



ZOOT a.s.

**Podřízené dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 6,5 % p.a.  
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 150 000 000 Kč  
splatné v roce 2021  
ISIN CZ0003516890**

Tento dokument představuje prospekt (dále jen „**Prospekt**“) podřízených dluhopisů dle českého práva s pevným úrokovým výnosem 6,5 % p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 150 000 000 Kč (sto padesát milionů korun českých) se splatností v roce 2021, vydávaných podle českého práva jako zaknihované dluhopisy ve formě na doručitele společností ZOOT a.s., se sídlem na adrese Zubatého 295/5, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, IČ 28206592, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 13119 (dále jen „**Emitent**“ a uvedené dluhopisy dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“).

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos 6,5 % p.a., jak je blíže uvedeno v kapitole 7 „Emisní podmínky“. Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 1. září 2017. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 1. září 2021.

Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí předčasně splatit (jak je uvedeno v Emisních podmínkách Dluhopisů). Emitent může Dluhopisy kdykoli odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům Dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) 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 Dluhopisů. Blíže viz kapitola 12 „Zdanění a devizová regulace v České republice“.

**Dluhopisy jsou podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen „Zákon o dluhopisech“), a to v rozsahu a za podmínek uvedených v článku 3.1 Emisních podmínek. V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta budou pohledávky na splacení jistiny Dluhopisů (dále jen „Podřízené pohledávky“) uspokojovány až po uspokojení Nadřízených pohledávek (jak je tento pojem definován v článku 3.1.1 Emisních podmínek). Podřízené pohledávky a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, budou uspokojeny podle svého pořadí.**

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 3 „Rizikové faktory“.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (dále jen „BCPP“ nebo „Burza cenných papírů Praha“).

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu § 34 a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „ZPKT“ nebo „Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“) a pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Prospekt obsahující znění emisních podmínek Dluhopisů (dále jen „Emisní podmínky“) byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2017/083995/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2017/00023/CNB/572 ze dne 21. června 2017, které nabylo právní moci dne 22. června 2017. Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „Centrální depozitář“), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003516890.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 20. června 2017. Dojde-li před ukončením veřejné nabídky Dluhopisů nebo přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu. Po datu tohoto Prospektu musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, jsou k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. Prospekt a jeho případné dodatky budou rovněž k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta <http://corporate.zoot.cz/> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

## 1. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu §36 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, článku 5 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES a článku 25 Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, 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“).*

*Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ze strany ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou jejich nabídky v České republice, jak je popsána v tomto Prospektu (s výjimkou případů, kdy nabídka Dluhopisů bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž bude taková nabídka činěna).*

*Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických, a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení 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 Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování Prospektu a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Dluhopisům. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.*

*Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Velké Británii prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se Dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musejí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.*

*Zájemci o koupi Dluhopisů by měli svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto 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 rizikovitosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.*

*Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Prospektu a jeho případných 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 Prospektu uvedeny ke dni vyhotovení tohoto Prospektu. Předání Prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po dni vyhotovení tohoto Prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Prospektu.*

*Emitent, Manažer ani žádný jejich zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani kupujícímu Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo kupujícího podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý investor by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů. Manažer nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Prospektu. Proto Manažer nečiní žádné výslovné ani implicitní prohlášení ani závazek a nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k přesnosti nebo úplnosti informací obsažených v tomto Prospektu nebo do něj zahrnutých ani jiných informací poskytnutých Emitentem v souvislosti s nabídkou Dluhopisů. Manažer nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k informacím v tomto Prospektu obsaženým nebo do něj zahrnutých odkazem ani žádným jiným informacím poskytnutým Emitentem v souvislosti s nabídkou nebo distribucí Dluhopisů. Manažer výslovně prohlašuje, že se nezavazuje zkoumat finanční situaci či záležitosti Emitenta během doby platnosti Dluhopisů nebo poskytnout jakémukoli investorovi do Dluhopisů jakékoli informace, které se Manažer dozví.*

*Informace obsažené v kapitole 12 „Zdanění a devizová regulace v České republice“ a kapitole 13 „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné, a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu ke dni vyhotovení tohoto 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, jichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.*

*Vlastníci Dluhopisů, 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.*

*Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, jsou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta <http://corporate.zoot.cz/> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“ a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.*

*Prospekt je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. v Určené provozovně Administrátora.*

*Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně Administrátora též stejnopis Smlouvy s administrátorem. Blíže viz kapitolu 7 „Emisní podmínky“.*

*Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.*

*Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z českých účetních předpisů. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.*

*Některé výrazy použité v tomto Prospektu jsou definovány v kapitole 16 „Seznam použitých definic, pojmů a zkratk“.*

*Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.*

## OBSAH

<b>1. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ</b> .....	<b>3</b>
<b>2. SHRUTÍ</b> .....	<b>7</b>
<b>3. RIZIKOVÉ FAKTORY</b> .....	<b>22</b>
3.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A SKUPINĚ.....	22
3.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM .....	26
<b>4. ODPOVĚDNÉ OSOBY</b> .....	<b>29</b>
<b>5. AUDITOŘI</b> .....	<b>30</b>
5.1 AUDITOŘI EMITENTA .....	30
5.2 NEZÁVISLOST AUDITORŮ .....	30
<b>6. UPISOVÁNÍ A PRODEJ</b> .....	<b>31</b>
6.1 OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE.....	31
6.2 UMÍSTĚNÍ A NABÍDKA DLUHOPISŮ .....	31
6.3 PŘIJETÍ DLUHOPISŮ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU .....	34
6.4 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ .....	34
6.5 UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU.....	35
<b>7. EMISNÍ PODMÍNKY</b> .....	<b>36</b>
<b>8. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE</b> .....	<b>51</b>
<b>9. ÚDAJE O EMITENTOVÍ</b> .....	<b>52</b>
9.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ.....	52
9.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA .....	52
9.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE EMITENTA .....	53
9.4 PLATEBNÍ SCHOPNOST EMITENTA .....	55
9.5 INVESTICE.....	59
9.6 ÚDAJE O HLAVNÍCH BUDOUCÍCH INVESTICÍCH EMITENTA.....	59
9.7 PŘEHLED PODNIKÁNÍ .....	60
9.8 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA.....	62
9.9 INFORMACE O TRENDECH EMITENTA .....	66
9.10 ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA .....	66
9.11 VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA .....	71
9.12 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA .....	72
9.13 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU EMITENTA .....	73
<b>10. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU</b> .....	<b>74</b>
10.1 INFORMACE TŘETÍCH STRAN .....	74
<b>11. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY</b> .....	<b>75</b>
<b>12. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE</b> .....	<b>76</b>
12.1 ÚROK.....	76
12.2 ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE .....	77
12.3 DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE .....	78
<b>13. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ</b> .....	<b>79</b>
13.1 VYMÁHÁNÍ NÁROKŮ V ČESKÉ REPUBLICE .....	79
<b>14. VŠEOBECNÉ INFORMACE</b> .....	<b>81</b>
14.1 INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM .....	81
14.2 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU A EMISNÍCH PODMÍNEK DLUHOPISŮ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU .....	81
14.3 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ.....	81
14.4 ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA.....	81
14.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ.....	81
14.6 UVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ .....	81

14.7	ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI/NABÍDCE .....	81
<b>15.</b>	<b>HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE .....</b>	<b>82</b>
15.1	AUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016 VYPRACOVANÁ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY, VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA .....	82
15.2	AUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015 VYPRACOVANÁ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY, VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA .....	102
<b>16.</b>	<b>SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK .....</b>	<b>122</b>

## 2. SHRNUTÍ

Shrnutí je vypracováno na základě popisných náležitostí zvaných „Prvky“. Tyto prvky jsou očíslovány v oddílech A – E (A.1 – E.7).

Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které mají být do shrnutí zařazeny ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi. Vzhledem k tomu, že některé Prvky nemusí být ve shrnutí obsaženy, nemusí na sebe číslování jednotlivých Prvků navazovat.

I přesto, že je vyžadováno, aby některé Prvky ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi byly obsaženy ve shrnutí, je možné, že ve vztahu k tomuto Prvku nebudou existovat žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis Prvku s uvedením „nepoužije se“.

### ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Toto shrnutí představuje úvod prospektu Dluhopisů.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. tento Prospekt (včetně jeho případných dodatků).</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) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.</p>
A.2	Souhlas Emitenta s použitím Prospektu pro následnou nabídku vybranými finančními zprostředkovateli	<p>Emitent souhlasí s použitím tohoto Prospektu při následné veřejné nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k následné veřejné nabídce a/nebo konečnému umístění Dluhopisů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl Emitentem poskytnut souhlas s použitím tohoto Prospektu.</p> <p>Podmínkou udělení tohoto souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o udělení souhlasu s použitím Prospektu pro účely následné veřejné nabídky nebo konečného umístění Dluhopisů takovým finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít tento Prospekt pro účely následné veřejné nabídky a/nebo konečného umístění Dluhopisů, budou uvedeny na webových stránkách Emitenta <a href="http://corporate.zoot.cz/">http://corporate.zoot.cz/</a> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“.</p> <p>Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou a/nebo konečným umístěním Dluhopisů je časově omezen na období od 23. června 2017 do 22. června 2018. Po uvedené období budou finanční zprostředkovatelé, za podmínek uvedených výše, oprávněni provádět další prodej Dluhopisů v rámci následné veřejné nabídky nebo konečné umístění Dluhopisů. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.</p> <p><b><u>Všichni finanční zprostředkovatelé používající Prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Prospekt používají v souladu se souhlasem a podmínkami k němu připojenými. V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.</u></b></p> <p>K datu tohoto Prospektu Emitent udělil souhlas s použitím prospektu při nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů pouze Manažerovi.</p>

		Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Prospektu budou uveřejněny na webových stránkách Emitenta <a href="http://corporate.zoot.cz/">http://corporate.zoot.cz/</a> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“.
--	--	--

## ODDÍL B – EMITENT

<b>B.1</b>	Obchodní firma	Emitentem je společnost ZOOT a.s.
<b>B.2</b>	Sídlo a právní forma, země registrace a právní předpisy, podle nichž provozuje činnost	<p>Emitent je akciovou společností založenou podle českého práva. Emitent je zapsán u Městského soudu v Praze, spisová značka B 13119, IČ: 28206592. Sídlo Emitenta je na adrese Zubatého 295/5, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy a přímo použitelnými předpisy Evropské unie, a to zejména:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění;</li> <li>- zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění;</li> <li>- zákonem č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů a o změně některých zákonů, v platném znění;</li> <li>- zákonem č. 480/2004 Sb., o některých službách informační společnosti a o změně některých zákonů (zákon o některých službách informační společnosti), v platném znění;</li> <li>- zákonem č. 127/2005 Sb., o elektronických komunikacích a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o elektronických komunikacích), v platném znění;</li> <li>- zákonem č. 40/1995 Sb., o regulaci reklamy a o změně a doplnění zákona č. 468/1991 Sb., o provozování rozhlasového a televizního vysílání, v platném znění;</li> <li>- zákonem č. 634/1992 Sb., o ochraně spotřebitele, v platném znění; a</li> <li>- nařízením Evropského parlamentu a Rady č. 1007/2011, o názvech textilních vláken a souvisejícím označování materiálového složení textilních výrobků a o zrušení směrnice Rady 73/44/EHS a směrnic Evropského parlamentu a Rady 96/73/ES a 2008/121/ES</li> </ul>
<b>B.4b</b>	Popis známých trendů	<p>Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.</p> <p>Emitent věří, že hlavním současným trendem ovlivňujícím tržby a celkové výsledky hospodaření Emitenta je pokračující přesun prodeje spotřebního zboží z kamenných obchodů do internetových obchodů. Emitentovi prospívá pokračující nárůst podílu tržeb realizovaných na trhu s módním zbožím online. Emitent se domnívá, že uvedený trend je podložen následujícími faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- snadný a pohodlný přístup, časově a prostorově neomezená dostupnost online nakupování</li> <li>- online prodej zboží umožňuje nabídnout zákazníkovi velký výběr zboží a rychlé vyhledání zboží v nabídce</li> <li>- nakupování online umožňuje spotřebitelům neustále sledovat nejnovější trendy a produkty a inspirovat se jimi</li> </ul> <p>Ve střednědobém horizontu budou hospodářské výsledky Emitenta výrazně ovlivněny celkovou makroekonomickou a politickou situací v České republice a ostatních zemích, ve kterých Skupina působí (nebo bude případně v budoucnu působit).</p>



<p><b>B.5</b></p>	<p>Popis skupiny</p>	<p>Emitent je společnost s jediným akcionářem, kterým je společnost ZOOT B.V., se sídlem na adrese 1101BR Amsterdam, Haaksbergweg 71, Nizozemské království, registrační číslo: 56539932 (dále jen „<b>Mateřská společnost</b>“). Mateřská společnost je společností ovládající Emitenta ve smyslu § 74 a násl. Zákona o obchodních korporacích.</p> <p>Ke dni vyhotovení Prospektu Mateřská společnost vedle Emitenta ovládá (přímo či nepřímo) následující osoby:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) ZOOT SK s. r. o., společnost založená a existující podle práva Slovenské republiky, IČO: 46 759 620, se sídlem na adrese Karadžičova 12, Bratislava-Ružinov 821 08, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Okresného soudu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 83016/B (dále jen „<b>ZOOT SK</b>“), ve které Mateřská společnost vlastní 100 % podíl;</li> <li>(b) ZOOT SRL, společnost založená a existující podle práva Rumunska, CUI: 34933500, se sídlem Paleologu nr. 24, et. 1, camera E115, sector 3, Bukurešť, Rumunsko, zapsaná u Soudu pro Bukurešť pod sp. zn. J40/10528/2015 (dále jen „<b>ZOOT RO</b>“), ve které Mateřská společnost vlastní 100 % podíl;</li> <li>(c) ZOOT HU Kft., společnost založená a existující podle práva Maďarska, zapsaná u soudu pod registračním číslem společnosti 01 09-294170, se sídlem 1139 Budapešť, Tahi utca 34. IV. em. 2. (dále jen „<b>ZOOT HU</b>“), ve které Mateřská společnost vlastní 100 % podíl;</li> <li>(d) ZOOT PL Sp. z o.o., společnost založená a existující podle práva Polské republiky, zapsaná u soudu pod registračním číslem REGON: 366288813, NIP: 5252693330, se sídlem ul. Adama Mickiewicza, nr 20, lok. 51, miejsc. Varšava, kód 01-517 (dále jen „<b>ZOOT PL</b>“), ve které Mateřská společnost vlastní 100 % podíl;</li> <li>(e) BOREM s.r.o., IČO 291 48 855, se sídlem na adrese Zubatého 295/5, PŠČ 150 00, Praha 5 - Smíchov, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 204150 (dále jen „<b>BOREM</b>“), ve které Emitent vlastní 100 % podíl.</li> </ul> <p>Mateřská společnost, Emitent a výše uvedené společnosti ZOOT SK, ZOOT RO, ZOOT HU, ZOOT PL a BOREM společně tvoří skupinu ZOOT (dále jen „<b>Skupina</b>“).</p> <p>Níže uvedené schéma podává celkový přehled o vlastnické struktuře Skupiny a o postavení Emitenta v rámci Skupiny:</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph TD     ZOOTBV["ZOOT B.V. (Mateřská společnost)"]     ZOOTRO["ZOOT SRL (ZOOT RO)"]     ZOOTS["ZOOT SK s. r. o. (ZOOT SK)"]     ZOOTA["ZOOT a.s. (Emitent)"]     ZOOTO["ZOOT PL Sp. z o.o. (ZOOT PO)"]     ZOOTHU["ZOOT HU Kft. o.o. (ZOOT HU)"]     BOREM["BOREM s.r.o. (BOREM)"]      ZOOTBV -- 100% --&gt; ZOOTRO     ZOOTBV -- 100% --&gt; ZOOTS     ZOOTBV -- 100% --&gt; ZOOTA     ZOOTBV -- 100% --&gt; ZOOTO     ZOOTBV -- 100% --&gt; ZOOTHU     ZOOTA -- 100% --&gt; BOREM </pre> </div> <p>Hlavním předmětem podnikatelské činnosti Skupiny je maloobchodní prodej módního zboží prostřednictvím hybridního obchodního modelu, který propojuje výhody internetového obchodu a kamenných prodejen.</p>
<p><b>ZOOT a.s.</b></p>		<p>9 ze 123</p>

<b>B.9</b>	Prognózy či odhady zisku	Nepoužije se; Emitent ani Mateřská společnost prognózu ani odhad zisku Emitenta či Mateřské společnosti nevyhotovili.
<b>B.10</b>	Ověření historických finančních údajů	<p>Výrok auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2016 byl bez výhrady. Auditor nicméně ve svém výroku zdůraznil skutečnost, že společnost k 31.12.2016 vykázala záporný vlastní kapitál ve výši 157 394 tisíc Kč, způsobený především rychlou expanzí a naplňováním strategických cílů, a odkázal na vysvětlující poznámku uvedenou v příloze účetní závěrky za rok 2016, která zní: „Společnost má k 31.12.2016 záporný vlastní kapitál ve výši 157 394 tisíc Kč, který je způsobený především rychlou expanzí a naplňováním strategických cílů. Střednědobý plán společnosti vykazuje kladnou EBITDA již pro rok 2017 s dalším nárůstem v následujících letech. Tento přírůstek peněžních prostředků bude použit i k úhradě záporného vlastního kapitálu. Vedení společnosti si uvědomuje určitou nejistotu spojenou s vygenerováním kladné EBITDA, avšak věří, že společnost bude mít dostatečné finanční prostředky, aby mohla nadále pokračovat ve své činnosti. Účetní závěrka k 31. prosinci 2016 byla proto zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále působit jako podnik s neomezenou dobou trvání.“</p> <p>Výrok auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2015 byl vydán s výhradou týkající se údajů z účetní závěrky za období končící 31. prosince 2014, které jsou do auditované účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2015 zahrnutы pro srovnání. Auditor konstatoval následující: „Byli jsme jmenováni auditory společnosti dne 31. října 2014, a tudíž jsme se nezúčastnili pozorování fyzické inventury na počátku roku. Nebyli jsme schopni se ujistit jiným způsobem o fyzickém množství zásob k 31. prosinci 2013 a souvisejících dopadech do účetní závěrky k 31. prosinci 2014. Náš výrok auditora k účetní závěrce za účetní období k 31. prosinci 2014 byl proto odpovídajícím způsobem modifikován. Náš výrok k účetní závěrce za běžné období je rovněž modifikován a to kvůli možným účinkům na srovnatelnost údajů běžného období a srovnávacích údajů.“ Auditor dále ve svém výroku zdůraznil skutečnost, že společnost měla k 31. prosinci 2015 záporný vlastní kapitál ve výši 124 666 tis. Kč způsobený především rychlou expanzí a naplňováním strategických cílů a odkázal na vysvětlující poznámku uvedenou v příloze účetní závěrky za rok 2015, která zní: „Společnost má k 31.12.2015 záporný vlastní kapitál ve výši 124 666 tis. Kč, který je způsobený především rychlou expanzí a naplňováním strategických cílů. Střednědobý plán společnosti vykazuje kladnou EBITDA již pro rok 2016 s dalším nárůstem v následujících letech. Tento přírůstek peněžních prostředků bude použit i k úhradě záporného vlastního kapitálu. Účetní závěrka k 31. prosinci 2015 byla proto zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále působit jako podnik s neomezenou dobou trvání.“</p>

**B.12** Vybrané finanční údaje Emitenta

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických ukazatelů Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2016 a za účetní období končící 31. prosincem 2015. Uvedené údaje vycházejí z auditovaných individuálních účetních závěrek Emitenta za uvedená období, sestavených v souladu s českými účetními předpisy.

<b>FINANČNÍ ÚDAJE Z ROZVAHY</b>		
(v tisících Kč)		
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Dlouhodobý nehmotný majetek .....	14 797	7 824
Dlouhodobý hmotný majetek .....	18 092	15 338
Dlouhodobý finanční majetek .....	200	200
Zásoby .....	158 535	147 646
Dlouhodobé pohledávky.....	2 415	2 182
Krátkodobé pohledávky .....	182 375	14 529
- z toho: Pohledávky z obchodních vztahů .....	175 592	12 278
Peněžní prostředky .....	22 397	25 259
- z toho: Peněžní prostředky na účtech .....	19 980	22 886
Náklady příštích období .....	5 233	1 181
<b>AKTIVA CELKEM .....</b>	<b>404 044</b>	<b>214 159</b>
Základní kapitál .....	2 334	2 334
Ážio a kapitálové fondy.....	145 988	145 988
Výsledek hospodaření minulých let.....	-272 988	-148 100
Výsledek hospodaření běžného účetního období.....	-32 728	-124 888
Vlastní kapitál .....	-157 394	-124 666
Rezervy .....	2 040	6 109
Vydané dluhopisy.....	80 000	0
Závazky k úvěrovým institucím .....	80 000	74 000
Závazky ke společníkům .....	190 715	118 782
Jiné dlouhodobé závazky.....	118	432
Krátkodobé závazky .....	207 654	138 666
- z toho: Závazky z obchodních vztahů .....	171 711	118 684
Cizí zdroje .....	560 527	337 989
Výdaje příštích období .....	911	836
<b>PASIVA CELKEM .....</b>	<b>404 044</b>	<b>214 159</b>

## FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY

(v tisících Kč)

	1.1.-31.12. 2016	1.1.-31.12. 2015
Tržby za prodej zboží.....	695 710	452 424
Náklady vynaložené na prodané zboží.....	-401 463	-235 693
<b>Obchodní marže .....</b>	<b>294 247</b>	<b>216 731</b>
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb .....	90 563	3 751
Výkonová spotřeba (vyjma nákladů na prodané zboží).....	-262 302	-245 060
- z toho: Služby.....	-247 162	-224 966
Osobní náklady.....	-112 634	-68 084
Ostatní provozní výnosy.....	17 588	4 784
Ostatní provozní náklady a úpravy hodnot v provozní oblasti .....	-31 775	-19 230
<b>Provozní výsledek hospodaření.....</b>	<b>-4 313</b>	<b>-107 108</b>
<b>EBITDA<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>1 141</b>	<b>-98 120<sup>(2)</sup></b>
Výnosové úroky .....	2	2
Ostatní finanční výnosy.....	2 622	2 185
Nákladové úroky .....	-18 806	-11 494
Ostatní finanční náklady.....	-12 233	-8 473
<b>Finanční výsledek hospodaření.....</b>	<b>-28 415</b>	<b>-17 780</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období.....</b>	<b>-32 728</b>	<b>-124 888</b>

<sup>(1)</sup> Finanční ukazatel EBITDA je vypočten z položek vykázaných ve výkazu zisku a ztráty Emitenta podle následujícího vzorce: Provozní výsledek hospodaření – Tržby z prodaného dlouhodobého majetku – Tržby z prodaného materiálu + Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku + Zůstatková cena prodaného materiálu + Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (dočasné) + Úpravy hodnot zásob + Úpravy hodnot pohledávek + Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období + Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (trvalé)

<sup>(2)</sup> Finanční ukazatel byl vypočten na základě údajů za rok 2015 uvedených (pro srovnání) v auditované účetní závěrce Emitenta za rok 2016. Důvodem je změna legislativy v oblasti vykazování účetní závěrky, která se poprvé uplatnila při sestavení účetní závěrky za rok 2016. Změna měla dopad na strukturu a názvosloví výkazu zisku a ztráty aniž by však došlo k jakékoli změně v metodologii, která by byla podstatná z hlediska srovnatelnosti výpočtu EBITDA za roky 2015 a 2016.

## VYBRANÉ ÚDAJE Z PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tisících Kč)

	1.1.-31.12. 2016	1.1.-31.12. 2015
Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů .....	25 259	69 036
Čistý peněžní tok z provozní činnosti.....	-128 978	-135 073
Čistý peněžní tok z investiční činnosti .....	-16 989	-20 075
Čistý peněžní tok z finanční činnosti.....	143 105	111 371
Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.....	-2 862	-43 777
Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.....	22 397	25 259

Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitenta, tj. od 31. prosince 2016, Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace.

Emitent prohlašuje, že od data poslední zveřejněné účetní závěrky, tedy od 31. prosince 2016, do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by

	byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci, a s výjimkou událostí popsaných níže v prvku B.13 ani k žádným významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.
<b>B.13</b>	<p>Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta</p> <p><u>Navýšení vlastního kapitálu</u></p> <p>V březnu 2017 poskytla Mateřská společnost Emitentovi částku ve výši 58,1 milionů Kč formou dobrovolného příplatku mimo základní kapitál. V červnu 2017 dále Mateřská společnost poskytla Emitentovi částku ve výši 192,0 milionů Kč formou dobrovolného příplatku mimo základní kapitál. Jednalo se o kapitalizaci pohledávek Mateřské společnosti za Emitentem z titulu zápůjček poskytnutých v předchozích letech na rozvoj Emitentova podnikání. V důsledku výše uvedených transakcí tedy u Emitenta došlo k navýšení vlastního kapitálu o částku 250,1 milionů Kč oproti stavu vykazovanému k 31. prosinci 2016 (-157,4 milionů Kč) a k datu Prospektu činí vlastní kapitál Emitenta (bez zohlednění průběžných výsledků hospodaření za období od 31. prosince 2016) částku 92,7 milionů Kč.</p> <p><u>Schůze vlastníků Dluhopisů 2016</u></p> <p>Podle emisních podmínek dluhopisů vydaných Emitentem v roce 2016 (dále jen „<b>Dluhopisy 2016</b>“) je zapotřebí, aby Emitent získal předchozí souhlas schůze vlastníků Dluhopisů 2016 k uskutečnění emise Dluhopisů vydávaných na základě tohoto Prospektu. Schůze vlastníků Dluhopisů 2016, která se uskutečnila dne 20. června 2017, Emitentovi potřebný souhlas udělila. V souladu s příslušnými ustanoveními emisních podmínek Dluhopisů 2016 vzniklo vlastníkům Dluhopisů 2016, kteří na schůzi hlasovali proti návrhu Emitenta na udělení souhlasu nebo se schůze nezúčastnili, právo požadovat předčasné splacení Dluhopisů 2016 (v jejich jmenovité hodnotě zvýšené o případně narostlý a dosud nevyplacený úrokový výnos), jichž byli vlastníkem k 12. červnu 2017 (jakožto rozhodnému dni pro účast na uvedené schůzi) a které od takového okamžiku nezczizili (dále jen „<b>Právo na předčasné splacení Dluhopisů 2016</b>“). Právo na předčasné splacení Dluhopisů 2016 musí být žadatelem uplatněno nejpozději do třiceti (30) dnů ode dne, kdy Emitent zpřístupní usnesení schůze v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů 2016, přičemž Emitent má povinnost tak učinit nejpozději do 20. července 2017. S ohledem na to, že lhůta k uplatnění Práva na předčasné splacení Dluhopisů 2016 dosud neuplynula, Emitentovi není znám celkový objem Dluhopisů 2016, které budou předčasně splaceny. Celková souhrnná jmenovitá hodnota Dluhopisů 2016, k nimž může být (podle výsledků schůze) uplatněno Právo na předčasné splacení Dluhopisů 2016, činí 46,857 milionů Kč.</p>
<b>B.14</b>	<p>Závislost na subjektech ve Skupině</p> <p>Emitent není závislý na žádné společnosti ve Skupině.</p>
<b>B.15</b>	<p>Hlavní činnosti</p> <p>Předmětem podnikání Emitenta je maloobchodní prodej módního zboží prostřednictvím hybridního obchodního modelu, který propojuje výhody internetového obchodu a kamenných prodejen.</p> <p>Emitent uskutečňuje své obchodní aktivity v rámci České republiky. Až do konce roku 2015 Emitent uskutečňoval své obchodní aktivity též na slovenském a rumunském trhu. Od roku 2016 byly obchodní aktivity Skupiny na slovenském a rumunském trhu, původně uskutečňované přímo Emitentem, vedeny lokálními společnostmi - dceřinými společnostmi Mateřské společnosti: ZOOT SK s. r. o. (ZOOT SK) v případě slovenského trhu a ZOOT SRL (ZOOT RO) v případě rumunského trhu. I po začátku vedení zahraničních obchodních aktivit společnostmi ZOOT SK a ZOOT RO Emitent nadále významně podporuje obchodní aktivity Skupiny na uvedených zahraničních trzích, zejména poskytováním důležitých služeb umožňujících uvedeným společnostem obchodní aktivity na příslušných trzích efektivně vykonávat a dále uvedeným společnostem dodává veškeré zboží jimi prodávané na příslušných trzích.</p>
<b>B.16</b>	<p>Ovládající osoba</p> <p>Emitent je přímo ovládán (ve smyslu § 74 a násl. Zákona o obchodních</p>

korporací) Mateřskou společností, která vlastní 100% akcií Emitenta.

Vztah ovládání Emitenta Mateřskou společností je založen především na vlastnictví kontrolního (stoprocentního) balíku akcií Emitenta Mateřskou společností a na výkonu hlasovacích v práv s nimi spojených. Hlasovací práva se rovnají podílu na základním kapitálu Emitenta. Vliv Mateřské společnosti je tedy vykonáván zejména prostřednictvím rozhodování Mateřské společnosti, jakožto jediného akcionáře Emitenta jednajícího v působnosti valné hromady Emitenta. Akcionáři Mateřské společnosti jsou při uplatňování nepřímého vlivu v Emitentovi rovněž vázáni akcionářskou dohodou, kterou mezi sebou uzavřeli.

V následující tabulce jsou uvedeni všichni akcionáři Mateřské společnosti s uvedením jejich podílu v Mateřské společnosti k datu vyhotovení Prospektu.

Akcionář	Výše podílu <sup>(1)</sup>
Oldřich Bajer.....	39,36 %
TCEE FUND III S.C.A. SICAR, se sídlem na adrese 7, rue Lou Hemmer, L-1748 Lucemburk – Findel, Velkovévodství lucemburské <sup>(2)</sup> .....	35,76 %
Ladislav Trpák .....	13,82 %
Petr Ladžov .....	5,93 %
BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (IČ 03846784), BHS Fund II. – podfond BHS Private Equity Fund <sup>(3)</sup> .....	5,13 %
<b>CELKEM.....</b>	<b>100 %</b>

<sup>(1)</sup> zaokrouhлено na dvě desetinná místa

<sup>(2)</sup> Emitentovi není známo, kdo jsou akcionáři této právnické osoby

<sup>(3)</sup> BH Securities vlastní 50% akcií společnosti BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.; Emitentovi není známo, kdo jsou zbývající akcionáři této právnické osoby

Výkon akcionářských práv akcionářů Mateřské společnosti je upraven akcionářskou dohodou, jejíž hlavní principy jsou následující.

S každou akcií Mateřské společnosti je spojen jeden (1) hlas. Valná hromada Mateřské společnosti rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, s výjimkou specifických vyhraněných jednání ujednaných v akcionářské dohodě, zahrnující např. rozhodování o změně stanov Mateřské společnosti, o zrušení a likvidaci Mateřské společnosti, o podmínkách investice nového investora do Mateřské společnosti, o výplatě dividend akcionářům Mateřské společnosti, o zvýšení základního kapitálu Mateřské společnosti, o podstatné změně obchodní činnosti Mateřské společnosti apod., která vyžadují vždy také souhlas akcionáře TCEE FUND III S.C.A. a v některých případech také akcionáře BHS Fund II – Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Statutárním orgánem Mateřské společnosti je představenstvo (management board), které má 2 členy a kterému přísluší obchodní vedení Mateřské společnosti. Pro některá jeho jednání je vyžadován předechozí souhlas dozorčí rady Mateřské společnosti. Dozorčí rada Mateřské společnosti má 5 členů, z čehož 2 členové jsou zástupci nominovaní akcionářem TCEE FUND III S.C.A., 2 členové jsou zástupci nominovaní akcionáři Oldřichem Bajerem, Ladislavem Trpákem a Petrem Ladžovem a 1 člen je nezávislý odborník. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas a dozorčí rada rozhoduje většinou hlasů svých přítomných členů, s výjimkou specifických vyhraněných jednání ujednaných v akcionářské dohodě, u kterých je vyžadován souhlas členů nominovaných akcionářem TCEE FUND III S.C.A. a nominovaných akcionáři Oldřichem

		Bajerem, Ladislavem Trpákem a Petrem Ladžovem.
<b>B.17</b>	Rating	Nepoužije se; Emitentovi ani emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating.

### ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

<b>C.1</b>	Popis Dluhopisů	Zaknihované podřízené dluhopisy na doručitele s pevnou úrokovou sazbou 6,5 % p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 150 000 000 Kč, splatné v roce 2021, ISIN CZ0003516890. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč.
<b>C.2</b>	Měna Dluhopisů	Kč
<b>C.5</b>	Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
<b>C.8</b>	Popis práv spojených s Dluhopisy	<p>Práva a povinnosti plynoucí z Dluhopisů upravují Emisní podmínky Dluhopisů. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti dluhopisů a právo na výnos vyplácený ke Dnům výplaty úroků.</p> <p>Dluhopisy jsou podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen „<b>Zákon o dluhopisech</b>“). V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta budou pohledávky na splacení jistiny Dluhopisů (dále jen „<b>Podřízené pohledávky</b>“) uspokojovány až po uspokojení všech Nadřizovaných pohledávek. Podřízené pohledávky a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, budou uspokojeny podle svého pořadí.</p> <p>K provedení jakékoli úhrady Podřizovaných pohledávek v době od Data emise do dne předcházejícího Dni konečné splatnosti dluhopisů Emitent potřebuje souhlas všech věřitelů dosud nesplacených Nadřizovaných pohledávek. Nezávislá-li Emitent souhlas věřitelů nejpozději patnáct (15) dnů před příslušným Dnem výplaty, bude Den výplaty odsunut na den, který následuje patnáct (15) dnů po dni, kdy Emitent získá potřebný Souhlas věřitelů. Ke Dni konečné splatnosti dluhopisů již úhrada Podřizovaných pohledávek Souhlasu věřitelů Nadřizovaných pohledávek nepodléhá.</p> <p>„<b>Nadřizovanými pohledávkami</b>“ jsou obecně veškeré pohledávky Bank vůči Emitentovi, a to jak pohledávky existující k datu Prospektu tak budoucí pohledávky vzniklé v době od Data emise do dne předcházejícího Dni konečné splatnosti dluhopisů na základě jakékoli smlouvy uzavřené mezi Bankou a Emitentem týkající se poskytnutí úvěrového nebo jiného financování.</p> <p>Emitent je oprávněn učinit Dluhopisy předčasně splatnými k jakémukoli Dni výročí emise, a to na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Administrátorovi a Vlastníkům dluhopisů v souladu s příslušnými ustanoveními Emisních podmínek nejméně 60 (šedesát) dnů před uvedeným datem. Emitent však nesmí učinit oznámení o předčasné splatnosti Dluhopisů dříve než získá Souhlas věřitelů.</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, v platném znění, resp. Emisními podmínkami.</p>
<b>C.9</b>	Výnos Dluhopisů	<p>Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,5 % p.a., a to až do Dne konečné splatnosti dluhopisů. Úrok je vyplácen pololetně zpětně, vždy k 1. září a 1. březnu příslušného roku, přičemž v pořadí prvním Dnem výplaty úroku bude 1. březen 2018. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje.</p> <p>Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto.</p> <p>Úroková sazba není odvozena od podkladového nástroje. Dnem konečné splatnosti</p>

		je 1. září 2021 za předpokladu, že nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů. Zástupce držitelů Dluhopisů není k datu tohoto Prospektu ustanoven.
C.10	Derivátová složka platby úroku	Nepoužije se; taková derivátová složka v případě Dluhopisů neexistuje.
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

## ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory:</p> <p><u>Riziko vyplývající z dosavadního ztrátového hospodaření Emitenta:</u> Hospodaření Emitenta bylo v každém účetním období skončeném před datem vyhotovení Prospektu vždy ztrátové. V důsledku kumulace ztrát z minulých účetních období a nízké výši základního kapitálu a ostatních kapitálových fondů vykázal Emitent k 31. prosinci 2016 zápornou hodnotu vlastního kapitálu ve výši 157,4 milionů Kč. To znamená, že Emitent ztráty z podnikatelské činnosti financoval výraznou měrou prostřednictvím cizích zdrojů. To rovněž znamená, že schopnost Emitenta průběžně plnit své dluhy je závislá na pokračující dostupnosti cizích zdrojů v rozsahu potřebném k dalšímu financování současných a případných dalších budoucích ztrát z podnikatelské činnosti vedle svých finančních potřeb, případně na schopnosti Emitenta navýšit vlastní kapitál (z budoucích zisků nebo vstupem investora).</p> <p>Jak je popsáno výše v prvku B.13 tohoto shrnutí, v březnu a červnu 2017 došlo k navýšení vlastního kapitálu Emitenta o částku 250,1 milionů Kč oproti stavu vykazovanému k 31. prosinci 2016 (-157,4 milionů Kč) a k datu Prospektu činí vlastní kapitál Emitenta (bez zohlednění průběžných výsledků hospodaření za období od 31. prosince 2016) částku 97,2 milionů Kč.</p> <p><u>Kreditní (úvěrové) riziko:</u> Kreditní riziko Emitenta představuje riziko finanční ztráty, pokud zákazník nebo protistrana finančního nástroje nesplní své smluvní povinnosti, a vzniká zejména z pohledávek Emitenta za zákazníky a z poskytnutých půjček či zápůjček.</p> <p>Z hlediska posouzení kreditního rizika Emitenta je důležité vzít v potaz skutečnost, že Emitent má významný objem pohledávek za společnostmi ZOOT SK (125,5 milionů Kč k 30. dubnu 2017) a ZOOT RO (97,7 milionů Kč k 30. dubnu 2017) z titulu dodaného zboží a poskytnutých služeb. Emitent uvedeným způsobem částečně financuje provozní kapitál ZOOT SK a ZOOT RO. Schopnost ZOOT SK a ZOOT RO získat financování ze zdrojů mimo Skupinu je velmi omezená a schopnost těchto společností průběžně hradit svůj dluh vůči Emitentovi tedy ve významné míře závisí na tom, zda získá potřebné finanční prostředky od Mateřské společnosti, což Emitent nemůže ovlivnit.</p> <p><u>Riziko růstu úrokových sazeb:</u> Emitent vykazuje významný objem úročených pasív a naopak nemá žádná významná úročená aktiva. S ohledem na rozdílný objem úročených pasív a úročených aktiv je podnikání Emitenta vystaveno riziku růstu úrokových sazeb, neboť při růstu úrokových měr se úrokové náklady Emitenta zvýší a zvýšené náklady nejsou kompenzovány zvýšenými úrokovými příjmy. Emitent nepoužívá zajišťovacích instrumentů proti růstu úrokových sazeb.</p> <p><u>Riziko změn měnových kurzů:</u> Hlavními transakčními měnami Emitenta jsou CZK, EUR, USD a GBP. Ceny za nakupované zboží jsou z větší části vyjádřeny a hrazeny v eurech, v menší míře pak v Kč a GBP. Naproti tomu většina tržeb Emitenta je denominována a hrazena v českých korunách, menší část pak v eurech a v RON. Emitent je tedy vystaven vlivu fluktuací měnových kurzů na svou finanční pozici a peněžní toky. Emitent nepoužívá zajišťovacích instrumentů proti kolísání měnových kurzů.</p>
-----	---------------------------------------	--



	<p><u>Riziko střetu zájmů Emitenta a Vlastníků Dluhopisů:</u></p> <p>Není možné vyloučit, že v budoucnu Emitent začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny spíše ve prospěch Emitenta a jeho akcionáře než ve prospěch Vlastníků Dluhopisů. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost splnit závazky z Dluhopisů.</p> <p><u>Riziko zahájení insolvenčního řízení:</u> Se zahájením insolvenčního řízení proti dlužníkovi jsou obecně spojeny určité právní účinky (zejména omezení týkající se možnosti dlužníka nakládat se svým majetkem), které nastanou bez ohledu na to, zda je insolvenční návrh opodstatněný, či nikoli. Obecně tedy nelze vyloučit, že i v případě podání neopodstatněného návrhu na zahájení insolvenčního řízení proti Emitentovi, by Emitent byl omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání.</p> <p><u>Ztráta know-how, zaměstnanců Emitenta a rizika související s personální oblastí:</u> Zaměstnanci a jejich znalosti a dovednosti jsou klíčovým prvkem efektivního fungování Emitenta. Zatímco získání a výchova zaměstnanců je relativně dlouhodobý proces, jejich ztráta může být velmi rychlá.</p> <p>Ztráta důležitých zaměstnanců nebo neschopnost získat, vyškolit či udržet vysoce kvalifikované zaměstnance nutné pro podporu Emitentových závazků, realizace jeho investičního programu a rozvoj nových oblastí podnikání by mohla dočasně negativně ovlivnit Emitentovu schopnost realizovat svou dlouhodobou strategii a mohla by mít podstatný nepříznivý vliv na Emitentovy odborné znalosti, podnikání, know-how, provoz, finanční situaci, vyhlídky a schopnost dosáhnout strategických cílů Emitenta.</p> <p><u>Rizika související s informačními systémy:</u> Emitent provozuje velmi složité a sofistikované informační systémy (jako například servery, sítě, aplikace a databáze) (Systémy IT), které jsou nezbytné pro každodenní fungování jeho obchodního a technického podnikání. Spolehlivost a nepřetržitě fungování Systémů IT je zásadní pro efektivní a spolehlivé fungování přenosové soustavy. I když Emitent neustále provádí opatření na zlepšení svých Systémů IT a procesů IT, nelze zaručit, že nedojde k selháním hardwaru a softwaru, napadení počítačovými viry, nehodám či narušením bezpečnosti.</p> <p><u>Emitent je vystaven rizikům spojeným s jeho mezinárodním podnikáním:</u> Emitent je vystaven rizikům spojeným s provozováním mezinárodního podnikání. Na celkových tržbách Emitenta se tržby dosažené v jednotlivých státech, do nichž Emitent dodává zboží, podílí následovně (počítáno na základě prodeje koncovému zákazníkovi): Česká republika – 74 %, Slovenská republika – 18 % a Rumunsko - 8%. V důsledku částečné přeshraniční povahy jeho podniku je Emitent citlivý na politickou, právní či hospodářskou nestabilitu (zejména ve Slovenské republice a Rumunsku), což může mít nepříznivý dopad na jeho podnikání.</p> <p><u>Riziko týkající se změn ve spotřebitelských preferencích a snížení růstu či poklesu online trhů s módním zbožím:</u> Výsledky hospodaření Emitenta závisí na dalším vývoji a růstu online trhů s módním zbožím v zemích, ve kterých Skupina působí (Česká republika, Slovenská republika, Rumunsko). Tržby Skupiny se v minulosti výrazně zvýšily, a to z částky 453 389 tis. Kč v roce 2015 na 710 076 tis. Kč v roce 2016. Další růst online trhů s módním zbožím bude záviset na všeobecné míře akceptace online nakupování, na tom, jak významné bude pro spotřebitele hledisko pohodlí ve srovnání s cenovým hlediskem jakožto stimulem pro nakupování online, a na tom, jak se podaří prostřednictvím neustále se zvyšující dostupnosti a uživatelské přívětivosti online nabídky módního zboží přitáhnout širší skupinu spotřebitelů. Neexistuje však žádná záruka, že výše uvedené trhy s módním zbožím, na kterých Emitent a Skupina působí, budou nadále růst tempem zaznamenaným v nedávné minulosti nebo že vůbec budou růst. Případné zpomalení růstu, stagnace nebo pokles na relevantních trzích s módním zbožím výrazně negativně ovlivňují příjmy a vyhlídky Emitenta a Skupiny a mohly by mít</p>
--	--

		<p>značný nepříznivý dopad na schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.</p> <p><u>Riziko spojené s nepříznivou makroekonomickou a politickou situací:</u> Hospodářské výsledky Emitenta a Skupiny závisí na celkové makroekonomické situaci a politické stabilitě v zemích, ve kterých Emitent a Skupina působí (Česká republika, Slovenská republika, Rumunsko), jakož i v regionu, do kterých uvedené změně patří (region střední a východní Evropy). Nepříznivý vývoj celkové makroekonomické situace nebo politická nestabilita způsobuje utlumení hospodářských aktivit podnikatelských subjektů, obchodních partnerů Emitenta a má významný vliv i na jejich současné a budoucí rozhodnutí. Negativní hospodářský vývoj má obvykle nadproporčně velký nepříznivý dopad na míru spotřebitelkou důvěry a na výši spotřebitelských výdajů, včetně výdajů na módní zboží.</p> <p><u>Riziko zvýšených nákladů v důsledku případného nárůstu podílu neodebraného či vráceného zboží:</u> S online prodejem módního zboží je spojeno riziko, že zákazník objednané zboží nepřevzme nebo již převzaté zboží následně vrátí a od kupní smlouvy odstoupí. V případě, že se Emitentovi nepodaří řídit a plnit očekávání zákazníků týkající se vlastností zakoupeného zboží nebo pokud se podíl neodebraného či vráceného zboží zvýší z jiných důvodů (např. v důsledku změny chování zákazníků), mohlo by to vést ke zvýšení nákladů Emitenta vynaložených v souvislosti s prodejem a dodáním vráceného či neodebraného zboží nebo ke ztrátě současných či potenciálních zákazníků. Zvýšení nákladů nebo ztráta současných či potenciálních zákazníků by mohla mít významný nepříznivý dopad na hospodářské výsledky a finanční situaci Emitenta.</p> <p><u>Riziko spojené s přípravou finančních a účetních informací:</u> Vzhledem ke komplexnosti procesů doprovázejících přípravu účetní závěrky existuje riziko chybné interpretace účetních standardů, postupů a zásad, chybného úsudku při stanovování účetních odhadů, chybné interpretace transakcí nerutinní povahy a též riziko administrativní chyby nebo omylu, úmyslného podvodného jednání zaměstnanců Emitenta nebo selhání vnitřní kontroly, v důsledku kterých se mohou vyskytnout chybné výpočty, opomenutí, nesprávný záznam nebo zařazení některých účetních případů.</p> <p><u>Daňové riziko:</u> Podnikatelské aktivity Emitenta podléhají daňovým předpisům České republiky. Předpisy v různých daňových režimech jsou předmětem změn a mohou podléhat různým (a v čase proměnlivým) interpretacím, jejichž důsledkem může být i změna (zhoršení) daňových dopadů na konkrétní investici nebo strukturu (včetně repatriace zisků) po uskutečnění takové investice. Výše uvedené změny a různé interpretace daňových předpisů mohou vést ke zvýšení daňového zatížení, což může mít nepříznivý vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Emitenta.</p>
<b>D.3</b>	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dluhopisy jsou komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit.</li> <li>- Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení.</li> <li>- Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo.</li> <li>- Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry.</li> <li>- Změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů.</li> <li>- Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Návrátnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením.</li> <li>- Návrátnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace.</li> <li>- Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v případě růstu tržních úrokových sazeb.</li> <li>- Dluhopisy jsou podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech, a to v rozsahu a za podmínek podrobně upravených v Emisních podmínkách. To znamená, že v případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta budou pohledávky na splacení jistiny Dluhopisů uspokojovány až po uspokojení Nadřazených pohledávek. Podřízené pohledávky a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, budou uspokojeny podle svého pořadí. Nadřazenými pohledávkami jsou obecně veškeré pohledávky bank vůči Emitentovi z poskytnutí úvěrového nebo jiného financování, a to jak pohledávky existující k datu vyhotovení tohoto Prospektu, tak pohledávky budoucí, vzniklé v době od Data emise do dne předcházejícího Dni konečné splatnosti dluhopisů. K datu vyhotovení Prospektu činí souhrnná výše Nadřazených pohledávek 165,4 milionů Kč (z čehož 110,8 milionů Kč představují bankovní úvěry a zbytek představují podmíněné závazky z akreditivů a bankovních záruk).</li> </ul>
--	--	---

## ODDÍL E – NABÍDKA

<b>E.2b</b>	Důvody nabídky a použití výnosů	<p>Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy Emise, tj. náklady na odměnu Manažera, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP a ČNB a některé další náklady související s Emisí či jejím umístěním na trhu, budou pohybovat kolem 4,5 milionů Kč v případě vydání celého předpokládaného objemu Dluhopisů k datu Emise ve výši 150 milionů Kč. Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek Emise bude v takovém případě 145,5 milionů Kč.</p> <p>Čistý výtěžek emise Dluhopisů bude použit:</p> <p>(1) v první řadě, ke splacení Dluhopisů 2016 předčasně splatných v důsledku uplatnění Práva na předčasné splacení Dluhopisů 2016, a to až do maximální možné výše 46,857 milionů Kč; a</p> <p>(2) následně, k navýšení pracovního kapitálu (pro nákup zboží) a na investice do informačních technologií a do logistiky (nové technologie skladu a výdejních míst).</p>
<b>E.3</b>	Popis podmínek nabídky	<p>Emitent hodlá Dluhopisy nabízet a umisťovat jednak prostřednictvím Manažera (společnosti BH Securities a.s., IČ: 601 92 941), jednak sám, případně též v součinnosti s třetími osobami oprávněnými takové činnosti v České republice, popřípadě v příslušném státu, ve kterém budou Dluhopisy nabízeny, poskytovat.</p> <p>Manažer se ve Smlouvě s manažerem dohodl na tom, že Manažer bude Dluhopisy umisťovat na „best efforts“ bázi.</p> <p>Emitent (sám či prostřednictvím Manažera) hodlá Dluhopisy nabízet až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise (150 000 000 Kč) formou veřejné nabídky Dluhopisů v České republice. Emitent (sám či prostřednictvím Manažera) bude Dluhopisy případně nabízet též investorům v zahraničí za podmínek, za nichž bude takové nabízení a umisťování přípustné dle příslušných předpisů platných v každém státu, ve kterém bude taková nabídka činěna.</p> <p>Emitent hodlá Dluhopisy nabízet (sám či prostřednictvím Manažera) formou veřejné nabídky po dobu od 23. června 2017 do 22. června 2018 s tím, že veřejná nabídka bude případně ukončena dříve, pokud dojde k umístění Dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise.</p> <p>Veřejná nabídka Dluhopisů poběží v první fázi před Datem emise od 23. června 2017 do Data emise. Pokud se v rámci první fáze nepodaří upsat Dluhopisy o předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise, uskuteční se následně druhá fáze</p>

		<p>veřejné nabídky, a to od Data emise do 22. června 2018, kdy budou Dluhopisy upisovány v tranších.</p> <p>Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) kdykoliv po Datu emise do Dne konečné splatnosti dluhopisů, vždy však pouze ke Dni výplaty úroku. Pokud by došlo k upsání celé Emise k Datu emise, bude o tom Emitent informovat na svých internetových stránkách <a href="http://corporate.zoot.cz/">http://corporate.zoot.cz/</a> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“. Všichni případní neúspěšní zájemci budou informováni písemně, e-mailem nebo jinak elektronicky. Pokud nedojde k upsání a prodeji celé emise Dluhopisů v rámci první fáze veřejné nabídky, oznámí Emitent objem upsaných a prodaných Dluhopisů na svých internetových stránkách <a href="http://corporate.zoot.cz/">http://corporate.zoot.cz/</a> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“ bez zbytečného prodlení po ukončení první fáze veřejné nabídky.</p> <p>Emitent stanovil Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty. Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude vždy stanoven na základě aktuálních tržních podmínek a případného alikvotního výnosu.</p> <p>Veřejná nabídka Emitenta na upsání Dluhopisů bude zveřejněna na internetových stránkách Emitenta <a href="http://corporate.zoot.cz/">http://corporate.zoot.cz/</a> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“.</p> <p>Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, bude 50 000 Kč (slovy: padesát tisíc korun českých). Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotou Emise.</p> <p>Emitent i Manažer jsou oprávněni objednávkou na úpis Dluhopisů krátit, a to dle svého uvážení.</p> <p>Během druhé fáze veřejné nabídky, tedy ve fázi po Datu emise, Emitent může za účelem uspokojení objednávek investorů učiněných po Datu emise vydávat Dluhopisy, a to v tranších vždy ke Dni výplaty úroku. Minimální velikost tranše, ve kterých bude Emitent Dluhopisy vydávat je 20 000 000 Kč.</p> <p>Kupní cena za Dluhopisy upsané v rámci druhé fáze veřejné nabídky bude cenou určenou Emitentem vždy na základě aktuálních tržních podmínek a případného alikvotního výnosu, přičemž taková kupní cena bude uveřejněna na internetových stránkách Emitenta <a href="http://corporate.zoot.cz/">http://corporate.zoot.cz/</a> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“, kde bude rovněž uveřejněn počet Dluhopisů upsaných v rámci druhé fáze veřejné nabídky, a to vždy nejpozději jeden (1) pracovní den před datem vydání příslušné tranše.</p> <p>Vypořádání obchodů s Dluhopisy bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře, respektive osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře.</p>
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	<p>Emitentovi není, vyjma zájmů Manažera a Administrátora, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.</p> <p>Na Emisi se jako Manažer a Administrátor podílí BH Securities, která vlastní 50% akcií společnosti BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem na adrese Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ 03846784, přičemž společnost BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem na adrese Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ 03846784, podfond BHS Fund II. – podfond BHS Private Equity Fund, vlastní podíl o velikosti 5,13 % na Mateřské společnosti.</p> <p>Společnosti BH Securities vznikne na základě Smlouvy s manažerem nárok na odměnu za obstarání umístění Emise.</p> <p>Společnosti BH Securities vznikne na základě Smlouvy s administrátorem nárok na odměnu za obstarání činností týkajících plateb souvisejících s Dluhopisy, jakož i</p>

		<p>dalších souvisejících činností.</p> <p>Pokud kdokoli upíše (koupí) Dluhopis jako zákazník společnosti BH Securities, vznikne společnosti BH Securities na základě příslušné (komisionářské) smlouvy uzavřené s takovým zákazníkem nárok na odměnu za úpis (koupí) Dluhopisu.</p>
<b>E.7</b>	Odhad nákladů účtovaných investorovi	<p>V souvislosti s nabytím Dluhopisů nebude Emitent účtovat investorovi žádné poplatky. Při nabytí dluhopisů investorem v rámci veřejné nabídky prostřednictvím Manažera obchod podléhá poplatku maximálně ve výši 1 % objemu upsaných Dluhopisů. Na vrub investora nebudou v přímé souvislosti s nabytím Dluhopisů v rámci veřejné nabídky účtovány žádné další náklady nebo daně.</p>

### 3. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů.*

*Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Pořadí, v nichž jsou tyto rizikové faktory uváděny, není dáno pravděpodobností jejich výskytu ani rozsahem jejich případného komerčního dopadu. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoliv ustanovení emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů.*

#### 3.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A SKUPINĚ

##### 3.1.1 Finanční rizika

Celkové řízení finančního rizika Emitenta je zaměřeno na specifická finanční rizika, která vyplývají z finančních nástrojů a kterým jsou Emitent a Skupina vystaveni v důsledku svých činností. Finanční rizika Emitenta a Skupiny zahrnují zejména riziko vyplývající z dosavadního ztrátového hospodaření Emitenta, kreditní riziko, riziko změn úrokových sazeb a riziko změny měnových kurzů.

Dohled nad řízením finančních rizik Emitenta je vykonáván v jednotlivých oblastech činnosti na základě reportingu v rámci rozhodování managementu a statutárního orgánu Emitenta.

##### *(a) Riziko vyplývající z dosavadního ztrátového hospodaření Emitenta*

Hospodaření Emitenta bylo v každém účetním období skončeném před datem vyhotovení Prospektu vždy ztrátové. V důsledku kumulace ztrát z minulých účetních období a nízké výši základního kapitálu a ostatních kapitálových fondů vykázal Emitent k 31. prosinci 2016 zápornou hodnotu vlastního kapitálu ve výši -157,4 milionů Kč. To znamená, že Emitent ztráty z podnikatelské činnosti financoval výraznou měrou prostřednictvím cizích zdrojů. To rovněž znamená, že schopnost Emitenta průběžně plnit své dluhy je závislá na pokračující dostupnosti cizích zdrojů v rozsahu potřebném k dalšímu financování současných a případných dalších budoucích ztrát z podnikatelské činnosti vedle svých finančních potřeb, případně na schopnosti Emitenta navýšit vlastní kapitál (z budoucích zisků nebo vstupem investora).

V březnu 2017 poskytla Mateřská společnost Emitentovi částku ve výši 58,1 milionů Kč formou dobrovolného příplatku mimo základní kapitál. Mateřská společnost takto použila část investice, kterou do jejího základního kapitálu vložila společnost BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. v souvislosti se svým majetkovým vstupem do Mateřské společnosti. V červnu 2017 dále Mateřská společnost poskytla Emitentovi částku ve výši 192,0 milionů Kč formou dobrovolného příplatku mimo základní kapitál. Jednalo se o kapitalizaci (1) části pohledávek Mateřské společnosti za Emitentem z titulu zápůjček poskytnutých v předchozích letech na rozvoj Emitentova podnikání a (2) pohledávek ze zápůjček, které byly v roce 2016 poskytnuty Mateřskou společností Emitentovi a které Mateřská společnost získala jako investici od společnosti TCEE FUND III S.C.A. SICAR v souvislosti s majetkovým vstupem této společnosti do Mateřské společnosti. V důsledku výše uvedených transakcí tedy u Emitenta došlo k navýšení vlastního kapitálu o částku 250,1 milionů Kč oproti stavu vykazovanému k 31. prosinci 2016 (-157,4 milionů Kč) a k datu Prospektu činí vlastní kapitál Emitenta (bez zohlednění průběžných výsledků hospodaření za období od 31. prosince 2016) částku 97,2 milionů Kč.

##### *(b) Kreditní (úvěrové) riziko*

Kreditní riziko Emitenta představuje riziko finanční ztráty, pokud zákazník nebo protistrana finančního nástroje nesplní své smluvní povinnosti, a vzniká zejména z pohledávek Emitenta za zákazníky a z poskytnutých půjček či zápůjček.

Z hlediska posouzení kreditního rizika Emitenta je důležité vzít v potaz skutečnost, že Emitent má významný objem pohledávek za společnostmi ZOOT SK a ZOOT RO. Pro představu lze uvést, že k 30. dubnu 2017 měl Emitent pohledávky za ZOOT SK ve výši 125,5 milionů Kč a za ZOOT RO ve výši 97,7 milionů Kč z titulu dodaného zboží a poskytnutých služeb. Část uvedených pohledávek byla k uvedenému datu více než 90 dnů po lhůtě splatnosti, konkrétně se jednalo o pohledávky ve výši 64,8 milionů Kč v případě ZOOT SK a 69,1 milionů

Kč v případě ZOOT RO. Emitent uvedeným způsobem částečně financuje provozní kapitál ZOOT SK a ZOOT RO. S ohledem na dosahované ztráty z hospodářské činnosti a silnou závislost na Emitentovi a Mateřské společnosti je schopnost ZOOT SK a ZOOT RO získat financování ze zdrojů mimo Skupinu velmi omezená. Jejich schopnost průběžně hradit svůj dluh vůči Emitentovi tedy ve významné míře závisí na tom, zda získá potřebné finanční prostředky od Mateřské společnosti, což Emitent nemůže ovlivnit.

*(c) Riziko růstu úrokových sazeb*

K 31. květnu 2017 Emitent vykazoval významný objem úročených pasív (celkem 190,8 milionů Kč), z čehož: (i) přibližně 42 % tvořily vydané Dluhopisy 2016 (80 milionů Kč), úročené pevnou úrokovou sazbou (6,5 % p.a.), a (ii) přibližně 58 % tvořily bankovní úvěry (110,8 milionů Kč), úročené pohyblivou úrokovou sazbou (PRIBOR + obchodní marže v rozmezí 4,5 – 4,55 % p.a.). Emitent naproti ke stejnému datu nevykazuje žádná významná úročená aktiva. S ohledem na rozdílný objem úročených pasív a úročených aktiv je podnikání Emitenta vystaveno riziku růstu úrokových sazeb, neboť při růstu úrokových měr se úrokové náklady Emitenta zvýší a zvýšené náklady nejsou kompenzovány zvýšenými úrokovými příjmy. Emitent nepoužívá zajišťovacích instrumentů proti růstu úrokových sazeb.

*(d) Riziko změn měnových kurzů*

Hlavními transakčními měnami Emitenta jsou CZK, EUR, USD a GBP. Ceny za nakupované zboží jsou z větší části vyjádřeny a hrazeny v eurech (zhruba 55 %), v menší míře pak v Kč, (zhruba 25 %) a GBP (zhruba 20 %). Naproti tomu většina tržeb Emitenta (zhruba 74 %) je denominována a hrazena v českých korunách, menší část pak v eurech (zhruba 18 %) a v RON (8 %). Emitent je tedy vystaven vlivu fluktuací měnových kurzů na svou finanční pozici a peněžní toky. Emitent nepoužívá zajišťovacích instrumentů proti kolísání měnových kurzů.

*(e) Riziko střetu zájmů Emitenta a Vlastníků Dluhopisů*

Není možné vyloučit, že v budoucnu Emitent začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny spíše ve prospěch Emitenta a jeho akcionáře než ve prospěch Vlastníků Dluhopisů. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost splnit závazky z Dluhopisů.

Některé z osob zastoupených v řídicích a dozorčích orgánech Emitenta jsou významnými akcionáři Mateřské společnosti a rovněž zastávají funkce v jiných subjektech personálně či jinak propojených s Emitentem. V případech, kdy takové osoby jednají za Emitenta, může být jejich jednání a rozhodování o zájmech Emitenta ovlivněno střetem zájmů. V takových případech nelze obecně vyloučit, že uvedené osoby při zvažování různých, případně i protichůdných zájmů týkajících se Emitenta, dospějí k rozhodnutím, která by neučinily, kdyby žádné takové vazby neexistovaly. Nelze vyloučit, že taková rozhodnutí by mohla mít nepříznivý dopad na hospodářské výsledky a finanční situaci Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Dluhopisů.

V tomto smyslu Emitent považuje zejména za podstatné upozornit na to, že:

- pan Luděk Palata působí rovněž jako člen správní rady společnosti BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je akcionářem Mateřské společnosti. BH Securities, která působí jako Manažer a Administrátor emise Dluhopisů, přitom vlastní 50% akcií společnosti BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.;
- pánové Petr Ladžov a Oldřich Bajer jsou rovněž významnými akcionáři Mateřské společnosti a členy dozorčí rady Mateřské společnosti; pan Petr Ladžov je dále i jednatelem ZOOT RO a ZOOT SK; a
- pan Ladislav Trpák je rovněž významným akcionářem Mateřské společnosti a jednatelem ZOOT RO a ZOOT SK.

*(f) Riziko zahájení insolvenčního řízení*

Zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**“) stanoví, že dlužník je v úpadku, jestliže má více věřitelů a peněžité dluhy po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto dluhy není schopen plnit, případně je-li předlužen. Insolvenční řízení lze zahájit jen na návrh, který je oprávněn podat dlužník nebo jeho věřitel. Jde-li o hrozící úpadek, může insolvenční návrh podat jen dlužník.

I přes určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy budou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, a to nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení. Podle Insolvenčního zákona rozhodne soud o insolvenčním návrhu podaném třetími osobami bezodkladně; přesnější lhůtu pro rozhodnutí zákon nestanoví.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán, bude Emitent po neurčitou dobu omezen v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti splácet výnos z Dluhopisů, případně vyplatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

*(g) Riziko spojené s právním, regulatorním a daňovým prostředím*

Právní, regulatorní a daňové prostředí v České republice je předmětem častých změn a zákony nemusejí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Změny zákonů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky Emitenta. Zejména změny daňových předpisů mohou mít nepříznivý vliv na schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů.

### **3.1.2 Provozní rizika**

*(a) Operační riziko*

Operační riziko je riziko ztráty vzniklé z podvodu, neoprávněných činností, chyb, opomenutí, neefektivnosti či selhání systému. Vzniká ve vztahu k veškerým aktivitám Emitenta a jde o riziko, kterému čelí všechny obchodní korporace.

*(b) Soudní a regulatorní řízení*

Při běžném podnikání mohou vůči Emitentovi vzniknout nebo hrozit nároky nebo soudní řízení. Požadované částky mohou být významné a Emitent obecně není schopen předpovědět konečný výsledek těchto nároků a řízení. I když v současné době neprobíhá ani nehrozí žádné soudní řízení, jehož nepříznivý výsledek by mohl mít podstatný nepříznivý vliv na finanční situaci nebo pověst Emitenta, nelze zajistit, že v budoucnu nedojde k takovým soudním řízením a že nebudou mít podstatný nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci či provozní výsledky.

*(c) Ztráta know-how, zaměstnanců Emitenta a rizika související s personální oblastí*

Zaměstnanci a jejich znalosti a dovednosti jsou klíčovým prvkem efektivního fungování Emitenta. Zatímco získání a výchova zaměstnanců je relativně dlouhodobý proces, jejich ztráta může být velmi rychlá.

Rizika v této oblasti spočívají v neudržení žádoucí věkové a genderové struktury a kvality zaměstnanců Emitenta, nedostatku adekvátních personálních kapacit pro zajištění klíčových pozic, ztrátě know-how, v přílišné závislosti na externí pomoci v oblasti profesionálních znalostí, odchodu klíčových specialistů bez předání know-how, přenosu nefunkčních a přežitých návyků, nízké ochotě zaměstnanců ke změnám, nedostatku potřebných nových zaměstnanců v poddimenzovaných klíčových odborech, nedostatku kvalifikovaných kandidátů na trhu práce a nízké kvalitě absolventů vstupujících na trh práce (nižší atraktivita technických oborů).

Ztráta důležitých zaměstnanců nebo neschopnost získat, vyškolit či udržet vysoce kvalifikované zaměstnance nutné pro podporu Emitentových závazků, realizace jeho investičního programu a rozvoj nových oblastí podnikání by mohla dočasně negativně ovlivnit Emitentovu schopnost realizovat svou dlouhodobou strategii a mohla by mít podstatný nepříznivý vliv na Emitentovy odborné znalosti, podnikání, know-how, provoz, finanční situaci, vyhlídky a schopnost dosáhnout strategických cílů Emitenta.

*(d) Riziko ztráty klíčových osob*

Klíčové osoby Emitenta, tj. členové představenstva a managementu, spolupůsobí při vytváření a realizaci strategických záměrů a aktivit Emitenta. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení aktivit Emitenta a jeho schopnosti vytvářet, měnit a uskutečňovat tyto strategie. Není možné vyloučit ztrátu jedné nebo více klíčových osob, což by mohlo negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky.

*(e) Rizika související s informačními systémy*

Emitent provozuje velmi složité a sofistikované informační systémy (jako například servery, sítě, aplikace a databáze) (Systémy IT), které jsou nezbytné pro každodenní fungování jeho obchodního a technického podnikání. Spolehlivost a nepřetržité fungování Systémů IT je zásadní pro efektivní a spolehlivé fungování přenosové soustavy. I když Emitent neustále provádí opatření na zlepšení svých Systémů IT a procesů IT, nelze zaručit, že nedojde k selháním hardwaru a softwaru, napadení počítačovými viry, nehodám či narušením bezpečnosti. Ty by mohly narušit Emitentovu schopnost poskytovat veškeré nebo některé služby, které musí poskytovat ze zákona nebo na základě smluv, jichž je stranou, což by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky.

*(f) Emitent je vystaven rizikům spojeným s jeho mezinárodním podnikáním*

Emitent je vystaven rizikům spojeným s provozováním mezinárodního podnikání. Na celkových tržbách Emitenta se tržby dosažené v jednotlivých státech, do nichž Emitent dodává zboží, podílí následovně (počítáno na základě prodejů koncovému zákazníkovi): Česká republika – 74 %, Slovenská republika – 18 % a Rumunsko



- 8%. V důsledku částečné přeshraniční povahy jeho podniku je Emitent citlivý na politickou, právní či hospodářskou nestabilitu (zejména ve Slovenské republice a Rumunsku), což může mít nepříznivý dopad na jeho podnikání.

*(g) Riziko týkající se změn ve spotřebitelských preferencích a snížení růstu či poklesu online trhů s módním zbožím*

Výsledky hospodaření Emitenta závisí na dalším vývoji a růstu online trhů s módním zbožím v zemích, ve kterých Skupina působí (Česká republika, Slovenská republika, Rumunsko). Tržby Skupiny se v minulosti výrazně zvýšily, a to z částky 453 389 tis. Kč v roce 2015 na 710 076 tis. Kč v roce 2016. Další růst online trhů s módním zbožím bude záviset na všeobecné míře akceptace online nakupování, na tom, jak významné bude pro spotřebitele hledisko pohodlí ve srovnání s cenovým hlediskem jakožto stimulem pro nakupování online, a na tom, jak se podaří prostřednictvím neustále se zvyšující dostupnosti a uživatelské přívětivosti online nabídky módního zboží přitáhnout širší skupinu spotřebitelů. Neexistuje však žádná záruka, že výše uvedené trhy s módním zbožím, na kterých Emitent a Skupina působí, budou nadále růst tempem zaznamenaným v nedávné minulosti nebo že vůbec budou růst. Případné zpomalení růstu, stagnace nebo pokles na relevantních trzích s módním zbožím výrazně negativně ovlivňují příjmy a vyhlídky Emitenta a Skupiny a mohly by mít značný nepříznivý dopad na schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

*(h) Riziko spojené s nepříznivou makroekonomickou a politickou situací*

Hospodářské výsledky Emitenta a Skupiny závisí na celkové makroekonomické situaci a politické stabilitě v zemích, ve kterých Emitent a Skupina působí (Česká republika, Slovenská republika, Rumunsko), jakož i v regionu, do kterých uvedené změně patří (region střední a východní Evropy). Nepříznivý vývoj celkové makroekonomické situace nebo politická nestabilita způsobuje utlumení hospodářských aktivit podnikatelských subjektů, obchodních partnerů Emitenta a má významný vliv i na jejich současné a budoucí rozhodnutí. Negativní hospodářský vývoj má obvykle nadproporčně velký nepříznivý dopad na míru spotřebitelkou důvěry a na výši nemandatorních spotřebních výdajů (tedy výdajů, které nejsou nutnými výdaji; za nutné výdaje se přitom zpravidla považují výdaje na nájemné, elektřinu, teplo, paliva, vodné a stočné, potraviny, náklady na zdravotní péči, poštu a telekomunikace), včetně výdajů na módní zboží, které jsou zdrojem tržeb Emitenta a Skupiny. Česká republika byla v nedávné minulosti vystavena silným deflačním tlakům.<sup>1</sup> Riziko deflace v České republice a ostatních zemích, ve kterých Skupina působí, ani v blízké budoucnosti nelze vyloučit. Deflace může vést ke snížení investiční aktivity v dotčených zemích, a tím ke snížení míry zaměstnanosti a posílení recesních tendencí. Nepříznivá celková makroekonomická situace může rovněž vyvolat či posílit politický tlak na zvyšování daní k zachování udržitelné výše státního dluhu. Zvýšení daní by mohlo vyvolat všeobecné zvýšení cen produktů a zboží (včetně zboží nabízeného Emitentem a společnostmi ze Skupiny stejně jako výrobků a služeb jimi odebíraných) a vést ke snížení disponibilního příjmu spotřebitelů a k oslabení poptávky po módním zbožím. Každý z uvedených negativních vývojů by mohl mít významný nepříznivý dopad na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Emitenta a Skupiny.

*(i) Riziko zvýšených nákladů v důsledku případného nárůstu podílu neodebraného či vráceného zboží*

S online prodejem módního zboží je spojeno riziko, že zákazník objednané zboží nepřevezme nebo již převzaté zboží následně vrátí a od kupní smlouvy odstoupí. Právo zákazníka na odstoupení od kupní smlouvy před převzetím zboží nebo ve stanovené lhůtě po dodání zboží vyplývá jednak z obecně závazných právních předpisů a je zákazníkovi rovněž přiznáno obchodními podmínkami Emitenta jako nedílná součást zákaznické služby. Obchodní podmínky Emitenta přitom poskytují zákazníkovi delší lhůtu pro odstoupení od kupní smlouvy a vrácení zboží (90 dní) než vyžadují příslušné právní předpisy. V případě, že se Emitentovi nepodaří řídit a plnit očekávání zákazníků týkající se vlastností zakoupeného zboží nebo pokud se podíl neodebraného či vráceného zboží zvýší z jiných důvodů (např. v důsledku změny chování zákazníků), mohlo by to vést ke zvýšení nákladů Emitenta vynaložených v souvislosti s prodejem a dodáním vráceného či neodebraného zboží nebo ke ztrátě současných či potenciálních zákazníků. Zvýšení nákladů nebo ztráta současných či potenciálních zákazníků by mohla mít významný nepříznivý dopad na hospodářské výsledky a finanční situaci Emitenta.

*(j) Riziko spojené s přípravou finančních a účetních informací*

Vzhledem ke komplexnosti procesů doprovázejících přípravu účetní závěrky existuje riziko chybné interpretace účetních standardů, postupů a zásad, chybného úsudku při stanovování účetních odhadů, chybné interpretace transakcí nerutiní povahy a též riziko administrativní chyby nebo omylu, úmyslného podvodného jednání zaměstnanců Emitenta nebo selhání vnitřní kontroly, v důsledku kterých se mohou vyskytnout chybné výpočty, opomenutí, nesprávný záznam nebo zařazení některých účetních případů. Všechny tyto okolnosti mohou způsobit, že zveřejněné finanční výkazy neodpovídají přesným skutečným údajům, přičemž chyba může, ale

---

<sup>1</sup> Deflace alias obr lidožrout není výmysl ČNB;  
[https://www.cnb.cz/cs/o\\_cnb/blog\\_cnb/prispevky/holub\\_20140123.html](https://www.cnb.cz/cs/o_cnb/blog_cnb/prispevky/holub_20140123.html)

nemusí být později odhalena a zveřejněna. Navzdory skutečnosti, že účetní závěrka je auditována renomovanou auditorskou společností, z povahy auditu a auditorských procesů vyplývá, že některé chyby mohou zůstat neodhaleny, což může mít za následek výkaz a prezentaci nesprávných údajů v rámci účetní závěrky Emitenta.

*(k) Daňové riziko*

Podnikatelské aktivity Emitenta podléhají daňovým předpisům České republiky. Předpisy v různých daňových režimech jsou předmětem změn a mohou podléhat různým (a v čase proměnlivým) interpretacím, jejichž důsledkem může být i změna (zhoršení) daňových dopadů na konkrétní investici nebo strukturu (včetně repatriace zisků) po uskutečnění takové investice. Zároveň je Emitent povinen dodržovat předpisy a přizpůsobovat se změnám daňových režimů, z nichž některé vznikají na úrovni Evropské unie. Toto může vést ke vzniku zvýšených nákladů Emitenta na monitoring těchto změn a přizpůsobení se těmto změnám během doby investování. Výše uvedené změny a různé interpretace daňových předpisů mohou vést ke zvýšení daňového zatížení, což může mít nepříznivý vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Emitenta.

### **3.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM**

*(a) Obecná rizika spojená s Dluhopisy*

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý investor by měl především:

- mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu (včetně jeho případných dodatků);
- mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;
- mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
- úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) a být seznámen s chováním či vývojem finančních trhů;
- být schopen ocenit (buď sám, nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Investor nese riziko případné nevhodnosti investice do Dluhopisů.

*(b) Riziko vyplývající z podřízenosti Dluhopisů*

Dluhopisy jsou podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech, a to v rozsahu a za podmínek podrobně upravených v Emisních podmínkách. To znamená, že v případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta budou pohledávky na splacení jistiny Dluhopisů uspokojovány až po uspokojení Nadřazených pohledávek. Podřízené pohledávky a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, budou uspokojeny podle svého pořadí. Nadřazenými pohledávkami jsou obecně veškeré pohledávky bank vůči Emitentovi z poskytnutí úvěrového nebo jiného financování, a to jak pohledávky existující k datu vyhotovení tohoto Prospektu, tak pohledávky budoucí, vzniklé v době od Data emise do dne předcházejícího Dni konečné splatnosti dluhopisů. K datu vyhotovení Prospektu činí souhrnná výše Nadřazených pohledávek 165,4 milionů Kč (z čehož 110,8 milionů Kč představují bankovní úvěry a zbytek představují podmíněné závazky z akreditivů a bankovních záruk).

*(c) Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem*

Emisní podmínky umožňují Emitentovi přijmout další dluhové financování až celkové výše 10 000 000 Kč a dále převzít (1) jakékoli Finanční dluhy za osobu, která je ve vztahu k Emitentovi osobou „ovládanou“ nebo „ovládající“ a (2) Finanční dluhy vůči bankovním věřitelům až do celkové výše 300 000 000 Kč. Přijetí jakéhokoli dalšího (zajištěného či nezajištěného) 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, což by mohlo mít za následek úplnou či částečnou ztrátu investic do Dluhopisů na straně investora.

*(d) Riziko úrokové sazby z Dluhopisů*

Vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu („tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos

takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

*(e) Riziko likvidity*

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude dlouhodobě fungovat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu, může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

*(f) Poplatky*

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě a prodeje Dluhopisů nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů, apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu Dluhopisů.

*(g) Riziko nesplacení*

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky Dluhopisů při odkupu či splatnosti Dluhopisů může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.

*(h) Riziko předčasného splacení*

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

*(i) Riziko zdanění*

Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvést daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů či jehož jsou občany či rezidenty, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům, jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu (kapitola 12 „Zdanění a devizová regulace v České republice“), ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než Vlastníci Dluhopisů původně předpokládali, nebo že Vlastníkovi Dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

*(j) Riziko inflace*

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

*(k) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů*

Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, resp., jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.

*(l) Rizika vyplývající ze změny práva*

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným ke dni vyhotovení tohoto Prospektu. Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů. Emitent nemůže poskytnout jakoukoli záruku ohledně důsledků jakéhokoli soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po dni vyhotovení tohoto Prospektu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů. Vývoj a změny aplikovatelného práva, nad kterým

Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na českou ekonomiku, a tím i na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

*(m) Riziko nepředvídatelné události ve vztahu k hodnotě Dluhopisů*

Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Negativní vliv takových událostí by také mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem, a ohrozit tak schopnost Emitenta splatit dlužné částky vyplývající z Dluhopisů. Dále může být hodnota Dluhopisů a jakékoli příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politické, ekonomické či jiné povahy), která se stane i v jiné zemi, než ve které jsou Dluhopisy vydávány a obchodovány.

#### 4. ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. společnost ZOOT a.s., se sídlem na adrese Zubatého 295/5, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, IČ 28206592, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 13119. Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze, dne 20. června 2017

ZOOT a.s.



---

Petr Ladžov, místopředseda představenstva

## **5. AUDITOŘI**

### **5.1 AUDITOŘI EMITENTA**

Účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2016 a za účetní období končící 31. prosince 2015 sestavené v souladu s českými účetními předpisy ověřila společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Karolinská 654/2, PSČ 18600, IČ: 49620592, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou C 24349 vedenou u Městského soudu v Praze, která je vedena v seznamu auditorů / auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem auditorského oprávnění č. 079. Auditorem odpovědným za provedení auditu účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2015 byl Martin Tesař, auditorské oprávnění č. 2030. Auditorem odpovědným za provedení auditu účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2016 byla Anna Bezděková, auditorské oprávnění č. 2274.

### **5.2 NEZÁVISLOST AUDITORŮ**

Auditor Emitenta, společnost Deloitte Audit s.r.o., nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent zvažil, mimo jiné, následující skutečnosti ve vztahu k uvedenému auditorovi: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern nebo jakýchkoli opcí opravňujících k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztahy auditora k finančním zprostředkovatelům zúčastněným na nabídce Dluhopisů.

## 6. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

### 6.1 OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE

Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 150 000 000 Kč (sto padesát milionů korun českých). Předmětem veřejné nabídky budou všechny Dluhopisy vydávané v rámci této Emise. Za účelem veřejné nabídky Dluhopisů (a rovněž pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP jak je uvedeno níže v kapitole 6.3 „Přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu“) Emitent vyhotovil a uveřejnil tento Prospekt.

Emitent pověřil společnost BH Securities a.s., IČ: 601 92 941, se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2288, (dále jen „**BH Securities**“) některými činnostmi spojenými s nabídkou a umístěním Dluhopisů (společnost BH Securities v této roli dále jen „**Manažer**“). Vztah mezi Emitentem a Manažerem v souvislosti se zajištěním umístění Emise a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Manažerem (dále jen „**Smlouva s manažerem**“). Kopie Smlouvy s manažerem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně (jak je uvedený pojem definován níže).

Emitent též pověřil společnost BH Securities činnostmi spojenými s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů (společnost BH Securities v této roli dále jen „**Administrátor**“). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem níže definován) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Kopie Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně (jak je uvedený pojem definován níže).

### 6.2 UMÍSTĚNÍ A NABÍDKA DLUHOPISŮ

Emitent hodlá Dluhopisy nabízet a umisťovat jednak prostřednictvím Manažera, jednak sám, případně též v součinnosti s třetími osobami oprávněnými takové činnosti v České republice, popřípadě v příslušném státu, ve kterém budou Dluhopisy nabízeny, poskytovat. K datu vyhotovení Prospektu Manažer ani žádná jiná osoba vůči Emitentovi nepřevzala pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit. Manažer se ve Smlouvě s manažerem dohodl na tom, že Manažer bude Dluhopisy umisťovat na „best efforts“ bázi. K datu vyhotovení Prospektu se Emitent s žádnou třetí osobou kromě Manažera nedohodl na umisťování Emise.

Emitent (sám či prostřednictvím Manažera) hodlá Dluhopisy nabízet až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise formou veřejné nabídky Dluhopisů v České republice. Emitent (sám či prostřednictvím Manažera) bude Dluhopisy případně nabízet též investorům v zahraničí za podmínek, za nichž bude takové nabízení a umisťování přípustné dle příslušných předpisů platných v každém státu, ve kterém bude taková nabídka činěna.

Emitent hodlá Dluhopisy nabízet (sám či prostřednictvím Manažera) formou veřejné nabídky po dobu od 23. června 2017 do 22. června 2018 s tím, že veřejná nabídka bude případně ukončena dříve, pokud dojde k umístění Dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise.

Emitent nehodlá žádné osobě poskytnout v souvislosti s nabídkou Dluhopisů jakékoli předkupní právo nebo jiné zvláštní upisovací právo; obchodování s upisovacími právy se tedy neuplatní.

Veřejná nabídka Dluhopisů poběží v první fázi před Datem emise od 23. června 2017 do Data emise. Pokud se v rámci první fáze nepodaří upsat Dluhopisy o předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise, uskuteční se následně druhá fáze veřejné nabídky, a to od Data emise do 22. června 2018, kdy budou Dluhopisy upisovány v tranších.

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) kdykoliv po Datu emise do Dne konečné splatnosti dluhopisů, vždy však pouze ke Dni výplaty úroku (jak jsou tyto pojmy definovány v kapitole 7 „Emisní podmínky“). Pokud by došlo k upsání celé Emise k Datu emise, bude o tom Emitent informovat na svých internetových stránkách <http://corporate.zoot.cz/> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“. Všichni případní neúspěšní zájemci budou informováni písemně, e-mailem nebo jinak elektronicky. Pokud nedojde k upsání a prodeji celé emise Dluhopisů v rámci první fáze veřejné nabídky, oznámí Emitent objem upsaných a prodaných Dluhopisů na svých internetových stránkách <http://corporate.zoot.cz/> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“ bez zbytečného prodlení po ukončení první fáze veřejné nabídky.

Emitent stanovil Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty (jak jsou tyto pojmy definovány v kapitole 7 „Emisní podmínky“). Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude vždy stanoven na základě aktuálních tržních podmínek a případného alikvotního výnosu.

Veřejná nabídka Emitenta na upsání Dluhopisů bude zveřejněna na internetových stránkách Emitenta <http://corporate.zoot.cz/> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“ a na internetových stránkách Manažera. Investoři mohou být rovněž osloveni přímo Emitentem, resp. Manažerem. V rámci veřejné nabídky budou investoři vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (dále jen „**Objednávka**“).

Objednávka na úpis Dluhopisů může být učiněna (i) písemně, nebo (ii) za použití prostředků komunikace na dálku v případech, kdy to umožní právní vztah mezi investorem a Manažerem. Písemnou Objednávku je třeba doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora (Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1).

V souvislosti s podáním Objednávky a vypořádáním úpisu Dluhopisů mohou být investoři vyzváni Emitentem nebo Manažerem k doložení potřebných identifikačních údajů a informací, popřípadě k podpisu dokumentů potvrzující tyto informace a identifikační údaje. Jedná se především o: (i) prokázání se platným dokladem totožnosti, (ii) vyplnění investičního dotazníku ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, (iii) vyplnění prohlášení ve smyslu zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů (obecně známé jako „AML prohlášení“), (iv) vyplnění prohlášení ve smyslu dohody č. 72/2014 Sb. m. s. mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování a zákona č. 330/2014 Sb., o výměně informací o finančních účtech se Spojenými státy americkými pro účely správy daní, ve znění pozdějších předpisů (obecně známé jako „**FATCA**“), (v) vyplnění prohlášení ve smyslu zákona č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní (obecně známé jako „**GATCA**“), (vi) uzavření komisionářské smlouvy mezi investorem a Manažerem a (vii) podání pokynu k nákupu (úpisu) Dluhopisů ve smyslu komisionářské smlouvy uzavřené mezi investorem a Manažerem.

Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, bude 50 000 Kč (slovy: padesát tisíc korun českých). Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotou Emise.

Aby došlo k platnému a účinnému upsání Dluhopisů, musí investor:

- (a) nejpozději dvacet pracovních dnů před Datem emise doručit Emitentovi (přímo nebo prostřednictvím Manažera) na adresu Určené provozovny Administrátora (Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1) Objednávku v kompletní podobě (tj. včetně všech náležitostí, informací a dokumentů, jejichž poskytnutí je Emitentem nebo Manažerem vyžadováno),
- (b) nejpozději deset pracovních dnů před Datem emise složit kupní cenu objednaných Dluhopisů na bankovní účet Manažera č. 1257 1257/0300 (dále jen „**Bankovní účet**“), kde budou peněžní prostředky investora zablokovány až do vydání Dluhopisů, a
- (c) obdržet od Emitenta (přímo nebo prostřednictvím Manažera) potvrzení o přijetí či částečném přijetí Objednávky (dále jen „**Potvrzení**“).

Jakmile investor obdrží od Emitenta (přímo nebo prostřednictvím Manažera) Potvrzení, dojde k uzavření smlouvy, jejímž předmětem bude závazek investora upsat a koupit Dluhopisy za podmínek uvedených v Objednávce (dále jen „**Smlouva o úpisu**“). Investor Potvrzení obdrží písemně, telefonicky, e-mailem nebo za použití prostředků komunikace na dálku v případech, kdy to umožní právní vztah mezi investorem a Manažerem.

Emitent i Manažer jsou oprávněni objednávkou na úpis Dluhopisů krátit, a to dle svého uvážení. Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v Potvrzení. Konečná celková kupní cena Dluhopisů přidělených jednotlivému investorovi bude uvedena v Potvrzení. Pokud již investor uhradil ve prospěch Bankovního účtu celý emisní kurz původně v Objednávce požadovaných Dluhopisů, bude případný přeplatek investora odblokován a na základě pokynu investora mu Manažer zašle případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Manažerovi investorem nebo na účet, ze kterého byly finanční prostředky odeslány.

Investoři mají povinnost nechat si Manažerem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou zřídit (pokud již tento zřízený nemají) majetkový účet v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem nebo majetkový účet v evidenci navazující na centrální evidenci, případně jiný účet, který jim umožní držet Dluhopisy prostřednictvím příslušného účastníka v Centrálním depozitáři. Investoři mají dále povinnost otevřít si u svého obchodníka s cennými papíry účet. Každý investor, který upíše Dluhopisy, sám nese poplatky za vedení účtu cenných papírů a za přijetí cenného papíru na svůj majetkový účet.



V rámci první fáze veřejné nabídky Emitent v den, který připadá na Datum emise, ve spolupráci s Manažerem vypořádá ty Smlouvy o úpisu, u kterých Manažer Emitentovi potvrdil, že kupní cena byla včas zaplacená na Bankovní účet. Vypořádání proběhne tak, že Emitent vydá upsané Dluhopisy, které budou připsány na majetkové účty cenných papírů investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů uvedené v Objednávce. Jakmile budou Dluhopisy převedeny na majetkové účty jednotlivých investorů, Manažer převede na účet Emitenta z Bankovního účtu kupní cenu za upsané a převedené Dluhopisy. Celková kupní cena za Dluhopisy koupené a včas zaplacené investory v rámci první fáze veřejné nabídky odpovídá jmenovité hodnotě Dluhopisů.

Během druhé fáze veřejné nabídky, tedy ve fázi po Datu emise, Emitent může za účelem uspokojení objednávek investorů učiněných po Datu emise vydávat Dluhopisy, a to v tranších vždy ke Dni výplaty úroku (jak jsou tyto pojmy definovány v kapitole 7 „Emisní podmínky“). Minimální velikost tranše, ve kterých bude Emitent Dluhopisy vydávat je 20 000 000 Kč (slovy: dvacet milionů korun českých).

Za Objednávku podanou v druhé fázi veřejné nabídky se považuje i Objednávka doručená Emitentovi ať už přímo, nebo prostřednictvím Manažera, před Datem emise, pokud částka kupní ceny objednaných Dluhopisů byla uhrazena na Bankovní účet později než deset pracovních dnů před Datem emise. Objednávky v druhé fázi veřejné nabídky přijímá Emitent odesláním Potvrzení (přímo nebo prostřednictvím Manažera), čímž dojde k uzavření Smlouvy o úpisu ohledně počtu Dluhopisů uvedených v Potvrzení.

Při vydávání Dluhopisů v rámci jednotlivé tranše druhé fáze veřejné nabídky Emitent nepřihlíží k Objednávkám investorů, u kterých byla Objednávka doručena Emitentovi (přímo nebo prostřednictvím Manažera) později než deset pracovních dnů před datem vydání příslušné tranše a částka kupní ceny požadovaných Dluhopisů byla uhrazena na Bankovní účet později než deset pracovních dnů před datem vydání příslušné tranše. Takové Objednávky budou zrušeny a peněžní prostředky určené na koupi Dluhopisů Manažer odblokuje a na základě pokynu investora zašle zpět na účet, ze kterého byla částka poukázána, nedohodnou-li se investor a Manažer jinak. Tímto není dotčena možnost nabytí Dluhopisů od Emitenta mimo rámec veřejné nabídky na základě jiného právního titulu.

Kupní cena za Dluhopisy upsané v rámci druhé fáze veřejné nabídky bude cenou určenou Emitentem vždy na základě aktuálních tržních podmínek a případného alikvotního výnosu, přičemž taková kupní cena bude uveřejněna na internetových stránkách Emitenta <http://corporate.zoot.cz/> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“, kde bude rovněž uveřejněn počet Dluhopisů upsaných v rámci druhé fáze veřejné nabídky, a to vždy nejpozději jeden (1) pracovní den před datem vydání příslušné tranše.

K datu vydání příslušné tranše, Emitent ve spolupráci s Manažerem vypořádá uzavřené a zatím nevypořádané Smlouvy o úpisu, u kterých Manažer Emitentovi potvrdil, že kupní cena byla včas zaplacená na Bankovní účet. Vypořádání proběhne tak, že Emitent převede upsané Dluhopisy na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů. Jakmile budou Dluhopisy převedeny na majetkové účty jednotlivých investorů, Manažer převede na účet Emitenta z Bankovního účtu kupní cenu za převedené Dluhopisy.

Pokud Emitent (přímo nebo prostřednictvím Manažera) neobdrží dostatečný počet Objednávek na Dluhopisy tak, aby mohl vydat tranši ve výši alespoň 20 000 000 Kč (slovy: dvacet milionů korun českých), budou nevypořádané Objednávky zrušeny a peněžní prostředky určené na koupi Dluhopisů Manažer odblokuje a zašle zpět na účet, ze kterého byla částka poukázána, nedohodnou-li se investor a Manažer jinak. Pokud investor uhradil částku kupní ceny Dluhopisů na Bankovní účet později než deset pracovních dnů před koncem Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů určené Emitentem, budou takto pozdě podané nebo zaplacené Objednávky zrušeny a peněžní prostředky určené na koupi Dluhopisů Manažer odblokuje a na základě pokynu investora zašle zpět na účet, ze kterého byla částka poukázána, nedohodnou-li se investor a Manažer jinak.

Pro zamezení jakýmkoliv pochybnostem se stanoví, že Emitent nemá vůči kterémukoliv investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoliv Dluhopisy zpětně kupovat.

Vypořádání obchodů s Dluhopisy bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře, respektive osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů nebude Emitent účtovat investorovi žádné poplatky. Při nabytí dluhopisů investorem v rámci veřejné nabídky prostřednictvím Manažera obchod podléhá poplatku maximálně ve výši 1 % objemu upsaných Dluhopisů. Na vrub investora nebudou v přímé souvislosti s nabytím Dluhopisů v rámci veřejné nabídky účtovány žádné další náklady nebo daně.

### 6.3 PŘIJETÍ DLUHOPISŮ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

Činnosti kотаčního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na Regulovaný trh BCPP bude pro Emitenta vykonávat společnost BH Securities (BH Securities v této roli dále jen „Kotační agent“). Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 1. září 2017. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50 000 Kč jako poplatek za přijetí a 10 000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře.

Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker). Emitent ani Manažer nemůže vyloučit, že se Dluhopisy nestanou v budoucnosti neobchodovanými na kterémkoli trhu či trzích, a tedy že vlastníci Dluhopisů nebudou schopni Dluhopisy prodat na takovém trhu či trzích před jejich datem splatnosti.

### 6.4 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ze strany ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou jejich nabídky v České republice, jak je popsána v tomto Prospektu (s výjimkou případů, kdy nabídka Dluhopisů bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž bude taková nabídka činěna).

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Prospektu. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.

Kromě výše uvedeného Emitent a Manažer žádají veškeré nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě, nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen „**Zákon o cenných papírech USA**“) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických, a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení 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 Zákonu o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen „**Velká Británie**“) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoliv materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se Dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoliv jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (*FSMA 2000*) v platném znění, nařízením o

propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (*Financial Promotion Order*) v platném znění a nařízeními o prospektu z roku 2005 (*The Prospectus Regulations 2005*) v platném znění.

## 6.5 UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU

Emitent souhlasí s použitím tohoto Prospektu při následné veřejné nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k následné veřejné nabídce a/nebo konečnému umístění Dluhopisů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl Emitentem poskytnut souhlas s použitím tohoto Prospektu.

Podmínkou udělení tohoto souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o udělení souhlasu s použitím Prospektu pro účely následné veřejné nabídky nebo konečného umístění Dluhopisů takovým finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít tento Prospekt pro účely následné veřejné nabídky a/nebo konečného umístění Dluhopisů, budou uvedeny na webových stránkách Emitenta <http://corporate.zoot.cz/> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“.

Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou a/nebo konečným umístěním Dluhopisů je časově omezen na období od 23. června 2017 do 22. června 2018. Po uvedené období budou finanční zprostředkovatelé, za podmínek uvedených výše, oprávněni provádět další prodej Dluhopisů v rámci následné veřejné nabídky nebo konečné umístění Dluhopisů. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

**Všichni finanční zprostředkovatelé používající Prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Prospekt používají v souladu se souhlasem a podmínkami k němu připojenými. V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.**

K datu tohoto Prospektu Emitent udělil souhlas s použitím prospektu při nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů pouze Manažerovi.

Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Prospektu budou uveřejněny na webových stránkách Emitenta <http://corporate.zoot.cz/> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“.

## 7. EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) vymezují práva a povinnosti Emitenta (jak je uvedený pojem definován níže) a Vlastníků dluhopisů (jak je uvedený pojem definován níže), jakož i další informace o emisi nezajištěných, v rozsahu Podřízených pohledávek (jak je tento pojem definován níže) podřízených Dluhopisů splatných v roce 2021 v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů ve výši 150 000 000 Kč (slovy: sto padesát milionů korun českých), s pevným úrokovým výnosem ve výši určené dle článku 4 těchto Emisních podmínek (emise uvedených dluhopisů dále jen jako „**Emise**“ a uvedené dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen jako „**Dluhopisy**“), vydávaných společností **ZOOT a.s.**, IČO: 282 06 592, se sídlem Zubatého 295/5, Smíchov, PSČ 150 00, Praha 5, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 13119 (dále jen „**Emitent**“).

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“), jako součást prospektu Dluhopisů schváleného rozhodnutím České národní banky č.j. 2017/083995/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2017/00023/CNB/572 ze dne 21. června 2017, které nabylo právní moci dne 22. června 2017 (dále jen „**Prospekt**“). Prospekt Dluhopisů byl vyhotoven v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, 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**“). ISIN Dluhopisů je CZ0003516890.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., (BCPP) a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 1. září 2017.

Činnosti manažera Emise související se zajištěním umístění Emise bude zajišťovat společnost BH Securities a.s., IČO: 601 92 941, se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2288 (dále též „**Manažer**“). Vztah mezi Emitentem a Manažerem v souvislosti se zajištěním umístění Emise a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Manažerem (dále jen „**Smlouva s manažerem**“). Kopie Smlouvy s manažerem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. v Určené provozovně (jak je uvedený pojem definován níže).

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat společnost BH Securities a.s., IČO: 601 92 941, se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2288 (dále jen „**Administrátor**“). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem níže definován) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Kopie Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. v Určené provozovně (jak je uvedený pojem definován níže).

Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím valné hromady Emitenta ze dne 16. června 2017, rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 16. června 2017 a rozhodnutím dozorčí rady Emitenta ze dne 16. června 2017.

### 1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

#### 1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry ve formě na doručitele. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč (jeden tisíc korun českých).

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní ani výměnná práva ani žádné zvláštní právo ve smyslu ustanovení § 6 odst. 1, písm. b) Zákona o dluhopisech.

#### 1.2 Vlastníci dluhopisů

Pro účely Emisních podmínek se „**Vlastníkem dluhopisu**“ rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v centrální evidenci vedené společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308, či v evidenci jiné osoby oprávněné či pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů v České republice nebo v jiné právními předpisy stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila (Centrální depozitář cenných papírů, a.s., jakýkoli jeho

případný právní nástupce, jakož i jakákoli jiná osoba oprávněná či pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů či její části v souladu s aplikovatelnými právními předpisy České republiky dále jen jako „**Centrální depozitář**“).

Evidence zaknihovaných cenných papírů vedená Centrálním depozitářem představuje seznam Vlastníků dluhopisů (dále jen jako „**Seznam vlastníků**“).

Pokud aplikovatelné právní předpisy, závazné soudní či jiné rozhodnutí doručené Administrátorovi na adresu Určené provozovny nestanoví jinak, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka a budou mu provádět platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou mít Dluhopis z jakýchkoli důvodů zapsán na svém účtu vlastníka v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Administrátora prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny.

### **1.3 Převoditelnost Dluhopisů a jejich převody**

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 6.3.2 těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován v článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek).

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka u Centrálního depozitáře v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných Centrálním depozitářem na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

### **1.4 Oddělení práva na výnos**

Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

### **1.5 Povinnost vyplatit úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu**

Emitent se zavazuje, že bude vyplácet úrokové výnosy Dluhopisu a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami.

### **1.6 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)**

Ani Emitentovi ani Dluhopisům nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitentovi či Dluhopisům bude uděleno.

## **2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ**

### **2.1 Datum emise, Emisní kurz**

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 1. září 2017 (dále jen „**Datum emise**“).

Emisní kurz (dále jen „**Emisní kurz**“) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

### **2.2 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů; Lhůta pro upisování emise dluhopisů; Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů**

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 150 000 000 Kč (slovy: sto padesát milionů korun českých). Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menší celkové jmenovité hodnotě než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet 0:00 dne 23. června 2017 a skončí dne 22. června 2018 (dále jen „**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“).

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy, může zbylé Dluhopisy vydat v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů, a případně i po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů v průběhu dodatečné lhůty pro upisování Dluhopisů, kterou Emitent případně stanoví a uveřejní v souladu s platnými právními předpisy (dále jen „**Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů**“), přičemž Dluhopisy budou vydávány vždy pouze ke Dni výplaty úroku. Jakoukoli veřejnou nabídku Dluhopisů bude Emitent činit vždy pouze na základě platného prospektu.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších), a to jak během Lhůty pro upisování emise dluhopisů, tak i během Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů (bude-li Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů Emitentem stanovena), přičemž jednotlivé Dluhopisy budou vydávány k Datu emise a následně vždy pouze ke Dni výplaty úroku.

Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování emise dluhopisů i opakovaně, přičemž bude vždy postupovat tak, aby jakákoli taková Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů skončila nejpozději v den bezprostředně předcházející Den konečné splatnosti dluhopisů.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů a/nebo Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů Emitent údaj o celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů oznámí Centrálnímu depozitáři a zároveň jej zveřejní na Webových stránkách v souladu s ustanovením článku 12 těchto Emisních podmínek.

### **2.3 Způsob a místo úpisu dluhopisů a přijetí na regulovaný trh**

Údaje o způsobu a místě upisování Dluhopisů, způsobu a lhůtě předání Dluhopisů jednotlivým upisovatelům, způsobu a místě úhrady Emisního kurzu upsaných Dluhopisů, jakož i o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu jsou uvedeny v kapitole 6 Prospektu „Upisování a prodej“.

## **3. STATUS**

### **3.1 Status dluhů Emitenta**

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a v rozsahu Podřízených pohledávek (jak je tento pojem definován níže) podřízené dluhy Emitenta.

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

#### **3.1.1 Nadřizené pohledávky**

„**Nadřizenými pohledávkami**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí:

- (a) pohledávky Raiffeisenbank a.s., se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, IČ: 492 40 901, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051 (dále jen „**Raiffeisenbank**“) vůči Emitentovi, které (i) vznikly na základě smlouvy č. NDP/01/NCKTK/01/28206592 uzavřené mezi Raiffeisenbank a Emitentem dne 30.7.2014, ve znění pozdějších změn a dodatků (dále jen „**Úvěrová smlouva RB 1**“) a/nebo které (ii) vzniknou na základě Úvěrové smlouvy RB 1 v době do dne předcházejícího Dni konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován níže);
- (b) pohledávky Raiffeisenbank vůči Emitentovi, které (i) vznikly na základě smlouvy č. NDP/01/NCRVG/01/28206592 uzavřené mezi Raiffeisenbank a Emitentem dne 30.7.2014, ve znění pozdějších změn a dodatků (dále jen „**Úvěrová smlouva RB 2**“) a/nebo které (ii) vzniknou na základě Úvěrové smlouvy RB 2 v době do dne předcházejícího Dni konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován níže);
- (c) pohledávky Citibank Europe plc, se sídlem Dublin, North Wall Quay 1, Irsko, registrovaná v rejstříku společností v Irské republice, pod číslem 132781, provozující svou obchodní činnost v České republice prostřednictvím Citibank Europe plc, organizační složka, se sídlem na adrese Praha 5, Stodůlky, Bucharova 2641/14, PSČ 158 02, IČ 281 98 131, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 59288 jako věřitel (dále jen „**Citibank**“) vůči Emitentovi, které (i) vznikly na základě smlouvy o úvěrových a dalších produktech uzavřené mezi Citibank a Emitentem dne 14.12.2016, ve znění pozdějších změn a dodatků (dále jen „**Úvěrová smlouva Citibank**“) a/nebo které (ii) vzniknou na základě Úvěrové smlouvy Citibank v době do dne předcházejícího Dni konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován níže);
- (d) pohledávky Raiffeisenbank a/nebo Citibank vůči Emitentovi, které vzniknou v době do Dne konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) na základě jakékoli smlouvy uzavřené mezi Raiffeisenbank a Emitentem a/nebo Citibank a Emitentem v době od Data emise do dne předcházejícího

Dni konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) a týkající se poskytnutí úvěrového nebo jiného financování ze strany Raiffeisenbank a/nebo Citibank;

- (e) pohledávky jakékoli banky (dále jen „**Banka**“) ve smyslu zák. č. 21/1992 Sb., o bankách ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o bankách**“) (nebo právního předpisu, který Zákon o bankách nahradí) vůči Emitentovi, které vzniknou v době od Data emise do dne předcházejícího Dni konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) na základě jakékoli smlouvy uzavřené mezi Bankou a Emitentem v době od Data emise do dne předcházejícího Dni konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) a týkající se poskytnutí úvěrového nebo jiného financování ze strany Banky;

a to vše až do celkové výše jistin a příslušenství těchto pohledávek, nejvýše však v částce (nebo ekvivalentu této částky v jiných měnách) 300 000 000 Kč (slovy: tři sta milionů korun českých).

### 3.1.2 Podřízenost

Pohledávky na splacení jistiny Dluhopisů (dále jen „**Podřízené pohledávky**“) se podřizují Nadřízeným pohledávkám tak, že v případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta budou Podřízené pohledávky uspokojovány až po uspokojení Nadřízených pohledávek. Podřízené pohledávky a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, budou uspokojeny podle svého pořadí.

### 3.1.3 Úhrada Podřízených pohledávek v době do konečné splatnosti Dluhopisů

K provedení jakékoli úhrady Podřízených pohledávek v době od Data emise do dne předcházejícího Dni konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), včetně případů, kdy nárok na úhradu vznikne v souladu s ustanoveními článků 5.2 a/nebo 8 těchto Emisních podmínek, Emitent potřebuje souhlas všech věřitelů dosud nesplacených Nadřízených pohledávek (dále jen „**Souhlas věřitelů**“). Nárok Vlastníka dluhopisu na úhradu Podřízených pohledávek přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), včetně případů, kdy nárok na úhradu vznikne v souladu s ustanoveními článků 5.2 a/nebo 8 těchto Emisních podmínek, je tedy podmíněn tím, že Emitent získá Souhlas věřitelů. Nezíská-li Emitent Souhlas věřitelů nejpozději patnáct (15) dnů před příslušným Dnem výplaty, bude Den výplaty odsunut na den, který následuje patnáct (15) dnů po dni, kdy Emitent získá potřebný Souhlas věřitelů.

Na základě dohody mezi Emitentem a společnostmi Raiffeisenbank a Citibank, jakožto věřiteli Nadřízených pohledávek existujících k datu vyhotovení Prospektu (tedy k 20. červnu 2017), je ujednáno, že uvedení věřitelé Nadřízených pohledávek nebudou z jejich strany udělení Souhlasu věřitelů odmítat za splnění následujících podmínek: (i) neexistence Nadřízených pohledávek po splatnosti, a (ii) dodržení následujících finančních ukazatelů ze strany Emitenta:

- kladná průměrná hodnota EBITDA (vypočtená dle vzorce uvedeného níže) za poslední dvě účetní období předcházející období, ve kterém dochází k výplatě Podřízených pohledávek. Průměrná hodnota ukazatele EBITDA za tato dvě účetní období musí být min. 1,3x vyšší než výše předčasně vyplacených Podřízených pohledávek. V matematickém vyjádření:

$$\left( \frac{EBITDA_{-1Y} + EBITDA_{-2Y}}{2} \right) \times 1,3 > \text{Výše výplaty}$$

kde:

EBITDA<sub>-1Y</sub> .....znamená hodnota EBITDA za první (1.) účetní období bezprostředně předcházející datum, k němuž má dojít k výplatě Podřízených pohledávek

EBITDA<sub>-2Y</sub> .....znamená hodnota EBITDA za druhé (2.) účetní období bezprostředně předcházející datum, k němuž má dojít k výplatě Podřízených pohledávek

EBITDA.....se za jednotlivé účetní období stanoví na základě položek uvedených v účetní závěrce Emitenta za uvedené účetní období podle následujícího vzorce:

Provozní výsledek hospodaření – Tržby z prodaného dlouhodobého majetku – Tržby z prodaného materiálu + Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku + Zůstatková cena prodaného materiálu + Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (dočasné) + Úpravy hodnot zásob + Úpravy hodnot pohledávek + Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období + Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (trvalé)

Pro účely výpočtu EBITDA se použije účetní závěrka Emitenta vyhotovená v souladu s:

- (1) mezinárodními účetními standardy v případě, že Emitent bude mít podle českých právních předpisů povinnost za příslušné účetní období vyhotovit účetní závěrku v souladu s mezinárodními účetními standardy, anebo
- (2) českými účetními předpisy v ostatních případech.

Výše výplaty .....znamená výši předčasně vyplácených Podřízených pohledávek

Podmíněnost úhrady Podřízených pohledávek získáním Souhlasu věřitelů ve smyslu tohoto článku 3.1.3 platí pouze do dne předcházejícího Dni konečné splatnosti dluhopisů a ke Dni konečné splatnosti dluhopisů úhrada Podřízených pohledávek již získáním Souhlasu věřitelů není podmíněna. Podmíněnost úhrady Podřízených pohledávek získáním Souhlasu věřitelů se neuplatní ani v případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta; v takovém případě však budou Podřízené pohledávky uspokojovány až po uspokojení Nadřízených pohledávek.

## 4. ÚROKOVÝ VÝNOS

### 4.1 Způsob úročení

Dluhopisy budou v době do Dne konečné splatnosti dluhopisů (jak je uvedený pojem definován níže) úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,50 % p.a.

Dluhopisy budou v době po Dni konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), nebudou-li v Den konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) splaceny v souladu s těmito Emisními podmínkami, úročeny namísto pevné úrokové sazby aplikovatelné po dobu kdy není Emitent v prodlení se splácením Dluhopisů, úrokovou sazbou ve výši 6M PRIBOR + 10 % p.a.

Úročena bude vždy nesplacená část jistiny Dluhopisů existující k počátku příslušného Výnosového období (jak je tento pojem definován níže).

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k 1. září a k 1. březnu každého roku (každý takový den dále jen jako „Den výplaty úroků“), a to v souladu s článkem 6 těchto Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem, přičemž v pořadí prvním Dnem výplaty úroků bude 1. březen 2018.

„Výnosovým obdobím“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínající Dnem emise (včetně tohoto dne) a končící dnem předcházejícím v pořadí první Den výplaty úroku (včetně tohoto dne) a dále každé další bezprostředně navazující šestiměsíční období počínající Dnem výplaty úroku a končící dnem předcházejícím dalšímu bezprostředně následujícímu Dni výplaty úroku. Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován níže).

### 4.2 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se použije úroková konvence pro výpočet úroku „BCK Standard 30E/360“ (pro uvedené účely se má tedy za to, že jeden rok obsahuje tři sta šedesát dní rozdělených do dvanácti měsíců po třiceti dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní).



### 4.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (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 článku 4.2 těchto Emisních podmínek. Takto stanovená částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Emitentem zaokrouhlena dle matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 12 těchto Emisních podmínek.

### 4.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem nebo Administrátorem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takových případech bude nadále nabíhat úrokový výnos při shora úrokové sazbě stanovené dle článku 4.1 těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) 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.

## 5. SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NABYTÍ VLASTNÍCH DLUHOPISŮ

### 5.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich nabytí Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 1. září 2021 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 6 Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem.

### 5.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn učinit Dluhopisy předčasné splatnými k jakémukoli Dni výročí emise, a to na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Administrátorovi na adresu Určené provozovny a Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 12 těchto Emisních podmínek nejméně 60 (šedesát) dnů před uvedeným datem. „**Dnem výročí emise**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí den, na který připadne první, druhé nebo třetí výročí Data emise.

Každé oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů učiněné podle tohoto článku 5.2 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami. V takovém případě Emitent splatí Vlastníkům dluhopisů postupem podle článku 6 těchto Emisních podmínek k jakémukoli poté následujícímu Dni výročí emise (každý takový den dále jen jako „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“) jmenovitou hodnotu všech jimi vlastněných Dluhopisů a nevyplacený úrok narostlý na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 4 těchto Emisních podmínek.

Emitent nesmí učinit oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů podle tohoto článku 5.2 dříve než získá Souhlas věřitelů.

### 5.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení v souladu s článkem 8, 13.4.1 a 13.4.2 těchto Emisních podmínek.

### 5.4 Oprávnění Emitenta nabývat vlastní Dluhopisy

Emitent je oprávněn kdykoliv nabývat do svého vlastnictví Dluhopisy, a to jakýmkoli způsobem a v případě úplatného nabytí za jakoukoli cenu.

### 5.5 Zánik vlastních Dluhopisů

Vlastní Dluhopisy nabyté Emitentem přede Dnem splatnosti dluhopisů nezánikají, ledaže Emitent rozhodne jinak. Emitent je na základě svého volného uvážení oprávněn rozhodnout, zda vlastní Dluhopisy bude držet ve svém majetku, zda je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku. Vlastní Dluhopisy nabyté Emitentem zanikají Dnem splatnosti dluhopisů nebo dnem určeným Emitentem, pokud Dni konečné splatnosti dluhopisů předchází. Účinky takového rozhodnutí nastanou k okamžiku doručení oznámení o takovém rozhodnutí

Centrálnímu depozitáři případně k pozdějšímu datu uvedenému v takovém rozhodnutí. Účinností takového rozhodnutí bez dalšího zanikají práva a povinnosti z takových Dluhopisů.

## 5.6 Výkon práv spojených s vlastními Dluhopisy

Pro účely ustanovení těchto Emisních podmínek upravujících Schůzi se k vlastním Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží.

## 6. PLATEBNÍ PODMÍNKY

### 6.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v korunách českých (dále jen „CZK“ nebo „Kč“). Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím Administrátora za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že CZK, ve které jsou Dluhopisy denominovány při jejich vydání a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena jinou zákonnou měnou, v takovém případě (i) bude denominace Dluhopisů změněna na zákonnou měnu České republiky, a to v souladu s aplikovatelnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v zákonné měně, přičemž jako směnný kurz CZK na zákonnou měnu bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) stanovený v souladu s aplikovatelnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

### 6.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo její části budou prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také jen jako „Den výplaty úroku“ nebo „Den konečné splatnosti dluhopisů“ nebo „Den předčasné splatnosti dluhopisů“ nebo každý z těchto dní také „Den výplaty“).

Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

„Pracovním dnem“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v CZK, případně jiné zákonné měně České republiky, která by CZK nahradila.

### 6.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

#### 6.3.1 Úrokové výnosy

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, které jsou v Seznamu vlastníků jako Vlastníci dluhopisů evidovány ke konci příslušného kalendářního dne, který o 10 (deset) dnů předchází příslušný Den výplaty úroku (dále jen „Rozhodný den pro výplatu úroku“, každá taková osoba dále jen „Oprávněná osoba“). „Datum ex-kupón“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, nebo kdykoli po tomto dni.

#### 6.3.2 Jmenovitá hodnota

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů nebo její část (je-li to v souladu s Emisními podmínkami aplikovatelné), jsou osoby, které jsou v Seznamu vlastníků jako Vlastníci dluhopisů evidovány ke konci příslušného kalendářního dne, který o 10 (deset) dnů předchází Den předčasné splatnosti dluhopisů nebo Den konečné splatnosti dluhopisů (dále jen „Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty“, každá taková osoba dále také jen „Oprávněná osoba“). „Datum ex-justina“ se rozumí den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo její části (je-li to v souladu s Emisními podmínkami aplikovatelné) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v

kalendářní den, na který připadá Datum ex-jistina, nebo kdykoli po tomto dni. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na vyzvu Administrátora nebo Emitenta oznámenou Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 12 těchto Emisních podmínek je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

#### 6.4 Provádění plateb

Emitent bude prostřednictvím Administrátora provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské Unie podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba doručí Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději 10 (deset) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem/podpisy, nebo ověřeným podpisem oprávněným pracovníkem Administrátora), které bude obsahovat dostatečnou informaci o uvedeném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, přičemž takový výpis nebude ke Dni výplaty starší než 3 (tři) měsíce; dostatečnost takového výpisu si dle svého uvážení posoudí Administrátor (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud je relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále jen „Instrukce“).

Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna za Oprávněnou osobu takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 10 (deset) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněnou osobu bude zastupovat zástupce, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.

Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s aplikovatelnou právní úpravou, zejména v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Administrátor může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 6.4, je Administrátorovi doručena v souladu s tímto článkem 6.4 a ve lhůtě stanovené tímto článkem a Instrukce ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 6.4, je považována za řádnou.

Není-li v Instrukci řádně udělené Oprávněnou osobou výslovně stanoveno jinak, bude Administrátor dle takové Instrukce postupovat při výplatě veškerých plateb takové Oprávněné osobě dle těchto Emisních podmínek, a to až do případného udělení jiné Instrukce takovou Oprávněnou osobou nebo do odvolání původní Instrukce. Případné odvolání Instrukce musí být Administrátorovi věrohodným způsobem sděleno v písemném oznámení doručeném na adresu Určené provozovny Administrátora nejpozději 10 (deset) Pracovních dnů přede příslušným Dnem výplaty.

Závazek vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu či její část (je-li to v souladu s Emisními podmínkami aplikovatelné) se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včasnou Instrukcí podle tohoto článku 6.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky. V případě, že CZK zanikne a bude nahrazena jinou zákonnou měnou a zúčtování plateb v takové zákonné měně nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra České národní banky, pak závazek vyplatit kterýkoliv úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu či její část (je-li to v souladu s Emisními podmínkami aplikovatelné) se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.

Pokud kterákoli Oprávněná osoba včas nedodá Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 6.4 Emisních podmínek, pak se závazek vyplatit kterýkoliv úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu

Dluhopisu či její část (je-li to v souladu s Emisními podmínkami aplikovatelné) považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.4 a pokud je nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok, doplatek či náhradu za časový odklad.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku 6.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které Emitent či Administrátor nemohli ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu, úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

## 6.5 Změna způsobu a místa provádění plateb

Emitent společně s Administrátorem je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna se nesmí dotknout postavení ani zájmů Vlastníků dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 12 těchto Emisních podmínek.

## 7. ÚDAJE O ZDAŇOVÁNÍ VÝNOSU DLUHOPISŮ

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní případně 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 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.

Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje, bude-li taková srážka relevantní.

Údaje o zdaňování Dluhopisů jsou uvedeny v kapitole 12 Prospektu („Zdanění a devizová regulace v České republice“).

## 8. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ

### 8.1 Případy neplnění závazků

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění závazků**“):

(a) *Prodlení s peněžitým plněním*

Jakákoli platba související s Dluhopisy nebude zaplacena déle než 20 (dvacet) Pracovních dnů po dni její splatnosti; nebo

(b) *Porušení jiných závazků z Emisních podmínek*

Emitent podstatně poruší své povinnosti (jiné než uvedené výše v písm. (a) tohoto článku 8.1) vyplývající z Dluhopisů nebo z těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu (který nebyl do uplynutí této lhůty splacen nebo odkoupen Emitentem nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi nebo určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi do místa Určené provozovny; nebo

(c) *Platební neschopnost, likvidace, insolvence apod.*

Nastane jakákoli níže uvedená událost a tato událost bude trvat po dobu delší než 30 (třicet) Pracovních dní: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby svých dluhů a/nebo není schopen po delší dobu plnit své splatné dluhy vůči svým věřitelům, nebo (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů, nebo (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium, nebo (iv) bude zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta jakýmkoli soudem, nebo (v) insolvenční návrh ohledně Emitenta bude příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku dlužníka, nebo (vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (vii) bude realizováno exekuční řízení anebo soudní výkon rozhodnutí na majetek Emitenta pro vymožení pohledávky, jejíž celková hodnota přesahuje částku 10 000 000 Kč (slovy: deset milionů korun českých) nebo ekvivalent v jakémkoliv jiné měně; nebo

(d) *Přeměny*

V důsledku přeměny Emitenta, kde bude Emitent vystupovat jako zúčastněná osoba (zejména fúze ve formě sloučení nebo splynutí, převod jmění na společníka, rozdělení ve formě rozštěpení či odstěpení), přejdou dluhy z Dluhopisů na osobu, která výslovně nepřijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy (i) takové převzetí dluhů Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (příčemž o tomto účinku takové fúze, převodu jmění na společníka nebo rozdělení není rozumných pochyb); nebo (ii) Schůze předem takovou přeměnu Emitenta schválí; nebo

(e) *Převzetí dluhů*

Emitent převezme jakýkoli Finanční dluh v částce převyšující (jednotlivě či vůči témuž věřiteli v souhrnu) 10 000 000 Kč (slovy: deset milionů korun českých) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně bez předchozího souhlasu Schůze, přičemž pro účely těchto Emisních podmínek „**Finanční dluh**“ znamená jakýkoli peněžitý dluh či dluhy vyplývající z (i) bankovních a jiných úvěrů či půjček a k nim náležejícího příslušenství, (ii) všech ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních finančních derivátů a (iv) jakýchkoli právních jednání odpovídajících převzetí ručení za dluhy třetí osoby, převzetí povinnosti třetí osoby k zaplacení peněžitého dluhu, přistoupení k povinnosti třetí osoby k zaplacení peněžitého dluhu nebo převzetí povinnosti k zaplacení peněžitého dluhu společně a nerozdílně s třetí osobou; o Případ neplnění závazků se však nejedná, převezme-li Emitent jakýkoli Finanční dluh za osobu, která je ve vztahu k Emitentovi osobou „ovládanou“ nebo „ovládající“, s tím že pojem osoba „ovládaná“ nebo „ovládající“ bude ve všech případech vykládán ve smyslu ustanovení § 74 zák. č. 90/2012, o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen „**ZOK**“), o Případ neplnění závazků se nejedná ani v případě převzetí Finančního dluhu odpovídajícího Nadřazeným pohledávkám; nebo

(f) *Soudní a jiná rozhodnutí*

Emitent nesplní soudem, rozhodčím soudem či správním orgánem pravomocně uloženou povinnost k zaplacení peněžní částky, která jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 10 000 000 Kč (slovy: deset milionů korun českých) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně, a to ani ve lhůtě 30 (třiceti) dní od doručení takového pravomocného rozhodnutí Emitentovi nebo v takové delší lhůtě, která je uvedena v příslušném rozhodnutí; nebo

(g) *Rozdělení zisku*

Emitent (i) vyplatí, přímo nebo nepřímo, podíl na zisku či dividendy nebo jakoukoli jinou platbu jakéhokoli druhu akcionáři, akcionářům Emitenta nebo osobě či osobám, které jsou ve vztahu k Emitentovi či k akcionáři či akcionářům Emitenta ovládanou osobou, nebo osobou ovládající, nebo osobou ovládanou stejnou osobou, přičemž pojem „ovládaná“ a „ovládající“ bude ve všech případech vykládán ve smyslu ustanovení § 74 ZOK, anebo (ii) koupí nebo jinak nabude, přímo či nepřímo, účast ve společnosti Emitenta;

pak:

může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 4 těchto Emisních podmínek.

## 8.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky, o jejichž zaplacení Vlastník dluhopisů požádá ve smyslu článku 8.1 těchto Emisních podmínek Oznámením o předčasném splacení, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných kogentních ustanovení zákona), anebo ledaže by takové Oznámení o předčasném splacení bylo dodatečně příslušným Vlastníkem vzato zpět.

Dokud Emitent nezíská Souhlas věřitelů k předčasnému splacení Dluhopisů, Den předčasné splatnosti dluhopisů stanovený v souladu s předchozím odstavcem tohoto článku 8.2 se odsouvá v souladu s ustanoveními článku 3.1.3 těchto Emisních podmínek.

### 8.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Administrátorovi a doručeno na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 8.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

### 8.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 8 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6 těchto Emisních podmínek.

## 9. PROMLČENÍ

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

## 10. OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA ZABEZPEČENÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ, SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NA VYPLACENÍ VÝNOSU DLUHOPISŮ

### 10.1 Zabezpečení vydání Dluhopisů

Emitent na základě Smlouvy s manažerem pověřil společnost BH Securities a.s., se Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 60192941, zapsanou v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 2288 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „BH Securities a.s.“) jako manažera nabídky Dluhopisů, činností spojenou se zabezpečením umístění Dluhopisů.

Stejnopis Smlouvy s manažerem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. v Určené provozovně.

### 10.2 Zabezpečení splacení Dluhopisů a vyplacení výnosu Dluhopisů

Emitent na základě Smlouvy s administrátorem pověřil společnost BH Securities a.s., aby vykonávala činnosti spojené se splacením Dluhopisů a výplatou úrokových výnosů jako Administrátor. BH Securities a.s. byla současně v této smlouvě pověřena výkonem činností spočívajících v zajišťování výpočtů potřebných pro provádění výplat úrokového výnosu a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. v Určené provozovně.

Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se seznámili se Smlouvou s administrátorem, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům dluhopisů.

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou, a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

### 10.3 Určená provozovna

Určená provozovna a výplatní místo Administrátora (dále jen „Určená provozovna“) jsou na následující adrese: BH Securities a.s., Praha 1, Na Příkopě 848/6, PSČ 110 00.

## 11. Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

Administrátor jedná výhradně jako zástupce Emitenta. Emisní podmínky ani Smlouva s administrátorem nezakládají žádný právní vztah Administrátora s Vlastníky dluhopisů.

### 11.1 Změny Administrátora a Určené provozovny

Bez ohledu na jakékoli jiné ujednání těchto Emisních podmínek si Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a/nebo určit jinou nebo další Určenou provozovnu.

Dojde-li ke změně Administrátora a/nebo Určené provozovny, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a/nebo Administrátora způsobem uvedeným v článku 12 těchto Emisních podmínek 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 dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

Změny Určené provozovny či Administrátora se nesmí dotknout postavení ani zájmů Vlastníků dluhopisů.

## 12. OZNÁMENÍ

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta, <http://corporate.zoot.cz/> v sekci „novinky“ a následně „pro investory“ (dále jen „**Webové stránky**“). Stanoví-li kogentní ustanovení právních předpisů či Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné tímto jiným způsobem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

Jakékoli oznámení Emitentovi nebo Administrátorovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny.

## 13. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

### 13.1 Působnost a svolání Schůze

#### 13.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud platné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 13.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Emitentovi prostřednictvím Administrátora žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů a (ii) uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi; řádné a včasné doručení takové žádosti a úhrada uvedené zálohy jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

#### 13.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi v následujících případech (všechny takové případy dále jen jako „**Změny zásadní povahy**“ a kterýkoli z nich jen jako „**Změna zásadní povahy**“), a to v případech:

- (a) návrhu změny nebo změn Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze k takové změně či změnám vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta;
- (c) návrhu, aby Schůze udělila Emitentovi souhlas s převzetím Finančního dluhu v částce převyšující (jednotlivě nebo vůči témuž věřiteli v souhrnu) 10 000 000 Kč (slovy: deset milionů korun českých) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně, pokud se nejedná o převzetí Finančního dluhu, které nepředstavuje Případ neplnění závazků ve smyslu ustanovení článku 8.1(e) Emisních podmínek;
- (d) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisu nebo vyplacení výnosu Dluhopisu;
- (e) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dnů ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno; nebo
- (f) změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů; nebo
- (g) v dalších případech stanovených aplikovatelnými právními předpisy.

Probíhá-li podle právního předpisu členského státu Evropské unie nebo jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor reorganizace nebo jiné srovnatelné řešení úpadku Emitenta, Emitent nemusí Schůzi svolat.

#### 13.1.3 Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 12 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejméně 15 (patnáct) dnů přede dnem jejího konání. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů a nedohodne-li se svolavatel s Emitentem na oznámení o svolání Schůze způsobem uvedeným článku

12 těchto Emisních podmínek, je svolavatel povinen oznámení o svolání Schůze uveřejnit alespoň v Obchodním věstníku, a to ve lhůtě nejméně 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem jejího konání; ve stejné lhůtě je svolavatel také povinen doručit oznámení o svolání Schůze Emitentovi na adresu Určené provozovny.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta, (ii) název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí přitom připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

## **13.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní**

### **13.2.1 Rozhodný den pro účast na schůzi**

Schůze jsou oprávněni se účastnit a hlasovat na ní (taková osoba dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“) pouze Vlastníci dluhopisů, kteří jsou v Seznamu vlastníků jako Vlastníci dluhopisů evidováni ke konci kalendářního dne, který o 7 (sedm) kalendářních dnů předchází den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na schůzi**“), případně ta osoba, která věrohodným způsobem prokáže písemným potvrzením od osoby, na jejímž účtu vlastníka byl příslušný počet Dluhopisů evidován v Centrální evidenci v Rozhodný den pro účast na schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu vlastníka prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být ve formě uspokojivé pro Emitenta. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se pro účely účasti na Schůzi nepřihlíží.

### **13.2.2 Hlasovací právo**

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má počet hlasů odpovídající jejímu podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části Emise (podle stavu k Rozhodnému dni pro účast na schůzi). Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (jak je definován níže v článku 13.3.3 těchto Emisních podmínek), nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla usnášeníschopná.

### **13.2.3 Účast dalších osob na Schůzi**

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze i Společný zástupce a Administrátor (nejsou-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a další hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

## **13.3 Průběh Schůze, rozhodování Schůze**

### **13.3.1 Usnášeníschopnost**

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) jmenovité hodnoty nesplacené části Emise.

Není-li Schůze, která má rozhodnout o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínku uvedenou v předcházejícím odstavci.

Před zahájením Schůze je svolavatel povinen poskytnout za účelem kontroly účasti na Schůzi informaci o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na této Schůzi. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto článku 13.3.1 nezapočítávají.

### **13.3.2 Předseda Schůze**

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných



k účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

### 13.3.3 Společný zástupce

Schůze může svým rozhodnutím ustanovit společného zástupce všech Vlastníků dluhopisů a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným Společným zástupcem. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet po ustanovení Společného zástupce do funkce. V ostatním se postavení, práva a povinnosti Společného zástupce řídí aplikovatelnou právní úpravou.

### 13.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 13.1.2 písm. (a) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň  $\frac{3}{4}$  (tří čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. Pokud aplikovatelná právní úprava nestanoví jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

## 13.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

### 13.4.1 Důsledek hlasování proti usnesení Schůze, kterým byl vysloven souhlas se Změnou zásadní povahy

Jestliže Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze, kterým byl vysloven souhlas se Změnou zásadní povahy, nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen „**Žadatel**“), může požadovat splacení jmenovité hodnoty včetně poměrné části úrokového výnosu Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nezvizila.

Toto právo musí být žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 13.5 těchto Emisních podmínek písemnou žádostí (dále jen „**Žádost**“) určenou Emitentovi a odeslanou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), a budou vypláceny v souladu s článkem 6.4 těchto Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem.

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří na Schůzi hlasovali proti návrhu usnesení Schůze, kterým byl vysloven souhlas se Změnou zásadní povahy, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

### 13.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v článku 13.1.2 písm. (b) až (f) těchto Emisních podmínek, pak může Schůze současně (i nad rámec pořadí jednání) rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), jmenovitou hodnotu jejich Dluhopisů včetně poměrné části úrokového výnosu Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Písemnou žádost dle předchozí věty (dále také jen „**Žádost**“) určenou Emitentovi odešle Žadatel Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení Žádosti Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“) a tato částka bude vyplacena v souladu s článkem 6.4 těchto Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem.

### **13.4.3 Náležitosti Žádosti o předčasné splacení**

V každé Žádosti dle článku 13.4 těchto Emisních podmínek je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s článkem 13.4 žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem nebo osobami oprávněnými Žadatele zastupovat, přičemž podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6 těchto Emisních podmínek.

### **13.5 Zápis z jednání**

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zpřístupnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým zpřístupnil tyto Emisní podmínky. 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. Ustanovení článku 13.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

## **14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ**

Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Jakékoli případné spory vyplývající z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek, nebo s nimi související budou řešeny v rozhodčím řízení u Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře České republiky a Agrární komoře České republiky dle jeho Řádu a Pravidel třemi rozhodci. Jednacím jazykem bude jazyk český a místem jednání bude Praha.

## **8. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE**

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy Emise, tj. náklady na odměnu Manažera, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP a ČNB a některé další náklady související s Emisí či jejím umístěním na trhu, budou pohybovat kolem 4,5 milionů Kč v případě vydání celého předpokládaného objemu Dluhopisů k datu Emise ve výši 150 milionů Kč. Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek Emise bude v takovém případě 145,5 milionů Kč.

Čistý výtěžek emise Dluhopisů bude použit:

- (1) v první řadě, ke splacení Dluhopisů 2016 předčasně splatných v důsledku uplatnění Práva na předčasné splacení Dluhopisů 2016 (viz kapitola 9.4.2 „Emise dluhopisů“), a to až do maximální možné výše 46,857 milionů Kč; a
- (2) následně, k navýšení pracovního kapitálu (pro nákup zboží) a na investice do informačních technologií a do logistiky (nové technologie skladu a výdejních míst).

## 9. ÚDAJE O EMITENTOVI

### 9.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVI

<i>Obchodní firma:</i>	ZOOT a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 13119
<i>IČ:</i>	28206592
<i>Datum vzniku:</i>	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku 10. prosince 2007
<i>Datum založení:</i>	Emitent byl založen na dobu neurčitou dne 3. prosince 2007
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost
<i>Rozhodné právo:</i>	právní řád České republiky
<i>Sídlo:</i>	Zubatého 295/5, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika
<i>Telefonní číslo:</i>	+420606723678
<i>Kontaktní osoba:</i>	Petr Ladžov, místopředseda představenstva
<i>E-mail:</i>	info@zoot.cz
<i>Internetové stránky:</i>	<a href="http://corporate.zoot.cz/">http://corporate.zoot.cz/</a>
<i>Hlavní právní předpisy, jimiž se Emitent řídí:</i>	Činnost Emitenta upravuje zejména: <ul style="list-style-type: none"><li>- zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen „<b>NOZ</b>“);</li><li>- zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen „<b>ZOK</b>“);</li><li>- zákon č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů a o změně některých zákonů, v platném znění;</li><li>- zákon č. 480/2004 Sb., o některých službách informační společnosti a o změně některých zákonů (zákon o některých službách informační společnosti), v platném znění;</li><li>- zákon č. 127/2005 Sb., o elektronických komunikacích a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o elektronických komunikacích), v platném znění;</li><li>- zákon č. 40/1995 Sb., o regulaci reklamy a o změně a doplnění zákona č. 468/1991 Sb., o provozování rozhlasového a televizního vysílání, v platném znění;</li><li>- zákon č. 634/1992 Sb., o ochraně spotřebitele, v platném znění; a</li><li>- nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 1007/2011, o názvech textilních vláken a souvisejícím označování materiálového složení textilních výrobků a o zrušení směrnice Rady 73/44/EHS a směrnic Evropského parlamentu a Rady 96/73/ES a 2008/121/ES.</li></ul>

### 9.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

#### 9.2.1 Založení a vznik Emitenta

Emitent byl založen dne 3. prosince 2007 zakladatelskou smlouvou (NZ 457/2007) podle práva České republiky jako akciová společnost. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze dne 10. prosince 2007. Emitent je v obchodním rejstříku zapsán pod spisovou značkou B 13119 vedenou u Městského soudu v Praze.

### 9.2.2 Základní kapitál a akcie Emitenta

Základní kapitál Emitenta činí 2 334 000 Kč a byl v plné výši splacen. Základní kapitál Emitenta je rozvržen na 2 334 000 ks kmenových akcií na jméno, vydaných jako listinné cenné papíry na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1 Kč. S každou akcií je spojen jeden hlas na valné hromadě. K převodu akcie se vyžaduje předchozí souhlas dozorčí rady Emitenta.

Společnost je oprávněna vydat hromadné listiny nahrazující jednotlivé akcie. Akcionář má právo na výměnu hromadné akcie za jednotlivé akcie nebo jiné hromadné akcie, a to na základě oznámení Emitentovi a za podmínek upravených ve stanovách Emitenta.

### 9.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE EMITENTA

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických ukazatelů Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2016 a za účetní období končící 31. prosincem 2015. Uvedené údaje vycházejí z auditovaných individuálních účetních závěrek Emitenta za uvedená období, sestavených v souladu s českými účetními předpisy.

FINANČNÍ ÚDAJE Z ROZVAHY		
(v tisících Kč)		
	31.12.2016	31.12.2015
Dlouhodobý nehmotný majetek .....	14 797	7 824
Dlouhodobý hmotný majetek .....	18 092	15 338
Dlouhodobý finanční majetek .....	200	200
Zásoby .....	158 535	147 646
Dlouhodobé pohledávky .....	2 415	2 182
Krátkodobé pohledávky .....	182 375	14 529
- z toho: Pohledávky z obchodních vztahů .....	175 592	12 278
Peněžní prostředky .....	22 397	25 259
- z toho: Peněžní prostředky na účtech .....	19 980	22 886
Náklady příštích období .....	5 233	1 181
<b>AKTIVA CELKEM .....</b>	<b>404 044</b>	<b>214 159</b>
Základní kapitál .....	2 334	2 334
Ážio a kapitálové fondy .....	145 988	145 988
Výsledek hospodaření minulých let .....	-272 988	-148 100
Výsledek hospodaření běžného účetního období .....	-32 728	-124 888
Vlastní kapitál .....	-157 394	-124 666
Rezervy .....	2 040	6 109
Vydané dluhopisy .....	80 000	0
Závazky k úvěrovým institucím .....	80 000	74 000
Závazky ke společníkům .....	190 715	118 782
Jiné dlouhodobé závazky .....	118	432
Krátkodobé závazky .....	207 654	138 666
- z toho: Závazky z obchodních vztahů .....	171 711	118 684
Cizí zdroje .....	560 527	337 989
Výdaje příštích období .....	911	836
<b>PASIVA CELKEM .....</b>	<b>404 044</b>	<b>214 159</b>

## FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY

(v tisících Kč)

	1.1.-31.12. 2016	1.1.-31.12. 2015
Tržby za prodej zboží.....	695 710	452 424
Náklady vynaložené na prodané zboží.....	-401 463	-235 693
<b>Obchodní marže.....</b>	<b>294 247</b>	<b>216 731</b>
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb.....	90 563	3 751
Výkonová spotřeba (vyjma nákladů na prodané zboží).....	-262 302	-245 060
- z toho: Služby .....	-247 162	-224 966
Osobní náklady .....	-112 634	-68 084
Ostatní provozní výnosy .....	17 588	4 784
Ostatní provozní náklady a úpravy hodnot v provozní oblasti.....	-31 775	-19 230
<b>Provozní výsledek hospodaření.....</b>	<b>-4 313</b>	<b>-107 108</b>
<b>EBITDA<sup>(1)</sup>.....</b>	<b>1 141</b>	<b>-98 120<sup>(2)</sup></b>
Výnosové úroky.....	2	2
Ostatní finanční výnosy .....	2 622	2 185
Nákladové úroky.....	-18 806	-11 494
Ostatní finanční náklady .....	-12 233	-8 473
<b>Finanční výsledek hospodaření.....</b>	<b>-28 415</b>	<b>-17 780</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období.....</b>	<b>-32 728</b>	<b>-124 888</b>

<sup>(1)</sup> Finanční ukazatel EBITDA je vypočten z položek vykázaných ve výkazu zisku a ztráty Emitenta podle následujícího vzorce: Provozní výsledek hospodaření – Tržby z prodaného dlouhodobého majetku – Tržby z prodaného materiálu + Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku + Zůstatková cena prodaného materiálu + Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (dočasné) + Úpravy hodnot zásob + Úpravy hodnot pohledávek + Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období + Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (trvalé)

<sup>(2)</sup> Finanční ukazatel byl vypočten na základě údajů za rok 2015 uvedených (pro srovnání) v auditované účetní závěrce Emitenta za rok 2016. Důvodem je změna legislativy v oblasti vykazování účetní závěrky, která se poprvé uplatnila při sestavení účetní závěrky za rok 2016. Změna měla dopad na strukturu a názvosloví výkazu zisku a ztráty aniž by však došlo k jakékoli změně v metodologii, která by byla podstatná z hlediska srovnatelnosti výpočtu EBITDA za roky 2015 a 2016.

## VYBRANÉ ÚDAJE Z PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tisících Kč)

	1.1.-31.12. 2016	1.1.-31.12. 2015
Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů .....	25 259	69 036
Čistý peněžní tok z provozní činnosti .....	-128 978	-135 073
Čistý peněžní tok z investiční činnosti .....	-16 989	-20 075
Čistý peněžní tok z finanční činnosti .....	143 105	111 371
Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů .....	-2 862	-43 777
Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů .....	22 397	25 259

Emitent v kalendářním roce 2016 pokračoval v růstu celkových tržeb – v meziročním srovnání se tržby v roce 2016 zvýšily o 54 %. Absolutní výše obchodní marže se v meziročním srovnání zvýšila o 36 %. Na růstu hrubé marže se pozitivně projevila rostoucí schopnost Emitenta dosáhnout při vyjednávání s dodavateli výhodnějších nákupních cen zboží díky rostoucímu tržnímu podílu Emitenta i většímu důrazu na tento klíčový ukazatel.

Osobní náklady se v roce 2016 zvyšovaly zhruba stejným tempem jako růst počtu zaměstnanců - celkové osobní náklady činily 112,6 milionů Kč. Celkové provozní náklady se v roce 2016 zvýšily o 11 % v meziročním srovnání a Emitent tak byla schopen vykázat první zisk před započtením úroků, daní, odpisů a amortizace (EBITDA; vypočet uveden v tabulce „FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY“ výše v této kapitole 9.3 „Vybrané finanční údaje Emitenta“) ve výši 1,141 milionů Kč.

Emitent vykázal v roce 2016 záporný hospodářský výsledek ve výši 32 728 tis. Kč a hodnota vlastního kapitálu činila k datu 31.12.2016 zápornou částku ve výši 157 394 tis. Kč.

Růst finančních nákladů v roce 2016 byl vyvolán zejména rostoucími úrokovými náklady z provozního financování, kdy celkové finanční náklady dosáhly 31 milionů Kč.

V rozvaze Emitenta nastala významná změna v oblasti krátkodobých pohledávek, kdy Emitent financuje start obchodních aktivit sesterských společností (ZOOT SK a ZOOT RO) na zahraničních trzích. K 31. prosinci 2016 se celková výše těchto pohledávek zvýšila o 159 milionů Kč oproti konci roku 2015. Emitent v roce 2016 zaznamenal pouze 7 % růst objemu skladových zásob, což Emitent přisuzuje svému zvýšenému důrazu na efektivitu celého prodejního procesu a na zrychlení obrátky zboží. Na straně pasiv došlo ke zvýšení dlouhodobých pasiv v důsledku emise Dluhopisů 2016 a navýšení provozního financování.

#### 9.4 PLATEBNÍ SCHOPNOST EMITENTA

Ani Emitentovi ani Dluhopisům nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou. K datu vyhotovení Prospektu Emitent nemá záměr požádat o ohodnocení své finanční způsobilosti (rating) obecně či ve vztahu k Dluhopisům.

Pro správné hodnocení platební schopnosti Emitenta cenného papíru je nezbytné, aby potenciální investoři zvážili také všechny závazky, které pro Emitenta vyplývají z nesplacených úvěrů a dluhových cenných papírů. Protože podnikání Emitenta je ve významné míře financováno prostřednictvím dlouhodobých i krátkodobých finančních úvěrů a investičních nástrojů, uvádí Emitent na tomto místě přehled o závazcích z úvěrů a jím emitovaných cenných papírů, které byly vykázány v poslední řádné účetní závěrce Emitenta sestavené k 31. prosinci 2016 nebo které Emitentovi vznikly po tomto datu.

S výjimkami uvedenými níže v této kapitole 9.4.1 „Bankovní financování Emitenta“ a kapitole 9.4.2 „Emise dluhopisů“ Emitent k datu vyhotovení Prospektu nevydal žádné investiční nástroje, nepřijal žádné úvěry a nepřevzal ani žádné jiné podobné finanční dluhy.

##### 9.4.1 Bankovní financování Emitenta

K datu tohoto Prospektu má Emitent závazky z následujících bankovních úvěrů:

*Raiffeisenbank a.s.*

Na základě rámcové smlouvy na úvěrové bankovní produkty č. NDP/01/NCRVG/01/28206592 uzavřené dne 30. července 2014 mezi Emitentem jako dlužníkem a Raiffeisenbank a.s. (společností se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, IČ: 492 40 901, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051 (dále jen „**Raiffeisenbank**“)) jako věřitelem, ve znění jejich dalších dodatků (dále jen „**Úvěrová smlouva RFB I**“), získal Emitent od Raiffeisenbank provozní úvěr, který je Emitent oprávněn čerpat ve formě revolvingových úvěrů a bankovních záruk. Ke dni 31. května 2017 činila čerpaná a nesplacená výše jistiny úvěru 94,4 milionů Kč. Emitent je oprávněn čerpat úvěr až do celkového rámce 127 000 000 Kč. Na základě dodatku z 13. března 2017 byla splatnost úvěru odložena do 31. ledna 2018.

Na základě smlouvy o nezávazném kontokorentním úvěru č. NDP/01/NCKTK/01/28206592 uzavřené dne 30. července 2014 mezi Emitentem jako dlužníkem a Raiffeisenbank jako věřitelem, ve znění jejich dalších dodatků, získal Emitent od Raiffeisenbank nezávazný kontokorentní úvěr (dále jen „**Úvěrová smlouva RFB II**“). Ke dni 31. května 2017 Emitent kontokorentní úvěrovou linku čerpal pouze prostřednictvím akreditivů (seznam otevřených akreditivů je uveden níže v této kapitole 9.4.1 „Bankovní financování Emitenta“ pod titulkem „Bankovní záruky a akreditivy“). Emitent je oprávněn čerpat úvěr až do celkového rámce 20 000 000 Kč. Na základě dodatku z 13. března 2017 byla konečná splatnost úvěru odložena do 28. února 2018.

Výše uvedené bankovní úvěry poskytované Emitentovi ze strany Raiffeisenbank jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou na bázi příslušné referenční úrokové sazby (tzn. PRIBOR pro čerpání v Kč, EURIBOR pro čerpání v euro a LIBOR pro čerpání v USD) a marže ve výši 4,55 % p.a..

K zajištění dluhů Emitenta z výše uvedených úvěrových smluv s Raiffeisenbank bylo zřízeno ve prospěch Raiffeisenbank následující zajištění:

- zástavní právo k zásobám Emitenta (zřízené na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k movitým věcem (zásobám) uzavřené dne 28.3.2017 mezi Emitentem a Raiffeisenbank, ve znění dodatků) a vinkulace pojistného plnění z pojištění zásob. Zastaveny jsou obecně současné i budoucí zásoby Emitenta vedené v jeho účetní evidenci a sestávající z obchodního zboží (zejména oděvů, obuvi a bytových doplňků) určitých (v zástavní smlouvě specifikovaných) obchodních značek. K datu vyhotovení Prospektu představují zásoby zastavené ve prospěch Raiffeisenbank na základě uvedené zástavní smlouvy zhruba čtyři pětiny celkové hodnoty obchodního zboží Emitenta;
- zástavní právo k ochranné známce „ZOOT“ (národní kombinovaná ochranná známka registrovaná u Úřadu průmyslového vlastnictví č. zápisu 475329/321056; zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k ochranným známkám uzavřené dne 30.7.2014 mezi Emitentem a Raiffeisenbank, ve znění dodatků);
- zástavní právo k pohledávkám z bankovních účtů u Raiffeisenbank (zřízené na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů uzavřené dne 30.7.2014 mezi Emitentem a Raiffeisenbank, ve znění dodatků);
- zástavní právo k současným i budoucím pohledávkám z obchodního styku (zřízené na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám uzavřené dne 30.7.2014 mezi Emitentem a Raiffeisenbank, ve znění dodatků); na základě uvedené zástavní smlouvy jsou ve prospěch Raiffeisenbank zastaveny v podstatě veškeré pohledávky Emitenta z obchodního styku;
- zástavní právo k bytu ve vlastnictví pana Oldřicha Bajera (zřízené na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem uzavřené dne 13.3.2017 mezi Oldřichem Bajerem a Raiffeisenbank, ve znění dodatků), a vinkulace pojistného plnění z pojištění uvedeného bytu;
- blankosměnka vystavená Emitentem dne 30.7.2014 ve prospěch Raiffeisenbank a avalovaná panem Ladislavem Trpákem do výše 5 000 000 Kč a vyplňovací právo k této blankosměnce (sjednané v Dohodě o uplatnění vyplňovacího práva směnečného reg. č. NDP/02/NCRVG/01/28206592 ze dne 24.7.2014 mezi Emitentem, Raiffeisenbank a Ladislavem Trpákem, ve znění dodatků), to vše k zajištění dluhů z Úvěrové smlouvy RFB I;
- blankosměnka vystavená Emitentem dne 30.7.2014 ve prospěch Raiffeisenbank a vyplňovací právo k této blankosměnce (sjednané v Dohodě o uplatnění vyplňovacího práva směnečného reg. č. NDP/02/NCKTK/01/28206592 ze dne 30.7.2014 mezi Emitentem a Raiffeisenbank, ve znění dodatků), to vše k zajištění dluhů z Úvěrové smlouvy RFB II; a
- patronátní prohlášení ze strany Oldřicha Bajera (učiněné ve smlouvě reg. č. NDP/09/NCKTK/01/28206592 ze dne 30.7.2014 mezi Emitentem, Raiffeisenbank a panem Oldřichem Bajerem, ve znění dodatků).

#### *Citibank Europe plc*

Dne 14. prosince 2016 uzavřel Emitent se společností Citibank Europe plc, společnost se sídlem Dublin, North Wall Quay 1, Irsko, registrovaná v rejstříku společností v Irské republice, pod číslem 132781, provozující svou obchodní činnost v České republice prostřednictvím Citibank Europe plc, organizační složka, se sídlem na adrese Praha 5, Stodůlky, Bucharova 2641/14, PSČ 158 02, IČ 281 98 131, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 59288 (dále jen „**Citibank**“) smlouvu o úvěrových a dalších produktech (dále jen „**Úvěrová smlouva Citibank**“). Na základě uvedené smlouvy získal Emitent od Citibank provozní úvěr, který je Emitent oprávněn čerpat ve formě kontokorentního úvěru, bankovních záruk a akreditivů. Ke dni 31. května 2017 činila čerpaná a nesplacená výše jistiny úvěru 16,4 milionů Kč. Emitent je oprávněn čerpat provozní úvěr až do celkového rámce 50 000 000 Kč. Úvěr je splatný s šesti měsíční výpovědní lhůtou.

Výše uvedené bankovní úvěry poskytované Emitentovi ze strany Citibank jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou na bázi příslušné referenční úrokové sazby (tzn. PRIBOR pro čerpání v Kč, LIBOR pro čerpání v euro) a marže ve výši 4,5 % p.a..

K zajištění dluhů Emitenta z výše uvedené úvěrové smlouvy se Citibank bylo zřízeno ve prospěch Citibank následující zajištění:

- finanční záruka společnosti ZOOT RO (na základě finanční záruky vystavené společností ZOOT RO dne 14.12.2016 ve prospěch Citibank zajišťující dluhy Emitenta z Úvěrové smlouvy Citibank, a to až do výše 5 000 000 Kč);
- ručení společnosti ZOOT SK (na základě dohody o ručení uzavřené dne 14.12.2016 mezi společností ZOOT SK a Citibank zajišťující dluhy Emitenta z Úvěrové smlouvy Citibank, a to až do výše 5 000 000 Kč);



- zástavní právo k pohledávkám z účtů (zřízené na základě Zástavní smlouvy k pohledávce z účtu uzavřené dne 14.12.2016 mezi Emitentem a Citibank); a
- blankosměnka vystavená Emitentem dne 14.12.2017 ve prospěch Citibank a avalovaná panem Ladislavem Trpákem do výše 2 500 000 Kč a panem Petrem Ladžovem do výše 2 500 000 Kč a vyplňovací právo k této blankosměnce sjednané v Úvěrové smlouvě Citibank.

#### Bankovní záruky a akreditivy

Výše uvedené úvěrové linky od Citibank a Raiffeisenbank Emitent částečně čerpá prostřednictvím akreditivů vystavených uvedenými bankami na žádost Emitenta ve prospěch Emitentových dodavatelů. K 31. květnu 2017 byly na žádost Emitenta vystaveny akreditivy ve prospěch následujících osob:

(a) akreditivy vystavené Raiffeisenbank:

Příjemce akreditivu	Částka	Měna	Datum vydání	Platnost do
Mackays Stores Ltd .....	50 000	GBP	25.1.2017	7.8.2017
Dorothy Perkins Trading Limited .....	400 000	GBP	3.11.2015	10.11.2017
Bestseller Handels Gmbh.....	675 000	EUR	20.4.2015	10.11.2017

Na žádost Emitenta dále Raiffeisenbank vystavila následující bankovní záruky (stav k 31. květnu 2017):

- ve výši 607 254 Kč ve prospěch společnosti Euclide Invest s.r.o. k zajištění závazků Emitenta z budoucí nájemní smlouvy týkající se výdejny na adrese Jungmannova 30/21, Praha. Záruka je platná do 31.5.2020.
- ve výši 108 897 Kč ve prospěch společnosti Gallery MYŠÁK a.s. k zajištění závazků Emitenta z nájemní smlouvy podepsané 12.5.2017 týkající se výdejny na adrese Vodičkova 710/31, Praha. Záruka je platná do 31.12.2017.

(b) akreditivy vystavené Citibank:

Příjemce akreditivu	Částka	Měna	Datum vydání	Platnost do
TAM FASHION GMBH .....	70 000	EUR	22.2.2017	28.1.2018
ABASIC SL .....	60 000	EUR	31.1.2017	28.1.2018
TALLY WEIJL TRADING AG .....	30 000	EUR	22.2.2017	28.1.2018
COFLUSA S.A.U	50 000	EUR	28.3.2017	1.12.2017
ULLA POPKEN GMBH .....	55 000	EUR	29.3.2017	31.3.2018
CROSS JEANSWEAR, SPOL. S R.O.....	500 000	CZK	11.4.2017	30.3.2018
WORTMANN KG.....	136 000	EUR	6.4.2017	3.2.2018
S.OLIVER CZ, S.R.O.....	1 500 000	CZK	22.5.2017	31.1.2018
FLAIRCOM S.R.O.....	1 500 000	CZK	19.4.2017	4.2.2018
VAGABOND INTERNATIONAL AB.....	2 000 000	CZK	21.4.2017	26.2.2018
GAB - AL SHOES, S.L.....	36 000	EUR	5.4.2017	17.6.2017

Na žádost Emitenta dále Citibank vystavila následující bankovní záruky (stav k 31. květnu 2017):

- ve výši 130 000 EUR ve prospěch společnosti Tommy Hilfiger Europe B.V. k zajištění prodloužení splatnosti závazků. Záruka je platná do 13.2.2018.
- ve výši 75 000 EUR ve prospěch společnosti Calvin Klein Europe B.V. k zajištění prodloužení splatnosti závazků. Záruka je platná do 13.3.2018.

#### 9.4.2 Emise dluhopisů

Před datem tohoto Prospektu Emitent již uskutečnil jednu emisi tuzemských podřízených dluhopisů – dluhopisy ZOOT 6,50/2020, ISIN: CZ0003514846, splatné k 9. září 2020 (dále jen „**Dluhopisy 2016**“). Dluhopisy 2016 byly vydány s datem emise 9. září 2016 jako zaknihované cenné papíry na doručitele omezenému okruhu investorů v rámci neveřejného nabízení (*private placement*).

Dluhopisy 2016 jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,5 % p.a.. Úrokové výnosy jsou splatné pololetně, vždy k 9. březnu a k 9. září každého kalendářního roku.

K datu vyhotovení Prospektu byla emise Dluhopisů 2016 již plně upsána. Souhrnná jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů 2016 činí k datu vyhotovení Prospektu částku 80 000 000 Kč.

Dluhopisy 2016 jsou nezajištěné. Pohledávky vlastníků Dluhopisů 2016 na splacení jistiny Dluhopisů 2016 (dále jen „**Podřízené pohledávky z Dluhopisů 2016**“) jsou podřízeny dluhům, která Emitent má (nebo v budoucnu bude mít) vůči Raiffeisenbank a/nebo Citibank na základě úvěrů poskytnutých těmito bankami Emitentovi a určitým dalším existujícím či budoucím dluhům Emitenta vůči uvedeným bankám či případným dalším bankovním věřitelům, a to až do souhrnné výše takových nadřazených dluhů 300 000 000 Kč. Podřízené pohledávky z Dluhopisů 2016 jsou podřízeny tak, že v případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta se podle emisních podmínek Dluhopisů 2016 mají být Podřízené pohledávky z Dluhopisů 2016 uspokojovány až po uspokojení nadřazených pohledávek.

Podle emisních podmínek Dluhopisů 2016 je k provedení úhrady Podřízených pohledávek z Dluhopisů 2016 zapotřebí souhlas všech věřitelů dosud nespacených Nadřazených pohledávek, má-li k úhradě dojít v době od data emise Dluhopisů 2016 do dne předcházejícího dni konečné splatnosti Dluhopisů 2016. Mezi Emitentem a věřiteli nadřazených pohledávek bylo zároveň ujednáno, že udělení takového souhlasu nebude věřitelem/věřiteli nadřazených pohledávek odmítnuto, bude-li Emitent plnit určité finanční ukazatele a povinnosti vůči nadřazeným věřitelům. Mezi Emitentem a věřiteli nadřazených pohledávek bylo dále ujednáno, že režim podřízenosti se uplatní pouze do dne předcházejícího dni konečné splatnosti Dluhopisů 2016 a ke dni konečné splatnosti Dluhopisů 2016 již úhrada Podřízených pohledávek z Dluhopisů 2016 souhlasu věřitele/věřitelů nadřazených pohledávek nepodléhá.

Podřízené pohledávky a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, budou uspokojeny podle svého pořadí.

Podle emisních podmínek Dluhopisů 2016 je zapotřebí, aby Emitent získal předchozí souhlas schůze vlastníků Dluhopisů 2016 k uskutečnění emise Dluhopisů vydávaných na základě tohoto Prospektu. Schůze vlastníků Dluhopisů 2016, která se uskutečnila dne 20. června 2017, Emitentovi potřebný souhlas udělila. V souladu s příslušnými ustanoveními emisních podmínek Dluhopisů 2016 vzniklo vlastníkům Dluhopisů 2016, kteří na schůzi hlasovali proti návrhu Emitenta na udělení souhlasu nebo se schůze nezúčastnili, právo požadovat předčasné splacení Dluhopisů 2016 (v jejich jmenovité hodnotě zvýšené o případně narostlý a dosud nevyplacený úrokový výnos), jichž byli vlastníkem k 12. červnu 2017 (jakožto rozhodnému dni pro účast na uvedené schůzi) a které od takového okamžiku nezcižili (dále jen „**Právo na předčasné splacení Dluhopisů 2016**“). Právo na předčasné splacení Dluhopisů 2016 musí být žadatelem uplatněno nejpozději do třiceti (30) dnů ode dne, kdy Emitent zpřístupní usnesení schůze v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů 2016, přičemž Emitent má povinnost tak učinit nejpozději do 20. července 2017. S ohledem na to, že lhůta k uplatnění Práva na předčasné splacení Dluhopisů 2016 dosud neuplynula, Emitentovi není znám celkový objem Dluhopisů 2016, které budou předčasně splaceny. Celková souhrnná jmenovitá hodnota Dluhopisů 2016, k nimž může být (podle výsledku schůze) uplatněno Právo na předčasné splacení Dluhopisů 2016, činí 46,857 milionů Kč.

#### **9.4.3 Reverzní faktoring**

K financování svých závazků z obchodního styku Emitent využívá reverzní faktoring na základě smlouvy o spolupráci ze dne 13. října 2016 uzavřené mezi Emitentem a společností Invoice Financing s.r.o. jako faktoringovou společností. Na základě uvedené smlouvy o spolupráci a trojstranných dohod mezi Emitentem, faktoringovou společností a jednotlivými dodavateli zboží faktoringová společnost hradí pohledávky dodavatelů za Emitentem vznikající z titulu dodávek zboží a následně pohledávky inkasuje od Emitenta. Reverzní faktoring umožňuje Emitentovi prodloužit lhůtu splatnosti svých závazků z obchodního styku (za dodávku zboží a poskytnuté služby) a současně nabídnout dodavatelům úhradu jejich pohledávek formou odkupu pohledávek faktoringovou společností před jejich splatností. V roce 2016 činil průměrný objem závazků financovaných společností Invoice Financing s.r.o. 2 782 134 Kč a průměrná doba financování závazku byla 114 dní.

Emitent v menší míře rovněž využívá reverzní faktoring od společnosti Investiční aukce s.r.o. V roce 2016 činil průměrný objem závazků financovaných společností Investiční aukce s.r.o. 1 718 813 Kč a průměrná doba financování závazku byla 116 dní.

#### **9.4.4 Závazky vůči spřízněným osobám**

K datu vyhotovení Prospektu má Emitent dluh vůči Mateřské společnosti z titulu poskytnutých zápůjček. Zápůjčky byly Emitentovi původně poskytnuty Oldřichem Bajerem, současným předsedou dozorčí rady Emitenta a akcionářem Mateřské společnosti, a Ladislavem Trpákem, současným předsedou představenstva Emitenta a akcionářem Mateřské společnosti, v letech 2010 – 2014 k financování podnikatelských činností Emitenta. Uvedené pohledávky byly v roce 2014 postoupeny jejich věřiteli na Mateřskou společnost. Celková výše dluhu Emitenta vůči Mateřské společnosti z titulu uvedených zápůjček činila k 31. prosinci 2016 částku

133,6 milionů Kč. V červnu 2017 byla část dluhu, představující částku 132,7 milionů Kč, kapitalizována (viz kapitola 9.4.7 „Navýšení vlastního kapitálu“). Zbývající (nekapitalizovaná) výše dluhu Emitenta vůči Mateřské společnosti z titulu poskytnutých zápůjček činí k datu vyhotovení Prospektu 5,57 milionů Kč, z čehož 5,0 milionů Kč činí jistina a 0,57 milionů Kč činí narostlé a dosud nevyplacené úroky. Zápůjčky jsou úročeny fixní úrokovou sazbou ve výši 10,58 % p.a., přičemž úrok je vyplácen ročně zpětně. Zápůjčky jsou splatné k 22. květnu 2017.

Emitent rovněž dluží 1,3 milionů Kč (stav k 31. květnu 2017) členům představenstva a dozorčí rady Emitenta z titulu nevyplacené výkonnostní odměny za rok 2016.

#### **9.4.5 Závazky Emitenta z ostatních uzavřených smluv**

Pro správné hodnocení platební schopnosti Emitenta je nezbytné, aby potenciální investoři zvážili rovněž závazky, které pro Emitenta vyplývají ze smluv uvedených v kapitole 9.11 „Významné smlouvy Emitenta“.

#### **9.4.6 Pohledávky za ZOOT SK a ZOOT RO**

Emitent má významný objem pohledávek za společnostmi ZOOT SK a ZOOT RO. Pro představu lze uvést, že k 30. dubnu 2017 měl Emitent pohledávky za ZOOT SK ve výši 125,5 milionů Kč a za ZOOT RO ve výši 97,7 milionů Kč z titulu dodaného zboží a poskytnutých služeb. Část uvedených pohledávek byla k uvedenému datu více než 90 dnů po lhůtě splatnosti, konkrétně se jednalo o pohledávky ve výši 64,8 milionů Kč v případě ZOOT SK a 69,1 milionů Kč v případě ZOOT RO. Emitent uvedeným způsobem částečně financuje provozní kapitál ZOOT SK a ZOOT RO. S ohledem na dosahované ztráty z hospodářské činnosti a silnou závislost na Emitentovi a Mateřské společnosti je schopnost ZOOT SK a ZOOT RO získat financování ze zdrojů mimo Skupinu velmi omezená. Jejich schopnost průběžně hradit svůj dluh vůči Emitentovi tedy ve významné míře závisí na tom, zda získá potřebné finanční prostředky od Mateřské společnosti, což Emitent nemůže ovlivnit.

#### **9.4.7 Navýšení vlastního kapitálu**

Pro správné hodnocení platební schopnosti Emitenta cenného papíru je rovněž nezbytné, aby potenciální investoři zvážili následující události, k nimž došlo po datu poslední řádné účetní závěrce Emitenta sestavené k 31. prosinci 2016.

V březnu 2017 poskytla Mateřská společnost Emitentovi částku ve výši 58,1 milionů Kč formou dobrovolného příplatku mimo základní kapitál. Mateřská společnost takto použila část investice, kterou do jejího základního kapitálu vložila společnost BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. v souvislosti se svým majetkovým vstupem do Mateřské společnosti.

V červnu 2017 dále Mateřská společnost poskytla Emitentovi částku ve výši 192,0 milionů Kč formou dobrovolného příplatku mimo základní kapitál. Jednalo se o kapitalizaci pohledávek Mateřské společnosti za Emitentem z titulu zápůjček poskytnutých v předchozích letech na rozvoj Emitentova podnikání. Kapitalizovány byly následující pohledávky Mateřské společnosti:

- pohledávky ve výši 132,7 milionů Kč představující část pohledávek ze zápůjček, které byly Emitentovi původně poskytnuty Oldřichem Bajerem, současným předsedou dozorčí rady Emitenta a akcionářem Mateřské společnosti, a Ladislavem Trpákem, současným předsedou představenstva Emitenta a akcionářem Mateřské společnosti, v letech 2010 – 2014. Pohledávky ze zápůjček byly v roce 2014 postoupeny jejich věřiteli na Mateřskou společnost (viz kapitola 9.4.4 „Závazky vůči spřízněným osobám“); a
- pohledávka ve výši 59,3 milionů Kč ze zápůjček, které byly v roce 2016 poskytnuty Mateřskou společností Emitentovi a které Mateřská společnost získala jako investici od svého současného akcionáře, společnosti TCEE FUND III S.C.A. SICAR, v souvislosti s majetkovým vstupem této společnosti do Mateřské společnosti.

V důsledku výše uvedených transakcí tedy u Emitenta došlo k navýšení vlastního kapitálu o částku 250,1 milionů Kč oproti stavu vykazovanému k 31. prosinci 2016 (viz kapitola 9.3 „Vybrané finanční údaje Emitenta“) a k datu Prospektu činí vlastní kapitál Emitenta (bez zohlednění průběžných výsledků hospodaření za období od 31. prosince 2016) částku 97,2 milionů Kč.

### **9.5 INVESTICE**

Od data poslední zveřejněné účetní závěrky, tedy od 31. prosince 2016, Emitent neuskutečnil žádnou podstatnou investici.

### **9.6 ÚDAJE O HLAVNÍCH BUDOUCÍCH INVESTICÍCH EMITENTA**

K datu vyhotovení Prospektu neexistují žádné potenciální investice, k nimž by se Emitent pevně zavázal.

## 9.7 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

### 9.7.1 Předmět podnikání

Emitent byl založen s cílem a za účelem podnikání, jak mimo jiné vyplývá z článku 3 stanov Emitenta. Dle článku 3 stanov Emitenta je jeho předmětem podnikání:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; a
- pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

### 9.7.2 Hlavní činnosti

V rámci předmětu podnikání obecně vymezeném v článku 3 stanov Emitenta (viz kapitola 9.7.1 „Předmět podnikání“) Emitent podniká v oblasti maloobchodního prodeje uskutečňovaného prostřednictvím hybridního obchodního modelu, který propojuje výhody internetového obchodu a kamenných prodejen.

Emitent začal aktivně podnikat v roce 2009 a prošel několika fázemi vývoje od platformy pro fanoušky velkých značek přes nabídkový agregátor (webový portál sdružující nabídku zboží různých obchodníků) spojený se sociálními sítěmi až po internetový obchod. Plnohodnotným internetovým obchodem s novou módou a designovými doplňky se Emitent stal v polovině roku 2012.

Cílem Emitenta je bourat zaseté vzorce a takzvaně demokratizovat módu, tedy přinášet na český, slovenský a rumunský módní trh novou dávku inspirace, nové značky a radost z módy jako výrazu společenské pestrosti a aktivního přístupu k životu a světu kolem. Emitent kromě oblečení, bot a módních doplňků pro ženy, muže a děti prodává rovněž zboží v kategoriích bydlení a design.

Emitent funguje na tzv. hybridním modelu, kdy kromě online verze má i svá výdejní místa, kam si lidé mohou objednat své zboží, na místě ho vyzkoušet a rozhodnout se, zda za zboží zaplatí a odnesou si ho.

V roce 2015 Emitent nastartoval proces zahraniční expanze do Slovenské republiky a do Rumunska. Současně Emitent začal připravovat vše nezbytné po zajištění služeb koncovým zákazníkům na uvedených trzích prostřednictvím lokálních entit, společností ZOOT SK a ZOOT RO, které za tímto účelem získala Mateřská společnost (ZOOT B.V.).

Vedle otevírání 6 nových obchodů (výdejen) v České republice (Praha - Flora, Ostrava, Hradec Králové, Pardubice, Brno - Koliště, Karlín), byly v roce 2015 otevřeny další 2 výdejny na Slovensku (Nitra, Žilina) a poprvé i 3 výdejny v Rumunsku (Bukurešť – Pipera Plaza, Bukurešť - Regina Elisabeta, Bukurešť - Decebal). Koncem roku 2015 tak fungovalo celkem 13 výdejen v České republice, 3 na Slovensku a 3 v Rumunsku.

V roce 2015 společnost také spustila samostatné internetové stránky s původním obsahem pro Slovensko a Rumunsko a současně společnost podstatně rozšířila a zautomatizovala své skladové prostory. Společnost dále v roce 2015 představila své vlastní značky OJJU, ZOOT Buddies and ZOOT Kids a začala vydávat časopis s vlastním obsahem ZOOT magazín.

V roce 2016 Skupina pokračovala v expanzi na Slovensku a v Rumunsku. Nově tak nicméně činila již prostřednictvím lokálních společností - ZOOT SK a ZOOT RO (viz kapitola 9.8.3 „Skupina ZOOT“). Zboží včetně veškerých klíčových služeb, jako je provozování internetového obchodu a know-how, zajišťuje pro společnosti ZOOT SK a ZOOT RO výhradně Emitent. I s ohledem na komplexnější organizaci v rámci Skupiny, Emitent v roce 2016 zásadně posílil projektové řízení, které mu umožňuje efektivněji řídit IT i jiné komplexní dodávky.

V roce 2016 bylo celkem otevřeno 7 nových obchodů (výdejen) v České republice (Olomouc, Brno – Palackého třída, Praha – V Celnici, Praha – Vysočanská) včetně zcela nových pop-up modelů přímo ve skladech Emitenta v Říčanech, v Obchodním centru Quadrio a v obchodě Jack & Jones and ONLY v Metropoli Zličín. ZOOT SK pak jako odbytiště pro zboží Emitenta otevřela na Slovensku dalších 7 výdejen (Banská Bystrica, Košice, Prešov, Bratislava – Petržalka, Bratislava - Štúrovo, Trenčín, Ivanka pri Dunaji) a ZOOT RO v Rumunsku dalších 6 výdejen (Cluj-Napoca - Piața Mihai Viteazul, Timișoara - Cetate, Constanta – Tomis, Bukurešť – Cocor, Bukurešť – Piața Victoriei, Dorobanți). K 31. prosinci 2016 tak fungovalo v rámci Skupiny celkem 20 výdejen v České republice, 10 na Slovensku a 9 v Rumunsku.

V září 2016 Emitent spustil plně responzivní verzi svého e-shopu na internetových stránkách [www.zoot.cz](http://www.zoot.cz), která umožnila rychlejší provoz webových stránek a celkově uživatelsky přívětivější zákaznický zážitek.

V uplynulých měsících roku 2017 se Emitent nadále zaměřoval na zvyšování svého tržního podílu v segmentu online nákupů módy a zvyšování své profitability hlavně z pohledu marketingu, logistiky a fixních nákladů.

### 9.7.3 Hlavní trhy

Emitent působí v oboru prodeje módního zboží.

Z pohledu celkového trhu nákupů módy (neboli celkové spotřeby domácností za oblečení a boty), který má v České republice hodnotu cca 92 miliard Kč<sup>2</sup>, je podíl Emitenta na celkovém trhu s oblečením méně než 1% (bez ohledu na kanál prodeje - online/e-commerce nebo přes "kamenné prodejny").

Online prodej módy zásadně mění dosavadní strukturu maloobchodu a v rámci Evropy roste nejrychleji v CEE, kde je velikost trhu s online módou odhadována na 1,3 miliard euro.<sup>3</sup> Podle odhadu Emitenta je velikost relevantního trhu (online trhu s módou) v České republice zhruba 9,6 miliard Kč a tržní podíl Emitenta na tomto trhu zhruba 7%.<sup>4</sup> Webové stránky Emitenta zoot.cz jsou přitom druhým nejnavštěvovanějším portálem v České republice zaměřeným čistě na módní zboží z pohledu webové návštěvnosti/trafficu.<sup>5</sup>

Emitent za své hlavní konkurenty na relevantním trhu v České republice považuje H&M, Zara, Answear, Bibloo a Bonprix. Emitent se domnívá, že se od svých konkurentů výrazně odlišuje v následujících ohledech: inspirativní obsah (denní newslettery, vlastní časopis), 24/7 dostupnost, dodání i ve stejný den (v Praze průměrně za 3 hodiny v pracovní době) a zároveň možnost fyzického vyzkoušení a nákupu bez platby předem. Navíc ZOOT cílí na nové značky a zboží, které se obecně nedají jednoduše srovnat na tzv. cenových srovnávacích (např. Heureka.cz či Zbozi.cz).

Emitent je součástí CEE B2C e-commerce trhu, jehož celkové tržby dosáhly v roce 2015 výše 89,4 miliard euro<sup>6</sup> a vzrostly o 14,2 % v porovnání s rokem 2014. V České republice představuje B2C e-commerce 9,5 % podíl na maloobchodu. V roce 2015 růst B2C e-commerce trhu dosáhl v meziročním srovnání výše 23,3 %. Módní oblečení tvoří nejvýznamnější komoditu na trhu - v roce 2015 s tržbami ve výši 522 milionů euro a s meziročním růstem 18 %.

Na základě veřejně dostupných údajů Emitent odhaduje, že na ZOOT.cz nakupuje přibližně 12 % žen, které nakupují oblečení online a 4 % mužů, kteří oblečení nakupují online<sup>7</sup>. Z celkového trhu s oblečením (kamenné obchody i ostatní kanály) je to jen cca 1 %.

---

<sup>2</sup> Výdaje domácností podle účelu spotřeby (Household expenditure by consumption purpose – COICOP), Eurostat, [http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Household\\_consumption\\_by\\_purpose](http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Household_consumption_by_purpose), přepočteno kurzem 27 Kč za 1 euro

<sup>3</sup> <https://www.ecommerce-europe.eu/research/ecommerce-europe-reports/>  
RO - <https://www.statista.com/outlook/243/148/e-commerce/romania#market-revenue>

<sup>4</sup> na základě výpočtu Emitenta za použití informací uvedených na webových stránkách <https://www.heurekashopping.cz/resources/attachments/p0/3/heurekaobrate-commerce2016cz.jpg> a studie APEK (Asociace pro elektronickou komunikaci)

<sup>5</sup> <https://www.similarweb.com> - srovnání s nejvýznamnějšími konkurenty

<sup>6</sup> European B2C E-commerce Report 2016, <https://www.ecommerce-europe.eu/app/uploads/2016/07/European-B2C-E-commerce-Report-2016-Light-Version-FINAL.pdf>

<sup>7</sup> Výpočty společnosti v kombinaci s daty z ČSÚ a Fashion Reportu ke stažení zde: [http://www.fashionreport.cz/archiv/1/docs/Fashion\\_report\\_Jaro%202015\\_Zprava\\_z\\_vyzkumu.pptx](http://www.fashionreport.cz/archiv/1/docs/Fashion_report_Jaro%202015_Zprava_z_vyzkumu.pptx)

Emitent se domnívá, že následující faktory vystihují slabé a silné stránky Emitenta, hrozby, kterým je Emitent vystaven, a příležitosti, které pro Emitenta vyplývají, v souvislosti s výkonem podnikatelské činnosti na relevantním trhu v České republice.

	Silné stránky	Slabé stránky
<b>Příležitosti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- obchodní model kombinující výhody internetového a klasického prodeje, dostupnost 24/7, osobní přístup (fyzický kontakt)</li> <li>- management s dlouholetou zkušeností z oborů módy, e-commerce, marketingu i financí,</li> <li>- unikátní know how, efektivní řízení skladových zásob a nízké náklady na vratky zboží</li> <li>- rostoucí využívání mobilních zařízení,</li> <li>- personalizace nabídky zákazníkům,</li> <li>- škálovatelnost obchodního modelu</li> <li>- více než 300 značek ke srovnání</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- dynamický růst společnosti je třeba vhodně financovat, nastavit správné procesy v zajištění zásob a logistiky skladu i výdejen</li> </ul>
<b>Hrozby</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- silná pozice na trhu, časový náskok, unikátní know-how, proprietární masivní IT infrastruktura a propracovaný logistický systém představují významnou bariéru pro vstup případné konkurence</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- vstup konkurence, okopírovatelnost obchodního modelu, krátkodobé riziko nestability IT nastavení frontendu</li> </ul>

## 9.8 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

### 9.8.1 Akcionáři Emitenta

Emitent je společnost s jediným akcionářem, kterým je společnost ZOOT B.V., se sídlem na adrese 1101BR Amsterdam, Haaksbergweg 71, Nizozemské království, registrační číslo: 56539932 (dále jen „**Mateřská společnost**“). Mateřská společnost je společností ovládající Emitenta ve smyslu § 74 a násl. Zákona o obchodních korporacích.

Vztah ovládání Emitenta Mateřskou společností je založen především na vlastnictví kontrolního (stoprocentního) balíku akcií Emitenta Mateřskou společností a na výkonu hlasovacích práv s nimi spojených. Hlasovací práva se rovnají podílu na základním kapitálu Emitenta. Vliv Mateřské společnosti je tedy vykonáván zejména prostřednictvím rozhodování Mateřské společnosti, jakožto jediného akcionáře Emitenta jednajícího v působnosti valné hromady Emitenta. Akcionáři Mateřské společnosti jsou při uplatňování nepřímého vlivu v Emitentovi rovněž vázáni akcionářskou dohodou, kterou mezi sebou uzavřeli a jejíž podstatné znaky jsou uvedeny níže v kapitole 9.8.2 „Akcionáři Mateřské společnosti“.

Emitent si není vědom žádného opatření, které by bránilo případnému zneužití kontroly ze strany Mateřské společnosti (s výjimkou kogentních ustanovení obecně závazných právních předpisů na ochranu práv a zájmů věřitelů). Emitent si dále není vědom žádných ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem.

## 9.8.2 Akcionáři Mateřské společnosti

V následující tabulce jsou uvedeni všichni akcionáři Mateřské společnosti s uvedením jejich podílu v Mateřské společnosti k datu vyhotovení Prospektu.

Akcionář	Výše podílu <sup>(1)</sup>
Oldřich Bajer.....	39,36 %
TCEE FUND III S.C.A. SICAR, se sídlem na adrese 7, rue Lou Hemmer, L-1748 Lucemburk – Findel, Velkovévodství lucemburské <sup>(2)</sup> .....	35,76 %
Ladislav Trpák .....	13,82 %
Petr Ladžov .....	5,93 %
BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (IČ 03846784), BHS Fund II. – podfond BHS Private Equity Fund <sup>(3)</sup> .....	5,13 %
<b>CELKEM.....</b>	<b>100 %</b>

<sup>(1)</sup> zaokrouhleno na dvě desetinná místa

<sup>(2)</sup> Emitentovi není známo, kdo jsou akcionáři této právnické osoby

<sup>(3)</sup> BH Securities vlastní 50% akcií společnosti BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.; Emitentovi není známo, kdo jsou zbývající akcionáři této právnické osoby

Výkon akcionářských práv akcionářů Mateřské společnosti je upraven akcionářskou dohodou, jejíž hlavní principy jsou následující.

S každou akcií Mateřské společnosti je spojen jeden (1) hlas. Valná hromada Mateřské společnosti rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, s výjimkou specifických vyhraněných jednání ujednaných v akcionářské dohodě, zahrnující např. rozhodování o změně stanov Mateřské společnosti, o zrušení a likvidaci Mateřské společnosti, o podmínkách investice nového investora do Mateřské společnosti, o výplatě dividend akcionářům Mateřské společnosti, o zvýšení základního kapitálu Mateřské společnosti, o podstatné změně obchodní činnosti Mateřské společnosti apod., která vyžadují vždy také souhlas akcionáře TCEE FUND III S.C.A. a v některých případech také akcionáře BHS Fund II – Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Statutárním orgánem Mateřské společnosti je představenstvo (*management board*), které má 2 členy a kterému přísluší obchodní vedení Mateřské společnosti. Pro některá jeho jednání je vyžadován předchozí souhlas dozorčí rady Mateřské společnosti. Dozorčí rada Mateřské společnosti má 5 členů, z čehož 2 členové jsou zástupci nominovaní akcionářem TCEE FUND III S.C.A., 2 členové jsou zástupci nominovaní akcionáři Oldřichem Bajerem, Ladislavem Trpákem a Petrem Ladžovem a 1 člen je nezávislý odborník. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas a dozorčí rada rozhoduje většinou hlasů svých přítomných členů, s výjimkou specifických vyhraněných jednání ujednaných v akcionářské dohodě, u kterých je vyžadován souhlas členů nominovaných akcionářem TCEE FUND III S.C.A. a nominovaných akcionáři Oldřichem Bajerem, Ladislavem Trpákem a Petrem Ladžovem.

## 9.8.3 Skupina ZOOT

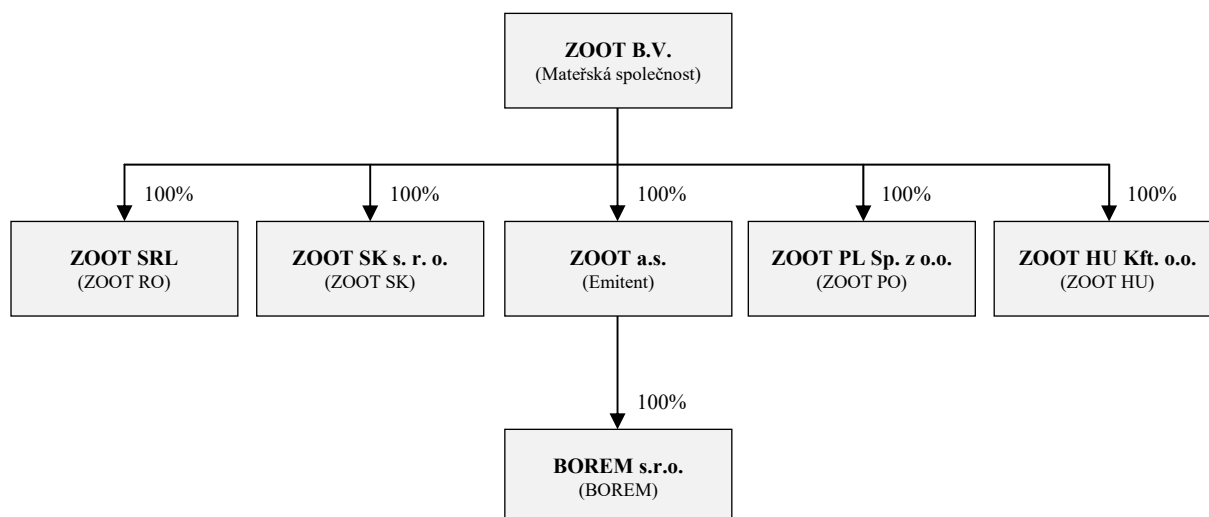
Ke dni vyhotovení Prospektu Mateřská společnost vedle Emitenta ovládá (přímo či nepřímo) následující osoby:

- ZOOT SK s. r. o.**, společnost založená a existující podle práva Slovenské republiky, IČO: 46 759 620, se sídlem na adrese Karadžičova 12, Bratislava-Ružinov 821 08, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 83016/B (dále jen „**ZOOT SK**“), ve které Mateřská společnost vlastní 100 % podíl;
- ZOOT SRL**, společnost založená a existující podle práva Rumunska, CUI: 34933500, se sídlem Paleologu nr. 24, et. 1, camera E115, sector 3, Bukurešť, Rumunsko, zapsaná u Soudu pro Bukurešť pod sp. zn. J40/10528/2015 (dále jen „**ZOOT RO**“), ve které Mateřská společnost vlastní 100 % podíl;
- ZOOT HU Kft.**, společnost založená a existující podle práva Maďarska, zapsaná u soudu pod registračním číslem společnosti 01 09-294170, se sídlem 1139 Budapešť, Tahi utca 34. IV. em. 2. (dále jen „**ZOOT HU**“), ve které Mateřská společnost vlastní 100 % podíl;

- (d) **ZOOT PL Sp. z o.o.**, společnost založená a existující podle práva Polské republiky, zapsaná u soudu pod registračním číslem REGON: 366288813, NIP: 5252693330, se sídlem ul. Adama Mickiewicza, nr 20, lok. 51, miejsc. Varšava, kód 01-517 (dále jen „**ZOOT PL**“), ve které Mateřská společnost vlastní 100 % podíl;
- (e) **BOREM s.r.o.**, IČO 291 48 855, se sídlem na adrese Zubatého 295/5, PSČ 150 00, Praha 5 - Smíchov, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 204150 (dále jen „**BOREM**“), ve které Emitent vlastní 100 % podíl.

Mateřská společnost, Emitent a výše uvedené společnosti ZOOT SK, ZOOT RO, ZOOT HU, ZOOT PL a BOREM společně tvoří skupinu ZOOT (dále jen „**Skupina**“).

Níže uvedené schéma podává celkový přehled o vlastnické struktuře Skupiny a o postavení Emitenta v rámci Skupiny:



## 9.8.4 Vztahy Emitenta s ostatními společnostmi ve Skupině

### 9.8.4.1 BOREM

Společnost BOREM je dceřinou společností Emitenta. Od svého založení společnost BOREM nevykonávala žádnou podnikatelskou činnost a z pohledu Emitenta i Skupiny je nepodstatná.

Kromě své účasti ve společnosti BOREM nemá Emitent majetkovou účast v žádné jiné společnosti.

### 9.8.4.2 ZOOT SK

ZOOT SK se stala součástí Skupiny na počátku roku 2015, kdy Mateřská společnost získala 100 % podíl ve společnosti. Společnost ZOOT SK vznikla již v roce 2012. Od svého vzniku až do akvizice ze strany Mateřské společnosti však nevyvíjela žádnou obchodní činnost a šlo o prázdnou (spící) obchodní společnost. Mateřská společnost podíl ve společnosti ZOOT SK získala proto, aby jejím prostřednictvím vykonávala své obchodní činnosti Skupiny na území Slovenské republiky. Před vznikem společnosti ZOOT SK a následně ještě po celé účetní období roku 2015 byly obchodní činnosti Skupiny na slovenském trhu vykonávány Emitentem. V průběhu roku 2015 se Emitent a ZOOT SK připravovali na jejich převedení na ZOOT SK. I po převedení obchodních činností v roce 2016 Emitent i nadále společnosti ZOOT SK zajišťuje základní služby i širší podporu pro její podnikání (viz kapitola 9.8.4.6 „Politika převodních cen v rámci Skupiny“).

### 9.8.4.3 ZOOT RO

ZOOT RO byla založena v roce 2015 Mateřskou společností se záměrem uskutečňovat obchodní aktivity Skupiny na rumunském trhu. Obdobně jako tomu bylo v případě slovenského trhu (viz kapitola 9.8.4.2 „ZOOT SK“), před začleněním společnosti ZOOT RO do Skupiny (a následně ještě po zbytek roku 2015) byly obchodní aktivity na rumunském trhu uskutečňovány přímo Emitentem. Od roku 2016, kdy obchodní činnosti na rumunském trhu již vykonává ZOOT RO, Emitent společnosti ZOOT RO poskytuje základní služby i širší podporu pro její podnikání.



#### 9.8.4.4 ZOOT PL

Společnost ZOOT PL dosud nevykonávala žádnou podnikatelskou činnost. Společnost byla založena za účelem možné budoucí zahraniční expanze Skupiny. V tuto chvíli je nicméně společnost z pohledu Emitenta i Skupiny nepodstatná.

#### 9.8.4.5 ZOOT HU

Společnost ZOOT HU dosud nevykonávala žádnou podnikatelskou činnost. Společnost byla založena za účelem možné budoucí zahraniční expanze Skupiny. V tuto chvíli je nicméně společnost z pohledu Emitenta i Skupiny nepodstatná.

#### 9.8.4.6 Politika převodních cen v rámci Skupiny

Až do konce roku 2015 Emitent uskutečňoval obchodní aktivity Skupiny též na slovenském a rumunském trhu. Od roku 2016 byly obchodní aktivity Skupiny na uvedených zahraničních trzích vedeny lokálními společnostmi – dceřinými společnostmi Mateřské společnosti: ZOOT SK v případě slovenského trhu (viz kapitola 9.8.4.2 „ZOOT SK“) a ZOOT RO v případě rumunského trhu (viz kapitola 9.8.4.3 „ZOOT RO“). I po začátku vedení zahraničních obchodních aktivit společnostmi ZOOT SK a ZOOT RO Emitent nadále významně podporuje obchodní aktivity Skupiny na uvedených zahraničních trzích, zejména poskytováním důležitých služeb umožňujících uvedeným společnostem obchodní aktivity na příslušných trzích efektivně vykonávat a dále uvedeným společnostem dodává veškeré zboží jimi prodávané na příslušných trzích.

##### *Poskytování služeb*

Emitent společností ZOOT SK a ZOOT RO poskytuje služby v následujících oblastech:

- strategické a provozní řízení, včetně právní podpory a řízení zaměstnanecké agendy
- finanční řízení a účetnictví
- podpora nákupu, včetně optimalizace nákupního procesu, vyjednávání s dodavateli, optimalizace zásob
- péče o zákazníky, včetně provozu telefonické zákaznické linky a online asistenční služby
- zajišťování obsahu internetových obchodů (textový a grafický obsah)
- provoz informačních technologií
- marketing, reklamní činnost a podpora prodeje
- podpora řízení při zřizování a provozu obchodních míst try&buy
- podpora a řízení v oblasti logistiky

##### *Prodej zboží*

Emitent společností ZOOT SK a ZOOT RO dodává veškeré zboží, které uvedené společnosti prodávají na příslušných zahraničních trzích. Až do konce roku 2015 Emitent i na zahraničních trzích prodával zboží sám. Od ledna 2016 společnosti ZOOT SK a ZOOT RO prodávají na svých příslušných trzích zboží vlastním jménem a na vlastní účet s tím, že veškeré prodávané zboží nakupují od Emitenta.

Emitent sám zboží nakupuje od dodavatelů, skladuje jej v obecném skladu umístěném na území České republiky a následně zajišťuje dodání koncovému zákazníkovi nebo do obchodního místa try&buy provozovaného lokální obchodní společností (ZOOT SK nebo ZOOT RO), jakmile je zboží objednáno zákazníkem lokální obchodní společnosti.

Zboží, které koncový zákazník vrátí nebo řádně reklamuje, Emitent odkupuje zpět od příslušné lokální společnosti. Vlastnické právo ke zboží přechází z Emitenta na příslušnou lokální společnost v okamžiku vyskladnění ze skladu provozovaného Emitentem.

##### *Nastavení převodních cen*

Mezi Emitentem a jednotlivými lokálními společnostmi skupiny je uzavřena smlouva upravující práva a povinnosti plynoucí z obchodního vztahu, zejména upravující dodávku jednotlivých služeb a dodávku zboží určeného pro online prodej přes lokální doménu. Fakturace mezi společnostmi je v souladu s vypracovanou studií převodních cen (*transfer pricing*), kdy odměna je v případě služeb stanovena metodou nákladů a přírážky (*cost plus*) a v případě přeúčtování zboží je určena metodou ceny při opětovném prodeji (*resale price method*).

Celková výše odměny, na kterou Emitentovi vznikl nárok za společnostmi ZOOT SK a ZOOT RO z titulu jim poskytnutých služeb, činila v roce 2016 částku zhruba 81,6 milionů Kč - z toho částka za služby poskytnuté

ZOOT SK činila zhruba 49,3 milionů Kč a částka za služby poskytnuté ZOOT RO činila zhruba 32,3 milionů Kč.

Celkový objem zboží dodaného v roce 2016 Emitentem společností ZOOT SK a ZOOT RO činil v peněžním vyjádření zhruba 87,1 milionů Kč v případě ZOOT SK a zhruba 34 milionů v případě ZOOT RO.

## 9.9 INFORMACE O TRENDECH EMITENTA

Emitent prohlašuje, že od data poslední zveřejněné účetní závěrky, tedy od 31. prosince 2016, do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.

Emitent věří, že hlavním současným trendem ovlivňujícím tržby a celkové výsledky hospodaření Emitenta je pokračující přesun prodeje spotřebního zboží z kamenných obchodů do internetových obchodů. Zatímco celkové maloobchodní tržby za módní zboží vzrostly meziročně v České republice pouze o 4,6 %<sup>8</sup>, tržby za oblečení realizované prostřednictvím online prodeje za stejné období meziročně vzrostly o 33 %<sup>9</sup>. Emitentovi prospívá pokračující nárůst podílu tržeb realizovaných na trhu s módním zbožím online. Emitent se domnívá, že uvedený trend je podložen následujícími faktory:

- snadný a pohodlný přístup, časově a prostorově neomezená dostupnost online nakupování - nakupování online nabízí zákazníkům možnost objednat zboží kdykoliv a téměř odkudkoli. Nabízí přitom možnost dodání domů a snadnou možnost zboží vrátit, pokud nespĺňuje očekávání
- online prodej zboží umožňuje nabídnout zákazníkovi velký výběr zboží a rychlé vyhledání zboží v nabídce – tam, kde je možnost výběru pro zákazníka zásadní, mají online obchody velkou výhodu proti kamenným obchodům. Online prodej zboží rovněž umožňuje prodejci sledovat chování uživatelů a cíleně potenciálním zákazníkům nabízet produkty v souladu s jejich preferencemi
- zábava - nakupování online umožňuje spotřebitelům neustále sledovat nejnovější trendy a produkty a inspirovat se jimi

Chytré mobilní telefony a tablety významně přispěly k silnému nárůstu online maloobchodních tržeb, včetně tržeb z prodeje módního zboží, tím, že umožnily spotřebitelům nakupovat módní zboží kdykoli a prakticky kdekoli. Počet mobilních telefonů používaných v českých domácnostech vzrostl od roku 2000 téměř pětinasobně, a to ze 42 přístrojů připadajících v průměru na 100 domácností v roce 2000 na 206 v roce 2014<sup>10</sup> a Emitent věří, že i v blízké budoucnosti bude tento trend pokračovat.

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

Ve střednědobém horizontu budou hospodářské výsledky Emitenta výrazně ovlivněny celkovou makroekonomickou a politickou situací v České republice a ostatních zemích, ve kterých Skupina působí (nebo bude případně v budoucnu působit). Závislost Emitenta na těchto podmínkách je vysvětlena v kapitole 3.1.2 „Provozní rizika“, pod bodem (h) „Riziko spojené s nepříznivou makroekonomickou a politickou situací.“

## 9.10 ŘÍDICÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky. Řídící, resp. dozorčí orgán Emitenta představují představenstvo a dozorčí rada.

### 9.10.1 Představenstvo Emitenta

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta a jako takové řídí činnost Emitenta a zastupuje Emitenta navenek. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo rozhoduje způsobem stanoveným v Zákoně o obchodních korporacích a stanovách. Představenstvu také přísluší obchodní vedení společnosti včetně řádného vedení účetnictví. Představenstvo předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a

<sup>8</sup> Maloobchod - prosinec 2016; <https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-prosinec-2016>

<sup>9</sup> E-commerce 2016 v Česku: sortiment se rozšiřuje, nejvíc rostly potraviny; <http://retail.mediaresearch.cz/2017/01/23/e-commerce-2016-trendem-rozsirovani-sortimentu-nejvic-rostly-potraviny/>

<sup>10</sup> Informační společnost v číslech 2016; [https://www.czso.cz/documents/10180/43344124/IS2016\\_Shrnuti.pdf/c87dbb00-de46-4ab6-b85b-f9725b0445c6?version=1.1](https://www.czso.cz/documents/10180/43344124/IS2016_Shrnuti.pdf/c87dbb00-de46-4ab6-b85b-f9725b0445c6?version=1.1)

konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty. Představenstvo je orgán, který je oprávněn a v některých případech povinen svolat valnou hromadu Emitenta.

Představenstvo může hlasovat písemně nebo pomocí technických prostředků sdělovací techniky i mimo zasedání, pokud s tím souhlasí všichni členové představenstva. V takovém případě se však k návrhu musí vyjádřit všichni členové představenstva. O výsledku hlasování se na nejbližším zasedání představenstva učiní zápis.

#### Členové představenstva

Představenstvo má tři (3) členy volené a odvolávané dozorčí radou. Člen představenstva musí splňovat podmínky vyplývající z příslušných ustanovení Občanského zákoníku a Zákona o obchodních korporacích. Funkční období člena představenstva činí pět (5) let. Opětovná volba téhož člena představenstva je možná.

Odstoupení člena představenstva musí být doručeno představenstvu v písemné formě nebo osobně oznámeno na zasedání představenstva. Pokud v písemném oznámení není uveden den ukončení funkce, končí jeho funkce v den dalšího zasedání představenstva, které má toto ukončení funkce projednat. Pokud bude rezignace sdělena osobně na zasedání představenstva, končí funkce v den uvedený odstoupivším členem představenstva. Pokud představenstvo tento den jako den ukončení funkce nepotvrdí, končí funkce uplynutím dvou (2) měsíců ode dne zasedání představenstva.

Představenstvo ze svých členů volí a odvolává předsedu a místopředsedu.

Představenstvo Emitenta je složeno z následujících osob:

Jméno	Funkce	Den vzniku členství	Rok narození
Ladislav Trpák	předseda představenstva	1. července 2013	1976
Petr Ladžov	místopředseda představenstva	1. července 2013	1976
Hana Matuščíková	člen představenstva	1. července 2013	1985

#### **Ladislav Trpák**

*předseda představenstva*

*Pracovní adresa:* Drtinova 557/10, Smíchov, 150 00 Praha 5

*Předchozí praxe:*

- ADVERTURES s.r.o., vlastník
- Jobpilot, Sales & Marketing Manager

Kromě svého působení ve funkci předsedy představenstva Ladislav Trpák u Emitenta rovněž zastává funkci CEO a je spoluzakladatelem Emitenta.

Ladislav Trpák je rovněž akcionářem Mateřské společnosti (viz informace v 9.8.3 „Skupina ZOOT“) a dále působí v následujících společnostech, které jsou z pohledu Emitenta významné:

- ZOOT SK s. r. o., jednatel
- ZOOT SRL, jednatel

#### **Petr Ladžov**

*místopředseda představenstva*

*Pracovní adresa:* Drtinova 557/10, Smíchov, 150 00 Praha 5

*Předchozí praxe:*

- RANDION s.r.o., partner
- Reform Capital, partner
- Komerční banka, Project Manager, Restructuring Division
- Commerzbank AG, Project Manager, Investment Banking

Kromě svého působení ve funkci místopředsedy představenstva Petr Ladžov u Emitenta rovněž zastává funkci CFO.

Petr Ladžov je rovněž akcionářem a členem dozorčí rady Mateřské společnosti (viz informace v 9.8.3 „Skupina ZOOT“) a dále působí v následujících společnostech, které jsou z pohledu Emitenta významné:

- ZOOT SK s.r.o., jednatel
- ZOOT SRL, jednatel
- RANDION s.r.o., jednatel a společník
- RANDION Alfa s.r.o., jednatel
- off group s.r.o., jednatel a společník
- Nadace BADOKH, revizor

### **Hana Matuščíková**

*člen představenstva*

*Pracovní adresa:* Drtinova 557/10, Smíchov, 150 00 Praha 5

*Předchozí praxe:*

- ZOOT a.s., Assistant of Director of Finance
- PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o., konzultant

Kromě svého působení ve funkci člena představenstva Hana Matuščíková u Emitenta rovněž zastává funkci Chief Operations Coordinator.

Hana Matuščíková dále působí v následujících společnostech, které jsou z pohledu Emitenta významné:

- ZOOT SK s.r.o., jednatel
- ZOOT SRL, jednatel

### **9.10.2 Dozorčí rada Emitenta**

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti. Dozorčí rada především dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost společnosti. Dozorčí rada je oprávněna nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy řádně vedeny v souladu se skutečností a zda se podnikatelská činnost či jiná činnost uskutečňuje v souladu s jinými právními předpisy a stanovami.

Dozorčí rada dále přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá svá vyjádření valné hromadě. Dozorčí rada svolává valnou hromadu, jestliže to vyžadují zájmy společnosti, a předkládá představenstvu a valné hromadě své vyjádření, doporučení a návrhy. Dozorčí rada je příslušná nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti a kontrolovat, zda účetní zápisy jsou vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost společnosti se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady.

Dozorčí rada má čtyři (4) členy volené a odvolávané valnou hromadou.

Funkční období člena dozorčí rady činí pět (5) let. Opětná volba téhož člena je možná. Člen dozorčí rady musí splňovat podmínky vyplývající z příslušných ustanovení Zákona o obchodních korporacích.

Odstoupení člena dozorčí rady musí být doručeno dozorčí radě v písemné formě nebo osobně oznámeno na zasedání dozorčí rady. Pokud v písemném oznámení není uveden den ukončení funkce, končí jeho funkce v den dalšího zasedání dozorčí rady, která má toto ukončení funkce projednat. Pokud bude rezignace sdělena osobně na zasedání dozorčí rady, končí funkce v den uvedený odstoupivším členem dozorčí rady. Pokud dozorčí rady tento den jako den ukončení funkce nepotvrdí, končí funkce uplynutím dvou (2) měsíců ode dne zasedání dozorčí rady.

Dozorčí rada ze svých členů volí a odvolává předsedu a místopředsedu dozorčí rady. Ten, kdo je volen, při volbě nehlasuje.

Dozorčí rada uděluje předchozí souhlas k rozhodnutím představenstva, pokud tak stanoví obecně závazný předpis nebo stanovы Emitenta. Podle stanov Emitenta uděluje dozorčí rada předchozí souhlas k určitým vyhrazeným záležitostem uvedeným v čl. 23 odst. 10) stanov Emitenta.

Pro přijetí rozhodnutí dozorčí rady o vyhrazených záležitostech je přitom zapotřebí, aby pro přijetí hlasoval místopředseda dozorčí rady. K přijetí rozhodnutí o záležitostech poskytování zajištění, záruk nebo půjček a

vystavení dlužních úpisů, převod nebo zatížení všech aktiv společnosti nebo jejich podstatné části (v každém případě mimo běžný obchodní styk) v hodnotě vyšší než 1 000 000 euro (v případě aktiv míněna jejich čistá účetní hodnota) nebo rozhodnutí o záležitosti uvedené v čl. 23 odst. 10 písm. g) těchto stanov je vždy třeba, aby pro jejich přijetí hlasovali všichni členové dozorčí rady.

Mezi vyhrazené záležitosti patří např. založení uzavření a úprava jakýchkoli transakcí mezi spřízněnými osobami, jmenování či odvolání auditora, jmenování či odvolání člena představenstva a rozhodování o uzavření, změně a ukončení smlouvy o výkonu funkce či jiné smlouvy s členem představenstva, souhlas s převodem akcií Emitenta, schválení ročního rozpočtu, poskytování zajištění, záruk nebo půjček a vystavení dlužních úpisů, převod nebo zatížení všech aktiv společnosti nebo jejich podstatné části (v každém případě mimo běžný obchodní styk) v hodnotě vyšší než 30 000 euro a řada dalších rozhodnutí.

Dozorčí rada rozhoduje způsobem stanoveným v Zákoně o obchodních korporacích.

Dozorčí rada Emitenta je složena z následujících osob:

<b>Jméno</b>	<b>Funkce</b>	<b>Den vzniku členství</b>	<b>Rok narození</b>
Oldřich Bajer	předseda dozorčí rady	1. července 2013	1976
Kamila Říhová	člen dozorčí rady	1. července 2013	1980
Jiří Beneš	člen dozorčí rady	15. prosince 2014	1974
Luděk Palata	člen dozorčí rady	22. března 2017	1960

### **Oldřich Bajer**

*předseda dozorčí rady*

*Pracovní adresa:* Drtinova 557/10, Smíchov, 150 00 Praha 5

*Předchozí praxe:* - NetCentrum/Centrum.cz, spoluzakladatel

Kromě svého působení u Emitenta ve funkci předsedy dozorčí rady je Oldřich Bajer rovněž akcionářem a členem dozorčí rady Mateřské společnosti (viz informace v 9.8.3 „Skupina ZOOT“) a dále působí v následujících společnostech, které jsou z pohledu Emitenta významné:

- Nouvelle Prague s.r.o., společník

### **Kamila Říhová**

*člen dozorčí rady*

*Pracovní adresa:* Drtinova 557/10, Smíchov, 150 00 Praha 5

*Předchozí praxe:* - Fashion Days Shopping, s.r.o., nákupčí  
- Fossil, Wholesale Marchandiser

Kromě svého působení ve funkci člena dozorčí rady Kamila Říhová u Emitenta rovněž zastává funkci Chief Buying Officer.

### **Jiří Beneš**

*člen dozorčí rady*

*Pracovní adresa:* Na Šafránce 22, 101 00 Praha 10

*Předchozí praxe:* - 3TS Capital Partners, Investment Associate  
- Netretail Holding B. V., člen dozorčí rady  
- PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o., Corporate Finance

Kromě svého působení u Emitenta ve funkci předsedy dozorčí rady je Jiří Beneš rovněž členem dozorčí rady Mateřské společnosti (viz informace v 9.8.3 „Skupina ZOOT“) a dále působí v následujících společnostech,

kteřé jsou z pohledu Emitenta významné:

- 3TS Capital, partner
- The Czech Private Equity and Venture Capital Association, předseda představenstva a president asociace
- Nej TV a.s., člen představenstva

### **Luděk Palata**

*člen dozorčí rady*

*Pracovní adresa:* Na Příkopě 848/6, 110 00 Praha 1-Můstek

- Předchozí praxe:*
- Riverside Europe Partners, Vice President
  - Summit Medical Group Ltd, člen představenstva
  - Sgrow Venture Partners, Partner
  - GIMV – investiční ředitel

Luděk Palata kromě svého působení ve funkci člena dozorčí rady Emitenta dále působí v následujících společnostech, jež jsou z pohledu Emitenta významné:

- BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., člen správní rady
- VERSUTE INVESTMENTS s.r.o., jednatel a společník
- Czech Private Equity and Venture Capital Association, člen představenstva

#### **9.10.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů**

Emitent prohlašuje, že na členy představenstva Emitenta a členy dozorčí rady Emitenta se vztahují zákonná omezení stanovená v § 441 a § 451 Zákona o obchodních korporacích, týkající se konkurence mezi členy představenstva a Emitentem a mezi členy dozorčí rady a Emitentem. Členové představenstva ani členové dozorčí rady nesmí podnikat v předmětu činnosti společnosti, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody společnosti pro jiného, nesmí být členem statutárního orgánu jiné právnické osoby se stejným nebo obdobným předmětem činnosti nebo osobou v obdobném postavení, ledaže se jedná o koncern, nesmí se účastnit na podnikání jiné obchodní korporace jako společník s neomezeným ručením nebo jako ovládající osoba jiné osoby se stejným nebo obdobným předmětem činnosti.

Některé z osob zastoupených v řídicích a dozorčích orgánech Emitenta jsou významnými akcionáři Mateřské společnosti a rovněž zastávají funkce v jiných subjektech personálně či jinak propojených s Emitentem. V případech, kdy takové osoby jednají za Emitenta, může být jejich jednání a rozhodování o zájmech Emitenta ovlivněno střetem zájmů. V takových případech nelze obecně vyloučit, že uvedené osoby při zvažování různých, případně i protichůdných zájmů týkajících se Emitenta, dospějí k rozhodnutím, která by neučinily, kdyby žádné takové vazby neexistovaly. Nelze vyloučit, že taková rozhodnutí by mohla mít nepříznivý dopad na hospodářské výsledky a finanční situaci Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Dluhopisů.

V tomto smyslu Emitent považuje zejména za podstatné upozornit na to, že:

- pan Luděk Palata působí rovněž jako člen správní rady společnosti BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je akcionářem Mateřské společnosti (viz kapitola 9.8.2 „Akcionáři Mateřské společnosti“). Jak je uvedeno v kapitole 14.7 „Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na Emisi/nabídce“, BH Securities, která působí jako Manažer a Administrátor emise Dluhopisů, vlastní 50% akcií společnosti BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.;
- pánové Petr Ladžov a Oldřich Bajer jsou rovněž významnými akcionáři Mateřské společnosti a členy dozorčí rady Mateřské společnosti; pan Petr Ladžov je dále i jednatelem ZOOT RO a ZOOT SK; a
- pan Ladislav Trpák je rovněž významným akcionářem Mateřské společnosti a jednatelem ZOOT RO a ZOOT SK.

#### **9.10.4 Dodržování principů správy a řízení společnosti**

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích. Emitent se při své

správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD (2004) (dále jen „Kodex“). Tento Kodex, který byl vypracován Komisí pro cenné papíry, je v současnosti pouze doporučením a nejedná se o obecně závazná pravidla, jejichž dodržování by bylo v České republice povinné.

Pravidla stanovená v Kodexu se v určité míře překrývají s požadavky kladenými na správu a řízení obecně závaznými předpisy České republiky, proto lze říci, že Emitent některá pravidla stanovená v Kodexu ke dni vyhotovení Prospektu fakticky dodržuje, nicméně vzhledem k tomu, že Emitent pravidla stanovená v Kodexu, výslovně do své správy a řízení neimplementoval, ani podle Kodexu při své správě a řízení nepostupuje, činí pro účely tohoto Prospektu shora uvedené prohlášení, že při své správě a řízení nedodržuje pravidla stanovená v Kodexu.

Účetní závěrky Emitenta za jednotlivá účetní období jsou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy. U Emitenta nebyl zřízen kontrolní výbor pro audit popsáný v Kodexu.

#### **9.10.5 Další obsah stanov Emitenta**

Stanovy Emitenta upravují zejména firmu a sídlo společnosti, předmět podnikání a činnosti, výši základního kapitálu a způsob splácení emisního kursu akcií, počet a jmenovitou hodnotu akcií, formu a podobu akcií, počet hlasů spojených s jednou akcií a způsob hlasování na valné hromadě a další práva spjatá s akciemi, způsob svolávání valné hromady, její působnost a způsob jejího rozhodování, počet členů představenstva, dozorčí rady nebo jiných orgánů, délku funkčního období členů těchto orgánů, jakož i vymezení jejich působnosti a způsobu rozhodování, způsob rozdělení zisku a úhrady ztráty, důsledky porušení povinnosti splatit včas upsané akcie, pravidla postupu při zvyšování a snižování základního kapitálu, postup při doplňování a změně stanov. Relevantní podrobnosti o úpravě obsažené ve stanovách Emitenta jsou obsaženy v příslušných kapitolech tohoto Prospektu.

### **9.11 VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA**

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu byly uzavřeny následující významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů.

#### **9.11.1 Nájemní smlouvy**

K datu vyhotovení Prospektu je Emitent nájemcem nebytových prostorů, ve kterých je umístěno: (a) sídlo Emitenta, (b) sklady zboží, a (c) prodejny a obchodní místa try&buy.

##### **(a) Kancelářské prostory v sídle Emitenta**

V budově, ve které je umístěno sídlo Emitenta, má Emitent v nájmu nebytové prostory (kanceláře) o celkové výměře 1 253 m<sup>2</sup>. Emitent nebytové prostory užívá na základě nájemní smlouvy uzavřené se společností Libertas a.s., IČ 47115343, jako pronajímatelem, dne 6. října 2014. Nájemní smlouva je uzavřena na dobu neurčitou s výpovědní lhůtou 6 měsíců. Výše nájemného činí 392 575 Kč měsíčně.

##### **(b) Sklad zboží**

Emitent skladuje zboží ve skladových prostorách umístěných v obci Říčany (okres Praha-východ) o celkové výměře (včetně kanceláří a sociálního vybavení) 9 290 m<sup>2</sup>. Emitent nebytové prostory užívá na základě nájemní smlouvy uzavřené se společností CONTERA Investment III. s.r.o., IČ 24702668, jako pronajímatelem, dne 12. května 2015. Výše nájemného činí 842 105 Kč měsíčně. Smlouva byla původně uzavřena s účinností do 30. září 2017. Dodatkem k nájemní smlouvě uzavřeným dne 28. února 2017 byla účinnost smlouvy prodloužena do 30. září 2022 (s možností předčasného ukončení v roce 2020 za specifických podmínek). S účinností od 1. října 2017 byl dodatkem rovněž předmět nájmu na celkovou výměru 11 941 m<sup>2</sup> a zvýšeno nájemné na částku 945 718 Kč.

##### **(c) Prodejny a obchodní místa try&buy**

K datu vyhotovení tohoto Prospektu má Emitent v České republice celkem 20 výdejen zboží. Nebytové prostory, ve kterých jsou výdejny umístěny, Emitent užívá na základě nájemních smluv. Celková výměra výdejen činí k datu vyhotovení Prospektu 2 404 m<sup>2</sup>. Jednotlivé výdejny se velikostí pohybují v rozmezí od 6,5 m<sup>2</sup> do 200 m<sup>2</sup>, průměrná velikost činí 120 m<sup>2</sup>. Nájemní smlouvy zpravidla umožňují nájem ukončit výpovědí s výpovědní lhůtou v rozmezí jeden až šest měsíců. Výjimkou jsou dvě nájemní smlouvy, které nelze před stanovenou dobou nájmu za běžných okolností ukončit výpovědí. U první z nich je doba nájmu sjednána do 31. května 2017 a roční nájemné (včetně poplatků za služby) činí zhruba 650 000 Kč, u druhé z nich je doba nájmu sjednána do 31. ledna 2019 a roční nájemné (včetně poplatků za služby) činí zhruba 970 000 Kč.

Celková výše nájemného (včetně poplatků za služby) za nebytové prostory, ve kterých jsou umístěny výdejny, činila v roce 2016 částku 10 256 890 Kč; průměrná výše nájemného (včetně poplatků za služby) připadající na 1 m<sup>2</sup> výměry tedy činila 4 267 Kč.

### 9.11.2 Smlouvy s dodavateli zboží

Emitent má uzavřeny kupní smlouvy na zboží se svými dodavateli. Kupní smlouvy uzavírané s nadnárodními koncerny se zpravidla řídí standardními obchodními podmínkami těchto dodavatelů. Tyto smlouvy obvykle vylučují odpovědnost dodavatelů za skryté vady zboží, některé smlouvy zavazují Emitenta k povinným minimálním odběrům zboží, a dodávky zboží jsou z velké části realizovány na bázi *ex works* - tedy s doložkou o tom, že náklady i rizika spojená s dodávkou zboží přecházejí na kupujícího v závodě dodavatele, a to okamžitě, je-li zboží připraveno kupujícímu k odebrání. Smlouvy s dodavateli zboží Emitenta často omezují k distribuci zboží výlučně online a výlučně v dohodnutých jurisdikcích. Emitent je přitom zpravidla povinen podřídit se právu a soudu ve státě a místě sídla dodavatele.

### 9.11.3 Smlouvy s přepravci zboží

Emitent má uzavřeny standardní smlouvy s několika velkými přepravci pro dodej svého zboží přímo k zákazníkům. Mimo to má Emitent rovněž uzavřenou smlouvu s externím přepravcem pro distribuci svého zboží na své jednotlivé výdejny a svoz nevyzvednutého a vráceného zboží zpět. Jelikož přepravci v případě selhání při přepravě (opožděné dodání, ztráty atp.) obecně odmítají nést odpovědnost za ušlý výdělek, případně tuto odpovědnost zásadně omezují, rozsáhlejší výpadky přepravních služeb by se mohly negativně projevit na schopnosti Emitenta plnit závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů.

### 9.11.4 Smlouvy týkající se technologií (hardware, software)

Emitent má uzavřeny standardní smlouvy na provozování serverů pro hostování svého e-shopu a rovněž má uzavřenou smlouvu na zajištění provozu "zone pick system" v rámci skladu s dodavatelem tohoto systému. Pokud by došlo k rozsáhlejší výpadkům v těchto klíčových službách, odpovědnost dodavatelů jsou-li výpadky způsobeny třetí stranou nebo pouhou nedbalostí na straně dodavatelů je značně omezena a nemůže tak krýt plným rozsahu újmu na straně Emitenta, zejména pak nekryje újmu v podobě ušlého zisku. Rozsáhlejší výpadky v těchto službách by se tak mohly negativně projevit na schopnosti Emitenta plnit závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů.

## 9.12 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

Od svého vzniku Emitent vždy vykazoval své výsledky v souladu s českými účetními předpisy. Rovněž v účetním období roku 2017 bude Emitent své výsledky nadále vykazovat v souladu s českými účetními předpisy. Budou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, bude Emitent své výsledky vykazovat v souladu s mezinárodními účetními standardy, a to od počátku účetního období následujícího po skončení účetního období, ve kterém budou Dluhopisy přijaty k obchodování na Regulovaném trhu Burzy.

Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2016 a zpráva auditora o ověření této účetní závěrky jsou uvedeny v kapitole 15.1. Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2015 a zpráva auditora o ověření této účetní závěrky jsou uvedeny v kapitole 15.2.

Výrok auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2016 byl bez výhrady. Auditor nicméně ve svém výroku zdůraznil skutečnost, že společnost k 31.12.2016 vykazovala záporný vlastní kapitál ve výši 157 394 tisíc Kč, způsobený především rychlou expanzí a naplňováním strategických cílů, a odkázal na vysvětlující poznámku uvedenou v příloze účetní závěrky za rok 2016, která zní: „Společnost má k 31.12.2016 záporný vlastní kapitál ve výši 157 394 tisíc Kč, který je způsobený především rychlou expanzí a naplňováním strategických cílů. Střednědobý plán společnosti vykazuje kladnou EBITDA již pro rok 2017 s dalším nárůstem v následujících letech. Tento přírůstek peněžních prostředků bude použit i k úhradě záporného vlastního kapitálu. Vedení společnosti si uvědomuje určitou nejistotu spojenou s vygenerováním kladné EBITDA, avšak věří, že společnost bude mít dostatečné finanční prostředky, aby mohla nadále pokračovat ve své činnosti. Účetní závěrka k 31. prosinci 2016 byla proto zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále působit jako podnik s neomezenou dobou trvání.“

Výrok auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2015 byl vydán s výhradou týkající se údajů z účetní závěrky za období končící 31. prosince 2014, které jsou do auditované účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2015 zahrnuty pro srovnání. Auditor konstatoval následující: „Byli jsme jmenováni auditory společnosti dne 31. října 2014, a tudíž jsme se nezúčastnili pozorování fyzické inventury na počátku roku. Nebyli jsme schopni se ujistit jiným způsobem o fyzickém množství zásob k 31.



prosinci 2013 a souvisejících dopadech do účetní závěrky k 31. prosinci 2014. Náš výrok auditora k účetní závěrce za účetní období k 31. prosinci 2014 byl proto odpovídajícím způsobem modifikován. Náš výrok k účetní závěrce za běžné období je rovněž modifikován a to kvůli možným účinkům na srovnatelnost údajů běžného období a srovnávacích údajů.“ Auditor dále ve svém výroku zdůraznil skutečnost, že společnost měla k 31. prosinci 2015 záporný vlastní kapitál ve výši 124 666 tis. Kč způsobený především rychlou expanzí a naplňováním strategických cílů a odkázal na vysvětlující poznámku uvedenou v příloze účetní závěrky za rok 2015, která zní: „Společnost má k 31.12.2015 záporný vlastní kapitál ve výši 124 666 tis. Kč, který je způsobený především rychlou expanzí a naplňováním strategických cílů. Střednědobý plán společnosti vykazuje kladnou EBITDA již pro rok 2016 s dalším nárůstem v následujících letech. Tento přírůstek peněžních prostředků bude použit i k úhradě záporného vlastního kapitálu. Účetní závěrka k 31. prosinci 2015 byla proto zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále působit jako podnik s neomezenou dobou trvání.“

Emitent nemá povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

### **9.13 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU EMITENTA**

Emitent prognózu ani odhad zisku Emitenta nevyhotovili.

## 10. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU

### 10.1 INFORMACE TŘETÍCH STRAN

Emitent potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Zdroje informací:

1. Deflace alias obr lidožrout není výmysl ČNB;  
[https://www.cnb.cz/cs/o\\_cnb/blog\\_cnb/prispevky/holub\\_20140123.html](https://www.cnb.cz/cs/o_cnb/blog_cnb/prispevky/holub_20140123.html)
2. Výdaje domácností podle účelu spotřeby (*Household expenditure by consumption purpose – COICOP*), Eurostat, [http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Household\\_consumption\\_by\\_purpose](http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Household_consumption_by_purpose)
3. <https://www.ecommerce-europe.eu/research/ecommerce-europe-reports/>
4. <https://www.statista.com/outlook/243/148/e-commerce/romania#market-revenue>
5. <https://www.heurekashopping.cz/resources/attachments/p0/3/heurekaobrate-commerce2016cz.jpg>
6. European B2C E-commerce Report 2016, <https://www.ecommerce-europe.eu/app/uploads/2016/07/European-B2C-E-commerce-Report-2016-Light-Version-FINAL.pdf>
7. Maloobchod - prosinec 2016; <https://www.czso.cz/csu/czso/cris/maloobchod-prosinec-2016>
8. E-commerce 2016 v Česku: sortiment se rozšiřuje, nejvíc rostly potraviny;  
<http://retailek.mediar.cz/2017/01/23/e-commerce-2016-trendem-rozsirovani-sortimentu-nejvic-rostly-potraviny/>
9. Informační společnost v číslech 2016;  
[https://www.czso.cz/documents/10180/43344124/IS2016\\_Shrnuti.pdf/c87dbb00-de46-4ab6-b85b-f9725b0445c6?version=1.1](https://www.czso.cz/documents/10180/43344124/IS2016_Shrnuti.pdf/c87dbb00-de46-4ab6-b85b-f9725b0445c6?version=1.1)

## **11. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY**

Po dobu platnosti tohoto Prospektu budou Emitentem na požádání bezplatně zpřístupněny k nahlédnutí v běžné pracovní době v sídle Emitenta následující dokumenty (nebo jejich kopie):

- a) zakladatelská listina Emitenta;
- b) stanovy Emitenta; a
- c) auditované individuální účetní závěrky Emitenta za období končící 31. prosince 2016 a 31. prosince 2015 vypracované v souladu s českými účetními předpisy, včetně zprávy auditora.

## 12. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

*Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držby Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou daňovými 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, v platném znění, a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, v platném znění (dále také jen „Devizový zákon“), a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto 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 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).*

*V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.*

### 12.1 ÚROK

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 podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35%. V případě fyzických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V případě fyzických osob, které nejsou českými daňovými rezidenty, avšak jsou rezidenty jiného státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem, ale vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nepodléhá srážkové dani, a tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19%. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15%. Pokud však je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35%. V případě právnických osob, které nejsou českými daňovými rezidenty, avšak jsou rezidenty jiného státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10% z

tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnícká 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.

Smlouva o zamezení dvojímu zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně, zpravidla za předpokladu, že příjem není přičitatelný stálé provozovně v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úrokového charakteru skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě, a potvrzením o tom, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel mohou po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice EU o zdaňování příjmů z úspor.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry) 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.

## 12.2 ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15% a, pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která Dluhopisy prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7% z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 48-násobku průměrné mzdy (1 355 136 Kč pro rok 2017). Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, 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 vzájemně započíst.

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně, pokud úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100 000 Kč. Dále jsou zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, realizované fyzickými osobami obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let, anebo v případě Dluhopisů, které byly zahrnuty do obchodního majetku, uplynula doba alespoň 3 let od ukončení činnosti, ze které plyne příjem ze samostatné činnosti.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právníckou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů 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 příjmů právníckých osob a podléhají dani v sazbě 19%. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou nebo právníckou osobou, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, a příjem z prodeje Dluhopisů jí neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění.

V případě prodeje Dluhopisů fyzickou nebo právníckou osobou, která není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo fyzické nebo právnícké osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, které je úhrada přiřazena, 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) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou.

Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojímu zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající vlastník Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že nevlastní Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice. 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, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že prodávající je daňovým rezidentem v příslušném státě, a potvrzením o tom, že prodávající je skutečným vlastníkem příjmu z prodeje.

### **12.3 DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ**

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu Devizového zákona. 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.

### 13. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

*Text této kapitoly 13 „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českého práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z práva jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu tohoto Prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.*

#### 13.1 VYMÁHÁNÍ NÁROKŮ V ČESKÉ REPUBLICE

Emitent udělil souhlas s příslušností Městského soudu v Praze v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě zakoupení nebo v souvislosti s držením Dluhopisů. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů 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, které jsou založeny 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 v zákoně č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů. Podle § 15 tohoto zákona nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, 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) ní zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě. Ministerstvo spravedlnosti ČR poskytne soudu na jeho žádost sdělení 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.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné Nařízení Rady ES č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (dále jen „**Nařízení Brusel**“). Na základě Nařízení Brusel jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU (s výjimkou Dánska, ve vztahu k němuž se použije i nadále Bruselská úmluva a protokol z roku 1971), v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v České republice v občanských a obchodních věcech jsou vykonatelná v členských státech EU.

Dále, požádá-li strana podle předpisu Evropských společenství nebo mezinárodní smlouvy, k jejíž ratifikaci dal parlament České republiky souhlas, a již je Česká republika vázána (dále jen „**mezinárodní smlouva**“), aby o uznání cizího rozhodnutí, jiné veřejné listiny nebo soudního smíru (dále jen „**rozhodnutí**“) bylo rozhodnuto ve zvláštním řízení, rozhodne soud o uznání rozsudkem. Současně s návrhem na prohlášení vykonatelnosti může být podán i návrh na nařízení výkonu rozhodnutí nebo exekuce podle zvláštního právního předpisu (občanského soudního řádu či exekučního řádu). Rozhodnutí nemůže nabýt právní moci ve výroku nařizujícím výkon rozhodnutí nebo exekuci dříve než ve výroku, kterým se rozhodnutí prohlašuje za vykonatelné.

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.



## **14. VŠEOBECNÉ INFORMACE**

### **14.1 INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM**

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 16. června 2017, rozhodnutím dozorčí rady Emitenta ze dne 16. června 2017 a rozhodnutím valné hromady Emitenta ze dne 16. června 2017.

### **14.2 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU A EMISNÍCH PODMÍNEK DLUHOPISŮ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU**

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2017/083995/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2017/00023/CNB/572 ze dne 21. června 2017, které nabylo právní moci dne 22. června 2017.

### **14.3 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ**

Dluhopisy jsou vydávány na základě Zákona o dluhopisech a Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

### **14.4 ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA**

V období ode dne 31. prosince 2016 do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné nepříznivé změně vyhlídek Emitenta ani Skupiny. S výjimkou (1) navýšení vlastního kapitálu Emitenta Mateřskou společností formou příplatků mimo základní kapitál, jak je uvedeno v kapitole 9.4.7 „Navýšení vlastního kapitálu“, a (2) možnosti některých vlastníků Dluhopisů 2016 uplatnit své Právo na předčasné splacení Dluhopisů 2016, jak je popsáno v kapitole 9.4.2 „Emise dluhopisů“, nedošlo v uvedeném období ani k jakékoliv změně finanční nebo obchodní situace Emitenta či Skupiny, která by byla v souvislosti s Emisí podstatná.

### **14.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ**

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem žádného správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny.

### **14.6 UVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ**

Skutečnosti důležité pro uplatnění práv Vlastníků Dluhopisů budou uveřejňovány způsobem stanoveným v Emisních podmínkách Dluhopisů. Dokumenty týkající se Emitenta jsou uveřejněny způsobem popsaným v tomto Prospektu v kapitole 11 „Zveřejněné dokumenty“.

### **14.7 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI/NABÍDCE**

Emitentovi není, vyjma zájmů Manažera a Administrátora, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.

Na Emisi se jako Manažer a Administrátor podílí BH Securities, která vlastní 50% akcií společnosti BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem na adrese Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ 03846784, přičemž společnost BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem na adrese Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ 03846784, podfond BHS Fund II. – podfond BHS Private Equity Fund, vlastní podíl o velikosti 5,13 % na Mateřské společnosti.

Společnosti BH Securities vznikne na základě Smlouvy s manažerem nárok na odměnu za obstarání umístění Emise.

Společnosti BH Securities vznikne na základě Smlouvy s administrátorem nárok na odměnu za obstarání činností týkajících plateb souvisejících s Dluhopisy, jakož i dalších souvisejících činností.

Pokud kdokoli upíše (koupí) Dluhopis jako zákazník společnosti BH Securities, vznikne společnosti BH Securities na základě příslušné (komisionářské) smlouvy uzavřené s takovým zákazníkem nárok na odměnu za úpis (koupí) Dluhopisu.

**15. HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE**

**15.1 AUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016 VYPRACOVANÁ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY, VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA**

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

Název společnosti: ZOOT a.s.  
Sídlo: Zubatého 295/5, Smíchov, 150 00 Praha 5  
Právní forma: akciová společnost  
IČ: 282 06 592

### Součástí účetní závěrky:

Rozvaha


Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. dubna 2017.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
	

**ROZVAHA**  
v plném rozsahu

k datu  
31.12.2016  
(v tisících Kč)

ZOOT a.s.  
IČO 282 06 592

Zubatého 295/5, Smíchov  
150 00 Praha 5

		31.12.2016			31.12.2015
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>424 635</b>	<b>20 591</b>	<b>404 044</b>	<b>214 159</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>49 727</b>	<b>16 638</b>	<b>33 089</b>	<b>23 362</b>
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>26 701</i>	<i>11 904</i>	<i>14 797</i>	<i>7 824</i>
B.I.2.	Ocenitelná práva	19 955	11 904	8 051	7 609
B.I.2.1.	Software	19 821	11 878	7 943	7 517
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	134	26	108	92
B.I.5.	<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>6 746</i>		<i>6 746</i>	<i>215</i>
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	6 746		6 746	215
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>22 826</i>	<i>4 734</i>	<i>18 092</i>	<i>15 338</i>
B.II.1.	Pozemky a stavby	674	248	426	560
B.II.1.2.	Stavby	674	248	426	560
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	21 753	4 179	17 574	12 108
B.II.5.	<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>399</i>	<i>307</i>	<i>92</i>	<i>2 670</i>
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	399	307	92	2 670
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>200</i>		<i>200</i>	<i>200</i>
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	200		200	200
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>369 675</b>	<b>3 953</b>	<b>365 722</b>	<b>189 616</b>
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>162 058</i>	<i>3 523</i>	<i>158 535</i>	<i>147 646</i>
C.I.3.	Výrobky a zboží	161 407	3 523	157 884	146 245
C.I.3.2.	Zboží	161 407	3 523	157 884	146 245
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	651		651	1 401
<i>C.II.</i>	<i>Pohledávky</i>	<i>185 220</i>	<i>430</i>	<i>184 790</i>	<i>16 711</i>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	2 415		2 415	2 182
C.II.1.5.	<i>Pohledávky - ostatní</i>	<i>2 415</i>		<i>2 415</i>	<i>2 182</i>
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	2 415		2 415	2 182
<i>C.II.2.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>182 805</i>	<i>430</i>	<i>182 375</i>	<i>14 529</i>
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	176 022	430	175 592	12 278
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	3 183		3 183	
C.II.2.4.	<i>Pohledávky - ostatní</i>	<i>3 600</i>		<i>3 600</i>	<i>2 251</i>
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	12		12	23
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	3 514		3 514	2 156
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	74		74	72
<i>C.IV.</i>	<i>Peněžní prostředky</i>	<i>22 397</i>		<i>22 397</i>	<i>25 259</i>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	2 417		2 417	2 373
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	19 980		19 980	22 886
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>5 233</b>		<b>5 233</b>	<b>1 181</b>
D.1.	Náklady příštích období	5 233		5 233	1 181

		31.12.2016	31.12.2015
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>404 044</b>	<b>214 159</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>-157 394</b>	<b>-124 666</b>
<i>A.I.</i>	<i>Základní kapitál</i>	<i>2 334</i>	<i>2 334</i>
A.I.1.	Základní kapitál	2 334	2 334
<i>A.II.</i>	<i>Ážio a kapitálové fondy</i>	<i>145 988</i>	<i>145 988</i>
A.II.1.	Ážio	6 680	6 680
A.II.2.	<i>Kapitálové fondy</i>	<i>139 308</i>	<i>139 308</i>
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	139 308	139 308
<i>A.III.</i>	<i>Fondy ze zisku</i>		<i>-970</i>
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		-970
<i>A.IV.</i>	<i>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</i>	<i>-272 988</i>	<i>-147 130</i>
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	-272 988	-147 130
<i>A.V.</i>	<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</i>	<i>-32 728</i>	<i>-124 888</i>
<b>B.+C.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>560 527</b>	<b>337 989</b>
<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>2 040</b>	<b>6 109</b>
B.IV.	Ostatní rezervy	2 040	6 109
<b>C.</b>	<b>Závazky</b>	<b>558 487</b>	<b>331 880</b>
<i>C.I.</i>	<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>350 833</i>	<i>193 214</i>
C.I.1.	<i>Vydané dluhopisy</i>	<i>80 000</i>	
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	80 000	
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	80 000	74 000
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	118	
C.I.9.	<i>Závazky - ostatní</i>	<i>190 715</i>	<i>119 214</i>
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	190 715	118 782
C.I.9.3.	Jiné závazky		432
<i>C.II.</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>207 654</i>	<i>138 666</i>
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	3 454	312
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	171 711	118 684
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	185	185
C.II.8.	<i>Závazky ostatní</i>	<i>32 304</i>	<i>19 485</i>
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	7 331	5 652
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 982	2 970
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	14 045	4 981
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	5 339	3 346
C.II.8.7.	Jiné závazky	1 607	2 536
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>911</b>	<b>836</b>
D.1.	Výdaje příštích období	911	836

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

## v druhovém členění

období končící k  
31.12.2016  
(v tisících Kč)

ZOOT a.s.  
IČO 282 06 592

Zubatého 295/5, Smíchov  
150 00 Praha 5

		Období do 31.12.2016	Období do 31.12.2015
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	90 563	3 751
II.	Tržby za prodej zboží	695 710	452 424
A.	Výkonová spotřeba	<b>663 765</b>	<b>480 753</b>
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	401 463	235 693
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	15 140	20 094
A.3.	Služby	247 162	224 966
D.	Osobní náklady	<b>112 634</b>	<b>68 084</b>
D.1.	Mzdové náklady	84 908	50 825
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	<b>27 726</b>	<b>17 259</b>
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	25 944	15 554
D.2.2.	Ostatní náklady	1 782	1 705
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	<b>9 523</b>	<b>3 426</b>
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	<b>7 262</b>	<b>3 289</b>
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	7 256	3 289
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	6	
E.2.	Úpravy hodnot zásob	2 261	137
III.	Ostatní provozní výnosy	<b>17 588</b>	<b>4 784</b>
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	1 152	
III.3.	Jiné provozní výnosy	16 436	4 784
F.	Ostatní provozní náklady	<b>22 252</b>	<b>15 804</b>
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 152	
F.3.	Daně a poplatky	24	19
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-4 069	5 562
F.5.	Jiné provozní náklady	25 145	10 223
*	<b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>-4 313</b>	<b>-107 108</b>
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	2	2
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	2	2
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	<b>18 806</b>	<b>11 494</b>
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	12 896	9 183
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	5 910	2 311
VII.	Ostatní finanční výnosy	2 622	2 185
K.	Ostatní finanční náklady	12 233	8 473
*	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>-28 415</b>	<b>-17 780</b>
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	<b>-32 728</b>	<b>-124 888</b>
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>-32 728</b>	<b>-124 888</b>
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>-32 728</b>	<b>-124 888</b>
*	Čistý obrat za účetní období	<b>806 485</b>	<b>463 146</b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH  
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

**ZOOT a.s.**  
**IČO 282 06 592**

k datu  
31.12.2016  
(v tisících Kč)

Zubatého 295/5, Smíchov  
150 00 Praha 5

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Jiný výsledek hospodaření minulých let	Nerozdělený zisk minulých let	Neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
<b>Stav k 31.12.2014</b>	2 334	77 035	-970		-84 549	-62 581	-68 731
Rozdělení výsledku hospodaření						62 581	
Zvýšení kapitálových fondů		68 953					68 953
Výsledek hospodaření za běžné období						-124 888	-124 888
<b>Stav k 31.12.2015</b>	2 334	145 988	-970		-147 130	-124 888	-124 666
Rozdělení výsledku hospodaření			970			124 888	
Výsledek hospodaření za běžné období						-32 728	-32 728
<b>Stav k 31.12.2016</b>	2 334	145 988			-272 988	-32 728	-157 394

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH  
TOCÍCH (CASH FLOW)**

**ZOOT a.s.  
IČO 282 06 592**

období končící k  
31.12.2016  
(v tisících Kč)

Zubatého 295/5, Smíchov  
150 00 Praha 5

		Období do 31.12.2016	Období do 31.12.2015
<b>P.</b>	<b>Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>25 259</b>	<b>69 036</b>
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
Z.	Výsledek hospodaření před zdaněním	-32 728	-124 888
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	21 823	20 480
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	7 256	3 289
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-1 802	5 699
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	18 804	11 492
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	-2 435	
<b>A.*</b>	<b>Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</b>	<b>-10 905</b>	<b>-104 408</b>
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-113 783	-28 356
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-172 131	-8 883
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	69 063	68 075
A.2.3.	Změna stavu zásob	-10 715	-87 548
<b>A.**</b>	<b>Čistý provozní peněžní tok před zdaněním</b>	<b>-124 688</b>	<b>-132 764</b>
A.3.	Vyplacené úroky	-4 292	-2 311
A.4.	Přijaté úroky	2	2
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-128 978</b>	<b>-135 073</b>
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-18 141	-20 075
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 152	
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-16 989</b>	<b>-20 075</b>
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	143 105	42 418
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu		68 953
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků		68 953
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>143 105</b>	<b>111 371</b>
<b>F.</b>	<b>Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-2 862</b>	<b>-43 777</b>
<b>R.</b>	<b>Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>22 397</b>	<b>25 259</b>



## **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2016**

**Název společnosti:** ZOOT a.s.  
**Sídlo:** Zubatého 295/5, Smíchov, 150 00 Praha 5  
**Právní forma:** akciová společnost  
**IČO:** 282 06 592

## OBSAH

<b>1.</b>	<b>OBECNÉ ÚDAJE .....</b>	<b>3</b>
1.1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI .....	3
1.2.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI.....	3
1.3.	PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA K ROZVAHOVÉMU DNL.....	3
1.4.	IDENTIFIKACE SKUPINY .....	3
<b>2.</b>	<b>ÚČETNÍ METODY .....</b>	<b>4</b>
2.1.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK .....	4
2.2.	FINANČNÍ MAJETEK .....	4
2.3.	ZÁSoby .....	5
2.4.	POHLEDÁVKY .....	5
2.5.	ZÁVAZKY .....	5
2.6.	ÚVĚRY.....	5
2.7.	REZERVY .....	5
2.8.	PŘEPOČTY ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU MĚNU .....	5
2.9.	VÝNOSY .....	5
2.10.	POUŽITÍ ODHADŮ .....	6
2.11.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH .....	6
2.12.	ZMĚNY USPOŘÁDÁNÍ A OZNAČOVÁNÍ POLOŽEK ROZVAHY A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A JEJICH OBSAHOVÉHO VYMEZENÍ OPROTI PŘEDCHÁZejÍCÍMU ÚČETNÍMU OBDOBÍ.....	6
<b>3.</b>	<b>DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE .....</b>	<b>7</b>
3.1.	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK (DNM) .....	7
3.2.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK (DHM) .....	7
3.3.	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK .....	7
3.4.	ZÁSoby .....	8
3.5.	DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY .....	8
3.6.	KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY .....	8
3.7.	VLASTNÍ KAPITÁL.....	8
3.8.	REZERVY.....	8
3.9.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY .....	8
3.10.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY.....	9
3.11.	BANKOVNÍ ÚVĚRY .....	9
3.12.	ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY .....	9
3.13.	VÝNOSY Z BĚŽNÉ ČINNOSTI .....	10
3.14.	SLUŽBY .....	10
3.15.	DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ .....	10
3.16.	TRANSAKCE A VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY .....	10
3.17.	ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ROZVAZE .....	11
3.18.	SCHOPNOST SPOLEČNOSTI POKRAČOVAT VE SVÉ ČINNOSTI .....	11
3.19.	UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	11

## 1. OBECNÉ ÚDAJE

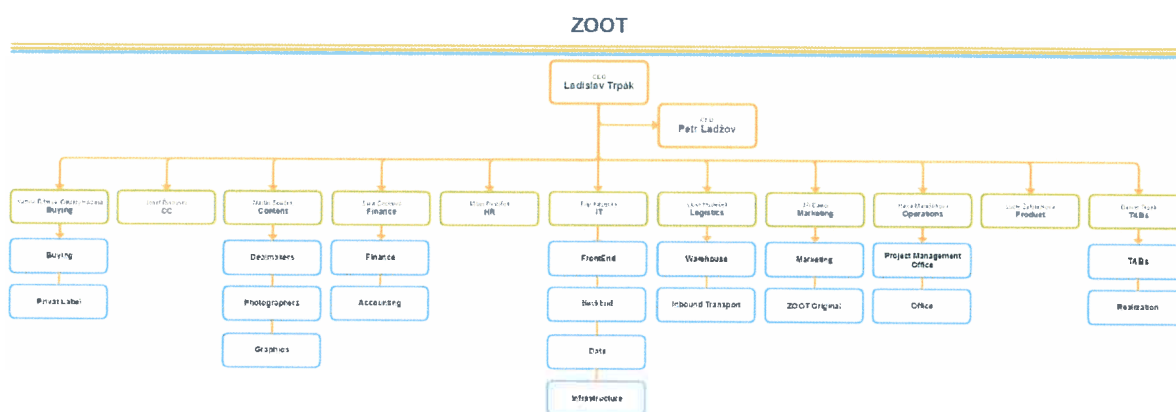
### 1.1. Založení a charakteristika společnosti

ZOOT a.s. (dále jen „společnost“) byla založena zakladatelskou smlouvou jako akciová společnost dne 3. 12. 2007 a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 10. 12. 2007. Předmětem podnikání společnosti je maloobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby.

Fyzické a právnické osoby podílející se více než 20 % na základním kapitálu společnosti a výše jejich podílu jsou uvedeny v následující tabulce:

Akcionář	% podíl na základním kapitálu
ZOOT B.V. Reg. číslo 565 39 932	100 %
<b>Celkem</b>	<b>100 %</b>

### 1.2. Organizační struktura společnosti



### 1.3. Představenstvo a dozorčí rada k rozvahovému dni

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Ladislav Trpák
	Místopředseda	Petr Ladžov
	Člen	Hana Matuštková
Dozorčí rada	Předseda	Oldřich Bajer
	Člen	Kamila Říhová
	Člen	Jiří Beneš

### 1.4. Identifikace skupiny

ZOOT a.s. je 100 % vlastněna holandskou společností ZOOT B.V.

Zoot a.s. má obchodní podíl ve společnosti BOREM s.r.o., tato společnost nevyvíjí žádné aktivity, a proto Zoot a.s. z důvodu nevýznamnosti nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

## 2. ÚČETNÍ METODY

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami (není-li dále uvedeno jinak), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka společnosti je sestavena k rozvahovému dni 31. 12. 2016 za kalendářní rok 2016.

Finanční údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (Kč), není-li dále uvedeno jinak.

### 2.1. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je v jednotlivém případě vyšší než 40 tis. Kč u hmotného majetku, 60 tis. Kč u nehmotného majetku, vyjma ochranných známek, které jsou kapitalizovány bez ohledu na pořizovací cenu.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávký a případné opravné položky.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo v úhrnu za zdaňovací období u jednotlivého hmotného majetku částku 40 tis. Kč a u jednotlivého nehmotného majetku částku 60 tis. Kč, zvyšuje pořizovací cenu příslušného dlouhodobého majetku.

Požizovací cena dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, s výjimkou pozemků a nedokončených investic, je odpisována po dobu odhadované životnosti majetku lineární metodou následujícím způsobem:

Druh majetku	Metoda odpisování	Počet let
Software	Lineární	3
Ochranné známky	Lineární	10
Stavby – technické zhodnocení	Lineární	3-10
Samostatné hmotné movité věci	Lineární	3-10

### 2.2. Finanční majetek

Finanční majetek s dobou splatnosti nebo se záměrem držby nad jeden rok se vykazuje jako dlouhodobý, finanční majetek s dobou splatnosti nebo se záměrem držby do jednoho roku jako krátkodobý.

Obchodní podíly jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou následně sníženou o případné opravné položky.

### 2.3. Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceňovány pořizovacími cenami a vyskladňovány metodou FIFO. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady, kterými jsou především dopravné, v menší míře pak celní poplatky, balné, pojistné a skonto.

Opravná položka je tvořena dle stáří zboží na skladě se zohledněním pravděpodobnosti schopnosti jeho prodeje a dle míry poškození zboží jeho obrátkovostí. Na zboží jehož stáří na skladě převyšuje tři roky je opravná položka tvořena ve výši 100 % pořizovací ceny. Stejně tak na zboží vyhodnocené jako zničené je tvořena opravná položka ve výši 100% pořizovací ceny. Na zboží, které bylo vyhodnoceno jako značně poškozené, je tvořena opravná položka ve výši 50% pořizovací ceny, jelikož se dá prodat s takovouto ztrátou ve výprodejových akcích ZOOTLet, které společnost pravidelně pořádá. Celkové opravné položky na zásobách tvoří cca 2,2 % hodnoty zásob.

### 2.4. Pohledávky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou, následně sníženou o opravné položky.

Opravná položka je tvořena na pohledávky za dlužníky v konkurzu ve výši 100 % jmenovité hodnoty pohledávky.

### 2.5. Závazky

Závazky jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

### 2.6. Úvěry

Úvěry jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data, ke kterému je sestavena účetní závěrka.

### 2.7. Rezervy

Rezervy jsou vytvářeny k pokrytí budoucích rizik a výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak není jistá částka nebo datum, v němž budou plněny. Ostatní rezervy představují závazek společnosti vůči zaměstnancům z titulu nevyčerpané dovolené.

### 2.8. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem České národní banky platným ke dni uskutečnění účetního případu. K datu účetní závěrky jsou cizoměnová aktiva a pasiva přepočtena kurzem ČNB platným k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena.

### 2.9. Výnosy

Výnosy z maloobchodního prodeje prostřednictvím internetu se účtují v okamžiku dodání zákazníkovi dopravcem nebo předáním zákazníkovi ve výdejně.

**2.10. Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

**2.11. Přehled o peněžních tocích**

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty lze analyzovat takto:

	(údaje v tis. Kč)	
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Pokladní hotovost a peníze na cestě	2 417	2 373
Účty v bankách	19 980	22 886
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>22 397</b>	<b>25 259</b>

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností jsou uvedeny v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

**2.12. Změny uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty a jejich obsahového vymezení oproti předcházejícímu účetnímu období**

Společnost při sestavení této účetní závěrky postupovala v souladu s Českým účetním standardem č. 024 – srovnatelné období za účetní období v roce 2016.

### 3. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

#### 3.1. Dlouhodobý nehmotný majetek (DNM)

##### Pořizovací cena

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
	(údaje v tis. Kč)				
Software	15 255	4 566	0	0	19 821
Ocenitelná práva	105	28	0	0	134
Nedokončený DNM	215	11 125	4 594	0	6 746
<b>Celkem 2016</b>	<b>15 575</b>	<b>15 720</b>	<b>4 594</b>	<b>0</b>	<b>26 701</b>
<b>Celkem 2015</b>	<b>10 124</b>	<b>8 881</b>	<b>3 430</b>	<b>0</b>	<b>15 575</b>

##### Opravné položky a oprávky

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Převody	Konečný zůstatek
	(údaje v tis. Kč)				
Software	7 738	4 140	0	0	11 878
Ocenitelná práva	13	13	0	0	26
<b>Celkem 2016</b>	<b>7 751</b>	<b>4 153</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 904</b>
<b>Celkem 2015</b>	<b>5 652</b>	<b>2 099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 751</b>

#### 3.2. Dlouhodobý hmotný majetek (DHM)

##### Pořizovací cena

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
	(údaje v tis. Kč)				
Stavby	674	0	0	0	674
Hmotné movité věci a jejich soubory	13 397	8 725	369	0	21 753
Nedokončený DHM	2 970	7 124	9 695	0	399
<b>Celkem 2016</b>	<b>17 041</b>	<b>15 849</b>	<b>10 064</b>	<b>0</b>	<b>22 827</b>
<b>Celkem 2015</b>	<b>2 917</b>	<b>25 664</b>	<b>11 538</b>	<b>0</b>	<b>17 041</b>

##### Oprávky

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Převody	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
	(údaje v tis. Kč)					
Pozemky	0	0	0	0	0	0
Stavby	114	135	0	0	249	249
Hmotné movité věci a jejich soubory	1 290	3 258	369	0	4 179	4 179
Nedokončený DHM	301	118	112	0	307	307
<b>Celkem 2016</b>	<b>1 705</b>	<b>3 511</b>	<b>481</b>	<b>0</b>	<b>4 735</b>	<b>4 735</b>
<b>Celkem 2015</b>	<b>714</b>	<b>1 192</b>	<b>201</b>	<b>0</b>	<b>1 424</b>	<b>1 705</b>

#### 3.3. Dlouhodobý finanční majetek

##### Podíly – ovládaná osoba:

2016

Obchodní jméno společnosti	Sídlo společnosti	Vlastní kapitál společnosti	Výsledek hospodaření společnosti	Účetní hodnota
	(údaje v tis. Kč)			
Borem s.r.o.	Praha 5, Zubatého 295/5	185	0	200
<b>Celkem</b>		<b>185</b>	<b>0</b>	<b>200</b>

2015

				(údaje v tis. Kč)
Obchodní jméno společnosti	Sídlo společnosti	Vlastní kapitál společnosti	Výsledek hospodaření společnosti	Účetní hodnota
Borem s.r.o.	Praha 5, Zubatého 295/5	185	0	200
<b>Celkem</b>		<b>185</b>	<b>0</b>	<b>200</b>

### 3.4. Zásoby

Z finančních výkazů je hodnota zásob 158 535 tis. Kč k 31. 12. 2016 (147 646 tis. Kč k 31. 12. 2015). Meziročně došlo k nárůstu hodnoty zásob o 8 %.

### 3.5. Dlouhodobé pohledávky

Dlouhodobé pohledávky jsou tvořeny především zaplacenými kaucemi na nájmy.

### 3.6. Krátkodobé pohledávky

Pohledávky po lhůtě splatnosti k 31. 12. 2016 činí 30 711 tis. Kč (k 31. 12. 2015 činily 706 tis. Kč). Nárůst byl způsoben jednak růstem společnosti, většinou část však tvoří meziskupinové pohledávky za prodej zboží a poskytování služeb sesterským společenstvem (viz. 3.16 1.1. Transakce a vztahy se spřízněnými subjekty).

K pohledávkám vůči společnosti v insolvenční je vytvořena opravná položka ve výši 430 tis. Kč (k 31. 12. 2015 430 tis. Kč).

Společnost dále ručí pohledávkami z titulu poskytnutého úvěru Raiffeisenbank a.s.

### 3.7. Vlastní kapitál

Změny vlastního kapitálu jsou uvedeny v samostatném přehledu. Ztráta za účetní období bude pravděpodobně převedena do ztrát minulých let.

### 3.8. Rezervy

Na konci roku 2015 byly v účetnictví vedeny rezervy na opční program, které byly během roku 2016 z rozhodnutí představenstva zrušeny. Rezerva tvořená v této souvislosti byla rozpuštěna. Nyní jsou tvořeny rezervy pouze na nevybranou dovolenou.

		(údaje v tis. Kč)
		<b>Rezerva na nevybranou dovolenou</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2014</b>		<b>547</b>
Tvorba rezerv		6 109
Použití rezerv		-547
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>		<b>6 109</b>
Tvorba rezerv		2 040
Použití rezerv		6 109
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>		<b>2 040</b>

### 3.9. Dlouhodobé závazky

Závazky ke společníkům ve výši 190 715 tis. Kč k 31. 12. 2016 (resp. 118 782 tis. Kč k 31. 12. 2015) nemají přesně stanovenou splatnost, nicméně lze očekávat, že k jejich splacení dojde nejdříve za pět let. Zvýšení závazků ke společníkům je způsobeno účtováním úroků z půjčky.



Společnost dne 9.9.2016 vydala 80 000 ks dluhopisů ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč/ks se splatností 9.9.2020 a pevným úrokovým výnosem 6,5 % p.a. vypláceným dvakrát ročně vždy k 9.3. a 9.9. Dluhopisy nejsou vyměnitelné.

### 3.10. Krátkodobé závazky

Závazky po lhůtě splatnosti k 31. 12. 2016 činí 24 609 tis. Kč (k 31. 12. 2015 činily 1 975 tis. Kč).

### 3.11. Bankovní úvěry

Dlouhodobé bankovní úvěry obsahují:

(údaje v tis. Kč)					
Banka/Věřitel	Měna	Zůstatek k 31.12.2015	Zůstatek k 31.12.2016	Úroková sazba 2016	Forma zajištění
Raiffeisenbank a.s.	CZK	74 000	80 000	1 M PRIBOR pro dané úrok. Obd. + 4,55%p.a	Viz níže
<b>Celkem</b>	<b>CZK</b>	<b>74 000</b>	<b>80 000</b>		

Zajištění úvěru:

1. Zástavní právo k Nemovitosti ve prospěch Banky na základě Zástavní smlouvy k nemovitosti.
2. Zástavní právo k Ochranné známce na základě Zástavní smlouvy k ochranné známce.
3. Zástavní právo k movitým věcem ve prospěch Banky na základě Zástavní smlouvy k movitým věcem.
4. Zástavní právo k pohledávkám z běžných účtů Klienta
5. Zástavní právo k pohledávkám z vkladů
6. Zástavní právo k zásobám
7. Blankosměnka avalovaná.
8. Vinkulace pojištění Nemovitosti
9. Vinkulace pojištění nemovitých věcí (zásob).
10. Zástava pohledávek z obchodního styku.

### 3.12. Zaměstnanci, vedení společnosti a statutární orgány

Počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady jsou následující:

	2016		2015	
	Počet	Mzdové náklady celkem	Počet	Mzdové náklady celkem
Zaměstnanci	497	80 935	288	49 085
Vedení společnosti	4	3 973	4	1 740
<b>Celkem</b>	<b>501</b>	<b>84 908</b>	<b>292</b>	<b>50 825</b>

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků. Pod pojmem vedení společnosti se rozumí společníci, kteří mají uzavřenou smlouvu o výkonu funkce. V roce 2015 byly v příloze uvedeny mzdové náklady bez dohod o provedení práce.

### 3.13. Výnosy z běžné činnosti

	(údaje v tis. Kč)					
	Období do 31. 12. 2016			Období do 31. 12. 2015		
	Tuzem.	Zahr.	Celkem	Tuzem.	Zahr.	Celkem
Zboží	593 716	101 994	695 710	437 405	15 019	452 424
<b>Tržby za prodej zboží celkem</b>	<b>593 716</b>	<b>101 994</b>	<b>695 710</b>	<b>437 405</b>	<b>15 019</b>	<b>452 424</b>

### 3.14. Služby

	(údaje v tis. Kč)	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Marketing	105 585	121 805
Administrativa	34 077	16 990
Nájmy	28 003	20 131
Přeprava	45 869	26 427
IT	16 312	13 241
Ostatní	17 318	26 372
<b>Celkem</b>	<b>247 164</b>	<b>224 966</b>

### 3.15. Daň z příjmů a odložená daň z příjmů

Společnost do konce roku 2016 měla kumulované daňové ztráty 272 988 tis. Kč (k 31. 12. 2015 činily 121 339 tis. Kč). Odhadovaná daňová ztráta za rok 2017 je 19 432 tis. Kč.

Z důvodu opatrnosti společnost neúčtuje o odložené daňové pohledávce.

Dalšími tituly pro odloženou daňovou pohledávku by byly především opravné položky k aktivům a rezervy.

### 3.16. Transakce a vztahy se spřízněnými subjekty

Obchodní pohledávky k spřízněným subjektům k 31. 12. 2016:

		(údaje v tis. Kč)
Subjekt	Vztah ke společnosti	Celkem 31. 12. 2016
Zoot B.V.	Mateřská	3 182
Zoot SK s.r.o.	Sesterská	85 773
Zoot SRL (Rumunsko)	Sesterská	77 487
<b>Celkem</b>		<b>166 442</b>

Obchodní pohledávky k spřízněným subjektům k 31. 12. 2015:

		(údaje v tis. Kč)
Subjekt	Vztah ke společnosti	Celkem 31. 12. 2015
Zoot SK s.r.o.	Sesterská	4 369
Zoot SRL (Rumunsko)	Sesterská	3 507
<b>Celkem</b>		<b>7 876</b>

Závazky k spřízněným subjektům k 31. 12. 2016:

			(údaje v tis. Kč)
Subjekt	Vztah ke společnosti	Ostatní krátkodobé	Celkem 31. 12. 2016
Borem s.r.o.	Dceřiná	185	185
Zoot SK s.r.o.	Sesterská	84	84
<b>Celkem</b>		<b>269</b>	<b>269</b>

Jedná se o neúročenou finanční půjčku.

Závazky k spřízněným subjektům k 31. 12. 2015:

			(údaje v tis. Kč)
Subjekt	Vztah ke společnosti	Ostatní krátkodobé	Celkem 31. 12. 2015
Borem s.r.o.	Dceřiná	185	185
<b>Celkem</b>		<b>185</b>	<b>185</b>

**3.17. Závazky neuvedené v rozvaze**

Společnost má úvěrové financování od Raiffeisenbank a.s. ve výši 20 mil. CZK ve formě kontokorentu a 127 mil. CZK ve formě kombinované linky revolvingového úvěru a stand by akreditivů. Výše revolvingového úvěru se určuje na základě 60% hodnoty zásob.

Společnost má úvěrové financování od Citibank Europe plc, organizační složka ve výši 50 mil. Kč ve formě kombinované linky revolvingového úvěru a stand by akreditivů. Výše revolvingového úvěru se určuje na základě 60% hodnoty zásob.

Úvěrové financování je zajištěno následovně:

- Směnka ze dne 30. 7. 2014 mezi ZOOT a.s. a Raiffeisenbank a.s. ke Smlouvě o nezávazném kontokorentním úvěru.
- Směnka ze dne 30. 7. 2014 mezi ZOOT a.s. a Raiffeisenbank a.s. a Ladislavem Trpákem ke Smlouvě o revolvingovém úvěru.
- Zástavní právo k pohledávkám z vkladů ze dne 30. 7. 2014 ve prospěch Raiffeisenbank a.s., ve znění dodatků.
- Zástavní právo k pohledávkám z obchodního styku ze dne 30. 7. 2014 ve prospěch Raiffeisenbank a.s., ve znění dodatků.
- Zástavního právo k zásobám ze dne 30. 7. 2014 ve prospěch Raiffeisenbank a.s.
- Smlouva o zřízení zástavního práva k ochranným známkám, ve znění dodatků.

Raiffeisenbank a.s. vydala záruku ve výši 666 tis. Kč a dále vydala akreditivy ve výši 30 310 tis. Kč.

**3.18. Schopnost společnosti pokračovat ve své činnosti**

Společnost má k 31. 12. 2016 záporný vlastní kapitál ve výši 157 394 tis. Kč, který je způsobený především rychlou expanzí a naplňováním strategických cílů. Střednědobý plán společnosti vykazuje kladnou EBITDA již pro rok 2017 s dalším nárůstem v následujících letech. Tento přírůstek peněžních prostředků bude použit i k úhradě záporného vlastního kapitálu. Vedení společnosti si uvědomuje určitou nejistotu spojenou s vygenerováním kladné EBITDA, avšak věří, že společnost bude mít dostatečné finanční prostředky, aby mohla nadále pokračovat ve své činnosti. Účetní závěrka k 31. prosinci 2016 byla proto zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále působit jako podnik s neomezenou dobou trvání.

**3.19. Události, které nastaly po datu účetní závěrky**

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné následné události.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti ZOOT a.s.

Se sídlem: Zubatého 295/5, 150 00 Praha 5

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ZOOT a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti ZOOT a.s. k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

### Zdůraznění skutečnosti

Jak je uvedeno v bodě 3.18 účetní závěrky, společnost má k 31. 12. 2016 záporný vlastní kapitál ve výši 157 394 tis. Kč, který je způsobený především rychlou expanzí a naplňováním strategických cílů.

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Anna Bezděková  
evidenční číslo 2274



**15.2 AUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ  
31. PROSINCE 2015 VYPRACOVANÁ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY,  
VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA**

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

Název společnosti: ZOOT a.s.  
Sídlo: Zubatého 295/5, Smíchov, 150 00 Praha 5  
Právní forma: akciová společnost  
IČ: 282 06 592

### Součástí účetní závěrky:

Rozvaha


Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 23. května 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
	

**ROZVAHA**  
v plném rozsahu

k datu  
31.12.2015  
(v tisících Kč)

**ZOOT a.s.**  
IČ 282 06 592

Zubatého 295/5, Smíchov  
150 00 Praha 5

		31.12.2015		31.12.2014	
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>225 305</b>	<b>11 146</b>	<b>214 159</b>	<b>144 855</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>32 816</b>	<b>9 454</b>	<b>23 362</b>	<b>6 875</b>
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>15 575</i>	<i>7 751</i>	<i>7 824</i>	<i>4 472</i>
B.I.3.	Software	15 360	7 751	7 609	4 257
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	215		215	215
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>17 041</i>	<i>1 703</i>	<i>15 338</i>	<i>2 203</i>
B.II.2.	Stavby	674	114	560	
B.II.3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	13 397	1 289	12 108	2 203
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	2 970	300	2 670	
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>200</i>		<i>200</i>	<i>200</i>
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	200		200	200
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>191 308</b>	<b>1 692</b>	<b>189 616</b>	<b>136 440</b>
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>148 908</i>	<i>1 262</i>	<i>147 646</i>	<i>59 935</i>
C.I.5.	Zboží	147 507	1 262	146 245	58 239
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	1 401		1 401	1 696
<i>C.II.</i>	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>2 182</i>		<i>2 182</i>	<i>4 793</i>
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	2 182		2 182	4 793
<i>C.III.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>14 959</i>	<i>430</i>	<i>14 529</i>	<i>2 676</i>
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	12 708	430	12 278	1 686
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	23		23	7
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 156		2 156	911
C.III.9.	Jiné pohledávky	72		72	72
<i>C.IV.</i>	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>25 259</i>		<i>25 259</i>	<i>69 036</i>
C.IV.1.	Peníze	2 373		2 373	618
C.IV.2.	Účty v bankách	22 886		22 886	68 418
<b>D. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>1 181</b>		<b>1 181</b>	<b>1 540</b>
D.I.1.	Náklady příštích období	1 181		1 181	1 540



		31.12.2015	31.12.2014
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>214 159</b>	<b>144 855</b>
A.	Vlastní kapitál	-124 666	-68 731
A.I.	Základní kapitál	2 334	2 334
A.I.I.	Základní kapitál	2 334	2 334
A.II.	Kapitálové fondy	145 988	77 035
A.II.1.	Ážio	6 680	6 680
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	139 308	70 355
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-148 100	-85 519
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	-147 130	-84 549
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	-124 888	-62 581
B.	Cizí zdroje	337 989	213 586
B.I.	Rezervy	6 109	547
B.I.4.	Ostatní rezervy	6 109	547
B.II.	Dlouhodobé závazky	119 214	110 128
B.II.4.	Závazky ke společníkům	118 782	109 599
B.II.9.	Jiné závazky	432	529
B.III.	Krátkodobé závazky	138 666	71 426
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	118 684	62 000
B.III.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	185	185
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	5 652	2 562
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 970	1 299
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	4 981	4 049
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	312	
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	3 346	1 069
B.III.11.	Jiné závazky	2 536	262
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	74 000	31 485
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	74 000	26 109
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry		5 376
C. I.	Časové rozlišení	836	
C.I.1.	Výdaje příštích období	836	

**Deloitte Audit s.r.o.**  
Karolínská 854/2, 186 00 Praha 8  
evidenční číslo 079

Martin Tesař  
Auditor  
evidenční č. 2030

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
v druhovém členění

ZOOT a.s.  
IČ 282 06 592

období končící k  
31.12.2015  
(v tisících Kč)

Zubatého 295/5, Smíchov  
150 00 Praha 5

		Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
I.	Tržby za prodej zboží	452 424	181 542
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	235 693	99 176
+	Obchodní marže	216 731	82 366
II.	Výkony	3 751	5 276
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	3 751	2 067
II.3.	Aktivace		3 209
B.	Výkonová spotřeba	245 060	112 987
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	20 094	7 164
B.2.	Služby	224 966	105 823
+	Přidaná hodnota	-24 578	-25 345
C.	Osobní náklady	68 084	28 892
C.1.	Mzdové náklady	49 085	21 510
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	1 740	122
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15 554	6 426
C.4.	Sociální náklady	1 705	834
D.	Daně a poplatky	19	17
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 289	2 828
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu		137
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku		137
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu		108
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		108
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	5 699	2 220
IV.	Ostatní provozní výnosy	4 784	3 328
H.	Ostatní provozní náklady	10 223	3 376
*	Provozní výsledek hospodaření	-107 108	-59 321
X.	Výnosové úroky	2	6
N.	Nákladové úroky	11 494	736
XI.	Ostatní finanční výnosy	2 185	761
O.	Ostatní finanční náklady	8 473	3 291
*	Finanční výsledek hospodaření	-17 780	-3 260
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-124 888	-62 581
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-124 888	-62 581

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH  
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

Ik datu  
31.12.2015  
(v tisících Kč)

ZOOT a.s.  
IČ 282 06 592

Zubatého 295/5, Smíchov  
150 00 Praha 5

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Neuhrazená ztráta minulých let	Jiný výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 31.12.2013	2 334	6 680	-55 771		-29 748	-76 505
Rozdělení výsledku hospodaření						
Zvýšení kapitálových fondů		70 355	-28 778	-970	29 748	70 355
Výsledek hospodaření za běžné období					-62 581	-62 581
Stav k 31.12.2014	2 334	77 035	-84 549	-970	-62 581	-68 731
Rozdělení výsledku hospodaření						
Zvýšení kapitálových fondů		68 953	-62 581		62 581	68 953
Výsledek hospodaření za běžné období					-124 888	-124 888
Stav k 31.12.2015	2 334	145 988	-147 130	-970	-124 888	-124 666

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH  
TOCÍCH (CASH FLOW)**

ZOOT a.s.  
IČ 282 06 592

období končící k  
31.12.2015  
(v tisících Kč)

Zubatého 295/5, Smíchov  
150 00 Praha 5

		Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	69 036	13 228
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</i>		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	-124 888	-62 581
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	20 480	5 749
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	3 289	2 828
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	5 699	2 220
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv		-29
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	11 492	730
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	-104 408	-56 832
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-28 356	5 757
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-8 883	-5 420
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	68 075	42 566
A.2.3.	Změna stavu zásob	-87 548	-31 389
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	-132 764	-51 075
A.3.	Vyplacené úroky	-2 311	-736
A.4.	Přijaté úroky	2	6
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-135 073	-51 805
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-20 075	-4 802
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv		137
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-20 075	-4 665
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	42 418	41 923
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	68 953	70 355
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků	68 953	70 355
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	111 371	112 278
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-43 777	55 808
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	25 259	69 036

## **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2015**

**Název společnosti:** ZOOT a.s.  
**Sídlo:** Zubatého 295/5, Smíchov, 150 00 Praha 5  
**Právní forma:** akciová společnost  
**IČ:** 282 06 592

## OBSAH

1.	<b>OBEČNÉ ÚDAJE</b> .....	3
1.1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI .....	3
1.2.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI .....	3
1.3.	PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA K ROZVAHOVÉMU DNI .....	3
1.4.	IDENTIFIKACE SKUPINY .....	3
2.	<b>ÚČETNÍ METODY</b> .....	4
2.1.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK .....	4
2.2.	FINANČNÍ MAJETEK .....	4
2.3.	ZÁSoby .....	5
2.4.	POHLEDÁVKY .....	5
2.5.	ZÁVAZKY .....	5
2.6.	ÚVĚRY .....	5
2.7.	REZERVY .....	5
2.8.	PŘEPOČTY ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU MĚNU .....	5
2.9.	VÝNOSY .....	5
2.10.	POUŽITÍ ODHADŮ .....	6
2.11.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH .....	6
3.	<b>DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE</b> .....	7
3.1.	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK (DNM) .....	7
3.2.	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK .....	7
3.3.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK (DHM) .....	7
3.4.	ZÁSoby .....	7
3.5.	DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY .....	7
3.6.	KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY .....	7
3.7.	REZERVY .....	8
3.8.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY .....	8
3.9.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY .....	8
3.10.	BANKOVNÍ ÚVĚRY .....	8
3.11.	SPLATNÉ DLUHY Z TITULU SOCIÁLNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A DAŇOVÉ NEDOPLATKY .....	9
3.12.	ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY .....	9
3.13.	VÝNOSY Z BĚŽNÉ ČINNOSTI .....	9
3.14.	SLUŽBY .....	9
3.15.	DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ .....	9
3.16.	TRANSAKCE A VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY .....	10
3.17.	ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ROZVAZE .....	10
3.18.	SCHOPNOST SPOLEČNOSTI POKRACOVAT VE SVÉ ČINNOSTI .....	10
3.19.	UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	11

## 1. OBECNÉ ÚDAJE

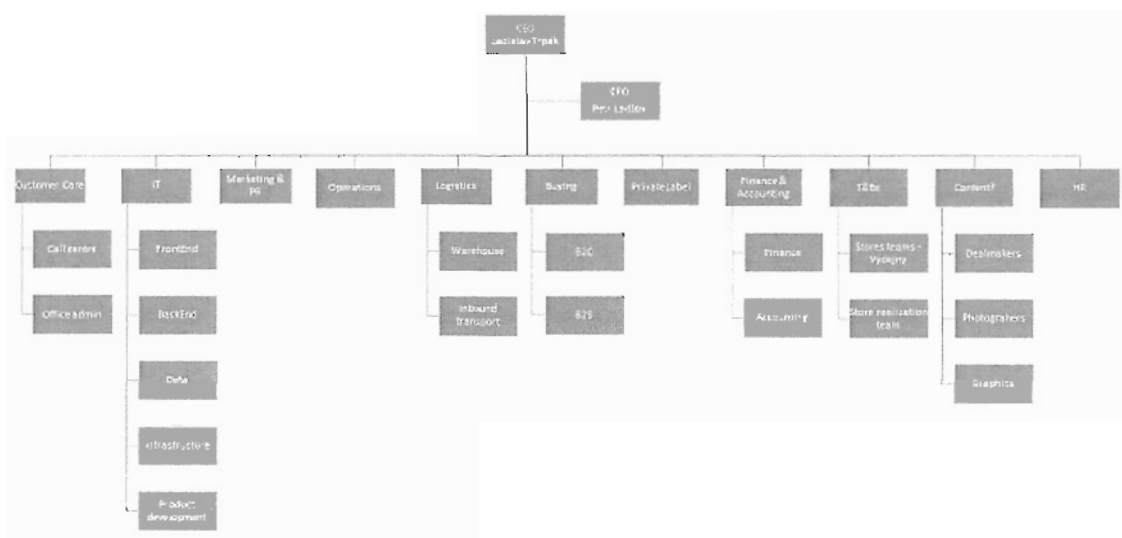
### 1.1. Založení a charakteristika společnosti

ZOOT a.s. (dále jen „společnost“) byla založena zakladatelskou smlouvou jako akciová společnost dne 3. 12. 2007 a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 10. 12. 2007. Předmětem podnikání společnosti je maloobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby.

Fyzické a právnické osoby podílející se více než 20 % na základním kapitálu společnosti a výše jejich podílu jsou uvedeny v následující tabulce:

Akcionář	% podíl na základním kapitálu
ZOOT B.V. Reg. číslo 565 39 932	100
<b>Celkem</b>	<b>100 %</b>

### 1.2. Organizační struktura společnosti



### 1.3. Představenstvo a dozorčí rada k rozvahovému dni

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Ladislav Trpák
	Místopředseda	Petr Ladžov
	Člen	Hana Mauščíková
Dozorčí rada	Předseda	Oldřich Bajer
	Člen	Kamila Říhová
	Člen	Jiří Beneš

### 1.4. Identifikace skupiny

ZOOT a.s. je 100% vlastněna holandskou společností ZOOT B.V.

Zoot a.s. má obchodní podíl ve společnosti BOREM s.r.o., tato společnost nevyvíjí žádné aktivity, a proto Zoot a.s. z důvodu nevýznamnosti nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

## 2. ÚČETNÍ METODY

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami (není-li dále uvedeno jinak), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka společnosti je sestavena k rozvahovému dni 31. 12. 2015 za kalendářní rok 2015.

Finanční údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (Kč), není-li dále uvedeno jinak.

### 2.1. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je v jednotlivém případě vyšší než 40 tis. Kč u hmotného majetku, 60 tis. Kč u nehmotného majetku, vyjma ochranných známek, které jsou kapitalizovány bez ohledu na pořizovací cenu.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky a případné opravné položky.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo v úhrnu za zdaňovací období u jednotlivého hmotného majetku částku 40 tis. Kč a u jednotlivého nehmotného majetku částku 60 tis. Kč, zvyšuje pořizovací cenu příslušného dlouhodobého majetku.

Pořizovací cena dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, s výjimkou pozemků a nedokončených investic, je odpisována po dobu odhadované životnosti majetku lineární metodou následujícím způsobem:

Druh majetku	Metoda odpisování	Počet let
Software	Lineární	3
Ochranné známky	Lineární	10
Stavby – technické zhodnocení	Lineární	3-10
Samostatné hmotné movité věci	Lineární	3-10

### 2.2. Finanční majetek

Finanční majetek s dobou splatnosti nebo se záměrem držby nad jeden rok se vykazuje jako dlouhodobý, finanční majetek s dobou splatnosti nebo se záměrem držby do jednoho roku jako krátkodobý.

Obchodní podíly jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou následně sníženou o případné opravné položky.



### **2.3. Zásoby**

Nakupované zásoby jsou oceňovány pořizovacími cenami. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady, kterými jsou především dopravné, v menší míře pak celní poplatky, balné, pojistné a skonto.

Opravná položka je tvořena dle stáří zboží na skladě se zohledněním pravděpodobnosti schopnosti jeho prodeje. Na zboží jehož stáří na skladě převyšuje dva roky je opravná položka tvořena ve výši 100% pořizovací ceny zboží. Na zboží jehož stáří na skladě je jeden až dva roky je opravná položka tvořena ve výši 19,74% pořizovací ceny zboží. Toto procento odpovídá historické analýze prodejnosti jednotlivých kolekcí. Celkové opravné položky na zásobách tvoří cca 1% hodnoty zásob.

### **2.4. Pohledávky**

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou, následně sníženou o opravné položky.

Opravná položka je tvořena na pohledávky za dlužníky v konkurzu ve výši 100% jmenovité hodnoty pohledávky.

### **2.5. Závazky**

Závazky jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

### **2.6. Úvěry**

Úvěry jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data, ke kterému je sestavena účetní závěrka.

### **2.7. Rezervy**

Rezervy jsou vytvářeny k pokrytí budoucích rizik a výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak není jistá částka nebo datum, v němž budou plněny. Ostatní rezervy představují závazek společnosti z titulu nevyčerpané dovolené zaměstnanců a zaměstnanecký opční program.

### **2.8. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu**

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem České národní banky platným ke dni uskutečnění účetního případu. K datu účetní závěrky jsou cizoměnová aktiva a pasiva přepočtena kurzem ČNB platným k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena.

### **2.9. Výnosy**

Výnosy z maloobchodního prodeje prostřednictvím internetu se účtují v okamžiku dodání zákazníkovi dopravcem nebo předáním zákazníkovi ve výdejně.

**2.10. Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

**2.11. Přehled o peněžních tocích**

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty lze analyzovat takto:

	(údaje v tis. Kč)	
	31.12.2015	31.12.2014
Pokladní hotovost a peníze na cestě	2 373	618
Účty v bankách	22 886	68 418
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>25 259</b>	<b>69 036</b>

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností jsou uvedeny v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

**3. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE****3.1. Dlouhodobý nehmotný majetek (DNM)**

Významné přírůstky DNM zahrnují (údaje v pořizovací ceně):

Položka/Druh majetku	(údaje v tis. Kč)	
	2015	2014
Software/technické zhodnocení	4 719	3 209
Software	685	0
<b>Celkem</b>	<b>5 404</b>	<b>3 209</b>

Jde o technické zhodnocení webového portálu a zařazení nového sw.

**3.2. Dlouhodobý finanční majetek**

Podíly – ovládaná osoba:

2015

Obchodní jméno společnosti	Sídlo společnosti	Vlastní kapitál společnosti	Výsledek hospodaření společnosti	(údaje v tis. Kč)
				Účetní hodnota
Borem s.r.o.	Praha 5, Zubatého 295/5	185	0	200
<b>Celkem</b>		<b>185</b>	<b>0</b>	<b>200</b>

2014

Obchodní jméno společnosti	Sídlo společnosti	Vlastní kapitál společnosti	Výsledek hospodaření společnosti	(údaje v tis. Kč)
				Účetní hodnota
Borem s.r.o.	Praha 5, Zubatého 295/5	185	0	200
<b>Celkem</b>		<b>185</b>	<b>0</b>	<b>200</b>

**3.3. Dlouhodobý hmotný majetek (DHM)**

Významné přírůstky DHM 2015 zahrnují (údaje v pořizovací ceně):

Položka/Druh majetku	(údaje v tis. Kč)
	2015
Válečková dráha Zone Pick System	10 142
2 x Fiat 500 AXA 1A	413
<b>Celkem</b>	<b>10 555</b>

**3.4. Zásoby**

Z finančních výkazů je hodnota zásob 147 507 tis. Kč k 31. 12. 2015 (59 736 tis. Kč k 31. 12. 2014). Meziročně došlo k nárůstu hodnoty zásob o 150%, což odpovídá nárůstu tržeb společnosti za dané období.

**3.5. Dlouhodobé pohledávky**

Dlouhodobé pohledávky jsou tvořeny především zaplacenými kaucemi na nájmy a dodávky zboží.

**3.6. Krátkodobé pohledávky**

Pohledávky po lhůtě splatnosti k 31. 12. 2015 činí 706 tis. Kč (k 31. 12. 2014 činily 514 tis. Kč). K těmto pohledávkám byla v roce 2015 vytvořena opravná položka ve výši 430 tis. Kč.

Společnost dále ručí pohledávkami z titulu poskytnutého úvěru Raiffeisenbank a.s.

### 3.7. Rezervy

		(údaje v tis. Kč)
		<b>Rezerva na nevybranou dovolenou a opční program</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2013</b>		<b>182</b>
Tvorba rezerv		365
Použití rezerv		0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2014</b>		<b>547</b>
Tvorba rezerv		6 109
Použití rezerv		-547
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>		<b>6 109</b>

### 3.8. Dlouhodobé závazky

Závazky ke společníkům ve výši 118 782 tis. Kč k 31. 12. 2015 (resp. 109 599 tis. Kč k 31. 12. 2014) nemají přesně stanovenou splatnost, nicméně lze očekávat, že k jejich splacení dojde nejdříve za pět let. Zvýšení závazků ke společníkům je způsobeno zaúčtováním nevyplaceného úroku z půjčky k datu 31. 12. 2015.

### 3.9. Krátkodobé závazky

Závazky po lhůtě splatnosti k 31. 12. 2015 činí 1 975 tis. Kč (k 31. 12. 2014 činily 924 tis. Kč).

### 3.10. Bankovní úvěry

Dlouhodobé bankovní úvěry obsahují:

				(údaje v tis. Kč)	
Banka/Věřitel	Měna	Zůstatek k 31.12.2014	Zůstatek k 31.12.2015	Úroková sazba 2015	Forma zajištění
Raiffeisenbank a.s.	CZK	26 109	74 000	1 M PRIBOR pro dané úrok. Obd. + 4,55%p.a	Viz níže
<b>Celkem</b>	<b>CZK</b>	<b>26 109</b>	<b>74 000</b>		

Zajištění úvěru:

1. Zástavní právo k Nemovitosti ve prospěch Banky na základě Zástavní smlouvy k nemovitosti.
2. Zástavní právo k Ochranné známce na základě Zástavní smlouvy k ochranné známce.
3. Zástavní právo k movitým věcem ve prospěch Banky na základě Zástavní smlouvy k movitým věcem.
4. Zástavní právo k pohledávkám z běžných účtů Klienta
5. Zástavní právo k pohledávkám z vkladů
6. Zástavní právo k zásobám
7. Blankosměnka avalovaná.
8. Vinkulace pojištění Nemovitosti
9. Vinkulace pojištění nemovitých věcí (zásob).
10. Zástava pohledávek z obchodního styku.

Krátkodobé bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci obsahují:

Banka/Věřitel	Měna	Zůstatek k		Úroková sazba 2015	Forma zajištění
		31.12.2014	31.12.2015		
Raiffeisenbank a.s.	CZK	5 376	0	1 M PRIBOR pro dané úrok. Obd. + 3,35%p.a	Viz níže
<b>Celkem</b>	<b>CZK</b>	<b>5 376</b>	<b>0</b>		

(údaje v tis. Kč)

Kontokorent je zajištěný stejnými prostředky jako revolvingový úvěr výše.

**3.11. Splatné dluhy z titulu sociálního a zdravotního pojištění a daňové nedoplatky**

Společnost nemá žádné splatné dluhy z titulu sociálního a zdravotního pojištění, ani žádné daňové nedoplatky

**3.12. Zaměstnanci, vedení společnosti a statutární orgány**

Počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady jsou následující:

	2015		2014	
	Počet	Osobní náklady celkem	Počet	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	144	41 304	69	24 746
Vedení společnosti	4	1 712	5	4 146
<b>Celkem</b>	<b>148</b>	<b>43 016</b>	<b>74</b>	<b>28 892</b>

(údaje v tis. Kč)

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků. Pod pojmem vedení společnosti se rozumí společníci, kteří mají uzavřenou smlouvu o výkonu funkce.

**3.13. Výnosy z běžné činnosti**

	Období do 31. 12. 2015			Období do 31. 12. 2014		
	Tuzem.	Zahr.	Celkem	Tuzem.	Zahr.	Celkem
Zboží	437 405	15 019	452 424	172 056	9 486	181 542
<b>Tržby za prodej zboží celkem</b>	<b>437 405</b>	<b>15 019</b>	<b>452 424</b>	<b>172 056</b>	<b>9 486</b>	<b>181 542</b>

(údaje v tis. Kč)

**3.14. Služby**

	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Marketing	121 805	56 515	
Administrativa	16 990	14 271		
Nájmy	20 131	9 804		
Přeprava	26 427	9 451		
IT	13 241	7 467		
Ostatní	26 372	8 316		
<b>Celkem</b>	<b>224 966</b>	<b>105 824</b>		

(údaje v tis. Kč)

**3.15. Daň z příjmů a odložená daň z příjmů**

Společnost do konce roku 2015 měla kumulované daňové ztráty 121 339 tis. Kč. Odhadovaná daňová ztráta za rok 2016 je 100 314 tis. Kč.

Z důvodu opatrnosti společnost neúčtuje o odložené daňové pohledávce.

Dalšími tituly pro odloženou daňovou pohledávku by byly především opravné položky k aktivům a rezervy.

**3.16. Transakce a vztahy se spřízněnými subjekty**Obchodní pohledávky a výnosy k spřízněným subjektům k 31. 12. 2015:

		(údaje v tis. Kč)
Subjekt	Vztah ke společnosti	Celkem 31. 12. 2015
Zoot SK s.r.o.	Sesterská	4 369
Zoot SRL (Rumunsko)	Sesterská	3 507
<b>Celkem</b>		<b>7 876</b>

Závazky k spřízněným subjektům k 31. 12. 2015:

		(údaje v tis. Kč)	
Subjekt	Vztah ke společnosti	Ostatní krátkodobé	Celkem 31. 12. 2015
Borem s.r.o.	Dceřiná	185	185
<b>Celkem</b>		<b>185</b>	<b>185</b>

Jedná se o neúročenou finanční půjčku.

Závazky k spřízněným subjektům k 31. 12. 2014:

		(údaje v tis. Kč)	
Subjekt	Vztah ke společnosti	Ostatní krátkodobé	Celkem 31. 12. 2014
Borem s.r.o.	Dceřiná	185	185
<b>Celkem</b>		<b>185</b>	<b>185</b>

**3.17. Závazky neuvedené v rozvaze**

Společnost má úvěrové financování od Raiffeisenbank a.s. ve výši 20 mil. CZK ve formě kontokorentu a 80 mil. CZK ve formě revolvingového úvěru, jehož hodnota se určuje na základě 60% hodnoty zásob.

Úvěrové financování je zajištěno následovně:

- Směnka ze dne 30. 7. 2014 mezi ZOOT a.s. a Raiffeisenbank a.s. ke Smlouvě o nezávazném kontokorentním úvěru.
- Směnka ze dne 30. 7. 2014 mezi ZOOT a.s. a Raiffeisenbank a.s. a Ladislavem Trpákem ke Smlouvě o revolvingovém úvěru.
- Zástavní právo k pohledávkám z vkladů ze dne 30. 7. 2014 ve prospěch Raiffeisenbank a.s.
- Zástavní právo k pohledávkám z obchodního styku ze dne 30. 7. 2014 ve prospěch Raiffeisenbank a.s.
- Zástavního právo k zásobám ze dne 30. 7. 2014 ve prospěch Raiffeisenbank a.s.
- Smlouva o zřízení zástavního práva k ochranným známkám.

Raiffeisenbank a.s. vydala záruku ve výši 666 tis. Kč a dále vydala akreditivy ve výši 24 877 tis. Kč.

**3.18. Schopnost společnosti pokračovat ve své činnosti**

Společnost má k 31. 12. 2015 záporný vlastní kapitál ve výši 124 666 tis. Kč, který je způsobený především rychlou expanzí a naplňováním strategických cílů. Střednědobý plán společnosti vykazuje kladnou EBITDA již pro rok 2016 s dalším nárůstem v následujících letech. Tento přírůstek peněžních prostředků bude použit i k úhradě záporného vlastního kapitálu. Účetní závěrka k 31. prosinci 2015 byla proto zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále působit jako podnik s neomezenou dobou trvání.

**3.19. Události, které nastaly po datu účetní závěrky**

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné následné události.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti ZOOT a.s.

Se sídlem: Zubatého 295/5, 150 00 Praha 5  
Identifikační číslo: 282 06 592

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ZOOT a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku s výhradou.

### Základ pro výrok s výhradou

Byli jsme jmenováni auditory společnosti dne 31. října 2014, a tudíž jsme se nezúčastnili pozorování fyzické inventury na počátku roku. Nebyli jsme schopni se ujistit jiným způsobem o fyzickém množství zásob k 31. prosinci 2013 a souvisejících dopadech do účetní závěrky k 31. prosinci 2014. Náš výrok auditora k účetní závěrce za účetní období k 31. prosinci 2014 byl proto odpovídajícím způsobem modifikován. Náš výrok k účetní závěrce za běžné období je rovněž modifikován a to kvůli možným účinkům na srovnatelnost údajů běžného období a srovnávacích údajů.

### Výrok auditora

Podle našeho názoru, s výhradou případného vlivu, který má na srovnávací údaje skutečnost uvedená v odstavci obsahujícím základ pro výrok s výhradou, účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti ZOOT a.s. k 31. prosinci 2015 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.



### Zdůraznění skutečnosti

Jak je uvedeno v bodě 3.18 účetní závěrky, společnost má k 31. 12. 2015 záporný vlastní kapitál ve výši 124 666 tis. Kč, který je způsobený především rychlou expanzí a naplňováním strategických cílů.

### Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

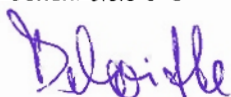
Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 23. května 2016

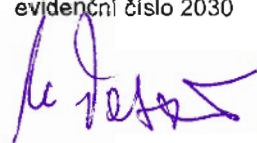
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Martin Tesař  
evidenční číslo 2030



## 16. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK

„**Administrátor**“ znamená společnost BH Securities a.s., IČ: 601 92 941, se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2288;

„**Bankovní účet**“ má význam uvedený v kapitole 6.2 „Umístění a nabídka Dluhopisů“;

„**BH Securities**“ znamená společnost BH Securities a.s., IČ: 601 92 941, se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2288;

„**BOREM**“ má význam uvedený v kapitole 9.8.3 „Skupina ZOOT“;

„**Burza cenných papírů Praha**“ nebo „**BCPP**“ znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773;

„**Celkové roční tržby**“ má význam uvedený v článku 3.1.1 Emisních podmínek;

„**Centrální depozitář**“, „**CDCP**“ nebo „**CD**“ znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., společnost se sídlem Praha 1, Rybná 14, Česká republika, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308;

„**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“ znamená právnickou osobu zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance resp. jakéhokoliv jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy České republiky;

„**ČR**“ znamená Českou republiku;

„**Datum emise**“ má význam uvedený v článku 2.1 Emisních podmínek;

„**Den výplaty úroku**“ má význam uvedený v článku 6.2 Emisních podmínek;

„**Devizový zákon**“ znamená zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů;

„**Dluhopisy**“ jsou dluhopisy vydávané na základě Emisních podmínek;

„**Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů**“ má význam uvedený v článku 2.2 Emisních podmínek;

„**Emise**“ znamená emisi Dluhopisů uskutečňovanou podle Emisních podmínek a tohoto Prospektu;

„**Emisní kurz**“ má význam uvedený v článku 2.1 Emisních podmínek;

„**Emisní podmínky**“ znamená emisní podmínky Dluhopisů uvedené v kapitole 7 „Emisní podmínky“;

„**Emitent**“ znamená společnost ZOOT a.s., se sídlem na adrese Zubatého 295/5, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, IČ 28206592, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 13119;

„**EUR**“ či „**euro**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie;

„**Finanční dluh**“ má význam uvedený v článku 8.1(d) Emisních podmínek;

„**GBP**“ znamená britskou libru, zákonnou měnu Spojeného království Velké Británie a Severního Irsku;

„**Kč**“ či „**česká koruna**“ či „**Kč**“ či „**CZK**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky;

„**Kotační agent**“ znamená společnost BH Securities a.s., IČ: 601 92 941, se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2288;

„**Manažer**“ znamená společnost BH Securities a.s., IČ: 601 92 941, se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město,

110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2288;

„**Mateřská společnost**“ znamená společnost ZOOT B.V., se sídlem na adrese 1101BR Amsterdam, Haaksbergweg 71, Nizozemské království, registrační číslo: 56539932;

„**mil.**“ znamená milion;

„**Nadřizené pohledávky**“ má význam uvedený v článku 3.1.1 Emisních podmínek;

„**Nařízení**“ nebo „**Nařízení o prospektu**“ znamená Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech a o jejich formát, uvádění odkazů a zveřejňování těchto prospektů a zveřejňování reklam;

„**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

„**Podřizené pohledávky z Dluhopisů 2016**“ má význam uvedený v kapitole 9.4.2 „Emise dluhopisů“;

„**Podřizené pohledávky**“ má význam uvedený v článku 3.1.1 Emisních podmínek;

„**Pracovním dnem**“ se rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách;

„**Právo na předčasné splacení Dluhopisů 2016**“ má význam uvedený v kapitole 9.4.2 „Emise dluhopisů“;

„**Prospekt**“ znamená tento prospekt Dluhopisů;

„**RON**“ znamená rumunský leu, zákonnou měnu Rumunska;

„**Skupina**“ má význam uvedený v kapitole 9.8.3 „Skupina ZOOT“;

„**tis.**“ znamená tisíc;

„**Určená provozovna**“ má význam uvedený v článku 10.3 Emisních podmínek;

„**Vlastník Dluhopisu**“ znamená osobu určenou dle ustanovení článku 1.2 Emisních podmínek;

„**Zákon o cenných papírech USA**“ má význam uvedený v kapitole 6.4 „Omezení týkající se šíření Prospektu a prodeje Dluhopisů“;

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o obchodních korporacích**“ nebo „**NOZ**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů; a

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu; ve znění pozdějších předpisů.

„**ZOOT HU**“ má význam uvedený v kapitole 9.8.3 „Skupina ZOOT“;

„**ZOOT PL**“ má význam uvedený v kapitole 9.8.3 „Skupina ZOOT“;

„**ZOOT RO**“ má význam uvedený v kapitole 9.8.3 „Skupina ZOOT“;

„**ZOOT SK**“ má význam uvedený v kapitole 9.8.3 „Skupina ZOOT“;