zpět v prvním stupni. Ve věci doposud nebylo znovu rozhodnuto.
- Emitentovi byla ve správním řízení o uložení pokuty vedeném u ČNB pod sp. zn. Sp/2016/155/573 pravomocně uložena pokuta ve výši 600.000,- Kč za porušení povinnosti uveřejnit nejpozději na počátku veřejné nabídky cenných papírů schválený prospekt cenného papíru, kdy uvedená situace nastala administrativním pochybením Emitenta v oblasti počtu osob, jež dluhopisy v příslušné emisi upíší, a kde existuje výjimka z povinnosti prospekt uveřejnit. Emitent považuje uložení pokuty za nezákonné a podal proti rozhodnutí bankovní rady ČNB správní žalobu k Městskému soudu v Praze, nicméně tuto pokutu v plném rozsahu uhradil. V době vyhotovení tohoto Základního prospektu nebylo o správní žalobě rozhodnuto, řízení je vedeno Městským soudem v Praze pod sp. zn. 5 Af 28/2017. Právě s ohledem na tuto skutečnost, aby do budoucna bylo vyloučeno, že by se Emitent mohl dopustit nějakého pochybení, přistoupil Emitent k vyhotovení Základního prospektu 2018, jakož i k vyhotovení tohoto Základního prospektu.

2.1.11 Potenciální střet zájmů mezi akcionáři Emitenta, Emitentem a vlastníky Dluhopisů

Emitent nedokáže vyloučit, že akcionáři nezačnou podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny se zřetelem na prospěch odlišný od prospěchu Emitenta. Takové změny mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů.

2.1.12 Riziko změny akcionářské struktury

Změna akcionářské struktury Emitenta může mít vliv na změnu podnikatelské strategie a cílů Emitenta.

2.1.13 Riziko řízení rizik a kontroly podnikání

Emitent má v rámci realizace tohoto Dluhopisového programu poskytovat zdroje získané z emise Dluhopisů formou úvěrů a zápůjček společnostem ve Skupině. Jako takový bude Emitent vykonávat činnost významnou pro správné fungování Skupiny. Jelikož je Emitent vystaven rizikům podnikání, které je potřeba řídit, je pro plnění cílů Emitenta rozhodující kvalita členů představenstva a dozorčí rady a jejich činnost související s řízením rizik a kontrolou podnikání. Emitent má v současné době jednoho člena představenstva a tři členy dozorčí rady. Obchodní vedení Emitenta, kontrola a rozhodování o všech zásadních otázkách je tak koncentrováno u čtyř osob. Potencionálně zde tedy může docházet ke střetu zájmů. Pokud by tyto osoby nejednaly s nezbytnou loajalitou, nebo pečlivě a s potřebnými znalostmi, mohly by Emitentovi způsobit škodu, což by mělo negativní dopad do bilance Emitenta a mohla by se tak snížit schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

2.1.14 Riziko nejistoty ohledně hodnoty nedokončeného hmotného majetku a riziko záporného vlastního kapitálu

2.1.14.1 Zdůraznění skutečností obsažená v účetních závěrkách

Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 obsahuje zdůraznění skutečností týkající se ohrožení předpokladu nepřetržitého trvání Emitenta. Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 obsahuje zdůraznění skutečností týkající se ohrožení předpokladu nepřetržitého trvání Emitenta, významné závislosti na úspěchu vyvíjených softwarových projektů a nejistoty plánu neřešení situace se záporným vlastním kapitálem.

Uvedené okolnosti by potenciálně mohly být vážným důvodem, na základě kterého by představenstvo Emitenta mohlo být povinno postupovat podle § 403 odst. 2 ZOK a navrhnout valné hromadě zrušení Emitenta a jeho vstup do likvidace nebo přijetí jiného adekvátního opatření. Přijatá opatření mohou mít v závislosti na svojí povaze negativní vliv na schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

2.1.14.2 Kroky podnikané Emitentem za účelem eliminace rizik

Ke zvyšujícímu se zápornému vlastnímu kapitálu Emitent v první řadě uvádí, že tato skutečnost je plánovaná a vyplývá z toho, že Skupina se stále nachází v investiční fázi rozvoje softwarového projektu. Emitent podotýká, že v oblasti vývoje softwaru je standardem, že na počátku vývoje je nejprve nezbytné projít investiční fázi, kdy je podnik ztrátový, a návratnost investice se standardně očekává až po dokončení softwaru a zahájení jeho prodeje uživatelům či dalším prodejčům, příp. v souvislosti se vstupem nového investora do projektové společnosti.

Emitent v roce 2017 a 2018 za účelem snížení jeho v současné době záporného vlastního kapitálu:

- (i) uplatnil před soudem pohledávku ve výši 105.307.173,60 Kč za společností BOHEMIA ENERGY entity s.r.o., IČO: 273 86 732 z titulu práva Emitenta na odškodnění dle ustanovení § 669 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník ve znění účinném do 31. prosince 2013. Tato pohledávka je aktivována v účetnictví Emitenta v její nominální hodnotě na základě závěrů znaleckého posudku;
- (ii) převedl část nehmotného investičního majetku v podobě vyvíjeného softwarového projektu Lipa Adventure z majetku Emitenta do vlastního kapitálu dceřiné společnosti Lipa Learning s.r.o. formou nepeněžitého příplatku mimo základní kapitál;
- (iii) navázal obchodní jednání s konkrétními strategickými investory, kteří by majetkově vstoupili do dceřiné společnosti Lipa Learning s.r.o., v níž Emitent vlastní podíl o velikosti 99 %, jejichž výsledkem byl v září 2018 převod 5% podílu v dceřiné společnosti Lipa Learning na strategického investora z mezinárodní investiční skupiny InfraPartners Management LLP;
- (iv) koncem roku 2018 započal další jednání s konkrétním investorem, který by měl majetkově vstoupit do dceřiné společnosti Lipa Learning s.r.o., přičemž předmětem jednání je prodej až 10 % podílu; s ohledem na citlivost informací a neukončená jednání Emitent nemůže k datu vyhotovení Základního prospektu poskytnout žádné další konkrétní informace. Jakmile v této otázce dojde k posunu, bude Emitent informovat jak své investory, tak ČNB prostřednictvím dodatku k tomuto Základnímu prospektu;

v rámci projektu Lipa Learning došlo k dokončení konkrétního produktu – zastřešující aplikace Lipa Land a jejího obsahu – do takové fáze, že tento byl v říjnu 2018 uveden pilotně na trh v České republice, Slovenské republice, Rusku, Indii a Mexiku, přičemž globální uvedení na světové trhy je plánováno v první polovině roku 2019. Z uvedení projektu na tyto trhy Emitent očekává příjmy, z nichž bude dále snižovat záporný vlastní kapitál.

2.2. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Investice do Dluhopisů je riziková. Při investování do Dluhopisů mohou investoři ztratit hodnotu celé své investice, nebo její části. Níže Emitent uvádí podstatné rizikové faktory za účelem posouzení rizik spojených s Dluhopisy:

2.2.1 Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Dluhopisy jsou rizikové finanční nástroje, jejichž hodnota může významně kolísat, a investor může ztratit celou hodnotu své investice, nebo její část. Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů posoudit vhodnost své investice do Dluhopisů. Každý potenciální investor by měl především:

- a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému posouzení výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Základním prospektu nebo jeho případných dodatků (ať již jsou tyto informace uvedeny ve výše uvedených dokumentech přímo, nebo odkazem);
- b) být schopen posoudit vhodnost investice do Dluhopisů a všech jejich souvisejících okolností, dopad investic do Dluhopisů na svou finanční situaci a/nebo na své celkové investiční portfolio, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace;
- c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika spojená s investicemi do Dluhopisů;
- d) úplně rozumět podmínkám a fungování Dluhopisů, stejně jako právům a povinnostem vlastníků Dluhopisů a Emitenta;
- e) být schopen ocenit (buď sám, nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky a dalších faktorů, které mohou mít vliv na hodnotu Dluhopisů a na jeho schopnost nést možná rizika; a
- f) seznámit se se všemi výdaji, náklady a poplatky, které mají dopad na celkovou návratnost investice do Dluhopisů, a seznámit se se všemi daňovými aspekty souvisejícími s investicí do Dluhopisů.

2.2.2 Riziko předčasného splacení

Pokud Emitent splatí Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem.

Vlastník Dluhopisů bude realizovat nižší než předpokládaný výnos též v případě, že v souladu s Emisními podmínkami sám požádá o předčasné splacení Dluhopisů.

2.2.3 Riziko omezení převoditelnosti Dluhopisů

Pokud Emitent neudělí Vlastníkovi Dluhopisu souhlas s převodem Dluhopisu na třetí osobu, bude povinen odkoupit Dluhopis od Vlastníka Dluhopisu za kupní cenu, kterou Vlastník Dluhopisu Emitentovi oznámil, maximálně však za kupní cenu, která bude odpovídat součtu (i) jmenovité hodnoty Dluhopisu a (ii) poměrné části úrokového výnosu z Dluhopisu ke dni předcházejícímu dni odkupu Dluhopisu. Vlastník Dluhopisů je tak vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu ze zamýšleného převodu Dluhopisu na třetí osobu.

2.2.4 Vlastníci Dluhopisů nemají právo hlasovat na valné hromadě Emitenta

Dluhopisy jsou nekapitálovými cennými papíry a není s nimi spojena účast na Emitentovi (včetně práva hlasovat na valných hromadách).

2.2.5 Riziko likvidity

Nelze vyloučit riziko, že se nevytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Likviditu Dluhopisů negativně ovlivňuje i předkupní právo Emitenta na všechny Dluhopisy vydané v rámci Dluhopisového programu.

2.2.6 Riziko inflace

Na případné výnosy z investice do Dluhopisů může mít vliv hodnota inflace. Jde o oslabení reálné hodnoty (tj. kupní síly) dané měny vůči zboží a službám, které spotřebitel kupuje – je-li v ekonomice přítomna inflace spotřebitelských cen, pak na nákup téhož koše zboží a služeb spotřebitel potřebuje čím dál více jednotek měny dané země. Inflace tedy snižuje hodnotu měny (přičemž čím větší je inflace, tím větší je snížení hodnoty – kupní síly – měny) a tím snižuje případný reálný výnos z investice.

2.2.7 Riziko pevně určeného výnosu

Dluhopisy mají pevně danou výnosovou míru, která se nebude v průběhu trvání Dluhopisů měnit. Cena Dluhopisu proto může být ovlivněna budoucím vývojem úrokových sazeb. Instrumenty s pevně danou výnosovou mírou obvykle reagují poklesem hodnoty při růstu úrokových sazeb.

2.2.8 Žádné omezení pro dluhové financování Emitenta

Emisní podmínky neobsahují žádné omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta či objemu a podmínek jakéhokoli budoucího vydávání finančních nástrojů Emitentem. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování či vydání dalších Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky investorů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování či k vydání takových dalších Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta a s dalším vydáváním Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) Emitentem roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním částek z Dluhopisů.

2.2.9 Žádný agent pro výpočty

Není-li v Emisním dodatku uvedeno jinak, Emitent ve vztahu k Dluhopisům vykonává činnost agenta pro výpočty; to znamená, že výpočty výnosů Dluhopisů a všech dalších hodnot provádí Emitent, nikoli třetí osoba. To však nevylučuje, aby Emitent v budoucnu pověřil funkci agenta pro výpočty jinou osobou.

2.2.10 Na případný výnos investice do Dluhopisů mohou mít vliv poplatky či jiné výdaje

Na případný výnos z investice do Dluhopisů budou mít vliv i poplatky, které musejí hradit investoři. Ačkoli Emitent nebude investorům v souvislosti s Dluhopisy účtovat žádné poplatky, může teoreticky celkový výnos investice do Dluhopisů u každého investora být ovlivněn úrovní poplatků jemu účtovaných jinými subjekty v souvislosti s nákupem, prodejem či s případnou účastí Dluhopisu ve vypořádacím systému. Tyto poplatky účtované jinými subjekty mohou zahrnovat poplatky za otevření účtů, převody cenných papírů, či převody peněžních prostředků. Investoři by se s těmito poplatky měli důkladně seznámit ještě předtím, než učiní investiční rozhodnutí. Výši výnosů (částky k výplatě vlastníků Dluhopisů) mohou ovlivnit i další platby placené v souvislosti s Dluhopisy (například daně a další výdaje).

2.2.11 Ratingy nemusejí odrážet veškerá rizika

Emitent upozorňuje, že ani případný rating udělený Emitentovi nebo Dluhopisům nemusí odrážet potenciální dopad všech rizik souvisejících s Emitentem na Dluhopisy. Udělení ratingu není v žádném ohledu doporučením ke koupi, prodeji nebo vlastnění Dluhopisů a může být příslušnou ratingovou agenturou kdykoliv pozastaveno, sníženo či odvoláno. Ratingové hodnocení je založeno na posouzení finanční situace Emitenta a je názorem ratingové agentury. Ratingové hodnocení se může změnit, může být revidováno či úplně zrušeno, změna v ratingovém hodnocení se může negativně/pozitivně projevit v hodnotě Dluhopisů.

2.2.12 Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být povinni zaplatit daně, odvody či poplatky veřejnoprávní povahy v souladu s právními předpisy či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k nabytí či prodeji Dluhopisů. Potenciální investoři do Dluhopisů by se tedy neměli při nabytí, prodeji či vypořádání Dluhopisů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Základním prospektu a jeho případných dodatcích, ale měli by se poradit ohledně jejich

individuálního zdanění se svými daňovými poradci a vyžádat si další informace o daňových dopadech nabytí, vlastnictví a dispozice s Dluhopisy v konkrétních situacích. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledná návratnost investice do Dluhopisů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo jim může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládali.

2.2.13 Žádání navýšení z důvodu daní

V případě, že Emitent bude povinen provést jakoukoliv srážku daně či jinou obdobnou platbu a v důsledku toho bude částka placená vlastníkovi Dluhopisu nižší, než pokud by taková platba nebyla provedena, není Emitent povinen provedenou platbu vlastníkovi Dluhopisu jakkoliv kompenzovat.

2.2.14 Rozhodné právo a jeho změna

Dluhopisy jsou vydávány podle právních předpisů České republiky účinných ke dni jejich vydání. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka či ujištění ohledně jakékoliv následné změny právních předpisů, soudního rozhodnutí nebo změny soudní či správní praxe po datu vydání Dluhopisů a jejího dopadu na finanční situaci Emitenta a jeho schopnost řádně a včas splatit Dluhopisy, na Dluhopisy či na vlastníky Dluhopisů. Právními předpisy České republiky se řídí právní poměry Emitenta, včetně případného řešení jeho likvidace či úpadku. V případě zahraničních investorů Emitent upozorňuje, že české právo může řešit některé otázky odlišně než právo v jejich vlastní jurisdikci.

2.2.15 Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že nabytí Dluhopisů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať již podle právních předpisů státu jeho založení, nebo právních předpisů státu, kde potenciální nabyvatel působí (pokud se liší). Potenciální nabyvatel Dluhopisů se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

2.2.16 Riziko nesplacení Dluhopisů

Za určitých výjimečných okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet výnos Dluhopisů, případně ani jistinu Dluhopisů. Hodnota Dluhopisů pro vlastníky Dluhopisů při jejich splacení může být v důsledku toho nižší než výše původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová. Emitent ze své zkušenosti toto riziko hodnotí jako minimální, přičemž Emitent v této souvislosti odkazuje na znalecký posudek znaleckého ústavu EQUITA Consulting s.r.o. č. P43505/16 ze dne 27. prosince 2016 zpracovaný za účelem ocenění projektů společností ze Skupiny ke dni 30. 9. 2016, který je zveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“ a podle něhož činí souhrnná hodnota projektů částku 579.000.000,- Kč. Emitent dále dodává, že dne 29. 9. 2018 prodal 5% podíl na společnosti Lipa Learning s.r.o. britské společnosti IPM Linden LLP za částku 2.000.000 EUR, z čehož lze dovodit, že hodnota společnosti Lipa Learning s.r.o. (100% podílu) může činit až 40.000.000 EUR, tj. více než 1.000.000.000,- Kč.

3. PODMÍNKY NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Níže jsou uvedeny informace o Dluhopisech a jejich nabídce požadované přílohou V Nařízení o prospektu v rozsahu, ve kterém tyto informace nejsou zahrnuty v ostatních částech tohoto Prospektu, zejména v kapitole 4 (Společné emisní podmínky) a příslušném Emisním dodatku.

3.1 Podmínky nabídky

3.1.1 **Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku**

3.1.1.1 Dluhopisy mohou být nabízeny v rámci veřejné nabídky cenných papírů podle ustanovení § 34 a násl. ZPKT, případně mohou být nabízeny na základě neveřejného umístění.

3.1.1.2 Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, je stanovena v Emisním dodatku.

3.1.1.3 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně celkové částky nabídky, lhůty, popisu postupu pro žádost, maximální částce žádosti, metody a lhůty pro splácení a způsobu a data zveřejnění výsledků nabídky, jsou vždy stanoveny v příslušném Emisním dodatku.

3.1.1.4 Předmětem veřejné nabídky bude vždy celá emise.

3.1.2 **Plán rozdělení a přidělování cenných papírů**

3.1.2.1 Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice všem investorům, včetně nequalifikovaných, kvalifikovaných nebo profesionálních investorů, a to domácím i zahraničním, vždy v souladu s příslušnými právními předpisy prostřednictvím Emitenta nebo Manažera emise Dluhopisů (jak je definován níže).

3.1.2.2 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně postupu pro oznámení přidělené částky žadatelům a toho, zda může obchodování začít před učiněním oznámení, jsou vždy stanoveny v příslušném Emisním dodatku.

3.1.3 **Umístění a upisování**

3.1.3.1 Emitent zamýšlí Dluhopisy na sekundárním trhu kupovat, nebo též případně prodávat (pokud dojde mezi Emitentem a jakoukoliv osobou k dohodě o koupi/prodeji Dluhopisů) za tržní cenu Dluhopisů v den koupě/prodeje Dluhopisů, případně za jinou cenu, na které se dohodne s osobou, se kterou smlouvu o převodu Dluhopisů uzavře.

3.1.3.2 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně názvů a adres koordinátorů celkové nabídky, platebních zástupců a depozitních zástupců, případně osob, které se zavázaly k úpisu, a data uzavření smlouvy o upsání jsou vždy stanoveny v příslušném Emisním dodatku.

3.2 Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Emitent nezamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na evropském regulovaném trhu.

4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami (jak jsou definovány níže) a dále příslušným Doplňkem dluhopisového programu (jak je definován níže).

Tyto společné emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) budou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu po 6. březnu 2018 a budou pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů upřesněny příslušným doplňkem dluhopisového programu. Tyto Emisní podmínky se budou vztahovat i na Emise dluhopisů vydané před schválením tohoto Základního prospektu ze strany ČNB, pokud budou takové Emise dluhopisů veřejně nabízeny.

Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli emise Dluhopisů právní předpisy, bude Dluhopisům společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 25081489, spisová značka B 4308 vedená u Městského soudu v Praze (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

V Doplňku dluhopisového programu bude uvedeno, zda příslušná emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky, či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termín „veřejná nabídka“ má význam, jaký je mu přisuzován v ZPKT.

Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb spojených s vydáním dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním (dále také jen „**Manažer**“).

Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.1.3 až 4.11.1.5 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami v souvislosti s Dluhopisy zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora emise Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb uzavřené s Emitentem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Pokud Emitent jmenuje Administrátora, bude stejnopis Smlouvy s administrátorem k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně (dále jen „**Určená provozovna**“), jak je uvedena v čl. 4.11.1.2 těchto Emisních podmínek. Vlastníkům Dluhopisů se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem důkladně obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům Dluhopisů.

Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.2.2 nebo 4.11.2.3 těchto Emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým emisím Dluhopisů zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (dále také jen „**Agent pro výpočty**“), a to na základě Smlouvy s administrátorem či samostatné smlouvy s Agentem pro výpočty.

Tyto Emisní podmínky obsahují pojmy, jež jsou vysvětleny v příslušných ustanoveních Emisních podmínek a dále pak souhrnně v čl. 4.15.

4.1 OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

4.1.1 *Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů*

4.1.1.1 Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou vydávány jako listinné cenné papíry. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise, v počtu a číslování (pokud bude relevantní) uvedeném v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit objem emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.1.1.2 Dluhopisy budou denominovány v korunách českých.

- 4.1.1.3 Dluhopisy budou nepodřízené.
- 4.1.1.4 Pohledávky Vlastníků Dluhopisů nebudou nijak zajištěny.
- 4.1.1.5 S Dluhopisy nebudou spojena žádná výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude uveden v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.1.2 Oddělení práva na výnos, převod Dluhopisů a vlastníci Dluhopisů

- 4.1.2.1 Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisů se vylučuje.
- 4.1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů je omezena. Dluhopisy lze převést pouze s předchozím souhlasem Emitenta. Vlastník Dluhopisu, který zamýšlí převést Dluhopis na třetí osobu, je povinen před převodem Dluhopisu písemně požádat Emitenta o souhlas s převodem Dluhopisu, přičemž v žádosti je Vlastník Dluhopisu povinen uvést alespoň identifikační údaje zájemce o nabytí Dluhopisu a kupní cenu za Dluhopis. Neudělí-li Emitent souhlas s převodem Dluhopisů do 15 dnů ode dne, kdy je mu doručena žádost Vlastníka Dluhopisu, je Emitent povinen Dluhopisy od příslušného Vlastníka Dluhopisu odkoupit, a to do 30 dnů od marného uplynutí lhůty pro udělení souhlasu a za kupní cenu, kterou Vlastník Dluhopisu Emitentovi oznámil v souladu s předchozí větou, maximálně však za cenu, která bude odpovídat součtu (i) jmenovité hodnoty Dluhopisu a (ii) poměrné části úrokového výnosu z Dluhopisu ke dni předcházejícímu dni odkupu Dluhopisu.
- 4.1.2.3 Vlastníci a převody Dluhopisů
 - a) Listinné Dluhopisy budou vydávány jako jednotlivé cenné papíry v listinné podobě, případně nahrazené v souladu s § 524 OZ hromadnou listinou.
 - b) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba, jíž byl Dluhopis Emitentem vydán jako prvnímu nabyvateli, případně jiná osoba, která Emitentovi předloží Dluhopis s nepřetržitou řadou rubopisů svědčící této osobě nebo jiný důkaz o tom, že tato osoba je vlastníkem Dluhopisu (dále jen „**Vlastník Dluhopisu**“).
 - c) Emitent, případně Administrátor (je-li jmenován) vede seznam Vlastníků Dluhopisů (dále jen „**Seznam Vlastníků Dluhopisů**“). Emitent může v příslušném Doplňku dluhopisového programu pověřit jinou osobu s příslušným oprávněním uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů.
 - d) Vlastnické právo k Dluhopisům se převádí rubopisem a smlouvou k okamžiku jejich předání, přičemž k převodu Dluhopisů musí být udělen souhlas Emitenta podle čl. 4.1.2.2.
 - e) K účinnosti převodu Dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem Dluhopisu; Emitent, případně Administrátor (je-li jmenován) nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplňku dluhopisového programu, zapíše změnu Vlastníka Dluhopisu do Seznamu Vlastníků Dluhopisů bez zbytečného odkladu poté, co mu bude taková změna prokázána.
 - f) V případě, že osoba, která je vlastníkem Dluhopisu, způsobí, že není zapsána jako Vlastník Dluhopisů v Seznamu Vlastníků Dluhopisů nebo že zápis v Seznamu Vlastníků Dluhopisů neodpovídá skutečnosti, zejména neprokáže-li Emitentovi své vlastnické právo k Dluhopisu podle písm. e) výše, nemůže se tato osoba domáhat náhrady škody nebo jiných nároků vůči Emitentovi proto, že jí Emitent na základě této skutečnosti nepokládal za Vlastníka Dluhopisů a neprováděl v její prospěch platby dle Emisních podmínek a příslušného Doplňku dluhopisového programu.

4.2 DATUM A ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

4.2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

- 4.2.1.1 Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně (v tranších).

- 4.2.1.2 Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy:
- v menším než předpokládaném objemu, pokud se nepodaří předpokládaný objem upsat, nebo;
 - ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevytloučí.
- 4.2.1.3 Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě:
- vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo
 - vydat Dluhopisy ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevytloučí.
- 4.2.1.4 Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 100 % (jedno sto procent) předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplněku dluhopisového programu nižší rozsah případného zvýšení objemu emise.
- 4.2.1.5 Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.
- 4.2.2 Emisní kurz**
- 4.2.2.1 Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplněku dluhopisového programu.
- 4.2.2.2 Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, že po určitou dobu bude odpovídat procentnímu vyjádření jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů, přičemž pro následující období může být emisní kurz Emitentem určen tak, aby zohledňoval aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos.
- 4.2.3 Způsob a místo úpisu a předání Dluhopisů**
- 4.2.3.1 Způsob a místo úpisu, způsob a místo případného předání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.
- 4.3 STATUS A ZAJIŠTĚNÍ DLUHOPISŮ**
- 4.3.1 Status Dluhopisů**
- 4.3.1.1 Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejné emise Dluhopisů stejně.
- 4.3.2 Zajištění Dluhopisů**
- 4.3.2.1 Zaplacení jmenovité hodnoty a výnosu Dluhopisů není zajištěno.

4.4 PROHLÁŠENÍ A ZÁVAZKY EMITENTA

4.4.1 *Prohlášení Emitenta*

- 4.4.1.1 Emitent je právnickou osobou řádně založenou, vzniklou a existující v souladu s právními předpisy České republiky.
- 4.4.1.2 Dle vědomí Emitenta nebyly podniknuty žádné kroky směřující ke zrušení nebo zániku Emitenta.
- 4.4.1.3 Emitent získal všechna potřebná schválení, povolení a souhlasy příslušných orgánů Emitenta nebo třetích osob, požadovaná k vydání těchto Emisních podmínek, Smlouvy o umístění sídla, Smlouvy s administrátorem (je-li uzavřena) a k vydání Dluhopisů a učinění všech právních jednání požadovaných pro platné uzavření těchto dokumentů a k plnění dluhů a povinností z nich vyplývajících, a všechna tato schválení, souhlasy a povolení jsou v plném rozsahu platná a účinná.
- 4.4.1.4 Emitent nepodal dlužnický insolvenční návrh, návrh na vyhlášení moratoria ani povolení reorganizace a nezamýšlí takový návrh podat či jeho podání iniciovat.
- 4.4.1.5 Žádný soud nerozhodl o úpadku Emitenta, nevyhlásil moratorium ani nepovolil ve vztahu k Emitentovi reorganizaci nebo oddlužení.
- 4.4.1.6 Emitent nezahájil jednání o reorganizačním, restrukturalizačním ani jiném obdobném plánu, ani žádný takový plán nepřipravuje ani jeho přípravu či vyjednání nezadal třetí osobě.
- 4.4.1.7 Emitent není v úpadku ani hrozícím úpadku ani nesplňuje podmínky pro prohlášení úpadku nebo hrozícího úpadku ve smyslu zákona č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon (dále jen „**Insolvenční zákon**“), či obdobného předpisu některého členského státu Evropské unie.
- 4.4.1.8 Emitent nebyl předvolán k prohlášení o majetku a ani si není vědom, že by byl podán návrh na prohlášení o majetku.
- 4.4.1.9 Valná hromada (včetně jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady) ani žádný soud nerozhodl o zrušení Emitenta s likvidací nebo bez likvidace; a žádná z výše uvedených událostí nehrozí.
- 4.4.1.10 Jakékoliv odvody, podání nebo oznámení, ke kterým byl anebo je Emitent povinen z hlediska českých daňových předpisů, byly Emitentem, dle nejlepšího vědomí Emitenta, řádně a včasné učiněny. Emitent nemá žádné daňové nedoplatky, není žádným způsobem v prodlení s plněním jakékoliv jiné své povinnosti a nevede žádný spor s finančními nebo jakýmkoliv jinými podobnými orgány a současně si není vědom žádných skutečností, které by v budoucnu mohly k takovýmto sporům, nedoplatkům a/nebo prodlením vést.

4.4.2 *Závazky Emitenta*

- 4.4.2.1 Emitent se zavazuje Vlastníkům Dluhopisů vyplácet výnosy a Vlastníkům Dluhopisů splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to způsobem a v místě uvedeném v emisních podmínkách příslušné emise Dluhopisů.

4.4.3 *Nepovolené financování a finanční závazky*

- 4.4.3.1 Emitent se nestane věřitelem ani jinak neposkytne dluhové financování (úvěry, zápůjčky, upsání nebo koupě dluhopisů atd.) jakékoliv společnosti, pokud by uzavřením takového vztahu mezi Emitentem mohlo dojít k naplnění definice pokoutného fondu dle § 98 ZISIF (tak, aby byly naplněny znaky stanovené v § 2 ZISIF).

4.5 VÝNOS

4.5.1 *Dluhopisy s pevným výnosem*

- 4.5.1.1 Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Doplňku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplňku dluhopisového programu.
- 4.5.1.2 Výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v čl. 4.5.1.1 shora.

- 4.5.1.3 Výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty výnosů.
- 4.5.1.4 Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat výnos při úrokové sazbě uvedené v čl. 4.5.1.1 až do dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo v případě, kdy je jmenován Administrátor, do dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- 4.5.1.5 Částka výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v čl. 4.5.2.1.

4.5.2 Konvence pro výpočet úroků

- 4.5.2.1 Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší než jeden rok, se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (slovy: *tři sta šedesát*) dní rozdělených do 12 (slovy: *dvanácti*) měsíců po 30 (slovy: *třiceti*) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

4.6 SPLACENÍ DLUHOPISŮ

4.6.1 Konečné splacení

- 4.6.1.1 Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s čl. 4.7 těchto Emisních podmínek. Celá jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

4.6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

- 4.6.2.1 Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s čl. 4.6.5.1 těchto Emisních podmínek.
- 4.6.2.2 Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s čl. 4.13 těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 15 (patnáct) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).
- 4.6.2.3 Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle čl. 4.6.2.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto čl. 4.6.2 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny ve jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní).

4.6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

- 4.6.3.1 Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 4.9, 4.12.5.1 a 4.12.5.2 těchto Emisních podmínek.

4.6.4 Odkoupení Dluhopisů

- 4.6.4.1 Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

4.6.5 Zrušení Dluhopisů

4.6.5.1 Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením čl. 4.6.4 těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku z titulu splnutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

4.6.6 Domněnka splacení

4.6.6.1 V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi (je-li jmenován) celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých výnosů splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení čl. 4.6, 4.9, 4.12.5.1 a 4.12.5.2 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplňkem dluhopisového programu, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely čl. 4.4.2 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora (je-li jmenován).

4.7 PLATEBNÍ PODMÍNKY

4.7.1 Měna plateb

4.7.1.1 Emitent se zavazuje vyplácet výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů v korunách českých. Výnos bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplňku dluhopisového programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

4.7.1.2 V případě, že koruna česká zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a všechny peněžité dluhy z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplňku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

4.7.2 Den výplaty

4.7.2.1 Výplaty výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplňku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty výnosů**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“), a to prostřednictvím Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován).

4.7.2.2 Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na Pracovní den dle Konvence Pracovního dne. Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku posunutí výplaty dle této konvence.

4.7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

4.7.3.1 Oprávněnými osobami, kterým:

- a) bude Emitent vyplácet výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne výplaty výnosů. Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) nebudou pro účely výplaty výnosů přihlížet k převodům Dluhopisů prokázaným Emitentovi v průběhu příslušného Dne výplaty výnosů;
- b) Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů a které odevzdají Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) příslušné Dluhopisy v Určené provozovně. Emitent ani

Administrátor (je-li jmenován) nebudou pro účely splacení jmenovité hodnoty přihlížet k převodům Dluhopisů prokázaným Emitentovi v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů;

(osoby uvedené v tomto čl. 4.7.4.1 dále jen „**Oprávněné osoby**“ nebo každá jednotlivě jako „**Oprávněná osoba**“).

4.7.4 Provádění plateb

4.7.4.1 Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice.

4.7.4.2 Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu vlastnoručně podepsaného písemného prohlášení, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) platbu provést a bude doloženo (v případě právnických osob) originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“). Pokud bude mít Emitent pochybnosti o pravosti podpisu Oprávněné osoby na Instrukci, je oprávněn vyžádat si od Oprávněné osoby Instrukci s úředně ověřeným podpisem; v takovém případě je Emitent povinen provést platbu podle Instrukce až po doručení Instrukce s úředně ověřeným podpisem Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění nebo příslušným právním předpisem uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění vázané na daňový domicil nebo jinou skutečnost, je povinna doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) spolu s Instrukcí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si mohou Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) nebo příslušné orgány finanční a daňové správy vyžádat. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle Haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), přičemž Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) zejména oprávněn požadovat předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

4.7.4.3 Instrukce nabývá účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty.

4.7.4.4 Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 a pokud je připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky, 5. (pátý) Pracovní den poté, co Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty. Pokud kterákoliv Oprávněná osoba nedodala Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) včas řádnou Instrukci v souladu s čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázá-

na Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován).

- 4.7.4.5 Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu. Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v čl. 4.7.4.2 nebo tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo skutečností, které nemohli Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

4.8 ZDANĚNÍ

4.8.1 Jmenovitá hodnota

- 4.8.1.1 Splacení jmenovité hodnoty (a výplaty výnosů z Dluhopisů) budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

4.8.2 Úrok

- 4.8.2.1 Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen „**úrok**“) vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2019). Jsou-li vlastníky dluhopisu poplatníci, kteří nejsou daňovými rezidenty (i) jiného členského státu Evropské unie nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (ii) třetího státu nebo jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná, uplatní se srážková daň ve výši 35 %. Fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, si může podat daňové přiznání v České republice s uvedením nákladů vztahujících se k úroku z dluhopisů. Tato fyzická osoba si v daňovém přiznání započte sraženou daň z úroku z dluhopisů na svoji celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdroje na území České republiky. Ve výši daňové povinnosti, kterou nelze započítat vůči sražené dani, vznikne přeplatek na dani. Pokud tato fyzická osoba nepodá daňové přiznání do zákonné lhůty, považuje se výše uvedená srážka za konečné zdanění úroku v České republice. Pro ostatní fyzické osoby výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroků v České republice.
- 4.8.2.2 Základ daně a sražená daň se nezaokrouhluje a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu se zaokrouhluje na celé koruny dolů.
- 4.8.2.3 Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem, podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny a nabyla dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % (pro rok 2019). Přesahuje-li základ daně 48násobek průměrné mzdy, uplatní se solidární zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně ze závislé činnosti a dílčího základu daně z podnikání v příslušném zdaňovacím období a 48násobkem průměrné mzdy.
- 4.8.2.4 Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozov-

ny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (pro rok 2019).

- 4.8.2.5 Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2019). Jsou-li vlastníky dluhopisu poplatníci, kteří nejsou daňovými rezidenty (i) jiného členského státu Evropské unie nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (ii) třetího státu nebo jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná, uplatní se srážková daň ve výši 35 %. Právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, si může podat daňové přiznání v České republice s uvedením nákladů vztahujících se k úroku z dluhopisů. Tato právnická osoba si v daňovém přiznání započte sraženou daň z úroku z dluhopisů na svoji celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdroje na území České republiky. Ve výši daňové povinnosti, kterou nelze započítat vůči sražené dani, vznikne právnické osobě přeplatek na dani. Pokud tato právnická osoba nepodá daňové přiznání do zákonné lhůty, považuje se výše uvedená srážka za konečné zdanění úroku v České republice. Pro ostatní právnické osoby, které nejsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroků v České republice.
- 4.8.2.6 V případě, že úrok plyne české stálé provozovně fyzické osoby (která nabyla dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stálé provozovny), nebo právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu, ale pouze pokud úrok není při výplatě zdaněn srážkovou daní. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou (avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká). Fyzická nebo právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé koruny nahoru (pro rok 2019).
- 4.8.2.7 Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem a skutečným vlastníkem úroku, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu srážkové daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.
- 4.8.2.8 Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, některé zahraniční penzijní fondy atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

4.8.3 Zisky/ztráty z prodeje

- 4.8.3.1 Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají dani v sazbě 15 % (pro rok 2019). Přesahuje-li základ daně podnikající fyzické osoby, která nabyla dluhopis v rámci podnikání, 48násobek průměrné mzdy, uplatní se solidární zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně ze závislé činnosti a dílčího základu daně z podnikání v příslušném zdaňovacím období a 48násobkem

průměrné mzdy.

- 4.8.3.2 Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob (nemá-li tato osoba dluhopis zahrnutý do obchodního majetku) obecně daňově neúčinné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů považovat za daňově účinné (tj. fyzická osoba podnikatel nemůže vykázat celkovou ztrátu z prodeje cenných papírů v daném roce).
- 4.8.3.3 Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není Českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 % (pro rok 2019). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově účinné.
- 4.8.3.4 Příjmy z prodeje dluhopisů u fyzických osob, které nemají dluhopis zahrnut v obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Od daně jsou osvobozeny také příjmy z prodeje dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku poplatníka, pokud příjmy z prodeje cenných papírů a příjmy z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu v úhrnu u poplatníka nepřesáhnou ve zdaňovacím období 100.000,- Kč.
- 4.8.3.5 V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny a kupuje dluhopisy do majetku této stále provozovny, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího daňového nerezidenta) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou (avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká). Prodávající je v tomto případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání nebo správce daně může daň vyměřit do konce lhůty pro vyměření daně. Sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost daňového nerezidenta. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru (pro rok 2019).
- 4.8.3.6 Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastníkem dluhopisů rezidentem a skutečným vlastníkem příjmu z dluhopisů, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

4.8.4 Odpovědnost Emitenta za srážku daně u zdroje

- 4.8.4.1 Emitent je odpovědný za srážku daně u zdroje.

4.9 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NESPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ A DLUHŮ

4.9.1 Případy neplnění závazků

- 4.9.1.1 Nastání kterékoliv z následujících skutečností a jejich trvání bude považováno za případ neplnění závazků z Dluhopisů (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění závazků**“):
- Neplacení:** Jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s emisními podmínkami takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny;
 - Porušení jiných povinností a dluhů:** Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný

závazek v souvislosti s Dluhopisy podle emisních podmínek takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) do místa Určené provozovny;

c) Platební neschopnost:

- i. Emitent je v úpadku; nebo
- ii. Emitent na sebe podá insolvenční návrh (nebo jakýkoliv obdobný návrh podle právního řádu jiné země než České republiky); nebo
- iii. insolvenční návrh podle bodu (ii) je soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta; nebo
- iv. soud vydá rozhodnutí o úpadku Emitenta (nebo jakékoliv obdobné rozhodnutí podle právního řádu jiné země než České republiky);

d) **Likvidace:** Je vydáno pravomocné rozhodnutí příslušného soudu nebo přijato usnesení valné hromady Emitenta (nebo rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady Emitenta) o zrušení Emitenta s likvidací;

e) **Křížové porušení:** Jakékoli zadlužení Emitenta v částce vyšší než 50.000.000 Kč ve vztahu k:

- i. vypůjčeným finančním prostředkům (na základě smlouvy o úvěru, smlouvy o půjčce nebo jiné obdobné smlouvy); nebo
- ii. dluhopisům, směnkám nebo jiným dluhovým cenným papírům; nebo
- iii. leasingu nebo jiného pronájmu uzavřeného zejména za účelem získání finančních prostředků; nebo
- iv. financování koupě pronajímaného majetku

není řádně nebo včas splněno;

f) **Výkon rozhodnutí:** Je zahájeno exekuční řízení, řízení o výkonu rozhodnutí (nebo jakékoliv obdobné řízení podle právního řádu jiné země než České republiky) týkající se majetku Emitenta k vymožení pohledávky ve výši přesahující částku 50.000.000 Kč (nebo její ekvivalent v jakékoliv jiné měně) a toto řízení nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo jím/jimi podaných opravných prostředků do 45 kalendářních dní po jeho zahájení;

g) **Realizace zajištění:** Jakýkoliv věřitel učiní úkon směřující k realizaci zajištění poskytnutého Emitentem za závazky Emitenta k vymožení pohledávky ve výši přesahující částku 50.000.000 Kč (nebo její ekvivalent v jakékoliv jiné měně) a příslušné řízení o realizaci zajištění nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo jím/jimi podaných opravných prostředků do 45 kalendářních dní po jeho zahájení.

4.9.1.2 Při nastání kteréhokoli Případu neplnění závazků může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s čl. 4.5.1.5 Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) takto splatit.

4.9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

4.9.2.1 Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi Dluhopisů dle čl. 4.9.1.2 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém takový Vlastník Dluhopisů doručil Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

4.9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

4.9.3.1 Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího čl. 4.9.2.1 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

4.9.4 Další podmínky předčasného splacení dluhopisů

4.9.4.1 Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 4.9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.

4.10 PROMLČENÍ

4.10.1 Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

4.11 ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY

4.11.1 Administrátor

4.11.1.1 Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.1.3 až 4.11.1.5 těchto Emisních podmínek, Administrátor nebyl jmenován.

4.11.1.2 Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.1.3 až 4.11.1.5 Emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese:

EMTC - Czech a.s.

Pod Krejčárkem 975/2
130 00 Praha 3 – Žižkov

4.11.1.3 Emitent, resp. Administrátor (je-li jmenován) na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu.

4.11.1.4 Emitent si vyhrazuje právo po jmenování Administrátora jmenovat jiného Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů budou případná jiná Určená provozovna a jmenování nebo změna Administrátora uvedeny v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat schůze Vlastníků Dluhopisů.

4.11.1.5 Pokud dojde ke jmenování nebo změně Administrátora nebo ke změně Určené provozovny u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora, je-li jmenován) Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, a/nebo jmenování nebo změnu Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

4.11.1.6 Pokud Emitent jmenuje Administrátora, bude Administrátor v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem mezi Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitentem) jednat jako zástupce Emitenta a nebude v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

4.11.2 Agent pro výpočty

4.11.2.1 Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.2.2 nebo 4.11.2.3 těchto Emisních podmínek, Agent pro výpočty nebyl jmenován.

4.11.2.2 Emitent může jmenovat Agenta pro výpočty. Emitent si vyhrazuje právo po jmenování Agenta pro výpočty jmenovat jiného Agenta pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude jmenování nebo změna Agenta pro výpočet uvedena v příslušném Doplněku dluhopiso-

vého programu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat schůze Vlastníků Dluhopisů.

- 4.11.2.3 Pokud dojde ke jmenování nebo změně Agent pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jmenování nebo jakoukoliv změnu Agent pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.
- 4.11.2.4 Pokud Emitent jmenuje Agent pro výpočty, bude Agent pro výpočty v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s agentem pro výpočty mezi Emitentem a Agentem pro výpočty (jiným než Emitentem) jednat jako zástupce Emitenta a nebude v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

4.12 SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

4.12.1 Působnost a svolání Schůze

- 4.12.1.1 Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen „Schůze“, přičemž ve vztahu ke schůzi Vlastníků Dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplňkem dluhopisového programu a platnými právními předpisy.
- 4.12.1.2 Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li obecně závazný právní předpis jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.
- 4.12.1.3 Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz čl. 4.12.1.5 až 4.12.1.9 těchto Emisních podmínek) doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, a tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu, respektive úhrada zálohy na náklady dle bodu výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.
- 4.12.1.4 Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v rámci tohoto Dluhopisového programu, v případech uvedených v tomto čl. 4.12.1.4 (každá z těchto otázek také jen „**Změna zásadní povahy**“):
- v případě návrhu změny nebo změn emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek vyžaduje; nebo
 - v dalších případech stanovených příslušnými právními předpisy.
- 4.12.1.5 Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v čl. 4.13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze.
- 4.12.1.6 Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v čl. 4.12.1.5 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem).
- 4.12.1.7 Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň
- obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta,

- b) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Dluhopis), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích,
 - c) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod.,
 - d) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu čl. 4.12.1.4 písm. (a), vymezení návrhu změny a její zdůvodnění, a
 - e) rozhodný den pro účast na Schůzi.
- 4.12.1.8 Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů.
- 4.12.1.9 Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

4.12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

- 4.12.2.1 Den rozhodný pro účast na Schůzi a hlasování na ní je den konání Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“).
- 4.12.2.2 Schůze se může účastnit a hlasovat na ní pouze osoba:
- a) která je na počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů; nebo
 - b) která, není-li uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, nejpozději na počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi předloží Emitentovi Dluhopis s nepřetržitou řadou rubo-pisů svědčící této osobě nebo jiný důkaz o tom, že tato osoba je vlastníkem Dluhopisu (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“).
- 4.12.2.3 Ke změnám zápisů v Seznamu Vlastníků Dluhopisů či k převodům nebo předložením Dluhopisů nebo jiných důkazů o převodu Dluhopisů, k nimž dojde po počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi, se nepřihlíží.
- 4.12.2.4 Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu čl. 4.6.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků Dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.
- 4.12.2.5 Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, anebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora (je-li jmenován), společný zástupce Vlastníků Dluhopisů ve smyslu čl. 4.12.4 Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem (je-li jmenován).

4.12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

- 4.12.3.1 Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníků Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise nesplacených k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora (je-li jmenován), informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.
- 4.12.3.2 Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané

Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem Dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky Dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

- 4.12.3.3 Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s čl. 4.12.1.4 písm. (a) těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.
- 4.12.3.4 Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášenischopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.
- 4.12.3.5 Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně emisních podmínek Dluhopisů dle čl. 4.12.1.4 písm. (a) těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášenischopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek dle čl. 4.12.1.4 písm. (a) těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášenischopnost uvedené v čl. 4.12.3.1.

4.12.4 Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů

- 4.12.4.1 Ve vztahu ke každé emisi Dluhopisů lze ustanovit společného zástupce všech Vlastníků Dluhopisů této emise (dále jen "**Společný zástupce**") na základě písemné smlouvy uzavřené nejpozději k datu emise Dluhopisů mezi Společným zástupcem a Emitentem. Pro tyto účely se na Společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka Dluhopisu. O jmenování nebo o změně v osobě Společného zástupce může kdykoli rozhodnout i Schůze.
- 4.12.4.2 Nestanoví-li smlouva podle čl. 4.12.4 jinak, vykonává Společný zástupce vedle práv podle čl. 4.12.4.8 rovněž veškerá práva agenta pro zajištění podle § 20 a 20a Zákona o dluhopisech, bude-li to relevantní, ledaže je agentem pro zajištění ustanovena osoba odlišná od Společného zástupce. Vykonává-li Společný zástupce práva agenta pro zajištění, plní i povinnosti agenta pro zajištění podle § 20 a 20a Zákona o dluhopisech.
- 4.12.4.3 Rozhodne-li Schůze o jmenování nebo o změně v osobě Společného zástupce, je Emitent tímto rozhodnutím vázán.
- 4.12.4.4 Společný zástupce vykonává svou činnost s odbornou péčí, zejména jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků Dluhopisů. Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů nebo smlouvou podle čl. 4.12.4 vlastním jménem ve prospěch Vlastníků Dluhopisů; to platí i pro případ insolvenčního řízení, výkonu rozhodnutí nebo exekuce týkajících se Emitenta nebo jeho majetku.
- 4.12.4.5 Rozhodnutí Schůze vlastníků musí obsahovat údaje nutné k identifikaci Společného zástupce a jeho označení jako společného zástupce.
- 4.12.4.6 Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Vlastníků Dluhopisů přijatým na Schůzi alespoň prostou většinou hlasů ohledně toho, jak má vykonávat práva z příslušné emise Dluhopisů.
- 4.12.4.7 Dojde-li ke změně v osobě Společného zástupce, přecházejí práva a povinnosti ze smlouvy podle čl. 4.12.4 a emisních podmínek Dluhopisů v plném rozsahu na nového Společného zástupce.
- 4.12.4.8 Nestanoví-li emisní podmínky Dluhopisů nebo smlouva podle čl. 4.12.4 jinak, je Společný zástupce oprávněn:

- a) uplatňovat ve prospěch Vlastníků Dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy;
- b) kontrolovat plnění emisních podmínek ze strany Emitenta;
- c) činit ve prospěch Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy.

4.12.4.9 Při výkonu oprávnění podle čl. 4.12.4.8 se na Společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka Dluhopisů. V rozsahu, v jakém uplatňuje práva spojená s Dluhopisy Společný zástupce, nemohou Vlastníci Dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně; tím není dotčeno právo Vlastníků Dluhopisů rozhodnout o změně v osobě Společného zástupce.

4.12.5 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

4.12.5.1 Jestliže Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, může osoba, která byla Vlastníkem Dluhopisu k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezczizí, jakož i poměrného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud bude relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s čl. 4.12.5.4 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

4.12.5.2 Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v § 21 odst. 1 písm. b) až d) Zákona o dluhopisech, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, je Emitent povinen Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů dané emise, jichž byl Žadatel vlastníkem ke dni doručení Žádosti (jak je uvedeno níže) a které od takového okamžiku nezczizí, a poměrnou část výnosu narostlého k takovým Dluhopisům v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny. Tyto částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po doručení Žádosti (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

4.12.5.3 V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s čl. 4.12.5.2 žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat jménem či za Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.

4.12.5.4 Zápis o jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora, je-li jmenován) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v čl. 4.13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v čl. 4.12.1.4 písm. (a) až (b) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

4.12.6 Společná Schůze

4.12.6.1 Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů všech dosud vydaných a nesplacených Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášenischopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků Dluhopisů každé takové emise. V notářském zápisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

4.13 OZNÁMENÍ

4.13.1 Není-li v právním předpisu nebo v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“. Stanoví-li kogentní ustanovení právních předpisů pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

4.14 ROZHODNÉ PRÁVO A JAZYK

4.14.1 Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoliv Doplnku dluhopisového programu (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplnky dluhopisového programu mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

4.15 DEFINICE

Pro účely těchto Emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

„Administrátor“	má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek;
„Agent pro výpochty“	má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek;
„Centrální depozitář“	má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek;
„Datum emise“	znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu;
„Den konečné splatnosti dluhopisů“	znamená každý den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu, jak je uvedeno v čl. 4.7.2 těchto Emisních podmínek;
„Den předčasné splatnosti dluhopisů“	má význam uvedený v čl. 4.6.2.2, 4.7.2, 4.9.2.1, 4.12.5.1 a 4.12.5.2 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplnku dluhopisového

	programu;
„Den splatnosti dluhopisů“	znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů;
„Den výplaty“	znamená každý Den výplaty výnosů, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak uvedeno v čl. 4.7.2 těchto Emisních podmínek;
„Den výplaty výnosů“	znamená každý den označený jako takový v Doplněku dluhopisového programu, jak uvedeno v čl. 4.7.2 těchto Emisních podmínek;
„Dodatečná emisní lhůta“	znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládaný objem emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech;
„Doplněk dluhopisového programu“	znamená doplněk Dluhopisového programu ve vztahu ke kterékoli jednotlivé emisi Dluhopisů, tj. tu část emisních podmínek Dluhopisů, která je specifická pro danou emisi Dluhopisů;
„Emisní lhůta“	znamená lhůtu pro upisování emise Dluhopisů, která je stanovena v příslušném Doplněku dluhopisového programu.;
„Emisní podmínky“	znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisového programu;
„Instrukce“	má význam uvedený v čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek;
„Konvence Pracovního dne“	znamená, že v případě, že daný den není Pracovní den, bude za daný den považován den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem;
„Oprávněné osoby“	má význam uvedený v čl. 4.7.3 těchto Emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak;
„Osoba oprávněná k účasti na Schůzi“	má význam uvedený v čl. 4.12.2.2 těchto Emisních podmínek;
„Oznámení o předčasném splacení“	má význam uvedený v čl. 4.9.1 těchto Emisních podmínek;
„Pracovní den“	znamená jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách;
„Případ neplnění závazků“	má význam uvedený v čl. 4.9.1 těchto Emisních podmínek;
„Rozhodný den pro účast na“	má význam uvedený v čl. 4.12.2.1 těchto Emisních podmínek;

Schůzi“	nek;
„Seznam Vlastníků Dluhopisů“	je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě vedený Emitentem nebo Administrátorem (je-li jmenován) nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu, která je Emitentem pověřena uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů.;
„Schůze“	má význam uvedený v čl. 4.12.1.1 těchto Emisních podmínek;
„Smlouva s administrátorem“	má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek;
„Určená provozna“	má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek;
„Vlastník Dluhopisu“	má význam uvedený v čl. 4.1.2.3 těchto Emisních podmínek;
„Výnosové období“	znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty výnosů (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty výnosů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne;
„Závazky“ či „Závazek“	znamená dluhy a povinnosti Emitenta k zaplacení jakékoli dlužné peněžní částky a dále dluhy a povinnosti Emitenta jako ručitele za dluhy třetích osob k zaplacení jakékoli dlužné částky;
„Změna zásadní povahy“	má význam uvedený v čl. 4.12.1.4 těchto Emisních podmínek;
„Žadatel“	má význam uvedený v čl. 4.12.5.1 a 4.12.5.2 těchto Emisních podmínek;
„Žádost“	má význam uvedený v čl. 4.12.5.1 a 4.12.5.2 těchto Emisních podmínek.

5. VZOR EMISNÍHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMÍNEK

Níže je uveden vzor Emisního dodatku obsahujícího konečné podmínky nabídky Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. Součástí Emisního dodatku bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

Důležité upozornění: Následující text představuje vzor Emisního dodatku (bez krycí strany, kterou bude každý Emisní dodatek obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušném Emisním dodatku.

EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu § 36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“), vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen tímto Emisním dodatkem obsahujícím konečné podmínky a základním prospektem společnosti EMTC - Czech a.s., se sídlem Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3, Česká republika, IČO 27096661, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 8979 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta.

Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“.

Tento Emisní dodatek (konečné podmínky Emise) byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003 o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 ZPKT uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“, a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB.

Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s tímto Emisním dodatkem (Konečnými podmínkami Emise).

Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise Dluhopisů.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 3.000.000.000 Kč a dobou trvání programu 10 let, který byl zřízen v roce 2017 (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kap. „**Společné emisní podmínky Dluhopisů**“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).

Pojmy nedefinované v tomto Emisním dodatku mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplyvá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kap. Základního prospektu „**Rizikové faktory**“.

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne [doplnit datum] a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na zákla-

dě tohoto Emisního dodatku a Základního Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě a Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu mimo Českou republiku, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB.

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Emisní dodatek připravil a vyhotovil a za údaje v něm uvedené je odpovědný Emitent, který jako osoba odpovědná za Emisní dodatek prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Emisním dodatku v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V [●], dne [●]

EMTC - Czech a.s.

[●]

SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ

V této části Emisního dodatku bude uvedeno shrnutí příslušné Emise Dluhopisů ve smyslu Směrnice o prospektu a Nařízení o prospektu.

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk Dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsáním způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku dluhopisového programu pro danou emisi Dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

1.	ISIN Dluhopisů:	[●]
2.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
3.	Celková předpokládaná hodnota Emise Dluhopisů:	[●]
4.	Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a čl. 4.2.1 Emisních podmínek [s tím, že objem tohoto zvýšení nepřekročí [100 % / [●] %] předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů] / ne]
5.	Počet Dluhopisů:	[●] ks
6.	Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné dluhopisy):	[● / nepoužije se]
7.	Způsob vydání Dluhopisů	[Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty emise Dluhopisů k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [, resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [●]
8.	Název Dluhopisů	[●]
9.	Datum emise:	[●]
10.	Emisní lhůta:	od [●] do [●]
11.	Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	[●] % jmenovité hodnoty / [●] Kč
12.	Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise:	[●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude uveřejněna na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos
13.	Úroková sazba Dluhopisů:	[[●] % p. a. / stanovená zvlášť pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●]]
14.	Výplata Dluhopisů:	[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně]
15.	Den výplaty Dluhopisů:	[●]
16.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[●]
17.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	[ano / ne]
18.	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v čl. 4.6.2.2 Emisních	[● / nepoužije se]

	podmínek):	
19.	Administrátor:	[není jmenován / ●]
20.	Určená provozovna:	[dle čl. 4.11.1.2 Emisních podmínek / ●]
21.	Agent pro výpočty:	[není jmenován / ●]
22.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	[ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
23.	Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů:	[[●] / není ustanoven]
24.	Interní schválení emise Dluhopisů:	Vydání emise Dluhopisů schválilo představenstvo Emitenta dne [●]
25.	Způsob a místo úpisu, předání a úhrady Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / podmínky nabídky:	<p>Investoři budou moci Dluhopisy upsat/koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory [v sídle Emitenta / v jednotlivých pobočkách Emitenta.]</p> <p>[[Emitent / [●] bude Dluhopisy až do [●] nabízet [tuzemským /[a] zahraničním] [jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům v rámci [primárního / sekundárního] trhu.]</p> <p>Investoři budou oslofováni Emitentem [nebo případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem], a to zpravidla telefonicky za účelem sjednání osobní schůzky, na níž budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Objednávka musí obsahovat alespoň identifikaci investora, konkrétní Emisi Dluhopisů, počet objednaných Dluhopisů, výši investice, prohlášení o daňovém domicilu, datum a podpis investora.</p> <p>Obchod s investorem bude vypořádán [zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a předáním konkrétních kusů Dluhopisů investorovi / ●]. Investor je povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů [ve lhůtě 5 dnů po podpisu objednávky ke koupi Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / ●]. Emitent předá konkrétní kusy Dluhopisů investorovi [ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / ●].</p> <p>Veřejná nabídka bude probíhat také zveřejněním podmínek nabídky, včetně Základního prospektu a Emisního do-</p>

		<p>datku, na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz.</p> <p>[Dluhopisy budou investorům předány v [•] / nepoužije se].</p> <p>[Dluhopisy budou upsány [jedním či několika vybranými upisovateli] / [syndikátem upisovatelů] na základě [smluvního ujednání mezi Emitentem a jednotlivými upisovateli] / [smlouvy o upsání a koupi dluhopisů uzavřené mezi upisovateli a Emitentem] v [•] / [sídle Emitenta].</p> <p>[Vydání Dluhopisů zabezpečuje [•] / [Emitent sám].]</p>
--	--	---

INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ

Tato část Emisního dodatku obsahuje doplňující informace (dále jen „**Doplňující informace**“), které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů.

Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem dluhopisového programu Konečné podmínky nabídky Dluhopisů.

Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplňujících informací pro danou emisi Dluhopisů. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku.

26.	Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů:	[od [●] do [●]] / [nepoužije se]
27.	Cena v rámci veřejné nabídky:	[Při veřejné nabídce bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.]
28.	Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:	[Emitent / [●]] bude Dluhopisy až do [[●]] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu.] Investoři budou oslovováni Emitentem [nebo případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem], a to zpravidla telefonicky za účelem sjednání osobní schůzky, na níž budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Objednávka musí obsahovat alespoň identifikaci investora, konkrétní Emisi Dluhopisů, počet objednaných Dluhopisů, výši investice, prohlášení o daňovém domicilu, datum a podpis investora. Emitent bude od investorů v rámci objednávky Dluhopisů vyžadovat předložení průkazu totožnosti a odevzdání podepsané písemné objednávky Dluhopisů. Obchod s investorem bude vypořádán

		<p>[zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a předáním konkrétních kusů Dluhopisů investorovi / ●]. Investor je povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů [ve lhůtě 5 dnů po podpisu objednávky ke koupi Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / ●]. Emitent předá konkrétní kusy Dluhopisů investorovi [ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / ●].</p> <p>Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [●] Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.</p> <p>[●] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátiť (pokud již investor uhradil [●] celý emisní kurz (resp. emisní cenu) původně v objednávce požadovaných Dluhopisů, zašle mu [●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [●] investorem).</p> <p>Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [●] zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku).]</p> <p>Obchodování s Dluhopisy před oznámením konečné jmenovité hodnoty Dluhopisů přidělené jednotlivému investorovi [je / není] umožněno.</p>
29.	Údaje o osobách, které vystupují jako platební a depozitní zástupci:	[● / nepoužije se]
30.	Údaje o osobách, které se zavázaly k úpisu, a data uzavření smlouvy o upsání:	[● / nepoužije se]
31.	Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů:	[● / nepoužije se]
32.	Uveřejnění výsledků nabídky:	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na webové stránce www.emtc.cz v sekci „Pro investory“] / [nepoužije se]
33.	Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; předání listinných Dluhopisů:	[●]
34.	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:	[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.]/[●]

		[[●] působí též v pozici [Administrátora a Agentu pro výpočty]]. / [●]
35.	Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů:	[Důvodem nabídky Dluhopisů je [●] / Emitent k datu Emise Dluhopisů nemá rozjednány konkrétní projekty, do kterých bude investovat prostředky získané emisí Dluhopisů, nicméně tyto prostředky budou Emitentem využity výhradně na účely uvedené v kapitole 6.6.1 (Hlavní činnosti Emitenta).] Náklady Emitenta na Emisi Dluhopisů činily cca [●] Kč. Výnos Emise Dluhopisů pro Emitenta po očištění o náklady (při vydání celé předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise) bude činit cca [●] Kč.
36.	Náklady účtované investorovi:	Nepoužije se, Emitent nebude investořům účtovat žádné náklady.
37.	Koordinátoři nabídky nebo jejích jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna	[nepoužije se; vydání Dluhopisů zajišťuje sám Emitent / ●]
38.	Umístění Emise prostřednictvím jiného subjektu na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise a podstatné znaky dohody včetně kvót / celková částka provize za upsání a provize za umístění:	[● / nepoužije se]
39.	Identifikace finančních zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít prospekt Dluhopisů při následné nabídce či konečném umístění Dluhopisů:	[● / nepoužije se]
40.	Nabídkové období, v němž mohou pověřeni finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů:	[●]
41.	Další podmínky souhlasu:	[● / nepoužije se]
42.	Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker):	[● / Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
43.	Poradci:	Právním poradcem Emitenta je společnost Glatzová & Co., s.r.o., IČO: 27405672, se sídlem, Praha 1, Husova 5, PSČ 11000
44.	Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací	[nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Emisním dodatku pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.]

		Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací]
45.	Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise:	[•] / [nepoužije se]

6. INFORMACE O EMITENTOVĚ

6.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Základní prospekt připravil a vyhotovil a za údaje v něm uvedené je odpovědný Emitent, který jako osoba odpovědná za Základní prospekt prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.



Tomáš Bárta
předseda představenstva

6.2 OPRAVNĚNÍ AUDITÓŘI

Historické finanční údaje uvedené v tomto Prospektu čerpané z řádné účetní závěrky za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 a z řádné účetní závěrky za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 byly ověřeny auditorem – společností AUDITORSKÝ ATELIÉR, s.r.o., IČO: 27103871, se sídlem Praha 4, Boleslavova 15, PSČ 140 00, auditorem odpovědným za provedení auditu byl Ing. Tomáš Vondrák, bydliště/místo podnikání: Klausova 1491/44, 15500 Praha 5, číslo osvědčení auditora: 1855 (dále jen „**Auditor**“).

Emitent prohlašuje, že v období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, Auditor neodstoupil, nebyl odvolán ani nebyl znovu jmenován.

6.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Tuto část je potřeba posuzovat společně s účetními závěrkami Emitenta sestavenými podle českých účetních standardů, které jsou součástí tohoto Základního prospektu a které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitola 6.18).

Emitent je ve vztahu k ostatním společnostem ze Skupiny ovládající osobou a sestavuje konsolidovanou účetní závěrku podle § 22 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění účinném ode dne 1. ledna 2016. V souladu s tím jsou v tomto Základním prospektu uvedeny vybrané konsolidované finanční údaje Emitenta k datům 31. prosince 2016, 31. prosince 2017 a 30. června 2018 z konsolidovaných účetních závěrek.

Rozvaha

(tis. Kč)

	31. prosince 2016	30. června 2017	31. prosince 2017	30. června 2018
AKTIVA				
Dlouhodobý majetek	85.330	87.642	263.281	264.667
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>77.602</i>	<i>80.094</i>	<i>256.385</i>	<i>256.375</i>
Oběžná aktiva	9.674	122.037	114.880	124.980
Aktiva celkem	96.629	210.567	379.103	389.678
PASIVA				
Základní kapitál	2.000	2.000	2.000	2.000
Neuhrazená ztráta minulých let	-216.128	-400.640	-418.658	-427.918
Vlastní kapitál	-397.857	-360.207	-271.359	-343.025
Cizí zdroje	494.985	570.901	650.403	731.928
Pasiva celkem	96.629	210.567	379.103	389.678

Ke dni 30. listopadu 2018 evidoval Emitent celkové neuhrazené dluhy ve výši 557.488.596,85 Kč, z nichž neuhrazené dluhy po splatnosti činily 15.651.875,13 Kč.

Emitent připojuje následující komentář k vyčíslení konsolidované účetní hodnoty dlouhodobého nehmotného majetku v konsolidované rozvaze:

Položka „*dlouhodobý majetek*“ v konsolidované rozvaze Emitenta zahrnovala k 31. prosinci 2016 dlouhodobý nehmotný majetek v hodnotě 77.602 tis. Kč, který byl převážně tvořen vyvíjeným softwarovým projektem Lipa Adventure (dnes Lipa Land) a vyvíjeným softwarovým projektem AirJobs.

Ke dni 31. prosince 2017 činila hodnota konsolidovaného dlouhodobého nehmotného majetku dle konsolidované rozvahy Emitenta 256.835 tis. Kč, přičemž, jak Emitent uvádí ve své výroční zprávě za rok 2017, nehmotný investiční majetek v podobě vyvíjeného softwaru Lipa Land (dříve Lipa Adventure) byl v prosinci 2017 vložen jako příplatek mimo základní kapitál do vlastního kapitálu dceřiné společnosti Lipa Learning s.r.o. Hodnota vloženého nedokončeného softwaru byla oceněna znaleckým posudkem znaleckého ústavu EQUITA Consulting s.r.o. na částku 245.000.000 Kč. Účelem tohoto kroku bylo sjednocení celého projektu Lipa do rukou jediné společnosti.

Ad Lipa Land

Nehmotný majetek v podobě softwaru Lipa Land (dříve Lipa Strom) je k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu ve vlastnictví dceřiné společnosti Emitenta Lipa Learning s.r.o.

Software je představován částí projektu Lipa Learning, který vyvíjel a financoval Emitent do konce roku 2017, přičemž v tomto období o něm také účtoval jako o nehmotném majetku. V prosinci 2017 Emitent vložil projekt Lipa Land jako nepeněžitý příplatek mimo základní kapitál do vlastního kapitálu dceřiné společnosti Lipa Learning s.r.o. V důsledku tohoto kroku je software Lipa Land vykazován v individuálním (nekonsolidovaném) účetnictví Emitenta jako dlouhodobý finanční majetek v účetní hodnotě 89.942.000 Kč.

Projekt Lipa Learning je tvořen dvěma částmi. První z nich tvoří software označovaný jako Lipa Land (k přejmenování došlo počátkem roku 2018 z původního názvu Lipa Adventure), který je zaměřený na zastřešující aplikaci celého projektu, jehož základem je vzdělávací systém založený na 8 osnách pokrývajících komplexní rozvoj a vzdělávání předškolních dětí ve věku od 2 do 7 let (Zdravý životní styl, Socio-emoční způsobilost, Autonomní zralost, Fyzická zdatnost, Hygiena a bezpečnost, Akademické kompetence, Dějiny a kultura a Životní prostředí). Součástí Lipa Land je také část věnovaná rodičům a pedagogickým pracovníkům, jež dává těmto osobám zpětnou vazbu v tom směru, v kterých činnostech dítě vyniká či ve kterých má naopak nedostatky. Tato první část projektu Lipa Learning je srdcem i duší celého projektu.

Druhou částí jsou pak samostatné hry, minihry a další aplikace, jejichž vývojářem vždy byla a je dceřiná společnost Emitenta Lipa Learning s.r.o. K propojení těchto nyní samostatných aplikací do jednoho celku bude sloužit po svém úplném dokončení zastřešující aplikace Lipa Land. Od prosince roku 2017 se obě části projektu Lipa Learning soustředí v rukou společnosti Lipa Learning s.r.o.

Emitent dodává, že tržní hodnota projektu Lipa Land je pak výrazně vyšší než jeho vykázaná účetní hodnota. Tržní hodnota projektu Lipa Land byla stanovena znaleckým posudkem znaleckého ústavu EQUITA Consulting s.r.o. ze dne 30. září 2017 č. P43727/17 na částku 245.000.000,- Kč.

Ad AirJobs

Nehmotný investiční majetek v podobě softwaru AirJobs je v současné době v majetku Emitenta a formou poskytnuté úplatné licence je zkušebně provozován dceřinou společností Personal ONE s.r.o. Tento software je chytrým pracovním portálem nové generace, který zajišťuje jednodušší a efektivnější možnosti hledání a nabízení pracovních příležitostí, a to jak uchazečům o zaměstnání, tak zaměstnavatelům. Vývojářem celého softwarového projektu je Emitent, který o tomto majetku z uvedeného důvodu účtuje a vede jej ve svém majetku.

Účetní hodnota tohoto nehmotného investičního majetku je v účetních dokumentech Emitenta vykazována v souladu s účetními předpisy a standardy, které Emitentovi jasně určují, jakým způsobem je tato účetní hodnota v účetnictví utvářena, a od nichž se Emitent žádným způsobem neodchyluje. Tato účetní hodnota je tvořena následujícími složkami:

- (i) osobní náklady zaměstnanců podílejících se na tvorbě softwaru;
- (ii) služby dodavatelů, jejichž činnost přímo souvisela s tvorbou softwaru;

- (iii) nájmy a pronájmy prostor a zařízení, které sloužily ke tvorbě softwaru;
- (iv) IT služby dodavatelů přímo související s tvorbou softwaru.

Emitent připojuje následující komentář ke konkrétním krokům, které činí a hodlá činit za účelem snížení záporné hodnoty vlastního kapitálu:

Ke zvyšujícímu se zápornému vlastnímu kapitálu Emitent v první řadě uvádí, že tato skutečnost je plánovaná a vyplývá z toho, že Skupina se stále nachází v investiční fázi rozvoje softwarových projektů Lipa Land (dříve pod názvem Lipa Adventure) a AirJobs, tedy investic do dlouhodobého nehmotného majetku a finančního majetku. V obchodně-marketingové strategii Emitenta bylo zpeněžení zejména projektu Lipa Land naplánováno nejdříve na rok 2018 (kdy k první fázi již v září 2018 došlo), následně pak na rok 2019 a roky další.

Emitent v roce 2017, 2018 a na počátku roku 2019 uskutečnil několik kroků směřujících ke snížení jeho v současné době záporného vlastního kapitálu.

Prvním z těchto kroků bylo soudní uplatnění pohledávky Emitenta ve výši 105.307.173,60 Kč za společností BOHEMIA ENERGY entity s.r.o., IČO: 273 86 732 z titulu práva Emitenta na odškodnění dle ustanovení § 669 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění účinném do 31. prosince 2013, v důsledku čehož došlo k aktivaci této pohledávky v účetnictví Emitenta. Soudní řízení probíhá u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod sp. zn. 14 C 76/2017. S ohledem na skutečnosti, že:

- (i) existence a výše pohledávky z titulu nároku na odškodnění je závislá na počtu zákazníků, které Emitent pro společnost BOHEMIA ENERGY entity s.r.o. získal, přičemž otázka počtu takových zákazníků již byla pravomocně postavena najisto v jiném soudním řízení, a to rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 3 ze dne 1. července 2015, č. j. 17 C 246/2014-300, ve spojení s potvrzujícím rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 15. března 2016, č. j. 90 Co 318/2015-361, a ve spojení s usnesením Nejvyššího soudu ČR ze dne 13. června 2017, č. j. 23 Cdo 4995/2016-390; a
- (ii) existence, výše a oprávněnost uvedené pohledávky byla Emitentovi potvrzena právním stanoviskem JUDr. Jiřího Vlasáka, advokáta, ze dne 30. června 2017; a
- (iii) výše předmětné pohledávky byla stanovena znaleckým posudkem znaleckého ústavu EQUITA Consulting s.r.o. ze dne 8. srpna 2017, č. L43665/17; a
- (iv) dlužníkem předmětné pohledávky je subjekt, který je zcela solventní, a tuto pohledávku je tak možné bez obtíží považovat za dobytou;

zaúčtoval Emitent tuto pohledávku do svého majetku v její nominální hodnotě dle uvedeného znaleckého posudku při spodní hranici rozmezí, kterou znalecký posudek stanovil (rozmezí stanovené znaleckým posudkem je 105.307.174 Kč až 121.181.723 Kč). Tato skutečnost se projevila v účetní závěrce Emitenta za rok 2017 tím, že došlo k plánovanému snížení záporného vlastního kapitálu Emitenta (k 31. prosinci 2017 vlastní kapitál ve výši -279.359.000 Kč oproti hodnotě -397.857.000 Kč k 31. prosinci 2016).

Druhým krokem směřujícím primárně ke zlepšení účetních výsledků Skupiny v rámci konsolidované účetní závěrky Emitenta za rok 2017 a ke zlepšení výsledků hospodaření dceřiné společnosti Lipa Learning s.r.o. za rok 2017, a z dlouhodobého hlediska též ke snížení záporného vlastního kapitálu Skupiny, bylo převedení části nehmotného investičního majetku v podobě vyvíjeného softwarového projektu Lipa Adventure z majetku Emitenta do vlastního kapitálu dceřiné společnosti Lipa Learning s.r.o. formou nepeněžitých vkladů mimo základní kapitál. Tento nepeněžitý příplatek byl oceněn znaleckým posudkem znaleckého ústavu EQUITA Consulting s.r.o. ze dne 30. září 2017, č. P43727/17 na částku 245.000.000,- Kč. Tato skutečnost se projevila jak v účetní závěrce Emitenta za rok 2017, tak v konsolidované účetní závěrce Skupiny za rok 2017 (k 31. prosinci 2017 vlastní kapitál ve výši -279.359.000 Kč oproti hodnotě -397.857.000 Kč k 31. prosinci 2016).

Třetím krokem směřujícím k odvrácení záporného vlastního kapitálu, který byl v roce 2017 započat, je navázání obchodních jednání s konkrétními strategickými investory, kteří by majetkově vstoupili do dceřiné společnosti Lipa Learning s.r.o., v níž Emitent vlastnil podíl o velikosti 99 %. Uvedená jednání vyústila dne 29. 9. 2018 v uzavření smlouvy o převodu 5% podílu ve společnosti Lipa Learning s.r.o. mezi Emitentem, jako převodcem, a společností IPM Linden LLP, prostřednictvím které majetkově vstoupila do společnosti Lipa Learning s.r.o. globální správcovská a poradenská společnost InfraPartners Management LLP se sídlem v Londýně a Bratislavě a pobočkami v Jižní Koreji, USA, Nizozemí a

Turecku. Cena 5% podílu byla mezi stranami sjednána ve výši 2.000.000 EUR, což se projeví v účetní závěrce Emitenta za rok 2018. Uvedeným vstupem investora tak nejen došlo k ocenění projektu Lipa Learning na částku převyšující 1 miliardu Kč, ale projekt především získal partnera pro jeho postupné uvádění na trh a získávání dalších partnerů napříč světem. Jednání o dalších strategických partnerstích formou prodeje dalších minoritních podílů nadále probíhají, přičemž již nyní je možné obecně uvést, že jednání s jedním konkrétním partnerem ohledně prodeje až 10% podílu ve Společnosti Lipa Learning s.r.o. jsou ve fázi negociace konkrétních podmínek, avšak Emitent k datu vyhotovení Základního prospektu není oprávněn poskytnout k této skutečnosti více informací. Realizace tohoto dalšího vstupu investora do společnosti Lipa Learning s.r.o. pak bude mít významný vliv na hospodaření Emitenta a Skupiny v roce 2019.

Dalším krokem, který bude mít vliv na snižování záporného vlastního kapitálu v roce 2019, je uvedení zastřešující aplikace Lipa Land (dříve Lipa Adventure) na trh. V říjnu roku 2018 došlo k pilotnímu uvedení na trh v České republice, Slovenské republice, Rusku, Indii a Mexiku, a aplikace je dostupná jak na GooglePlay, tak na Appstore. Globální uvedení aplikace na trhy napříč celým světem včetně marketingu v Rakousku, Švýcarsku, Německu, Kanadě, Indii, Finsku, Brazílii, Rusku, Singapuru a Hongkongu je Emitentem plánováno na první polovinu roku 2019. Emitent proto očekává první příjmy z retailového prodeje projektu koncovým uživatelům již v průběhu roku 2019 a především pak v letech 2020, 2021 a dále, což také ovlivní hospodářskou situaci Emitenta a celé Skupiny.

Emitent k výše uvedenému dodává, že auditor ve své zprávě k účetní závěrce Emitenta za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 uvádí, že plán Emitenta na řešení situace se záporným vlastním kapitálem je „velmi nejistý“ a „vysoce závislý“ na úspěchu jediného projektu Emitenta, který zatím není stále dokončen. Je však potřeba podotknout, že v oblasti vývoje softwaru je standardem, že na počátku vývoje je nejprve nezbytné projít investiční fázi, kdy je podnik ztrátový, a návratnost investice se standardně očekává až po dokončení softwaru a zahájení jeho prodeje uživatelům či dalším prodejci, příp. v souvislosti se vstupem nového investora do projektové společnosti. Emitent k tomu dále dodává, že auditor doposud nemohl zohlednit kroky popsané výše, tj. zejména vstup strategického investora a uvedení aplikace na trh, když se jedná o skutečnosti, které nastaly v roce 2018. K účetním ztrátám Emitenta a celé Skupiny se blíže vyjadřuje předseda představenstva Emitenta v úvodu výroční zprávy Emitenta a konsolidované výroční zprávy Skupiny. Všechny uvedené dokumenty jsou dostupné na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“.

Výkaz zisku a ztráty

(tis. Kč)

	31. prosince 2016	30. června 2017	31. prosince 2017	30. června 2018
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	14.146	1.042	3.549	1.939
Provozní výsledek hospodaření	-138.338	51.402	28.553	-48.621
Finanční výsledek hospodaření	-47.294	-13.326	-39.094	-21.367
Výsledek hospodaření za účetní období	-185.636	38.076	-10.575	-69.988

Výkaz peněžních toků

(tis. Kč)

	31. prosince 2016	31. prosince 2017
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	83.867	-112.613
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-70.408	114.284
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-12.255	0
Čisté zvýšení peněžních prostředků	1.204	1.671

Stav peněžních prostředků na začátku období	4.498	5.701
Stav peněžních prostředků na konci období	5.702	7.372

6.3.1 Prohlášení ohledně auditovaných finančních údajů

Od data poslední Auditorem ověřené účetní závěrky ani od data poslední neověřené mezitímní účetní závěrky nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta, s výjimkou událostí uvedených v čl. 6.5.2.

Od data poslední Auditorem ověřené účetní závěrky ani od data poslední neověřené mezitímní účetní závěrky Emitent neuveřejnil žádné další hospodářské výsledky .

6.4 RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů, společně s rizikovými faktory podstatnými pro Dluhopisy jsou uvedeny výše v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) tohoto Základního prospektu.

6.5 ÚDAJE O EMITENTOVĚ

6.5.1 Historie a vývoj emitenta

Obchodní firma:	EMTC - Czech a.s.
Místo registrace a registrační číslo:	Zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8979 sídlem Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3, Česká republika
Identifikační číslo:	27096661
Datum založení:	Emitent byl založen přijetím zakladatelské smlouvy dne 10. října 2003 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 22. října 2003
Právní forma:	Akciová společnost
Rozhodné právo:	Právo České republiky
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Emitent byl založen v souladu s právem České republiky a komunitárním právem. Základními právními předpisy, kterými se Emitent řídí, jsou zejména platné právní předpisy České republiky: <ul style="list-style-type: none"> • ZOK; • OZ; • zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů; • zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů; • zákon č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů; • zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů; • zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.
Předmět činnosti a předmět podnikání:	Emitent je právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmět podnikání Emitenta zapsaným v obchodním rejstříku je:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona;
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence;
- pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Emitent žádnou z výše uvedených činností k datu vyhotovení Základního prospektu nevykonává nebo je vykonává ve zcela marginálním rozsahu, přičemž hlavní podnikatelskou aktivitou Emitenta jako zastřešující mateřské společnosti Skupiny je podpora projektů dceřiných společností ze Skupiny a poskytování právní, účetní a daňové podpory společností ze Skupiny.

Sídlo:

Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3

Telefonní číslo:

+420 252 252 252

6.5.2 Události mající podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta

Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 22. října 2003 a v současnosti je jeho hlavní činností, jakožto holdingové mateřské společnosti, podpora podnikatelských projektů společností v rámci Skupiny a dále poskytování vnitroskupinového financování společností v rámci Skupiny prostřednictvím Dluhopisového programu.

Následující události mohou mít význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta:

- Emitent dne 1. 11. 2017 vydal tři emise dluhopisů v rámci zákonné výjimky bez uveřejnění prospektu, přičemž jedna emise již byla Emitentem splacena a splatnost dvou zbývajících emisí nastane dne 1. 11. 2019 a 1. 11. 2021; celková předpokládaná jmenovitá emise dluhopisů činí v každém z uvedených případů částku 20.000.000,- Kč s připuštěním vydání dluhopisů až do 3násobku této částky;
- Emitent uveřejnil dne 6. března 2018 Základní prospekt 2018, na jehož základě Emitent v rámci Dluhopisového programu uveřejnil konečné podmínky a vydal následující emise dluhopisů:
 - a) k datu 13. března 2018 emitoval Emitent 2 emise dluhopisů s těmito parametry:
 - 1. emise dluhopisů „EMTC - Czech 8,1/19 – Lipa“ se splatností 15 měsíců s datem konečné splatnosti 13. června 2019 úročených pevnou úrokovou sazbou 6,5 % p.a. ve výši 60.000.000 Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003518854. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 118.890.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zaplaceno 118.890.000 Kč.
 - 2. emise dluhopisů „EMTC - Czech 22,5/21 – Lipa“ se splatností 3 roky s datem konečné splatnosti 13. března 2021 úročených pevnou úrokovou sazbou 7,5 % p.a. ve výši 40.000.000 Kč s možností navýšení až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003518847. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 62.649.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zaplaceno 62.649.000 Kč;
 - b) k datu 4. července 2018 emitoval Emitent 4 emise dluhopisů s těmito parametry:
 - 3. emise dluhopisů „EMTC - Czech a.s. - Lipa 6,6/20“ se splatností 21 měsíců s datem konečné splatnosti 4. dubna 2020 úročených pevnou úrokovou sazbou 6,6 % p.a. ve výši 40.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519415. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 15.550.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zaplaceno 15.550.000 Kč;
 - 4. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa VIP 7,6/20“ se splatností 21 měsíců s datem konečné splatnosti 4. dubna 2020 úročených pevnou úrokovou sazbou 7,6 % p.a. ve výši 100.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519423. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 63.470.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zaplaceno 63.470.000 Kč;

- 5. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa 7,6/21“ se splatností 36 měsíců s datem konečné splatnosti 4. července 2021 úročených pevnou úrokovou sazbou 7,6 % p.a. ve výši 20.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519431. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 27.520.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 27.520.000 Kč;
 - 6. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa VIP 8,6/21“ se splatností 36 měsíců s datem konečné splatnosti 4. července 2021 úročených pevnou úrokovou sazbou 8,6 % p.a. ve výši 50.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519449. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 30.000.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 32.700.000 Kč;
- c) k datu 1. srpna 2018 emitoval Emitent 1 emisi dluhopisů s těmito parametry:
- 7. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa VIP 8,0/19“ se splatností 14 měsíců s datem konečné splatnosti 1. října 2019 úročených pevnou úrokovou sazbou 6,9 % p.a. ve výši 55.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519639. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 97.300.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 97.300.000 Kč;
- d) k datu 3. prosince 2018 emitoval Emitent 3 emise dluhopisů s těmito parametry:
- 8. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa 6,5/20“ se splatností 24 měsíců s datem konečné splatnosti 3. prosince 2020 úročených pevnou úrokovou sazbou 6,5 % p.a. ve výši 40.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003520637. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 220.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 220.000 Kč;
 - 9. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa 7,5/20“ se splatností 36 měsíců s datem konečné splatnosti 3. prosince 2021 úročených pevnou úrokovou sazbou 7,5 % p.a. ve výši 30.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003520652. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 1.200.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 1.200.000 Kč;
 - 10. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa 6,3/19“ se splatností 9 měsíců s datem konečné splatnosti 3. září 2019 úročených pevnou úrokovou sazbou 8,4 % p.a. ve výši 65.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003520660. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 57.800.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 57.800.000 Kč.
- Celková hodnota dluhopisů Emitenta vydaných a nesplacených ke dni tohoto Základního prospektu činí: 542.904.000 Kč.

Emitent použil peněžní prostředky získané emisí dluhopisů v rámci Dluhopisového programu na financování provozních potřeb Emitenta, především na úhradu jeho dluhů vůči dceřiným společnostem ze smluv o zápůjčkách uvedených v čl. 6.15.

S výjimkou výše uvedených událostí nedošlo u Emitenta k žádným událostem, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

6.5.3 Investice

Emitent k datu vyhotovení Základního prospektu od data poslední zveřejněné účetní závěrky, tj. od 31. prosince 2017, neprovedl ve smyslu účetních předpisů žádné investice.

Emitent k datu tohoto Základního prospektu získal z emisí dluhopisů v rámci Dluhopisového programu na základě Základního prospektu 2018 peněžní prostředky ve výši 271.990.000 Kč. Tyto prostředky Emitent použil na financování svých provozních potřeb, především na úhradu jeho dluhů vůči dceřným společnostem ze Skupiny ze smluv o zápůjčkách uvedených v čl. 6.15.

6.6 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

6.6.1 Hlavní činnosti

6.6.1.1 Hlavní činnosti Emitenta

Předmětem podnikání Emitenta je dle obchodního rejstříku a čl. 3 stanov Emitenta činnost (i) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, (ii) činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence a (iii) pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu žádnou z výše uvedených činností nevykonává, resp. pokud vykonává, jedná se o zcela marginální činnost neprojevující se zásadním způsobem v hospodaření Emitenta, a Emitent z pozice zastřešující mateřské společnosti Skupiny soustřeďuje své podnikání a investice do provozní, administrativní, ekonomické, právní, účetní a daňové podpory společností ve Skupině. Emitent zamýšlí realizovat tento Dluhopisový program a následné financování společností Skupiny formou zápůjček a úvěrů, jak je popsáno v tomto Prospektu.

Emitent historicky působil v oblasti energetiky, kde se zabýval přímým prodejem produktového portfolia energetické společnosti BOHEMIA ENERGY entity s.r.o. Spolupráce s BOHEMIA ENERGY entity s.r.o. i činnost Emitenta v energetice byla ukončena. Emitent však i při svých současných činnostech, resp. při podpoře činností společností ze Skupiny, nadále čerpá i ze svých zkušeností načerpaných z činnosti v energetice a využívá tyto zkušenosti jako reference pro navázání případné další obchodní spolupráce.

6.6.1.2 Hlavní činnosti společností ze Skupiny

6.6.1.2.1 Obecně

Společnosti ze Skupiny soustřeďují své podnikatelské aktivity do následujících oblastí:

- IT aplikace – jedná se především o vývoj a prodej licencí elektronických aplikací, zejména v oblasti předškolního vzdělávání;
- Personální poradenství – jedná se především o investice do vývoje webového portálu AirJobs.cz, který se komplexně soustřeďuje na zprostředkování nabídek a poptávek na pracovním trhu;
- Provozování soukromých školských zařízení;
- Nemovitostní trh – jedná se především o nákup a následný pronájem komerčních nemovitostí včetně případného prodeje.

Níže je uveden základní popis jednotlivých oblastí.

6.6.1.2.2 IT aplikace

V segmentu IT aplikací působí společnosti Lipa Learning s.r.o. a EMTC - GLA s.r.o., které jsou součástí Skupiny.

6.6.1.2.2.1 Lipa Learning s.r.o.

6.6.1.2.2.1.1 Založení a historie společnosti Lipa Learning

Společnost byla založena na konci roku 2012 s cílem realizovat projekt předškolního vzdělávání a pomocí moderních technologií, tj. přenosných mobilních zařízení, nabídnout stejnou možnost vzdělání předškolním dětem kdekoli na světě. Uvedený projekt stojí mimo jiné na myšlence, že častokrát násilí pramení z nedostatku vzdělání zejména v zemích třetího světa, a proto uvedený projekt cílí i na zvýšení bezpečnosti ve světě.

Na počátku října 2013 bylo realizováno zkušební spuštění 5 herních aplikací s názvy Lipa Zoo, Lipa Frog, Lipa Eggs, Lipa Bear a Lipa Train.

O něco později byla spuštěna rodičovská aplikace Lipa Gateway, což lze považovat za základní ká-

men vzdělávacího přístupu projektu. V období 3. - 4. 10. 2013 se projekt Lipa Learning zúčastnil sedmého ročníku Mezinárodní konference vzdělávacích aplikací (*The 7th European Conference on Games Based Learning*) v portugalském Portu, kde se svojí aplikací Lipa Eggs získal cenu za 3. místo v soutěži vzdělávacích aplikací a zároveň za nový přístup k tomuto tématu. 19. 11. 2013 byla uvedena na trh nová vzdělávací aplikace Lipa Dots na App Store a záhy i na Google Play.

K 21. 11. 2013 došlo ke globálnímu spuštění všech aplikací prostřednictvím internetového obchodu s aplikacemi App Store. V prosinci 2013 získávají vybrané hry Lipa Zoo, Lipa Train, Lipa Bear a Lipa Frog kidSAFE certifikát udělovaný skrze mezinárodní program KidSafe Seal, který vyhodnocuje soukromí a bezpečné virtuální prostředí pro děti. V následujících letech projekt obdržel tento certifikát i pro ostatní hry.

Ve druhém čtvrtletí 2014 spustila společnost Lipa Learning s.r.o. čtyři další nové hry Lipa Pairs, Lipa Splash, Lipa Knight a Lipa Mole. Poslední kvartál roku 2014 se Lipa Learning věnovala budování teamu, vývoji dvou nových her Lipa Band a Lipa Pirates. Za toto čtvrtletí Lipa Learning obdržela mnoho ocenění pro její aplikace, např. Best EdApp 2014, Common sense media badge, Pappas appar certifikát... a další.

V roce 2015 Lipa Learning následně obdržela ocenění BalefireLabs, 5 hvězdiček na AppStore a účastnila se různých odborných konferencí a setkání, jako je Casual Connect Europe v Amsterdamu, Mobile Monetization Summit v Tel Avivu, GameDay 2015. Mimo jiné došlo i na spuštění nové úspěšné hry Lipa Pirates. Nicméně se projekt Lipa a zejména jeho nadstavby Gateway soustředí znovu na vzdělávací systém tím, že došlo k rozšíření o další osnovy, v celkovém počtu osm.

Ke konci roku 2016 došlo ke spuštění nových her Lipa Wizzards, Lipa Baloons, Lipa Race, Lipa Theater a Lipa Band a projekt Lipa vstoupil na nový internetový obchod Amazon a Windows Store.

Dalším úspěchem v tomto období byl překlad stávajícího obsahu a dosažení 9 jazykových mutací. Aktuálně je projekt lokalizován jak v písemné, tak audio podobě a připraven na celkem 22 různých trhů.

Rok 2015 byl mimo jiné významný spuštěním programu Lipa Adventure club (Skillsforlife), který podporuje především školky zaměřené na anglický jazyk a propojuje reálný svět dětí s on-line světem, jenž popisuje vize projektu Lipa. Program navazuje na tzv. „Real world activities“, které mají za cíl udržet vzdělávací systém projektu Lipa v rovnováze mezi reálným a online světem. Právě aby Lipa Learning nebyla odtržena od reálného světa, byla prostřednictvím dceřiné společnosti zakoupena mateřská škola, kde se neustále a v reálném čase ověřuje správnost a plná funkčnost našeho vzdělávacího programu.

Rok 2016 pokračoval ve vývoji vzdělávacího systému a dalších aplikací, ale Lipa Learning především pracovala na budování expertní roviny prostřednictvím konferencí jako BETT v Anglii, Sandbox na univerzitě M.I.T v USA, the Kids Want Mobile! v Německu, ChinaJoy v Číně, Gamescom, Digital Kids, NAEYC a EDU Tech v USA. V tomto roce Lipa Learning také založila novou pobočku v San Franciscu v USA a v čínské Šanghaji.

V roce 2017 Skupina nadále pokračovala v nastavené strategii roku 2016, tedy v budování expertní roviny. Lipa Learning zopakovala svou účast na největší vzdělávací konferenci Bett 2017 a dalších technologických konferencích jako TechCrunch Disrupt v San Franciscu, GamesCom či Casual Connectu v Německu a ChinaJoy v Šanghaji. Strategii z předchozího roku byla rozšířena o budování partnerství s distributory třetích stran (zejména v Číně) a hlavně vyhledávání strategických partnerů pro vstup do společnosti. Na základě toho byla navázána spolupráce se společnostmi Huawei, Lenovo, Putao, Roboo, Envee, Manico či Hanshin, jejichž prostřednictvím je nyní šířen obsah vytvořený společností Lipa Learning většímu množství zákazníků zejména z oblasti Asie.

V roce 2018 Skupina pokračovala ve vývoji zastřešující aplikace, jejíž název byl počátkem roku změněn z Lipa Adventure na Lipa Land, došlo k vytvoření nového loga této zastřešující aplikace a bylo započato se známkoprávní ochranou nového názvu a loga. Po rozsáhlém testování, k němuž došlo v průběhu léta 2018 jak v komunitě rodin, tak v cca 30 předškolních zařízeních, došlo v říjnu 2018 k pilotnímu uvedení zastřešující aplikace na trh v České a Slovenské republice, Rusku, Indii a Mexiku. Současně dochází pravidelně k rozšiřování obsahu aplikace, kdy konečným počtem by mělo být 12 ucelených světů komunikujících vizuální témata jako podmořský svět, středověk, období dinosaurů atd., jakož i k rozšiřování lokalizace aplikace, tj. k jejímu zpřístupňování do dalších světových jazyků. Rok 2018 se zároveň nesl ve znamení utužování současných partnerství a uzavírání nových partnerství, kde lze uvést především společnosti jako Dazzle, Wocheng, Lutong, Roobo, Huawei, Lenovo. Za zmínku pak určitě stojí též partnerství s Envee, jehož prostřednictvím Lipa Land proniká na paluby

dopravních letadel. Zastřešující aplikace Lipa Land se dále v říjnu 2018 dočkala dobrozdání od Gordon College of Education z Izraele, kdy tato vysoká škola na základě podrobného zkoumání osnov, na kterých je Lipa Land postavena, doporučuje aplikaci Lipa Land nejen dětem a jejich rodičům, ale též pedagogickým pracovníkům, což opětovně ukazuje, že Lipa Land splňuje vysoké standardy vzdělávání. Na první polovinu roku 2019 je pak plánováno uvedení aplikace na další světové trhy v Rakousku, Švýcarsku, Německu, Kanadě, Finsku, Brazílii, Singapuru či Hongkongu včetně souvisejícího marketingu.

6.6.1.2.2.1.2 *Předmět podnikání Lipa Learning*

Mobilní zařízení se stala jednou ze zásadních věcí nás ovlivňující, změnila naše životy i způsob, jakým jednáme. Projekt Lipa Learning řeší otázku, jak můžeme využít tato zařízení pro lepší budoucnost, k výuce těch nejmladších. Tj. k vývoji podstatných dovedností, které mohou využít v reálném světě.

Cílem projektu je uspokojení veškerých potřeb předškolního vzdělávání, tedy vytvoření otevřeného řešení předškolního rozvoje dětí po celém světě. Lipa Learning nabízí vyvážený poměr mezi vzděláváním a zábavou.

Podstatou her je rozvíjet v dětech lásku k učení, a to pomocí technik zejména založených na zábavě a specificky sestavených osnovách.

E-learning v pojetí společnosti Lipa Learning je forma vzdělávání založená na osnovami řazených hrách do osmi skupin (Zdravý životní styl, Socio-emoční způsobilost, Autonomní zralost, Fyzická zdatnost, Hygiena a bezpečnost, Akademické kompetence, Dějiny a kultura, Životní prostředí) a na multimediálních prvcích zajišťující maximalizaci zábavy. Jmenovitě se jedná o animované sekvence, video snímky, systém odměňování a diagnostiky, vzájemnou interakci s jinými žáky/rodiči, příběhy, interaktivní videa a adaptabilní hudbu.

Pro účely snazší orientace a zastřešení celého holistického vzdělávání Lipa Learning je zde tvořena zastřešující aplikace Lipa Land (dříve Lipa Adventure), díky které vytvoříme rovnováhu mezi digitálním a reálným světem, tím naplníme vizi naší společnosti. Aplikace se z pohledu uživatele dělí na dětskou a rodičovskou část. Přitom dětská část obsahuje především soubor her (dělených na základě rozvíjených dovedností), video přehrávače (bezpečná a prospěšná videa pro děti) a pedagogické diagnostiky. Rodičovská část obsahuje zejména tipy na aktivity a cvičení, kterými má rodič nabitě dovedností prohlubovat mimo digitální zařízení a velké množství tipů a metodik v oblasti výchovy a rozvoje předškolních dětí. Součástí je i analytická část, kde může rodič pozorovat pokroky svých dětí, a tak si ověřit funkčnost vzdělávacího systému Lipa Learning.

6.6.1.2.2.1.3 *Postavení na trhu*

Produktové portfolio společnosti se dle výše uvedených informací dělí na unikátní osnovy, vzdělávací hry a zastřešující aplikaci. Hry jsou nabízeny i jako samostatný produkt, tedy každá hra se řídí vlastním cyklem výroby. Z marketingového pohledu lze tedy konstatovat, že všechny hry se nachází ve fázi zavádění na trh. U aplikace Lipa Land došlo k vývoji produktu do fáze, kdy byl tento pilotně uveden na trh v České a Slovenské republice, Rusku, Indii a Mexiku. Další fáze uvádění aplikace na trh je plánována na první pololetí roku 2019.

Přestože byl v roce 2018 hlavní cíl návrh a tvorba zastřešující aplikace Lipa Land se všemi svými náležitostmi, organický růst stahovanosti našich klasických her dosáhl 1.538.000 kusů bez jakéhokoli marketingu a skrze především čínské partnerství jsme dosáhli dalších 1.066.000 stažení, dohromady tedy 2.604.000 stažení.

Konkurenční prostředí se liší především dle komplexnosti používaných osnov a množství podpůrných produktů. V našem případě za takovéto produkty považujeme, tipy a fakta pro rodiče, pohádky a aktivity. Nejbližší našemu produktu, resp. vzdělávacímu systému, jsou společnosti jako Age of learning, Kidaptive, Agnitius, Learn with homer.

Lipa Learning soutěží na trhu vývoje aplikací pro vzdělávání např. se skupinami/společnostmi Montessori ČR, Leapfrog, Sesame Street či Age of Learning. Statistické údaje o postavení na trhu nejsou dostupné, lze však uzavřít, že na trhu funguje konkurenční prostředí bez výrazně dominantního hráče.

6.6.1.2.2.1.4 *Zásadní čísla a výsledky aplikace Lipa Land*

Z našich zkušeností a z mnoha výzkumů jsme došli k závěru zastřešit naše produkty do jediného mnohem snáze propagovatelného nástroje obsahujícího všechny naše dosavadní produkty a mnoho

nových.

Lipa Land je hravá rodinná aplikace plná pohádek, her a aktivit pro děti od 3 do 6 let, která spojuje digitální a reálný svět v jedno úžasné dobrodružství. Výjimečná je tím, že obsahuje zábavu pro celou rodinu a tak ji spojuje. Pokud se děti při hraní zároveň rozvíjejí, má jejich čas strávený s moderními technologiemi smysl. Kromě dalších jazyků je dostupný i v češtině.

Aplikace byla vydána v říjnu 2018, kdy jsme zahájili marketingovou podporu na českém a dalších klíčových trzích, ve 4 jazycích včetně češtiny. Nyní obsahuje 4 tematické světy (Rytíři, Moře, Město, a Vesmír) čítající stovky aktivit, článků a tipů pro rodiče, všech 21 klasických Lipa her a 22 zcela nových adaptivních her, 22 pohádek na společné čtení na dobrou noc, či přehrávání jako audiokničky a zcela nově jsme uvedli ukolébavky a relaxační zvuky pro nejmenší. Obsah rozdělujeme podle obtížnosti na lehký, pokročilý a obtížný a rozšiřujeme jej o 1 další svět každé 2 měsíce (následující bude již v lednu 2019- Svět Kouzel).

Od listopadu 2018 má aplikace přes 13 000 nových uživatelů v České republice a přes 16 000 celosvětově, kteří nám pomáhají vyladit aplikaci k dokonalosti.

Velmi důležitou skutečností počátku roku 2019 je ocenění aplikace Lipa Land ze strany mezinárodně vysoce uznávané organizace, kdy aplikace Lipa Land získala nejvyšší možné ocenění GOLD Seal of Excellence v programu Mom's Choice Award. Získání uvedeného ocenění vnímáme jako potvrzení, že Lipa Land jde správnou cestou, dostává se do stále širšího povědomí nejen laické, ale i odborné veřejnosti, a vydobývá si přední postavení v segmentu vzdělávání předškolních dětí.

Výnosy společnost Lipa Learning očekává z prodeje licencí vztahujících se jak k zastřešující aplikaci Lipa Land, tak k jednotlivým samostatným hrám.

Model nastavený ke dni tohoto Základního prospektu funguje u zastřešující aplikace Lipa Land jako freemium verze k veškerému obsahu aplikace tak, aby se mohl uživatel seznámit s veškerými funkcionalitami aplikace, přičemž freemium verze je k dispozici pod dobu 7 dnů ode dne jejího stažení. Prodloužení freemium verze o dalších 14 dní je umožněno za předpokladu, že uživatel aplikace si v této aplikaci zřídí svůj profil a o další měsíc má možnost prodloužit svoji freemium licenci v případě reference, tj. pokud další uživatel stáhne aplikaci s odkazem na daného uživatele (odkaz vzniká zadáním jedinečného kódu, přičemž jeden uživatel může využít až 12 referencí, tj. může dosáhnout až roční freemium licence). Systém referencí však funguje pouze u zařízení s operačním systémem Android a s ním spojený obchod GooglePlay, neboť obchod AppStore tuto uvedené neumožňuje. Následně po uplynutí uvedených možností dochází buď ke zpoplacení aplikace, či k omezení jejího rozsahu na minimum (jeden svět) v rámci freemium verze. Uvedený model si v současné době klade za cíl maximalizovat uživatelskou základnu, z níž následně vzejdou platící uživatelé, přičemž Emitent předpokládá nárůst výnosů z aplikace Lipa Land po globálním spuštění v průběhu prvního pololetí roku 2019.

Pokud pak jde o samostatné hry, pak některé jsou stále k dispozici zdarma a některé jsou k dispozici pouze za úplat, nicméně pro společnost Lipa Learning je primárním zájmem zastřešující aplikace Lipa Land.

6.6.1.2.2.1.5 *Pobočky Lipa Learning, světové konference a investiční nabídky*

Společnost má kromě hlavního sídla v Praze ještě tři pobočky, jednu v San Franciscu (USA), druhou v Šanghaji (Čína) a třetí v Brně, kde máme část vývojového studia. Se šanghajským týmem se Lipa Learning v roce 2016 účastnila konference Hi-Tech Fair pod záštitou Generálního konzulátu České republiky a agentur Czech Invest a Czech Trade, kde zastupovala nejzajímavější exportní společnosti ČR a tento velmi rychle rostoucí trh seznámila s přelomovým přístupem ke vzdělávání. Trh jsme významně zaujali a spustili s partnery jako Lenovo, Huawei, iFlytek, Fingerprints, GameCast, Putao, Hansin, Dazzle, Wocheng, Lutong, Roobo, úzkou spolupráci, která dělá naše aplikace dostupné jak na jejich mobilních zařízeních, tak i na chytrých TV.

Důkazem, že jdeme správnou cestou je i to, že jsme obdrželi několik kapitálových nabídek na vstup do naší společnosti jak od investorů z USA, tak právě zmiňované Číny. Prozatím jsme se však drželi českého vlastnictví tak, aby byl vybudován ojedinělý a ucelený produkt. Poté, co tohoto cíle bylo dosaženo, došlo v září roku 2018 ke vstupu prvního strategického investora do společnosti Lipa Learning s.r.o. a i v roce 2019 Emitent vyvíjí snahu a vede jednání o vstupu dalšího partnera. V současné době probíhají další jednání o prodeji až 10 % podílu ve společnosti Lipa Learning s.r.o., která jsou však na svém počátku.

6.6.1.2.2.1.6 Plány na rok 2019

Společnost chce upevňovat svou pozici na trhu především jako odborník na interaktivní vzdělávání, a to zejména prostřednictvím odborných konferencí a sítí výukových zařízení využívající zábavný vzdělávací systém Lipa Learning. Dlouhodobou spoluprací se vzdělávacími organizacemi má v plánu docílit šíření této vize napříč světem. To vše za již probíhajícího rozjednávání strategických partnerství v oblasti marketingu a PR jak na domácí, tak především na celosvětové úrovni.

Plánem na začátku roku 2019 je intenzivní příprava pro marketingové a PR aktivity, ale především dokončení vývoje a testování zastřešující aplikace Lipa Land. Otestování na reálných uživateliích a dovedení produktu Lipa Land k bezkonkurenční výhodě v rámci trhu vzdělávacích aplikací dává tomuto produktu možnost stát se leaderem v dané oblasti a stanovit nové trendy ve vzdělávání skrze mobilní platformy. V neposlední řadě budeme pracovat na rozvoji naší školky.

Na rok 2019 plánujeme marketingovou a PR kampaň pro naši zastřešující aplikaci Lipa Land za pomoci mnoha již ověřených kanálů jako on-line marketing, marketing na sociálních sítích, prezentace na světových konferencích, PR článků, featuringu na App Storech a samozřejmě i důsledného Business Developmentu v podobě strategických partnerství především s vydavateli mobilních aplikací, výrobci mobilních zařízení telekomunikačních společností a televizí. Z hlediska vývoje rozhodně nepolevíme a budeme nadále budovat další vzdělávací aplikace, které budou součástí aplikace Lipa Land. Tato zastřešující aplikace Lipa Land obsahuje v době vydání více než 30 adaptivních her, zpracovaný systém automatického upravování obtížnosti a především analytické nástroje, prostřednictvím nichž budeme rodiče/učitele informovat o vývoji dětí v aplikaci, na co jsou talentované, co jim jde a co méně a následně nabízet reálná cvičení a hry na další zdokonalování. Obsah pro rodiče/učitele je také velmi bohatý již od vydání, obsahuje stovky reálných aktivit, tematických článků, pohádek, často kladených otázek a tipů pro rodiče/učitele. Cílem této aplikace je také ji neustále zdokonalovat tak, aby se obsah neustále rozšiřoval a byl aktuální. Postupně budeme také tuto aplikaci lokalizovat do mnoha jazyků stejným způsobem, jak jsou lokalizovány naše již dokončené aplikace, které se také stanou její součástí. V plánu máme také práci na metodických plánech a strategiích pro mateřské školy tak, abychom do konce roku 2020 mohli dokončit franšizový systém mateřských škol, který bude naším dalším produktem.

6.6.1.2.2.2 EMTC – GLA s.r.o.

6.6.1.2.2.2.1 Založení a vznik

Společnost byla založena na začátku roku 2017, však samotný výzkum technologie byl prováděn od roku 2015 pod společností Lipa Learning, která již technologii úspěšně využívá.

V současnosti tento produkt využívá především společnost Lipa Learning sama a tím se dostává do konkurenční výhody menších a zároveň kvalitnějších animací. Produkt GLA neustále zdokonalujeme, ovšem z důvodu koncentrace na náš pilotní produkt Lipa Land jsme neměli zatím interní kapacity na jeho propagaci a prodej koncovým uživatelům.

6.6.1.2.2.2.2 Hlavní činnosti společnosti EMTC – GLA s.r.o.

GLA je unikátní softwarové řešení pro komprimace flashových animací vektorovou metodou. Jinak řečeno, slouží k docílení menší velikosti souboru animačních setů oproti aktuálně dostupným řešením celosvětově na trhu. To vše při stejných, v některých případech i menších hodnotách zatížení hardwarových komponent (GPU,CPU,RAM).

Využití tohoto softwaru je zajímavé především pro vývojáře mobilních aplikací, kteří mají vysoký nárok na co nejmenší velikost používaných animací. Animační sety jsou totiž vždy, z hlediska celého balíčku souboru aplikace, tou největší položkou.

GLA je vytvořeno pro 2D hry pracujících na platformě OpenGL (min. OpenGL /ES/ 2.0). Vzhledem k tomu, že redukuje finální velikost animačního balíčku (průměrně o 50%), je využití vhodnější pro mobilní aplikace, kde je kladen velký důraz na výslednou velikost (zařízení mají omezené paměťové kapacity 8,16,32,64,128 MB). Ve výsledku tedy není určen pouze pro herní trh, ale pro veškerý trh pracující s animacemi. Konvertor GLA pracuje vždy jen s flashovou animací SWF a podporuje v herním a aplikačním trhu nejrozšířenější frameworky jako Cocos-2d-x, Unity a C++. S podporou Android, iOS a OSX je spustitelný na všech dostupných mobilních zařízeních trhu.

Výsledný produkt pro zákaznickou bázi je složen z GLA Konvertoru, což je jednoduchý online nástroj, který flashovou animaci .swf zkomprimuje do formátu gla, a GLA Studia, jenž k zmíněným krokům přidává další nástroje pro práci s animacemi, a tak zvyšuje vyšší komfort programátorům i animáto-

rům, tedy naší cílové skupině.

Vývojářským společností poskytujeme možnost se skrze své aplikace prezentovat vysoce kvalitní grafikou (vektorová grafika), při nezměněných parametrech HW navíc o 50 % menší velikostí celé aplikace.

6.6.1.2.2.3 Postavení na trhu

Dominantním hráčem na trhu je společnost Unity, jejíž framework je využíván při vývoji mobilních aplikací. Vzhledem k tomu, že GLA Studio je přímo závislé na typu použitého frameworku, je nezbytné určovat velikost trhu a potenciál produktu na základě kompatibility s nejpoužívanějšími frameworky. GLA Studio je aktuálně dostupné pro vývojáře v Unity, C++ a CoCos 2dx, což je v celkovém pohledu dle názoru Emitenta cca 80 % trhu kde zbylých 20 % jsou individuální specifické frameworky.

Přímá konkurence z pohledu použité technologie pro GLA Studio není, a to proto, že pro práci s animacemi používá vektorových namísto bitmapových formátů. Díky této skutečnosti (použití metody vektorů a kompatibility s Unity) je Emitent na trhu dle svého názoru dominantní. Konkurenční prostředí (využívající bitmapových formátů) je definováno čtyřmi společnostmi, z nichž je nejvýznamnější Unity 2D plugin, následně GAF Media, uniSWF a Lightweight SWF.

6.6.1.2.3 Personální poradenství

V segmentu personálního poradenství působí společnost Personal ONE s.r.o., která je součástí Skupiny.

Společnost Personal ONE s.r.o. provozuje portál AirJobs.cz – inovativní chytrý pracovní portál, který na trhu funguje již tři roky.

Uchazeči i firmy zde najdou vše potřebné pro úspěšnou kariéru – nalezení správné práce i správných kolegů. V AirJobs.cz věříme, že kariérní stránky jsou bránou do duše každé společnosti, proto je pro nás velmi důležité, aby každá firma registrovaná na portále měla dostatek prostoru pro prezentaci nejen pomocí textů a fotografií, ale i videí přímo z firmy. Aby si i uchazeč mohl najít svou vysněnou práci co nejpohodlněji, máme v AirJobs.cz specializovanou zákaznickou podporu, která ho nejen provede celým procesem hledání, ale především mu doporučí vhodný postup pro získání zaměstnání, které bude skutečně milovat.

V roce 2019 se český pracovní trh dostane na pomyslné dno, na trhu již nebudou prakticky žádní volní lidé. Trh totiž dosáhne tzv. přirozené nezaměstnanosti, která se pohybuje pod hranicí 4 %.¹²

Zvýšené poptávky po lidech si všímá nepřehledné množství nových hráčů, kteří se s různými nástroji snaží dostat na trh personalistiky.

AirJobs.cz se nesnaží být konkurencí již tradičním hráčům na trhu práce. Tým AirJobs.cz pochopil, že pokud se změnil trh, musí se změnit i přístup k trhu. Portál věnuje mnohem větší část pozornosti právě spokojenosti uchazečů, kteří jsou nyní nejdůležitější postavou v souboji talentů.

Schází kvalitní pracovní síla, která by mohla pracovat optimálně, zastat více úkolů při zachování produkce a kvality. Proto začínáme hovořit o přechodu od kapitalismu k „talentismu“. Globální krize donutila firmy, aby produkovaly více se stejným objemem lidských zdrojů. Někteří si uvědomili možnosti lidských zdrojů: se správnými lidmi na správném místě a ve správný čas mohou dosáhnout nejen stejných výsledků jako před krizí, ale i lepších, a to za vynaložení menších nákladů.

AirJobs.cz si vzhledem k těmto faktům dal za cíl najít skrytý potenciál našich uchazečů. Pomocí prvního testu „Poznej sám sebe“ jsme našli u více než 10 000 uchazečů skrytý potenciál jejich schopností a mohli jsme tak doporučit těm správným lidem vhodné pozice, kde budou mít šanci vyniknout. Test „Poznej sám sebe“ je ale pouhým začátkem. V současné době jsou analyzovány možnosti dalšího rozšíření testů od celkového osobnostního profilu až po specializovaná kariérní zaměření. Ke konci roku 2018 bylo prostřednictvím portálu AirJobs.cz realizováno cca 30.000 testů „Poznej sám sebe“.

Hledání práce je dobrodružství. Nechceme, aby uchazeč na našem portále našel „jen“ práci. Cílem AirJobs.cz je být radcem nejen uchazečům o zaměstnání, ale především již zaměstnaných lidí, kteří hledají informace ze světa personalistiky. K těmto účelům byl stvořen magazín AirPlus. Úkolem AirPlus je přinášet originální a zajímavý obsah, který se týká zaměstnání a kariéry, a vytvořit tak čte-

¹² Za třetí čtvrtletí roku 2018 činí podle předběžného odhadu ČSÚ nezaměstnanost v ČR pouhých 2,3 % (zdroj: https://www.czso.cz/csu/czso/zamestnanost_nezamestnanost_prace).

nářskou základnu, která se bude pravidelně vracet. V současné době má AirPlus více než 3000 návštěv měsíčně a celkový počet dosáhl počtu 150.000.

Rok 2018 se nesl zejména v duchu marketingové kampaně (prostřednictvím sociálních sítí Facebook a Instagram, prostřednictvím PPC reklamy¹³ a optimalizace SEO¹⁴). Hlavním cílem v roce 2018 bylo přizpůsobovat portál zásadním změnám na pracovním trhu České republiky, kdy nezaměstnanost stále klesá, což vyvolává potřebu portál přizpůsobovat jeho cílové skupině, jimiž jsou zejména ne zcela spokojení zaměstnanci, kteří uvažují o změně svého pracovního místa, ale chtějí u toho zůstat v komfortu alespoň částečné anonymity. Emitent současně očekává, že budou i nadále snižovány přímé náklady na tento projekt realokací zaměstnanců jak z řad výkonného managementu, tak z oddělení produktu a administrativy, a to ve prospěch starší sestry – projektu Lipa Land.

I nadále však analyzujeme potřeby trhu nejen z pohledu firem, ale především z pohledu uchazečů. Zkoumáme jejich motivaci a způsob uvažování. Proto je jasné, že i marketing musí být zcela odlišný. Portál AirJobs.cz je schopný reagovat na potřeby trhu, proto působí neaktivněji na nejpoužívanějších sociálních sítích jako je Facebook a Instagram.

K perfektnímu zacílení na správného uchazeče spolupracuje portál AirJobs.cz s agenturou MMM Programmatic Media, která k zacílení využívá programatické plánování. Programatické plánování umožňuje cílit na lidi dle jejich chování a vybrat ty, kteří se o danou oblast skutečně zajímají. To znamená, že jsme schopni najít konkrétního člověka v době, kdy existuje největší pravděpodobnost pro změnu jeho zaměstnání.

AirJobs.cz nezůstává pozadu ani v budování organické návštěvnosti. Stále sledujeme trendy optimalizace SEO tak, aby náš web splňoval všechny moderní standardy. K tomu nám napomáhá společnost Effectix, která je Google Premier Partnerem a členem Agency Leader Ship programu od Google.

AirJobs.cz ke konci roku 2018 dosáhl návštěvnosti 350.000 uživatelů, přičemž zahrnuje cca 2.000 inzerujících firem, cca 30.000 uchazečů o zaměstnání a jak uvedeno výše, bylo realizováno cca 30.000 testů „Poznej sám sebe“.

Inzerce na AirJobs.cz je stále pro firmy i pro uchazeče zcela zdarma a cílem je inzerci nezaplatňovat i do budoucna. Výnosový model portálu AirJobs.cz je založen na úspěšnosti doporučeného uchazeče, přičemž provize bude dosahovat výše od jednoho až do tří platů v závislosti na přijetí kandidáta a délce trvání jeho zaměstnaneckého vztahu.

6.6.1.2.4 Provozování soukromých školských zařízení

V segmentu provozování soukromých školských zařízení působí společnost Lipa mateřská škola s.r.o., která je součástí Skupiny.

Emitent podotýká, že v této oblasti společnost ze Skupiny nepodniká v prvé řadě za účelem tvorby výnosů, ale především jako referenční nástroj k projektu Lipa Learning a jím vyvíjeným aplikacím. Skupina tak má možnost aplikovat vzdělávací systém Lipa Learning v praxi a získávat tak cennou zpětnou vazbu pro další strategický krok, kterým je zvažované vybudování franšízy Lipa Learning, jejímž prostřednictvím zamýšlí Skupina distribuovat vzdělávací osnovy do školek po celém světě.

Soukromé školské zařízení provozované společností ze Skupiny má akreditaci Ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy. Ve školním roce 2017/2018 došlo ke změně ředitelky celého zařízení, k rozšíření počtu pedagogických pracovníků, k rozšíření didaktických hraček a prvků, které mají děti k dispozici, proběhla přestavba vnitřního zázemí školky, kdy byla provedena nová výmalba, položeny nové koberce, jakož i vnějšího vybavení, kdy došlo k úpravám herních prvků na zahradě o rozloze 2.000 m² tak, aby se ve školce děti cítili co možná nejlépe a současně aby vše bylo pro děti maximálně bezpečné. Změny uskutečněné ve školním roce 2017/2018 se pozitivně projeví ve školním roce aktuálním, tj. 2018/2019, kdy došlo k více než zdvojnásobení počtu dětí školku navštěvujících, když

¹³ PPC je zkratka z anglického *pay-per-click* a znamená platba za proklik. Inzerenti platí za takovou reklamu pouze tehdy, pokud uživatel klikne na jejich PPC reklamu ve vyhledávačích, na Facebooku či kdekoli jinde na webu. Inzerent platí pouze za návštěvníky svých stránek a nikoliv za zobrazení svých reklam.

¹⁴ SEO je zkratka z anglického *Search Engine Optimization* (optimalizace pro vyhledávače nebo též optimalizace nalezitelnosti). V informatice je touto zkratkou označována metodika vytváření a upravování webových stránek takovým způsobem, aby jejich forma a obsah byly vhodné pro automatizované zpracování v internetových vyhledávačích. Cílem SEO je získat ve výsledcích vyhledávání lepší pozici (odkaz na stránky bude zobrazen mezi prvními), a tím i četnější a zároveň cílené návštěvníky.

oproti 12 dětem v roce 2017/2018 navštěvuje školku v roce 2018/2019 celkem 25 dětí.

Společnost LETTERLAND mateřská škola s.r.o. (oproti stavu dle Základního prospektu 2018) ukončila svoji činnost v oblasti provozování soukromých školských zařízení (důvodem bylo soustředění aktivit Skupiny v oblasti provozování soukromého školského zařízení do společnosti Lipa mateřská škola s.r.o.). LETTERLAND mateřská škola s.r.o. v současné době v současné době nevykonává činnost, avšak může v budoucnu opětovně provozovat předškolní zařízení, popřípadě je připravena pro využití pro jiný projekt Skupiny v budoucnu. LETTERLAND mateřská škola s.r.o. je však nadále nepřímo ovládána Emitentem a je součástí Skupiny.

6.6.1.2.5 Nemovitostní trh (reality)

V segmentu realit působí společnost EMTC - Real Estate a.s., která je součástí Skupiny.

Nově rozjížděný projekt EMTC Real Estate měl za cíl do konce roku 2017 analyzovat realitní trh hlavního města Prahy zejména v oblasti prémiových komerčních nemovitostí nacházejících se v nejužším centru, tedy především na území Prahy 1 a Prahy 2, s cílem v 1Q roku 2018 či 2Q realizovat první akvizici této příležitosti ať již s vizí spekulativního prodeje či naopak dlouhodobého držení s přesvědčením trvalého růstu cen prémiových komerčních budov v historickém centru města. Cílem Skupiny však nebylo bezhlavě investování finančních prostředků do nemovitostí, které by z dlouhodobého hlediska nedávalo ekonomický smysl. Realitní trh, zejména pak v oblasti komerčních nemovitostí na území Hlavního města Prahy a jeho historického centra, které je předmětem investičního zájmu Emitenta, bohužel v roce 2017 ani 2018 investovat do nemovitostí neumožnil. Důvodem jsou především stále rostoucí a extrémně vysoké ceny nemovitostí, které by znamenaly návratnost a zhodnocení vložených finančních prostředků v příliš dlouhém časovém horizontu. Je však více než zřejmé, že realitní bublina, v níž se momentálně realitní trh nachází, jednou splaskne, proto jsme se rozhodli do žádné z námi vytipovaných komerčních nemovitostí zatím neinvestovat a vyčkat té správné chvíle, až ceny nemovitostí spadnou na reálné hodnoty. V takovém okamžiku budeme připraveni výhodně investovat finanční prostředky do konkrétních nemovitostí. Realitní projekt Skupiny tak v současné době čeká na vhodnou příležitost a zejména na očekávaný pokles cen nemovitostí, proto do něj v současné době ani neplynou žádné finanční prostředky získané v rámci Dluhopisového programu. Emitent však má zájem mít tuto možnost v rámci Dluhopisového programu otevřenou, aby ve správném okamžiku byl schopen rychle a flexibilně realizovat své záměry v této oblasti.

6.6.1.2.6 Ostatní odvětví

Část společností ze Skupiny působí v ostatních odvětvích než v těch, která jsou uvedena výše. Skupina může realizovat nové projekty v jiných než výše zmíněných odvětvích.

6.6.2 Hlavní trhy

Vzhledem ke své hlavní činnosti Emitent (právní, účetní a daňové podpoře společností ze Skupiny z pozice zastřešující mateřské společnosti) jako takový nesoutěží na žádném trhu. Hlavními trhy, na nichž realizují své projekty společnosti ze Skupiny, jsou:

- celosvětový trh IT aplikací;
- na úrovni České republiky a v budoucnu Evropské unie trh personálního poradenství;
- na úrovni České republiky trh předškolního vzdělávání;
- na úrovni České republiky trh nemovitostí.

6.6.3 Postavení Emitenta v hospodářské soutěži

Vzhledem k roli Emitenta (právní, účetní a daňová podpora společností ze Skupiny z pozice zastřešující mateřské společnosti) není jeho postavení na trhu relevantní, resp. žádné měřitelné postavení na trhu si Emitent nevytvořil.

6.7 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

6.7.1 Akcionáři Emitenta

Akcionáři Emitenta jsou (i) Tomáš Bárta, dat. nar. 16. září 1982, bytem Bílkova 869/12, Staré Město, 110 00 Praha 1, který vlastní 85 % akcií Emitenta a má podíl na hlasovacích právech Emitenta ve výši 85 %, (ii) společnost COVERAGE s.r.o., IČ: 27566684, se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vlož-

ka 114397, která je vlastníkem 5 % akcií Emitenta a má podíl na hlasovacích právech Emitenta ve výši 5 %, a (iii) společnost Credit One, a.s., IČ 27627721, se sídlem Praha 1, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 11314, která je vlastníkem 10 % akcií Emitenta a má podíl na hlasovacích právech Emitenta ve výši 10 %.

Společníkem společnosti COVERAGE s.r.o. je Tomáš Bárta, který vlastní podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a podíl na hlasovacích právech ve výši 100 %.

Akcionáři společnosti Credit One, a.s. jsou dle veřejně dostupných informací Ing. Petr Bujnoch, MBA, nar. 14. 3. 1978, bytem: Praha 8, U Třešňovky 255/17, PSČ 182 00, a Ing. Vojtěch Pečenka, nar. 8. 6. 1967, bytem: Praha 4, V Zeleném údolí 1301/5, PSČ 140 00.

Ovládající osobou Emitenta je pan Tomáš Bárta.

Emitent má přímo či nepřímo majetkový podíl na následujících společnostech, které tvoří skupinu EMTC:

- (i) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti **EMTC - Real Estate a.s.**, se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 24682306, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 188830;
- (ii) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti **EMTC - Net s.r.o.**, se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 24209112, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 16227;
- (iii) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 99 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 99 % na společnosti **EMTC - Business s.r.o.**, se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 24293822, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 193522;
- (iv) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 99 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 99 % na společnosti **Lipa Learning s.r.o.**, se sídlem se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 29135681, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 202985;
- (v) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 99 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 99 % na společnosti **Personal ONE s.r.o.**, se sídlem se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 28905822, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 152316;
- (vi) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti **EMTC – GLA s.r.o.**, se sídlem Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 188830;
- (vii) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 20 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 20 % na společnosti **BT Podolí s.r.o.**, se sídlem Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 291263;
- (viii) prostřednictvím společnosti Lipa Learning s.r.o. nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti **Lipa mateřská škola s.r.o.**, se sídlem se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 03935591, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 240224;
- (ix) prostřednictvím společnosti Lipa Learning s.r.o. nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti **LETTERLAND mateřská škola s.r.o.**, se sídlem se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 24239640, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 201377;
- (x) prostřednictvím společnosti Lipa Learning s.r.o. nepřímý podíl na základním vkladu ve výši 100 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na ústavu **Asociace pro digitální gra-**

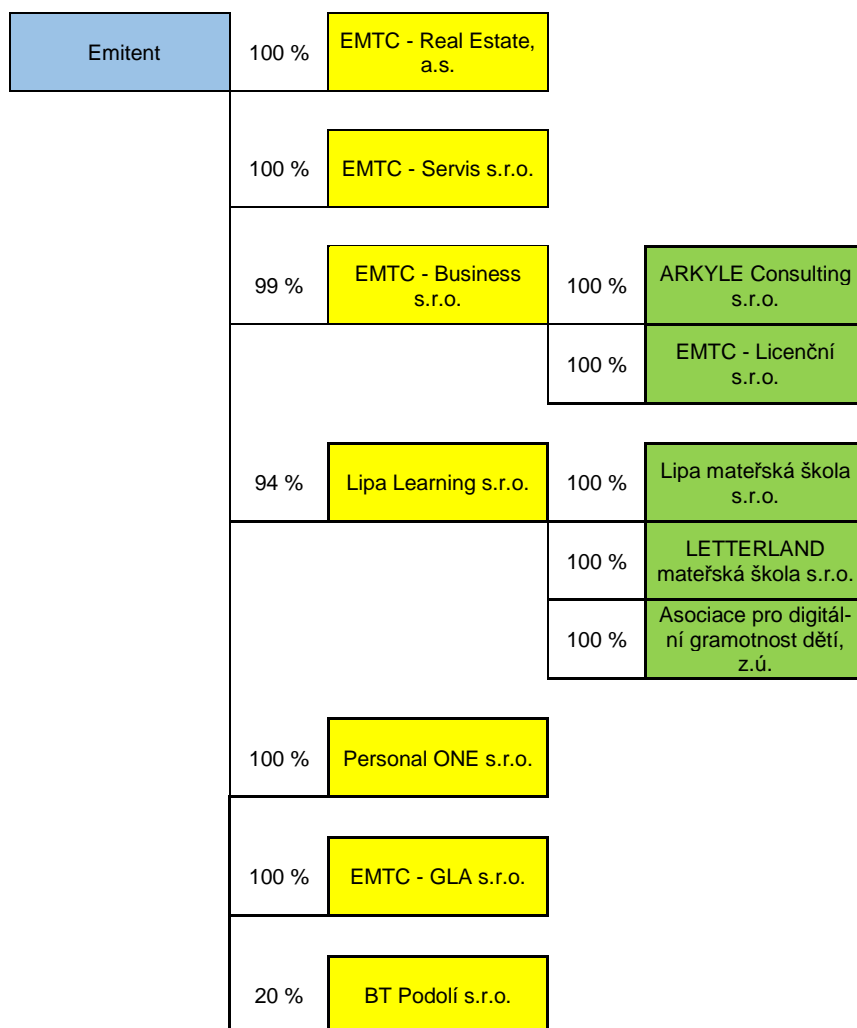
motnost dětí, z.ú., se sídlem Na Třebešíně 3375/39c, Strašnice, 100 00 Praha 10, Česká republika, IČO: 07596944, zapsaném v rejstříku ústavů vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl U, vložka 746;

- (xi) prostřednictvím společnosti EMTC - Business s.r.o. nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti **ARKYLE Consulting s.r.o.**, se sídlem se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 03747883, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 237127;
- (xii) prostřednictvím společnosti EMTC - Business s.r.o. nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti **ILONEA Solution s.r.o.**, se sídlem se sídlem Praha 3 - Žižkov, Pod Krejčárkem 975, PSČ 13000, Česká republika, IČO: 03752470, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 237297.

V období mezi vyhotovením Základního prospektu 2018 a tohoto Základního prospektu došlo ve Skupině k následujícím změnám ve vlastnické struktuře:

- dne 17. ledna 2018 došlo k převodu 100% podílu na společnosti ARKYLE Consulting s.r.o. na společnost EMTC - Business s.r.o., čímž Emitent získal 100% nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti ARKYLE Consulting s.r.o.;
- dne 22. ledna 2018 došlo k převodu 100% podílu na společnosti ILONEA Solution s.r.o. na společnost EMTC - Business s.r.o., čímž Emitent získal 100% nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti ILONEA Solution s.r.o.;
- dne 5. března 2018 vznikla společnost BT Podolí s.r.o., přičemž Emitent je zakládajícím společníkem s přímým podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 20 %;
- dne 16. května 2018 došlo ke změně obchodní firmy společnosti ILONEA Solution s.r.o. na EMTC - Licenční s.r.o.;
- dne 13. června 2018 došlo k převodu 1% podílu na společnosti Personal ONE s.r.o. z pana Tomáše Bárty na Emitenta, čímž došlo ke zvýšení přímého podílu Emitenta na základním kapitálu a hlasovacích právech na společnosti Personal ONE s.r.o. na 100 %;
- dne 29. září 2018 došlo k převodu 5% podílu na společnosti Lipa Learning s.r.o. z Emitenta na společnost IPM Linden LLP, registrační číslo: OC 424282, se sídlem Londýn, Kemp House, 152-160 City Road, Spojené království Velké Británie a Severního Irsku, čímž došlo ke snížení přímého podílu Emitenta na základním kapitálu a hlasovacích právech na společnosti Lipa Learning s.r.o. na 94 %;
- dne 1. listopadu 2018 byl do rejstříku ústavů zapsán ústav Asociace pro digitální gramotnost dětí, z.ú., jehož jediným zakladatelem je společnost Lipa Learning s.r.o., čímž Emitent získal 100% nepřímý podíl na vkladu a hlasovacích právech společnosti Asociace pro digitální gramotnost dětí, z.ú.;
- dne 7. listopadu 2018 došlo ke změně obchodní firmy společnosti EMTC - Net s.r.o. na EMTC - Servis s.r.o.

Emitent je součástí Skupiny. Struktura Skupiny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu je uvedena na diagramu níže:



Níže jsou uvedeny základní finanční údaje společností ze Skupiny za poslední dvě finanční období (účetní období roku 2016, 2017) a mezitímní údaje k 30. červnu 2018 a údaje o předmětu podnikání těchto společností (v tis. Kč):

Společnost ze Skupiny	Předmět podnikání	Finanční údaje	k 31. 12. 2016	k 31. 12. 2017	k 30. 6. 2018
Lipa Learning s.r.o.	vývoj aplikací pro předškolní výchovu	Aktiva celkem	94.168	345.168	309.814
		Pasiva celkem	94.168	345.168	309.814
		Vlastní kapitál	-92.080	104.752	78.232
		Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	6.898	976	219
		Výsledek hospodaření za účetní období	-46.451	-48.169	-26.317
Personal ONE s.r.o.	Provozování personálního portálu	Aktiva celkem	39.394	77.807	50.380

	AirJobs.cz	Pasiva celkem	39.394	77.807	50.380
		Vlastní kapitál	-77.101	-98.758	-109.994
		Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	2.543	907	342
		Výsledek hospodaření za účetní období	-46.636	-25.106	-11.158
EMTC – Business s.r.o	Provozování Call Centra, back office k projektům ostatních společností ze Skupiny	Aktiva celkem	4.019	1.935	2.385
		Pasiva celkem	4.019	1.935	2.385
		Vlastní kapitál	756	-7.310	-12.264
		Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	11.268	12.608	4.284
		Výsledek hospodaření za účetní období	917	-8.066	-4.965
EMTC - Real Estate a.s. (Údaje ve sloupci 31.12.2016 jsou vzhledem k hospodářskému u roku k datu 30.6.2017. Vzhledem k přechodu účetnictví společnosti z hospodářského roku na účetní rok nebyla vyhotovena účetní závěrka k 30.6.2018, ale bude vyhotovena až k 31.12.2018)	Nákup, prodej a pronájem nemovitostí	Aktiva celkem	57.079	-	62.472
		Pasiva celkem	57.079	-	62.472
		Vlastní kapitál	-1.775	-	-2.181
		Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1.475	-	119
		Výsledek hospodaření za účetní období	-2.781	-	105
EMTC - Servis s.r.o.	Pronájem movitých věcí, provozní služby pro holding, IT služby	Aktiva celkem	1.761	1.411	1.405
		Pasiva celkem	1.761	1.411	1.405
		Vlastní kapitál	-142	-18	70

		Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1.871	1.421	711
		Výsledek hospodaření za účetní období	-3.096	124	88
EMTC – GLA s.r.o.	IT projekty	Aktiva celkem	25.910	55.467	53.955
		Pasiva celkem	25.910	55.467	53.955
		Vlastní kapitál	-4.526	-4.837	-4.945
		Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	0	76	87
		Výsledek hospodaření za účetní období	-5.526	-5.837	-108
Lipa mateřská škola s.r.o.	Provozování předškolního zařízení	Aktiva celkem	908	720	881
		Pasiva celkem	908	720	881
		Vlastní kapitál	-1.440	-1.642	-2.156
		Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	3.478	2.864	1.325
		Výsledek hospodaření za účetní období	107	-202	-514
LETTERLAND mateřská škola s.r.o.	Bez činnosti	Aktiva celkem	34	11	10
		Pasiva celkem	34	11	10
		Vlastní kapitál	-430	-429	-439
		Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	0	0	0
		Výsledek hospodaření za účetní období	22	2	-10
ARKYLE Consulting s.r.o.	Pronájem movitého majet-	Aktiva celkem	946	362	366

	ku	Pasiva celkem	946	362	366
		Vlastní kapitál	265	343	362
		Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	6.730	592	31
		Výsledek hospodaření za účetní období	33	78	19
EMTC - Licenční s.r.o.	Poradenství, pronájem movitého majetku	Aktiva celkem	1.522	567	521
		Pasiva celkem	1.522	567	521
		Vlastní kapitál	310	505	514
		Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	10.538	1.224	32
		Výsledek hospodaření za účetní období	22	195	9
BT Podolí s.r.o.	Bez činnosti, společnost vznikla 5. března 2018, finanční údaje dostupné pouze k 30. červnu 2018	Aktiva celkem	-	-	9
		Pasiva celkem	-	-	9
		Vlastní kapitál	-	-	9
		Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	-	-	0
		Výsledek hospodaření za účetní období	-	-	-1

6.7.2 Závislost Emitenta na subjektech ze Skupiny

Emitent je vzhledem ke své povaze holdingové společnosti fakticky zcela závislý na svých dceřiných společnostech ve Skupině.

Emitent použije výtěžek Emise na poskytnutí financování různým společnostem ze Skupiny, což může prohlubovat ekonomickou závislost Emitenta na ostatních společnostech ve Skupině, a to zejména ve smyslu úvěrů či zápůjček poskytnutých z výnosu dluhopisů a na přijatých úrocích z těchto úvěrů či zápůjček.

6.8 INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta od data jeho poslední Auditorem ověřené účetní závěrky (účetní závěrka Emitenta za účetní období končící

k 31. prosinci 2017) do data vyhotovení tohoto Prospektu.

Trendy týkající se Emitenta vycházejí zejména ze skutečnosti, že činností Emitenta je podpora podnikatelských projektů společností v rámci Skupiny a dále poskytování vnitroskupinového financování společností v rámci Skupiny. Na Emitenta budou proto nepřímo působit totožné vlivy jako na členy Skupiny, kterým Emitent poskytne podporu a financování. Tyto trendy budou ovlivňovat schopnost členů Skupiny splácet prostředky poskytnuté Emitentem. Trendy, které Emitenta ovlivňují, se projevují zejména na trhu IT aplikací, personálního poradenství, provozování soukromých školských zařízení, a trhu nemovitostí.

a) Trendy na trhu IT aplikací:¹⁵

Trh vzdělávání založeného na herních IT aplikacích patří dle relevantních ekonomických prognóz mezi silně rostoucí segmenty zažívající vysoké meziroční přírůstky tržeb a dostávající se v posledních letech do popředí zájmu investorů.

Z ekonomických dat vyplývá, že celkový pokles celosvětového eLearningového trhu (o -6,4%) zapříčiní LMS (Learning Management System, tj. zastaralé vzdělávací systémy), resp. poptávka po nich, a to díky postupnému přechodu na metody Game-Based Learningu. Vzdělávání skrze zábavní mechaniky vykazují vyšší efekty než stávající nejrozšířenější metody eLearningu (Online kurzy, Vzdělávání založené na spolupráci).

Aktuální velikost globálního trhu v oblasti předškolního vzdělávání je 5 miliard USD a odhad celosvětového růstu tohoto odvětví je 35 % ročně až do roku 2020.¹⁶ Podle statistického portálu Statista se předpokládá, že světový objem trhu vzdělávání skrze mobilní technologie (mobile education, m-education) dosáhne v roce 2019 hodnoty 28,3 mld. USD a v roce 2020 hodnoty 37,8 mld. USD. Celosvětové tempo růstu trhu Game-Based Learningu se v následujících 5 letech očekává na úrovni 20,2 %.¹⁷

Nezávislé studie přináší 5 hlavních trendů ve vzdělávání pro rok 2018: (i) využívání rozšířené reality, (ii) vzdělávání použitím mobilních technologií, (iii) virtuální realita ve vzdělávání, (iv) gamifikace a (v) umělá inteligence. Dle názoru a Emitenta a jeho zkušeností budou tyto trendy dominantní na trhu vzdělávání i v roce 2019.

b) Trendy na trhu personálního poradenství:

V České republice od roku 2013 kontinuálně klesá míra nezaměstnanosti (7 % v roce 2013, 6,1 % v roce 2014, 5 % v roce 2015, 4 % v roce 2016, 2,9 % v roce 2017).¹⁸ Ve 4. čtvrtletí roku 2018 činil předběžný údaj Českého statistického úřadu o obecné míře nezaměstnanosti dokonce 2,0 %.¹⁹

Se snižující se mírou nezaměstnanosti úzce souvisí zvyšující se poptávka zaměstnavatelů po nových zaměstnancích (vyšší množství pracovních příležitostí) a po poskytování služeb, které zaměstnavatelům umožní, resp. usnadní výběr a nábor nových zaměstnanců, zejména pak služeb personálního poradenství.

¹⁵ Data a údaje použité v této kapitole jsou převzaty z následujících zdrojů:

http://www.ambientinsight.com/Resources/Documents/AmbientInsight_2014_2019_Global_Edugame_Market_Whitepaper.pdf

https://seriousplayconf.com/wp-content/uploads/2016/07/AmbientInsight_2016_2021_Global_Game-basedLearning_Market_SeriousPlay2016_ExecutiveOverview.pdf

<https://www.excellentwebworld.com/trends-in-educational-technology/>

<https://www.statista.com/statistics/273960/global-mobile-education-market-volume/>

<https://www.excellentwebworld.com/mobile-apps-for-students-parents-teachers/>

<https://www.excellentwebworld.com/trends-in-educational-technology/>

¹⁷ <https://www.statista.com/statistics/273960/global-mobile-education-market-volume/>

¹⁸ *Obecná míra nezaměstnanosti v ČR a krajích*. Český statistický úřad [online]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/obecna_mira_nezamestnanosti_v_cr_a_krajich.

¹⁹ https://www.czso.cz/csu/czso/zamestnanost_nezamestnanost_prace.

c) Trendy na trhu provozování školských soukromých zařízení²⁰

V oblasti předškolního vzdělávání na úrovni mateřských škol v České republice od roku 2006 do současnosti soustavně stoupá počet mateřských škol provozovaných soukromými subjekty (77 mateřských škol ve školním roce 2007/2008, 386 ve školním roce 2017/2018), a stejně tak stoupá počet tříd a dětí vzdělávaných v soukromých mateřských školách (174 tříd a 3.226 dětí ve školním roce 2007/2008, 748 tříd a 12.125 dětí ve školním roce 2017/2018).

Ze statistických dat je zřejmý trend stoupající poptávky po soukromých školských zařízeních a investic do jejich zřizování.

d) Trendy v oblasti trhu nemovitostí:

V roce 2017 docházelo k dalšímu zrychlování růstu cen bytů, který byl podpořen hlavně solidním růstem HDP, souvisejícím zlepšováním na trhu práce a růstem úvěrů na bydlení. Především v Praze se na růstu cen podepsala také omezená nabídka nových bytů. Meziroční růsty cen dosahovaly v průběhu roku 18–19 %, což jsou nejvyšší hodnoty od roku 2007. Ceny nemovitostí by v roce 2019 měly dosahovat růstu kolem 9 %.²¹

Na trhu s kancelářskými prostory v roce 2017 celkový hrubý objem uzavřených transakcí v Praze dosáhl 540 800 m², což je meziroční nárůst o 30,5 %. V průběhu roku 2017 neobsazenost kancelářských prostor v metropoli klesla z 10,55 % na 7,47 % a dále na 6,2 % v prvním čtvrtletí roku 2018 s očekáváním dalšího poklesu a stabilizace kolem 5–6 %. V průběhu let 2018-2019 lze očekávat výraznou expanzi coworkingových center i v české metropoli. Lze očekávat, že poptávka bude více směřovat ke klasickým administrativním budovám (v atraktivních lokalitách). Při omezené nabídce (nízké neobsazenosti) to bude posilovat tlak na růst nájmu. V roce 2019 se očekává dokončení téměř 170.000 m² kancelářských prostor, z nichž 75 % je již pronajato.²²

Na trhu s maloobchodními prostory pokračoval nárůst maloobchodního obratu – retail těží z příznivého spotřebitelského klimatu a růstu maloobchodních výdajů českých domácností. Lze pozorovat důraz na zvyšování kvality a modernizaci obchodních prostor. Dochází ke stále intenzivnímu sblížení a propojování tradičního „kamenného“ a on-line obchodu. Rok 2017 se v retailu vyznačoval vysokou transakční aktivitou, většina investic směřovala právě do retailového segmentu, a to zejména od strategických investorů. Míra výnosnosti postupně klesá. Období let 2015–2017 se vyznačovalo vysokým zájmem investorů o retail. Rok 2017 v objemu investic překonal do té doby rekordní rok 2015 – do maloobchodních realit směřovalo více než 1,5 mld. EUR. Investoři předpokládají stabilní zájem o maloobchodní prostory v roce 2019.²³

Na trhu průmyslových prostor bylo v roce 2017 na trh dodáno zhruba 652.800 m² nových průmyslových prostor, což je největší objem dokončených ploch od roku 2009. Celková kapacita průmyslových nemovitostí dosáhla 6,96 milionu metrů čtverečních. Na konci roku 2017 byla neobsazenost 4,1 %, která dále klesla až na 3,6 % v roce 2018. Nájem v průmyslových prostorech stoupl o cca 0,25 EUR za m² a měsíc.²⁴

²⁰ Data a údaje použité v této kapitole jsou převzaty z: *Školy a školská zařízení - školní rok 2017/18. Tab. 6 Mateřské školy podle zřizovatele - školy, třídy, děti a učitelé v časové řadě 2007/08 - 2017/18.* Český statistický úřad [online]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/documents/10180/61508174/2300421806.pdf/fa795903-d2dd-4f48-b818-318b99d076c9?version=1.2>.

²¹ *Trend Report 2018: Makroekonomický vývoj a ceny nemovitostí v ČR a ve světě.* Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí [online]. Dostupné z: http://artn.cz/wp-content/uploads/2018/04/cz_02-makro_tr2018_web.pdf.

²² *Trend Report 2018: Trh s kancelářskými prostory.* Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí [online]. Dostupné z: http://artn.cz/wp-content/uploads/2018/04/cz_04-kancelarsky_trh_tr2018_web.pdf. *Market Overview Czech Republic Q1 2018.* Colliers International [online]. Dostupné z: http://www.colliers.com/-/media/files/emea/czech%20republic/research/market%20report_real%20estate%20reviews/q1%202018%20czec-h%20republic%20report%20colliers%20en.pdf?la=en-GB.

²³ *Trend Report 2018: Trh s maloobchodními prostory.* Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí [online]. Dostupné z: http://artn.cz/wp-content/uploads/2018/04/cz_05-maloobchod_tr2018_web.pdf

²⁴ *Trend Report 2018: Trh průmyslových prostor.* Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí [online]. Dostupné z: http://artn.cz/wp-content/uploads/2018/04/cz_06-prumysl_tr2018_web.pdf. *Market Overview Czech Republic Q1*

Emitent se domnívá, že výše uvedené trendy budou mít na jeho činnost pozitivní dopady.

6.9 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.

6.10 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

Emitent je akciovou společností založenou a existující podle práva České republiky. Vnitřní systém fungování společnosti je dualistický a reprezentuje je představenstvo a dozorčí rada.

6.10.1 Představenstvo Emitenta

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta, kterému náleží obchodní vedení a jedná za společnost navenek ve všech záležitostech. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady či dozorčí rady. Představenstvo předkládá valné hromadě zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku. Dále předkládá ke schválení řádnou a mimořádnou účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty, vyplácení zálohy na podíl na zisku.

Představenstvo Emitenta má v souladu s platnými stanovami Emitenta jednoho člena. Člen představenstva je volen a odvoláván valnou hromadou. Funkční období člena představenstva jsou 3 roky. Za Emitenta jedná samostatně předseda představenstva.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je předsedou představenstva:

Tomáš Bárta

Datum narození: 16. 9. 1982
Adresa: Bílkova 869/12, Staré Město, 110 00 Praha 1
Pracovní adresa: Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3
Vzdělání a praxe: Úplné všeobecné středoškolské vzdělání s maturitou. Studium ekonomických oborů na více vysokých školách nedokončeno z důvodu zahájení podnikání založením Emitenta.

Členství v orgánech jiných společností:

Název společnosti	IČO	Funkce
EMTC – Servis s.r.o.	24209112	jednatel
EMTC – Business s.r.o.	24293822	jednatel
EMTC – Real Estate a.s.	24682306	předseda představenstva
EMTC – GLA s.r.o.	05861004	jednatel
Lipa Learning s.r.o.	29135681	jednatel
Personal ONE s.r.o.	28905822	jednatel
COVERAGE s.r.o.	27566684	jednatel
BT Podolí s.r.o.	06921663	jednatel

Majetkové účasti:

Název společnosti	IČO	Výše účasti
EMTC - Czech a.s.	27096661	85 %
COVERAGE s.r.o.	27566684	100 %
BT Podolí s.r.o.	06921663	80 %
EMTC – Business s.r.o.	24293822	1 %
Lipa Learning s.r.o.	29135681	1 %

6.10.2 Dozorčí rada Emitenta

2018. Colliers International [online]. Dostupné z: http://www.colliers.com/-/media/files/emea/czech%20republic/research/market%20report_real%20estate%20reviews/q1%202018%20czech%20republic%20report%20colliers%20en.pdf?la=en-GB.

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti a dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě přísluší veškerá práva v rozsahu obecně závazných právních předpisů, stanov společnosti a usnesení valné hromady společnosti. Dozorčí radě přísluší zejména přezkoumávat řádné, mimořádné, konsolidované i mezitímní účetní závěrky a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a předkládat své vyjádření valné hromadě, nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Emitenta a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy řádně vedeny v souladu se skutečností a zda se podnikatelská činnost Emitenta uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady.

Dozorčí rada má dle stanov Emitenta tři členy, z nichž je volen její předseda. Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady činí 3 roky.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou členy dozorčí rady následující osoby:

1) Mgr. Jakub Tuček – předseda dozorčí rady

Datum narození: 7. 9. 1981
Adresa: Generála Šišky 2081/24, Modřany, 143 00 Praha 4
Pracovní adresa: Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3
Vzdělání a praxe: Univerzita Karlova v Praze, Fakulta právnická, titul Mgr., advokát od 2009

Mgr. Jakub Tuček vykonává vně Emitenta činnost samostatného advokáta.

Členství v orgánech jiných společností:

Název společnosti	IČO	Funkce
EMTC – Real Estate a.s.	24682306	člen dozorčí rady
EMTC – Licenční s.r.o.	03752470	jednatel
Asociace pro digitální gramotnost dětí, z.ú.	07596944	člen dozorčí rady

Ke dni 22. října 2018 došlo k zániku členství Mgr. Jakuba Tučka v představenstvu společnosti HEG-LUND a.s., IČO: 28453956. K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k výmazu této funkce Mgr. Jakuba Tučka z obchodního rejstříku.

Ke dni 28. září 2018 došlo k zániku členství Mgr. Jakuba Tučka v dozorčí radě společnosti I.S.J.M. a.s., IČO: 28222431. K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k výmazu této funkce Mgr. Jakuba Tučka z obchodního rejstříku.

Majetkové účasti:

Název společnosti	IČO	Výše účasti
CG HOLDING, s.r.o.	24657344	100 %

2) Martin Schejbal – člen dozorčí rady

Datum narození: 20. 8. 1980
Adresa: Axmanova 132, Praha – Klánovice, PSČ 190 14
Pracovní adresa: Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3
Vzdělání a praxe: Anglo-americká universita Praha, titul Bc., obor ekonomie a marketing, 2004 – 2007 manažer prodeje Siemens Mobile Czech Republic, 2007 – 2008 manažer marketingu Forest Golf Resort Prague, 2008 – 2012 team leader prodeje T-Mobile, 2013 dosud Lipa learning s.r.o. výkonný manažer.

Martin Schejbal není členem orgánů jiných společností.

Martin Schejbal nemá žádné majetkové účasti v Emitentovi nebo v jiných společnostech.

3) Martin Čermák – člen dozorčí rady

Datum narození: 19. 2. 1962
Adresa: Měchenická 2554/4, Záběhlvice, 141 00 Praha 4

Pracovní adresa: Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3
Vzdělání a praxe: Střední průmyslová škola elektrotechnická - maturita, 1981 – 1984 Výzkumný ústav telekomunikací, asistent, 1984 – 1988 Aero Vodochody – konstruktér, 1988 – 1990 Chirana – ŘKJ, 1990 – 1992 Potraviny Praha 4 – pracovník obchodu, 1992 – 2001 Vít Potraviny – údržba až technický ředitel, 2001 – 2015, jednatel s.r.o., spolupráce s Emitentem, 2015 – dosud – supervizor Emitenta pro oblast práva a ekonomiky.

Členství v orgánech jiných společností:

Název společnosti	IČO	Funkce
EMTC – Real Estate a.s.	24682306	člen dozorčí rady
MART - servis s.r.o.	26159678	jednatel
IHMC Business service s.r.o.	27891437	jednatel
ARKYLE Consulting s.r.o.	03747883	jednatel
EMTC – Czech a.s.	27096661	člen dozorčí rady
Lipa mateřská škola s.r.o.	03935591	jednatel
LETTERLAND mateřská škola s.r.o.	24239640	jednatel
Kvadrotech, a.s. v likvidaci	24837288	likvidátor

Ke dni vyhotovení Základního prospektu působil Martin Čermák též jako likvidátor Bytového družstva U tenisových kurtů v likvidaci, IČO: 25793365. Před vyhotovením Základního prospektu byl Martinem Čermákem ve funkci likvidátora podán návrh na výmaz tohoto družstva z obchodního rejstříku dle § 207 OZ. Výmazem tohoto družstva z obchodního rejstříku dojde též k zániku funkce Martina Čermáka jako likvidátora tohoto družstva.

Majetkové účasti:

Název společnosti	IČO	Výše účasti
MART - servis s.r.o.	26159678	80 %
IHMC Business service s.r.o.	27891437	100 %

6.10.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

6.11 POSTUPY DOZORČÍ RADY

6.11.1 Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta. Dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Dozorčí rada má tři členy. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích členů. K přijetí usnesení ve všech záležitostech projednávaných dozorčí radou je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech členů dozorčí rady. O zasedáních dozorčí rady se pořizuje zápis podepsaný jejím předsedajícím a dozorčí radou zvoleným zapisovatelem.

6.11.2 Výbor pro audit

Emitent nemá zřízen výbor pro audit.

6.11.3 Pravidla správy a řízení společnosti

Emitent nedodrhuje žádný zvláštní režim řádného řízení a správy společnosti (*corporate governance*) s výjimkou zákonných pravidel pro řádné řízení a správu společností upravených zejména v OZ a ZOK. Emitent nedodrhuje žádné zvláštní kodexy *corporate governance*, neboť považuje pravidla platné právní předpisy České republiky za dostatečné pro zajištění řádného řízení a správy Emitenta.

6.12 HLAVNÍ AKCIONÁŘI

6.12.1 Ovládající osoba

Ovládající osobou Emitenta s 85% podílem na základním kapitálu a s 85% podílem na hlasovacích právech je Tomáš Bárta, dat. nar. 16. září 1982, bytem Bílkova 869/12, Staré Město, 110 00 Praha 1. Tomáš Bárta vykonává rovněž nepřímý vliv na Emitenta prostřednictvím společnosti COVERAGE s.r.o., která vlastní 5% podíl na základním kapitálu Emitenta a 5% podíl na hlasovacích právech Emitenta, v níž pan Tomáš Bárta vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech. Tomáš Bárta jako ovládající osoba a předseda představenstva kontroluje roční hospodářský plán, kontroluje měsíční hospodářské výsledky, stanovuje a kontroluje úkoly a cíle v rámci obchodních činností, kontroluje a schvaluje investice.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nebyla Emitentem přijata žádná opatření, která by měla zajistit, aby nedošlo ke zneužití této kontroly. Proti zneužití kontroly Emitent využívá zákonný instrument zprávy o vztazích mezi propojenými osobami.

6.12.2 Změna kontroly nad Emitentem

Emitent prohlašuje, že nebyla přijata žádná opatření či ujednání, v důsledku kterých by došlo ke změně kontroly nad Emitentem.

6.13 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA

6.13.1 Historické finanční údaje

Finanční údaje Emitenta za poslední nejméně 2 finanční roky, tj. auditovaná řádná účetní závěrka Emitenta za účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016, auditovaná řádná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 a neauditovaná konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta za období od 1. ledna 2018 do 30. června 2018 jsou zahrnuty do Základního prospektu odkazem (viz kapitola 6.18). Tyto účetní závěrky jsou nedílnou součástí tohoto Základního prospektu.

6.13.2 Účetní závěrky

Emitent sestavil auditovanou řádnou účetní závěrku za účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016, auditovanou řádnou konsolidovanou účetní závěrku za účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 a neauditovanou konsolidovanou mezitímní účetní závěrku za období od 1. ledna 2018 do 30. června 2018 dle českých účetních standardů.

Řádná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 byla ověřena Auditorem, přičemž Auditor ověřil řádnou konsolidovanou účetní závěrku Emitenta za účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 s výrokem bez výhrad.

Řádná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 byla ověřena Auditorem, přičemž Auditor ověřil řádnou konsolidovanou účetní závěrku Emitenta za účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 s výrokem bez výhrad.

6.13.3 Ověření historických ročních finančních údajů

Finanční údaje uvedené v tomto Základním prospektu vycházejí z auditované řádné účetní závěrky Emitenta za účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016, auditované řádné konsolidované účetní závěrky Emitenta za účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 a neauditované konsolidované mezitímní účetní závěrky Emitenta za období od 1. ledna 2018 do 30. června 2018.

6.13.4 Stáří posledních finančních údajů

Poslední rok, pro který byly finanční konsolidované údaje Emitenta ověřeny, je období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017.

6.13.5 Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent vyhotovil neověřenou konsolidovanou mezitímní účetní závěrku za období od 1. ledna 2018 do 30. června 2018, přičemž tyto mezitímní finanční údaje zveřejnil před vyhotovením tohoto Základního prospektu. Emitent před vyhotovením tohoto Základního prospektu nezveřejnil jiné finanční úda-

je.

6.13.6 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že s výjimkou řízení uvedených v kap. 2.1.10 neexistuje za období posledních 12 měsíců před datem Základního prospektu žádné Emitentovi známé soudní, rozhodčí či správní řízení, ani takové řízení nehrozí, které by mohlo mít nebo mělo významný negativní vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo Skupiny.

6.13.7 Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední auditované řádné konsolidované účetní závěrky sestavené ke dni 31. prosince 2017 ani od data neauditované konsolidované mezitímní účetní závěrky sestavené ke dni 30. června 2018 nedošlo k žádné významné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta a Skupiny.

6.14 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

6.14.1 Základní kapitál

Základní kapitál činí 2.000.000,- Kč.

Základní kapitál je v plné výši splacen a odpovídá 40 kusům akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 50.000,- Kč. Převoditelnost akcií na jiné akcionáře i na třetí osoby je omezena. Omezení převoditelnosti akcií spočívá v tom, že převod akcií je podmíněn souhlasem valné hromady.

6.14.2 Společenská smlouva a stanovy

Stanovy Emitenta jsou uloženy ve sbírce listin Emitenta v elektronické podobě a v listinné podobě jsou k dispozici v sídle Emitenta, v pracovních dnech vždy od 10:00 do 16:00 hod.

6.15 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Emitent na základě Základního prospektu 2018 vydal k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu následující dosud nesplacené emise dluhopisů:

- a) k datu 13. března 2018 emitoval Emitent 2 emise dluhopisů s těmito parametry:
- 1. emise dluhopisů „EMTC - Czech 8,1/19 – Lipa“ se splatností 15 měsíců s datem konečné splatnosti 13. června 2019 úročených pevnou úrokovou sazbou 6,5 % p.a. ve výši 60.000.000 Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003518854. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 118.890.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zaplaceno 118.890.000 Kč.
 - 2. emise dluhopisů „EMTC - Czech 22,5/21 – Lipa“ se splatností 3 roky s datem konečné splatnosti 13. března 2021 úročených pevnou úrokovou sazbou 7,5 % p.a. ve výši 40.000.000 Kč s možností navýšení až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003518847. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 62.649.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zaplaceno 62.649.000 Kč;
- e) k datu 4. července 2018 emitoval Emitent 4 emise dluhopisů s těmito parametry:
- 3. emise dluhopisů „EMTC - Czech a.s. - Lipa 6,6/20“ se splatností 21 měsíců s datem konečné splatnosti 4. dubna 2020 úročených pevnou úrokovou sazbou 6,6 % p.a. ve výši 40.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519415. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 15.550.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zaplaceno 15.550.000 Kč;
 - 4. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa VIP 7,6/20“ se splatností 21 měsíců s datem konečné splatnosti 4. dubna 2020 úročených pevnou úrokovou sazbou 7,6 % p.a. ve výši 100.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519423. K datu Základního prospektu

Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 63.270.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 63.270.000 Kč;

- 5. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa 7,6/21“ se splatností 36 měsíců s datem konečné splatnosti 4. července 2021 úročených pevnou úrokovou sazbou 7,6 % p.a. ve výši 20.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519431. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 27.520.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 27.520.000 Kč;
- 6. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa VIP 8,6/21“ se splatností 36 měsíců s datem konečné splatnosti 4. července 2021 úročených pevnou úrokovou sazbou 8,6 % p.a. ve výši 50.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519449. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 30.000.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 30.000.000 Kč;

f) k datu 1. srpna 2018 emitoval Emitent 1 emisi dluhopisů s těmito parametry:

- 7. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa VIP 8,0/19“ se splatností 14 měsíců s datem konečné splatnosti 1. října 2019 úročených pevnou úrokovou sazbou 6,9 % p.a. ve výši 55.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003519639. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 97.300.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 97.300.000 Kč;

g) k datu 3. prosince 2018 emitoval Emitent 3 emise dluhopisů s těmito parametry:

- 8. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa 6,5/20“ se splatností 24 měsíců s datem konečné splatnosti 3. prosince 2020 úročených pevnou úrokovou sazbou 6,5 % p.a. ve výši 40.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003520637. K datu Základního prospektu Emitent neprodal žádné dluhopisy z této emise;
- 9. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa 7,5/20“ se splatností 36 měsíců s datem konečné splatnosti 3. prosince 2021 úročených pevnou úrokovou sazbou 7,5 % p.a. ve výši 30.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003520652. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 300.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 300.000 Kč;
- 10. emise dluhopisů „EMTC – Czech a.s. - Lipa 6,3/19“ se splatností 9 měsíců s datem konečné splatnosti 3. září 2019 úročených pevnou úrokovou sazbou 8,4 % p.a. ve výši 65.000.000,- Kč s možností navýšení emise až o 100 % v souladu s emisními podmínkami, kterým byl přiřazen ISIN CZ0003520660. K datu Základního prospektu Emitent prodal dluhopisy z této emise za celkem 38.050.000 Kč, přičemž z této částky bylo k tomuto datu investory zapláceno 38.050.000 Kč.

Emitent použil peněžní prostředky získané emisí dluhopisů v rámci Dluhopisového programu na financování provozních potřeb Emitenta, především na úhradu jeho dluhů vůči dceřiným společnostem ze Skupiny ze smluv o zápůjčkách uvedených níže v tomto článku.

Emitent uzavřel k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu následující další významné smlouvy:

- smlouvu o zápůjčce uzavřenou dne 3. května 2015 mezi Emitentem jako dlužníkem a společností Lipa Learning s.r.o. (dceřinou společností Emitenta) jako věřitelem, kterou byla Emitentovi poskytnuta zápůjčka až do výše 120.000.000, Kč, kterou se Emitent zavázal vrátit s úrokem nejpozději do 31. prosince 2019;
- smlouvu o zápůjčce uzavřenou dne 2. března 2016 mezi Emitentem jako dlužníkem a společností Personal ONE s.r.o. (dceřinou společností Emitenta) jako věřitelem, kterou byla Emitentovi poskytnuta zápůjčka až do výše 80.000.000,- Kč, kterou se Emitent zavázal vrátit s úrokem nejpozději do 31. prosince 2019.

Emitent prohlašuje, že k datu vypracování tohoto Základního prospektu nemá uzavřené žádné jiné

smlouvy (kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání), které by mohly vést ke vzniku závazku, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

6.16 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU

6.16.1 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zpráv Auditora k řádným účetním závěrkám a znaleckého posudku znaleckého ústavu EQUITA Consulting s.r.o. (dále jen „Znalec“).

Zprávy Auditora k řádným účetním závěrkám byly zpracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z těchto účetních závěrek byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora. Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, jakýmkoliv osobami spřízněnými s Emitentem či vlastníkem podílů obchodních společností patřících do Skupiny, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta, jakýchkoliv osob spřízněných s Emitentem či podíly obchodních společností patřících do Skupiny. Nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo orgánů jakýchkoliv osob spřízněných s Emitentem.

Posudek Znalce byl zpracován na základě žádosti Tomáše Bártý. Znalec je nezávislou osobou na Emitentovi i Tomáši Bártovi, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, jakýmkoliv osobami spřízněnými s Emitentem či vlastníkem podílů obchodních společností patřících do Skupiny, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta, jakýchkoliv osob spřízněných s Emitentem či podíly obchodních společností patřících do Skupiny. Nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo orgánů jakýchkoliv osob spřízněných s Emitentem.

6.16.2 Informace od třetích stran

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Zdroje informací:

- a) www.ambientinsight.com;
- b) seriousplayconf.com;
- c) www.excellentwebworld.com;
- d) www.statista.com;
- e) www.czso.cz;
- f) www.artn.cz;
- g) www.colliers.com.

6.17 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Plná znění zakladatelské listiny, stanov, auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim a finančních výkazů společností ze Skupiny jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době od 10:00 do 16:00 v sídle Emitenta.

Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v tomto Základním prospektu a týkající se Emitenta jsou rovněž k nahlédnutí od 10:00 do 16:00 v sídle Emitenta.

Znalecký posudek Znalce č. P43505/16 ze dne 27. prosince 2016 je zveřejněn na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“.

Znalecký posudek Znalce č. L43665/17 ze dne 8. srpna 2017 je zveřejněn na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“.

Znalecký posudek Znalce č. P43727/17 ze dne 30. září 2017 je zveřejněn na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“.

Právní stanovisko JUDr. Jiřího Vlasáka, advokáta, ze dne 30. června 2017 je zveřejněno na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Základního prospektu.

6.18 INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Následující informace a dokumenty jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, přičemž veškeré tyto informace a dokumenty lze nalézt na internetové adrese:

Dokument	Zdroj	Přesná URL adresa
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 (rozhoda, výkaz zisku a ztráty, výkaz o peněžních tocích, příloha k účetní závěrce), včetně zprávy auditora o ověření konsolidované účetní závěrky a výroční zprávy Emitenta k 31. prosinci 2016	Internetové stránky Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“	https://www.emtc.cz/cz/wp-content/uploads/sites/2/2017/12/Zpra%CC%81va-auditora-ke-konsolidovane%CC%81-u%CC%81c%CC%8Cetni%CC%81-za%CC%81ve%CC%8Crce-EMTC-2016.compressed.pdf , str. 1–20
Mezitímní konsolidovaný výkaz zisku a ztráty Emitenta za období od 1. ledna 2016 do 30. června 2016	Internetové stránky Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“	https://www.emtc.cz/cz/wp-content/uploads/sites/2/2017/12/EMTC_konsolidovany-VZZ_30062016-ID-191571-1.pdf
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 (rozhoda, výkaz zisku a ztráty, výkaz o peněžních tocích, příloha k účetní závěrce), včetně zprávy auditora o ověření konsolidované účetní závěrky a výroční zprávy Emitenta k 31. prosinci 2017	Internetové stránky Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“	https://www.emtc.cz/cz/wp-content/uploads/sites/2/2019/02/Ekonomick%C3%A9-ukazatele-konsolidovan%C3%A9-k-31.12.2017-a-30.6.2018.pdf , str. 1–15
Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za období od 1. ledna 2018 do 30. června 2018 (rozhoda, výkaz zisku a ztráty, příloha k účetní závěrce)	Internetové stránky Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“	https://www.emtc.cz/cz/wp-content/uploads/sites/2/2019/02/Ekonomick%C3%A9-ukazatele-konsolidovan%C3%A9-k-31.12.2017-a-30.6.2018.pdf , str. 16–23

7. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto nabídkového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „**Krizový zákon**“), a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

7.1 Zdanění Dluhopisů

Zdanění Dluhopisů je popsáno v kap. 4.8 Emisních podmínek.

7.2 Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z dluhopisů, částky zaplacené emitentem v souvislosti s uplatněním práva vlastníků dluhopisů na předčasné odkoupení dluhopisů emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu dluhopisů z České republiky v cizí měně.

8. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace uvedené v této kap. jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent nedává žádné prohlášení, týkající se úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu by se neměli spoléhat výhradně na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů („ZMPS“). Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa. Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS nestanoví, závaznost takového sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu proto přihlédne jako ke každému jinému důkazu

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

Soudy České republiky by však meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

9. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU

Emitent souhlasí s použitím jím připraveného prospektu jakýchkoli Dluhopisů při následné nabídce, resp. konečném umístění, takových Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím prospektu.

Podmínkou udělení tohoto souhlasu je pověření příslušného finančního zprostředkovatele či zprostředkovatelů následnou nabídkou nebo umístěním jakýchkoli Dluhopisů, a to v rámci písemné dohody uzavřené mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít prospekt příslušných Dluhopisů, bude uveden v příslušném Emisním dodatku.

Souhlas s použitím Základního prospektu k následné nabídce se uděluje na dobu 12 měsíců od schválení Základního prospektu ČNB. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů, bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku.

V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.

Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Základního prospektu, budou zveřejněny na webových stránkách Emitenta www.emtc.cz v sekci „Pro investory“.

EMITENT

EMTC - Czech a.s.

IČO: 27096661

Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3

Česká republika

AUDITOR EMITENTA

AUDITORSKÝ ATELIÉR, s.r.o.

IČO: 27103871

Boleslavova 15, PSČ 140 00 Praha 4

Česká republika