

UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST AKCIE SPOLEČNOSTI

eMan, a.s.

se sídlem U Pergamenky 1145/12, Holešovice, 170 00 Praha 7, IČO: 27203824, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25330 (**Emitent**)

DODATEK Č. 1

Tento dodatek č. 1 (**Dodatek prospektu**) aktualizuje unijní prospekt pro růst vyhotovený Emitentem ke dni 14.8.2020 a schválený rozhodnutím České národní banky č. j.: 2020/102327/570, S-Sp-2020/00049/CNB/572, které nabylo právní moci dne 15.8.2020 (**Prospekt**).

Tento Dodatek prospektu byl vyhotoven ke dni 21.8.2020 a byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 21.8.2020, č. j. 2020/104629/CNB/570, sp. zn. S-Sp-2020/00051/CNB/572, které nabylo právní moci dne 22.8.2020.

Rozhodnutím o schválení tohoto Dodatku prospektu Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený Prospekt ve znění tohoto Dodatku prospektu splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení**), a dalšími příslušnými právními předpisy,¹ tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a Akcie.

Tento Dodatek prospektu aktualizuje Prospekt ve smyslu čl. 23 Nařízení a je třeba jej číst vždy společně s Prospektem (a jeho případnými dalšími dodatky). Investoři by se měli podrobně seznámit se Prospektem ve znění tohoto Dodatku prospektu jako celkem, nežli učiní své investiční rozhodnutí, aby plně pochopili potenciální rizika a výnosy spojené s rozhodnutím investovat do Akcií.

Pojmy nedefinované v tomto Dodatku prospektu mají význam, který jim je přiřazen v Prospektu.

Tento Dodatek byl v souladu s čl. 23 Nařízení uveřejněn shodným způsobem jako Prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta www.eman.cz v sekci pro O nás / Pro investory.

Investoři, kteří před uveřejněním Dodatku prospektu souhlasili s koupí nebo upsáním Akcií a přede dnem 16.8.2020 jim Akcie nebyly dosud dodány, jsou oprávněni odvolat svůj souhlas s koupí nebo upsáním Akcií. Toto právo mohou investoři uplatnit ve lhůtě dvou pracovních dnů po uveřejnění Dodatku prospektu (tj. do 25.8.2020) u BCPP.

¹ Zejm.

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 (externí odkaz), kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979 (externí odkaz), kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatky prospektu a oznamovací portál, a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301.

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento oddíl uvádí údaje o osobách, které jsou odpovědné za obsah registračního dokumentu v rámci unijního prospektu pro růst. Účelem tohoto oddílu je pomoci investorům, pokud jde o přesnost údajů zveřejňovaných v prospektu. Kromě toho tento oddíl uvádí informace o právním základu registračního dokumentu v rámci unijního prospektu pro růst a o jeho schválení příslušným orgánem.

1.1 OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V DODATKU PROSPEKTU

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Dodatku prospektu je Emitent, za kterého jedná Jiří Horyna, předseda představenstva, a Michal Košek, člen představenstva.

1.2 PROHLÁŠENÍ EMITENTA

Emitent prohlašuje, že údaje obsažené v tomto Dodatku prospektu jsou podle jeho nejlepšího vědomí v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Ke dni vyhotovení Dodatku prospektu, v Praze

Za eMan, a.s.

Podpis:



Jméno: Jiří Horyna

Funkce: Člen představenstva

Podpis:



Jméno: Michal Košek

Funkce: Člen představenstva

2. ZMĚNY OPROTI ÚDAJŮM V PROSPEKTU

Dodatkem prospektu jsou doplněny a aktualizovány kapitoly 2, 4.6 a 9.2 Prospektu. Změněné údaje jsou podtrženy.

Aktualizace údajů a informací dodržuje číslování/označení jednotlivých odpovídajících kapitol těchto částí v Prospektu. Sdělení, informace a údaje, které zůstaly oproti Prospektu nezměněny, zde nejsou uvedeny.

Níže jsou uvedeny aktualizace Prospektu:

Kapitola 2 – Zvláštní shrnutí pro unijní prospekt pro růst

ODDÍL 1 ÚVOD	
Akcie	Kmenové kusové akcie v zaknihované podobě a ve formě na jméno, ISIN: CZ0009009718 (Akcie) vydávané Emitentem po datu vypracování tohoto unijního prospektu pro růst (Prospekt)
Emitent a jeho skupina	Emitentem je eMan a.s., se sídlem U Pergamenky 1145/12, Holešovice, 170 00 Praha 7, IČO: 272 03 824, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25330 LEI kód: 315700F26FYJVS7ZIH96. Kontaktní adresa Emitenta je shodná s adresou jeho sídla.
Schválení prospektu	Tento Prospekt schválila Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel.: 224 411 111
Datum schválení	Tento Prospekt byl schválen dne 14.8.2020, rozhodnutím ČNB č. j.: 2020/102327/570, sp. zn. S-Sp-2020/00049/CNB/572, které nabylo právní moci dne 15.8.2020.
Upozornění	Emitent prohlašuje, že: (a) shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu a jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zohlední Prospekt jako celek; (b) investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část; (c) v případě, že bude u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení; a (d) občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat.
ODDÍL 2 KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ	
<i>Kdo je emitentem Akcií?</i> Emitent je akciovou společností se sídlem v České republice, která se při své činnosti řídí českými právními předpisy a přímo použitelnými předpisy Evropské unie, a to zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů; a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů. Předmětem činnosti Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Hlavní činností Emitenta je činnost v oblasti informačních technologií. Emitent je předním českým poskytovatelem mobilních řešení a nabízí služby v oblasti zakázkového vývoje mobilních aplikací, mobilních a responzivních webů a webových aplikací. Emitent založil spolu s jeho dlouhodobým obchodním partnerem roku 2018 v USA společnost eMan Solutions LLC, ve které mají oba 50% majetkovou účast a jednají spolu ve shodě. Prostřednictvím této společnosti realizuje Emitent	

dodávku produktů a služeb do USA. Roku 2020 se Emitent stal spoluzakladatelem společnosti Repeato s.r.o., v které má 25% obchodní podíl.

Emitent má čtyři ovládající akcionáře, kterými jsou:

- (a) Jiří Horyna, dat. nar. 27. 12. 1972, generální ředitel a předseda představenstva, který vlastní 23,9 % akcií Emitenta;
- (b) Michal Košek, dat. nar. 9. 1. 1985, provozní ředitel a člen představenstva, který vlastní 23,9 % akcií Emitenta;
- (c) Jan Horyna, dat. nar. 21. 8. 1978, obchodní ředitel a člen představenstva, který vlastní 23,9 % akcií Emitenta;
- (d) Tomáš Čermák, dat. nar. 23. 3. 1975, marketingový ředitel a člen představenstva, který vlastní 23,9 % akcií Emitenta.

Akcionáři jednají ve shodě a Emitenta svým jednáním ovládají přímo.

Jaké jsou hlavní finanční údaje o Emitentovi?

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za období kalendářních let 2018 a 2019 (vycházející z účetní závěrky Emitenta za období k 31. 12. 2019) a přehled vybraných neauditovaných finančních údajů Emitenta za první polovinu roku 2020 (vycházející z neauditované účetní závěrky Emitenta za období k 30.6.2020). Účetní závěrky Emitenta jsou sestavené v souladu s Českými účetními standardy.

Rozvaha (údaje v tis. Kč)

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (v tis. CZK)	31. 12. 2018	30. 6. 2019	31. 12. 2019	30. 6. 2020
AKTIVA	85 306	59 430	83 505	75 801
Dlouhodobý nehmotný majetek	4 033	9 265	30 377	26 557
Dlouhodobý hmotný majetek	5 650	7 785	6 170	4 970
Dlouhodobý finanční majetek	1 124	1 123	3 687	3 688
Oběžná aktiva	73 768	40 929	42 993	35 206
PASIVA	85 306	59 430	83 505	75 801
Vlastní kapitál	-3 260	-24 623	3 035	-9 236
Cizí zdroje	82 343	84 053	80 464	85 037
Dlouhodobé závazky	54 396	55 551	58 336	57 149
Krátkodobé závazky	27 947	28 502	21 014	27 888

Výkaz zisku a ztráty (údaje v tis. Kč)

FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK)	2018	30. 6. 2019	2019	30. 6. 2020
Výnosy	150 000	71 567	167 660	67 562
Výkonová spotřeba	108 439	71 563	137 087	58 083
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 726	-921	468	5 107
Aktivace	0	-528	-21 747	0
Osobní náklady	28 736	19 247	36 270	13 387
Úpravy hodnot v provozní oblasti	3 910	2 060	3 966	4 772
Ostatní provozní výnosy	2 203	56	1 105	1 141
Ostatní provozní náklady	1 819	467	2 957	615
Provozní výsledek hospodaření	11 025	-20 265	9 764	-13 261
Finanční výsledek hospodaření	-1 661	-1 099	-2 364	-596
Výsledek hospodaření před zdaněním	9 364	-21 364	7 400	-13 857
Daň z příjmu	1 733	0	1 114	-86
Výsledek hospodaření za účetní období	7 631	-21 364	6 286	-13 771

Emitent tímto prohlašuje, že v období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 31. 12. 2019 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně vyhlídek Emitenta ani žádné negativní změně ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta následující po období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje.

Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitenta, tj. od 31. 12. 2019, Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace či hospodářské výsledky.

Výrok auditora k účetní závěrce k 31. 12. 2019 byl bez výhrad.

Prognóza hospodaření Emitenta 2020-2024 (tis. CZK)

	2020	2021	2022	2023	2024
Tržby	170 438	203 778	245 113	293 969	352 669
Provozní výsledek hospodaření	-6 642	4 659	11 798	22 599	37 676
Čistý zisk	-8 944	2 995	9 070	18 258	31 080

Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

Riziko s COVID 19	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Současná situace v souvislosti s pandemií koronaviru znamená odložení zahájení některých projektů v souhrnné výši cca. 6 mil. CZK. Emitent kromě této skutečnosti neeviduje jiné negativní vlivy spojené s pandemií COVID-19.
Riziko likvidity	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Emitent je vystaven riziku likvidity, které představuje riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných závazků. V takovém případě by musel Emitent promptně získat prostředky na uhrazení splatných závazků, a to i za nepříznivých podmínek (např. vysoké úročení, prodej aktiv pod tržní cenou), což by mělo negativní dopad na hospodaření Emitenta. Dlouhodobější neplnění splatných závazků může rovněž vést ke zhoršení dodavatelských vztahů (tlak na kratší splatnost faktur, omezení dodávek) a mít negativní dopad na hospodaření Emitenta.
Kreditní riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Emitent je vystaven kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Emitent vystaven v případě, že dlužníci, např. odběratelé a zákazníci, řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Emitentovi. To zejména platí při platební neschopnosti hlavních odběratelů Emitenta.

ODDÍL 3 KLÍČOVÉ INFORMACE O AKCIÍCH

Jaké jsou hlavní rysy Akcií?

- (a) Akcie jsou kmenové kusové akcie vydané jako zaknihované cenné papíry ve formě na jméno. ISIN Akcií je CZ0009009718.
- (b) Emitent zamýšlí vydat až 914.000 kusů Akcií.
- (c) S Akciemi budou spojena zejména následující práva:
- právo na podíl na zisku, tj. právo na podíl na zisku, který valná hromada schválí k rozdělení. Podíl na zisku se určuje poměrem počtu vlastněných Akcií k výši základního kapitálu Emitenta. Nárok na podíl na zisku vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o výplatě podílu na zisku;
 - právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru k počtu jimi vlastněných Akcií;
 - právo účastnit se valné hromady Emitenta a hlasovat na valné hromadě;
 - právo požadovat a obdržet na valné hromadě od Emitenta vysvětlení záležitostí týkajících se Emitenta nebo jím ovládaných osob;
 - právo převést Akcie nebo samostatně převoditelná práva z akcií (právo na vyplacení podílu na zisku, přednostní právo na upisování akcií a vyměnitelných a prioritních dluhopisů a právo na podíl na likvidačním zůstatku) na třetí osobu;
 - přednostní právo upsat část nových akcií Emitenta upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v rozsahu podílu daného akcionáře, má-li být emisní kurs splácen v penězích;
 - právo požádat představenstvo Emitenta o vydání kopie zápisu z jednání valné hromady Emitenta nebo jeho části po celou dobu existence Emitenta;

h. neexistují žádná práva nebo povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií.	
(d) Emitent nemá zavedenu žádnou politiku výplaty podílu na zisku.	
<i>Kde budou Akcie obchodovány?</i> Emitent zamýšlí požádat o přijetí Akcií na trh START, mnohostranný obchodní systém provozovaný BCPP. K přijetí Akcií do systému START by mělo dojít nejpozději 4. 9. 2020.	
<i>Je za Akcie poskytnuta záruka?</i> Za Akcie není poskytnuta záruka.	
<i>Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Akcie?</i>	
Riziko likvidity	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: velmi vysoké</i> Emitent požádal o přijetí Akcií k obchodování na trhu START organizovaném BCPP. Skutečnost, že Akcie, mohou být přijaty k obchodování na trhu START, nemusí nutně vést k vyšší likviditě Akcií oproti akciím nepřijatým k obchodování na trhu cenných papírů. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Akcie za adekvátní tržní cenu.
Riziko investování do akcií	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: velmi vysoké</i> Investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor může investicí do Akcií rovněž přijít o celou investovanou částku.
Tržní riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoké</i> Existuje riziko poklesu tržní ceny Akcií v důsledku jejich volatility. Při poklesu tržní ceny Akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice. Potenciální investor by měl mít znalosti ohledně stanovení tržní ceny příslušného cenného papíru a dopadu různých skutečností na jeho tržní cenu, včetně možného poklesu tržní ceny.
Dividendové riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy není garantovaným výnosem a jeho případná výše se odvíjí, mimo jiné, od tržních podmínek a finančního stavu Emitenta. Potenciální investor nebude realizovat dividendu, dokud o ní nerozhodne valná hromada Emitenta v souladu se stanovami společnosti (o výplatě podílu na zisku ve formě dividendy rozhoduje valná hromada nadpoloviční většinou všech akcionářů).
ODDÍL 4 KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPIRŮ	
<i>Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohu investovat do tohoto cenného papíru?</i> Emitent nabídne investorům v rámci veřejné nabídky až 914.000 kusů Akcií, které Emitent nově vydá. Celková jmenovitá hodnota Akcií k úpisu dosáhne objemu až 1.828.000 Kč. Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevlastní žádné vlastní akcie a nezamýšlí koupit žádné vlastní akcie. Veřejná nabídka proběhne od 17.8.2020 (včetně) do 31.8.2020 (včetně). Po toto celé období budou příslušní členové BCPP shromažďovat nákupní objednávky. Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno na 51 Kč až 56 Kč za jednu Akcii. Potencionální investoři mohou zadávat objednávky na nákup Akcií výhradně prostřednictvím člena BCPP. Potenciální investoři musí mít dále otevřený účet vlastníka zaknihovaných cenných papírů u svého účastníka Centrálního depozitáře. Účastník Centrálního depozitáře může být stejná osoba jako člen BCPP, přes kterého investor zadává objednávku ke koupi Akcií. Nabídku Akcií může Emitent odvolat nebo pozastavit až do dne vypořádání nabídky Akcií, a to zejména z následujících důvodů: (a) náhlá a podstatná nepříznivá změna ekonomické nebo politické situace v České republice; (b) podstatná nepříznivá změna podnikání a/nebo ekonomické situace Emitenta; nebo (c) nedostatečná poptávka po Akciích.	

Odvolání nebo pozastavení nabídky Akcií oznámí Emitent v souladu s právními předpisy.

V případě podání objednávek převyšujících počet Akcií budou objednávky jednotlivých investorů poměrně kráceny (vrácení přeplatku za upsané Akcie není s ohledem na způsob vypořádání koupě Akcií relevantní).

Po přijetí Akcií k obchodování na trhu START budou Akcie 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.

Minimální počet požadovaných Akcií v objednávce činí 500 kusů. Maximální počet je omezen celkovým počtem Nabízených akcií.

Investor je oprávněn objednávkou k nákupu Akcií stáhnout, dokud není ukončen sběr objednávek. Po ukončení sběru objednávek podanou objednávkou k nákupu Akcií již nelze stáhnout ani odvolat.

V souladu se smlouvou o úpisu bude investor povinen uhradit emisní kurz jím poptávaných Akcií ve prospěch Emitenta na účet Centrálního depozitáře vedeného u České národní banky, a to nejpozději jeden pracovní den před dnem, ve kterém dojde ke stanovení ceny akcií v rámci veřejné nabídky, míry alokace a spárování objednávek.

Emitent zajistí, že prodané Akcie přijaté k obchodování na trhu START budou Emitentem připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po ukončení veřejné nabídky (**Ukončení veřejné nabídky**).

Po Ukončení veřejné nabídky se výsledky veřejné nabídky zveřejňují elektronicky na webové stránce trhu START (www.pxstart.cz).

Pokud budou v rámci nabídky upsány a vydány všechny Akcie, klesne podíl každého ze stávajících akcionářů, v případě, že žádný z nich neupíše žádné Akcie, na Emitentovi následovně:

Akcionář	Počet akcií před úpisem	Počet akcií po úpisu	Podíl na hlasovacích právech před úpisem	Podíl na hlasovacích právech
Jiří Horyna	250.000	250.000	23,9 %	12,755 %
Michal Košek	250.000	250.000	23,9 %	12,755 %
Tomáš Čermák	250.000	250.000	23,9 %	12,755 %
Jan Horyna	250.000	250.000	23,9 %	12,755 %
Jiří Pech	10.000	10.000	0,956 %	0,510 %
Ondřej Straka	7.000	7.000	0,669 %	0,357 %
Augustin Šulc	3.000	3.000	0,287 %	0,153 %
Michal Czinner	2.500	2.500	0,239 %	0,128 %
Andrej Martinák	2.500	2.500	0,239 %	0,128 %
Jindřich Skupa	2.500	2.500	0,239 %	0,128 %
Petra Zumrová	2.000	2.000	0,191 %	0,102 %
Michal Žampach	2.000	2.000	0,191 %	0,102 %
Michael Černý	1.500	1.500	0,143 %	0,077 %
Jan Strnádek	1.500	1.500	0,143 %	0,077 %
Lubomír Švorčík	1.500	1.500	0,143 %	0,077 %

Vladimír Toman	1.500	1.500	0,143 %	0,077 %	
Cyril Černý	1000	1000	0,096 %	0,051 %	
Jiří Krček	1000	1000	0,096 %	0,051 %	
Jan Mašek	1000	1000	0,096 %	0,051 %	
Filip Šmíd	1000	1000	0,096 %	0,051 %	
Štefan Tóth	1000	1000	0,096 %	0,051 %	
Lukáš Troup	1000	1000	0,096 %	0,051 %	
Petra Sachlová	1000	1000	0,096 %	0,051 %	
Zuzana Bláhová	500	500	0,048 %	0,026 %	
Jan Gernerle	500	500	0,048 %	0,026 %	
Marek Venc	500	500	0,048 %	0,026 %	
CELKEM	1.046.000	1.046.000	100 %	53,37 %	

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy Emise, tj. náklady na odměnu poradce, poplatky Centrálního depozitáře, a ČNB a některé další náklady související s Emisí, budou pohybovat kolem 3.000.000 Kč. Emitent nebude investorům účtovat žádné poplatky v souvislosti s veřejnou nabídkou ani úpisem. Náklady investorů v souvislosti s úpisem se budou řídit ceníky jednotlivých bank a obchodníků s cennými papíry.

Proč je tento unijní prospekt pro růst sestavován?

Tento Prospekt je sestavován v souvislosti s veřejnou nabídkou Akcií, za využití elektronického systému START provozovaného BCPP.

Prostředky získané tímto primárním úpisem akcií budou sloužit jako zdroj financování Emitenta.

Očekávané čisté výnosy nabídky Akcií se budou odvíjet od dosaženého emisního kurzu Akcií. Emitent odhaduje čisté výnosy nabídky mezi 43.614.000 Kč až 51.184.000 Kč (při prodeji celého předpokládaného objemu Akcií). Emitent očekává celkové náklady související s přijetím Akcií na trh START a veřejnou nabídku Akcií (náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, analytickou společnost, notáře a právního poradce Emitenta) kolem 3.000.000 Kč (bez DPH).

Očekávané čisté výnosy nabídky Akcií budou použity v následujícím pořadí:

- 1) Splacení úvěru poskytnutému Emitentovi na základě smlouvy o investičním úvěru uzavřené mezi Emitentem a Raiffeisenbank a.s. dne 17. 4. 2018 ve výši 28 120 000 Kč.
- 2) Financování další činnosti Emitenta a tvorba finanční rezervy.
- 3) Případné splacení úvěru poskytnutému Emitentovi na základě smlouvy o investičním úvěru uzavřené mezi Emitentem a Raiffeisenbank a.s. dne 17. 3. 2020 ve výši 10 165 000 Kč.

Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?

Akcie veřejně nabízí Emitent.

Kapitola 9.2 – Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent na svých webových stránkách v sekci O nás / Pro investory dne 16.8.2020 v rámci dokumentů Analytická zpráva a Informační memorandum eMan zveřejnil, mimo jiné, mezitímní finanční údaje za první polovinu roku 2020 vycházející z neauditované účetní závěrky Emitenta za období k 30.6.2020 sestavené v souladu s Českými účetními standardy. Tyto finanční údaje Emitent uvádí níže pro přehlednost spolu s historickými finančními údaji:

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (v tis. CZK)	31. 12. 2018	30. 6. 2019	31. 12. 2019	30. 6. 2020
AKTIVA	85 306	59 430	83 505	75 801
Dlouhodobý nehmotný majetek	4 033	9 265	30 377	26 557
Dlouhodobý hmotný majetek	5 650	7 785	6 170	4 970
Dlouhodobý finanční majetek	1 124	1 123	3 687	3 688
Oběžná aktiva	73 768	40 929	42 993	35 206
PASIVA	85 306	59 430	83 505	75 801
Vlastní kapitál	-3 260	-24 623	3 035	-9 236
Cizí zdroje	82 343	84 053	80 464	85 037
Dlouhodobé závazky	54 396	55 551	58 336	57 149
Krátkodobé závazky	27 947	28 502	21 014	27 888

FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK)	2018	30. 6. 2019	2019	30. 6. 2020
Výnosy	150 000	71 567	167 660	67 562
Výkonová spotřeba	108 439	71 563	137 087	58 083
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 726	-921	468	5 107
Aktivace	0	-528	-21 747	0
Osobní náklady	28 736	19 247	36 270	13 387
Úpravy hodnot v provozní oblasti	3 910	2 060	3 966	4 772
Ostatní provozní výnosy	2 203	56	1 105	1 141
Ostatní provozní náklady	1 819	467	2 957	615
Provozní výsledek hospodaření	11 025	-20 265	9 764	-13 261
Finanční výsledek hospodaření	-1 661	-1 099	-2 364	-596
Výsledek hospodaření před zdaněním	9 364	-21 364	7 400	-13 857
Daň z příjmu	1 733	0	1 114	-86
Výsledek hospodaření za účetní období	7 631	-21 364	6 286	-13 771

Kapitola 4.6 – Prognózy nebo odhad zisku

Dne 28. 4. 2020 Emitent na svých webových stránkách v sekci O nás / Pro investory zveřejnil prezentaci pro investory s názvem Prezentace pro START DAY 28.4.2020, ve které je uvedena prognóza hospodaření Emitenta do roku 2024. Tato prognóza již však není aktuální z důvodu značného časového odstupu mezi okamžikem jejího vyhotovení a dnem vyhotovení Prospektu.

Emitent na svých webových stránkách v sekci O nás / Pro investory dne 16.8.2020 v rámci dokumentů Analytická zpráva a Informační memorandum eMan zveřejnil, mimo jiné, prognózu dalšího hospodaření Emitenta do roku 2024. Tuto prognózu Emitent uvádí níže spolu s popisem alternativních výkonnostních ukazatelů v prognóze použitých:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (PROGNÓZA 2020 – 2024)

v tis. CZK	2020	2021	2022	2023	2024
Výnosy	170 438	203 778	245 113	293 969	352 669
Výkonová spotřeba	138 505	158 771	189 378	222 503	265 863
Změna stavu zásob vlastní činnosti	500	500	500	500	500
Aktivace	0	0	0	0	0
Osobní náklady	28 000	29 808	33 833	39 474	44 927
Úpravy hodnot v provozní oblasti	9 422	9 387	8 952	8 241	3 050
Ostatní provozní výnosy	0	0	0	0	0
Ostatní provozní náklady	652	652	652	652	652
Provozní výsledek hospodaření	-6 642	4 659	11 798	22 599	37 676
EBITDA	2 780	14 047	20 749	30 840	40 726
EBIT marže %	-3,9%	2,3%	4,8%	7,7%	10,7%
EBITDA marže %	1,6%	6,9%	8,5%	10,5%	11,5%
Výnosové úroky	0	0	0	0	0
Nákladové úroky	1 095	680	648	616	583
Ostatní finanční výnosy	0	0	0	0	0
Ostatní finanční náklady	1 207	456	479	503	528
Finanční výsledek hospodaření	-2 302	-1 136	-1 128	-1 119	-1 111
Výsledek hospodaření před zdaněním	-8 944	3 523	10 670	21 480	36 565
Daň z příjmu	0	528	1 601	3 222	5 485
Výsledek hospodaření za účetní období	-8 944	2 995	9 070	18 258	31 080
Čistá marže %	-5,2%	1,5%	3,7%	6,2%	8,8%

ROZVAHA (PROGNÓZA 2020 – 2024)

v tis. CZK	2020	2021	2022	2023	2024
AKTIVA	82 253	87 144	99 179	120 720	156 164
Dlouhodobý nehmotný majetek	22 740	15 109	7 503	962	3
Dlouhodobý hmotný majetek	5 891	5 635	5 788	5 589	4 997
PPE ²	5 891	5 635	5 788	5 589	4 997
Nedokončený DHM	0	0	0	0	0
Dlouhodobý finanční majetek	3 687	3 687	3 687	3 687	3 687
Oběžná aktiva	49 629	62 377	81 831	110 075	147 029
Zásoby	9 177	10 440	12 452	14 630	17 481
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	249	249	249	249	249
Pohledávky z obchodního vztahu	25 682	30 706	36 935	44 297	53 142
Ostatní provozní pohledávky	2 588	2 842	3 120	3 427	3 764
Peněžní prostředky	11 933	18 140	29 074	47 473	72 393
Časové rozlišení	306	336	370	407	448
PASIVA	82 253	87 144	99 179	120 720	156 164
Vlastní kapitál	34 091	37 086	46 155	64 413	95 493
Cizí zdroje	48 152	50 043	53 002	56 281	60 640
Rezerva DPPO	1 132	1 354	1 629	1 953	2 343
Dlouhodobé závazky	23 058	22 265	21 444	20 594	19 714
Bankovní úvěry	23 058	22 265	21 444	20 594	19 714
Jiné závazky	0	0	0	0	0
Krátkodobé závazky	23 961	26 423	29 929	33 734	38 582
Závazky z obchodního vztahu	13 281	15 225	18 160	21 336	25 494
Bankovní úvěry	5 484	5 484	5 484	5 484	5 484
Ostatní provozní závazky	5 196	5 715	6 286	6 914	7 604
Časové rozlišení	10	15	20	25	30

² PPE = stavby + hmotné movité věci a soubory movitých věcí + pozemky

Prognóza je založena na předpokladech a očekáváních managementu Emitenta. Ten v roce 2020 očekává pouze mírný růst tržeb na úrovni cca 2 % (rok 2020 by měl být pro Emitenta rokem stabilizace a budováním základu pro následný růst v dalších letech). V dalších letech management očekává akvizici nových projektů u stávajících zákazníků a rovněž akvizici projektů u zákazníků nových. Růst tržeb je v letech 2021 až 2024 očekáván na úrovni cca 20 % ročně.

Zcela klíčovou položkou nákladů jsou u Emitenta náklady na subkontraktory (služby) a mzdové náklady. Tyto dvě položky v roce 2019 tvořily cca 92 % celkových provozních nákladů. Emitent počítá s průměrným růstem těchto nákladů ve výši 10 % ročně.

Strmý pokles nehmotného majetku v prognózovaných letech souvisí s odepisováním tohoto nehmotného majetku. Většinu tohoto nehmotného majetku totiž tvoří interně vyvinutý software, jež byl v roce 2019 kapitalizován do rozvahy, a jež bude po dobu následujících 5 let rovnoměrně odepisován.

Předpoklady, jež může svou činností Emitent výrazně ovlivnit, je růst tržeb, jež se odvíjí od úspěšnosti obchodní politiky Emitenta. Na druhou stranu faktor, jež je do velké míry mimo vůli Emitenta, jsou mzdové náklady a náklady na externí kontraktory (služby), jež se odvíjí od situace na pracovním trhu. Zde však Emitent počítá s výše uvedeným růstem nákladů o 10 % p.a., což je dle názoru Emitenta dostatečně konzervativní odhad. Dalším faktorem, jež je částečně mimo vůli Emitenta je vývoj cenotvorby na trhu ICT. Na tomto trhu působí velké množství subjektů různých velikostí (od malých lokálních firem po pobočky nadnárodních korporátů). Zde však Emitent konzervativně počítá s konstantními prodejními cenami svých služeb po celou dobu prognózy.

Prognózu Emitent vypracoval v souladu se svými účetními postupy a rovněž je tato prognóza srovnatelná s ročními účetními závěrkami Emitenta.

Popis alternativních výkonnostních ukazatelů použitých v prognóze:

EBITDA (provozní zisk před odpisy a úroky) = provozní výsledek hospodaření + úpravy hodnot v provozní oblasti

EBITDA MARŽE (procentuální podíl EBITDA na celkových tržbách, tj. kolik Emitent vygeneruje EBITDA na 1 CZK tržeb) = EBITDA / výnosy

EBIT marže (EBIT je provozní výsledek hospodaření; procentuální podíl EBIT na celkových tržbách, tj. kolik Emitent vygeneruje provozního zisku na 1 CZK tržeb) = provozní výsledek hospodaření / výnosy

Čistá marže (procentuální podíl čistého zisku na celkových tržbách, tj. kolik Emitent vygeneruje čistého zisku na 1 CZK tržeb) = výsledek hospodaření za účetní období / výnosy

EPS (earnings per share, zisk na akcii) = čistý zisk/počet akcií

ROA (EBIT) (Return on assets, návratnost aktiv; procentuální podíl provozního zisku na celkových aktivech Emitenta, tj. kolik Emitent vygeneruje provozního zisku na 1 CZK aktiv) = provozní výsledek hospodaření/celková aktiva

ROE (Return on equity, návratnost vlastního kapitálu; procentuální podíl čistého zisku na celkovém vlastním kapitálu Emitenta, tj. kolik Emitent vygeneruje čistého zisku na 1 CZK vlastního kapitálu) = čistý zisk/vlastní kapitál

EV (enterprise value) = upisovací tržní kapitalizace + úročený dluh – hotovost

*Upisovací tržní kapitalizace = spodní hranice cenového rozpětí objednávek * celkový počet akcií Emitenta*

*Úročený dluh (veškeré úročení cizí zdroje Emitenta) = krátkodobé a dlouhodobé bankovní úvěry
+ jiné krátkodobé závazky*

EV/tržby = EV/tržby

EV/EBITDA = EV/EBITDA