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**).

Tento unijní prospekt pro růst (**Prospekt**) je připraven pro účely veřejné nabídky až 914.000 kusů nově vydávaných kmenových kusových akcií Emitenta vydaných v zaknihované podobě a ve formě na jméno po datu vypracování tohoto prospektu (**Nabízené akcie** nebo **Akcie**).

Nabízené akcie jsou vydávány na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta ze dne 3. 8. 2020. Emitent zamýšlí požádat o přijetí Nabízených akcií k obchodování na trhu START organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. (**BCPP**). Žádost bude směřovat k tomu, aby akcie byly přijaty k obchodování na trhu START po vydání Nabízených akcií a připsání Nabízených akcií na majetkové účty jednotlivých investorů. Předpokládaným datem přijetí akcií k obchodování na trhu START je 4. 9. 2020. Trh START je provozován BCPP jako mnohostranný obchodní systém a není regulovaným trhem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (**ZPKT**).

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Nabízených akcií. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 5 tohoto Prospektu. Emitent bude nabízet Nabízené akcie investorům v České republice. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Nabízených akcií jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt nebyl povolen ani schválen jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (**ČNB**).

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j.: 2020/102327/570 ze dne 14.8.2020, které nabylo právní moci dne 15.8.2020. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt 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 cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky a přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 14.8.2020 a pozbude platnosti dne 15.8.2021. Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Akcií a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, uvede Emitent bez zbytečného odkladu v dodatku Prospektu. Každý takový dodatek k Prospektu bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy. Povinnost doplnit Prospekt v případech uvedených v tomto odstavci, se po pozbytí platnosti Prospektu neuplatní.

---

[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.

OBSAH

1. ÚDAJE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU V SOULADU S ČL. 19 NAŘÍZENÍ 2017/1129 ... 3
2. ZVLÁŠTNÍ SHRNUTÍ PRO UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST ... 4
3. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM ... 10
4. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ ... 12
5. RIZIKOVÉ FAKTORY ... 28
6. PODMÍNKY CENNÝCH PAPÍRŮ ... 31
7. PODROBNOSTI O NABÍDCE/PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ ... 33
8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI ... 39
9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI ... 41
10. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ ... 47
11. DOSTUPNÉ DOKUMENTY ... 51
12. ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICE ... 52

1. ÚDAJE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU V SOULADU S ČL. 19 NAŘÍZENÍ 2017/1129

Na webové adrese Emitenta (www.eman.cz) v sekci *Pro investory* lze nalézt následující dokumenty, které jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Dokument	**Webová adresa**	**Strana**
Výroční zpráva Emitenta za rok 2018, včetně účetní závěrky sestavené k 31. 12. 2018 a výroku auditora	https://www.eman.cz/wp-content/uploads/2020/08/eMan-vyrocni-zprava-2018-auditovana-OCR.pdf	23 až 43 – účetní závěrka 49 až 51 – zpráva auditora
Výroční zpráva Emitenta za rok 2019, účetní závěrky sestavené k 31. 12. 2019 a výroku auditora	https://www.eman.cz/wp-content/uploads/2020/08/eMan-vyrocni-zprava-2019-auditovana-OCR.pdf	25 až 42 – účetní závěrka 18 až 24 – zpráva auditora

Části dokumentů zahrnuté odkazem, které do Prospektu začleněny nebyly, buď nejsou pro investora významné, nebo jsou zmíněny v jiné části Prospektu.

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 EMITENTOVI

Kdo je emitentem Akcií?

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 činnost 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. Tyto údaje vycházejí z účetní závěrky Emitenta za období k 31. 12. 2019 sestavené v souladu s Českými účetními standardy.

Rozvaha (údaje v tis. Kč)

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (v tis. CZK)	31. 12. 2018	31. 12. 2019
AKTIVA	**85 306**	**83 505**
Dlouhodobý nehmotný majetek	**4 033**	**30 377**
Dlouhodobý hmotný majetek	**5 650**	**6 170**
Dlouhodobý finanční majetek	**1 124**	**3 687**
Oběžná aktiva	**73 768**	**42 993**
PASIVA	**85 306**	**83 505**
Vlastní kapitál	**-3 260**	**3 035**
Cizí zdroje	**82 343**	**80 464**
Dlouhodobé závazky	**54 396**	**58 336**
Krátkodobé závazky	**27 947**	**21 014**

Výkaz zisku a ztráty (údaje v tis. Kč)

FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK)	2018	2019
Výnosy	**150 000**	**167 660**
Výkonová spotřeba	108 439	137 087
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 726	468
Aktivace	0	-21 747
Osobní náklady	28 736	36 270
Úpravy hodnot v provozní oblasti	3 910	3 966
Ostatní provozní výnosy	2 203	1 105
Ostatní provozní náklady	1 819	2 957
Provozní výsledek hospodaření	**11 025**	**9 764**
Finanční výsledek hospodaření	**-1 661**	**-2 364**
Výsledek hospodaření před zdaněním	**9 364**	**7 400**
Daň z příjmu	1 733	1 114
Výsledek hospodaření za účetní období	**7 631**	**6 286**

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.

Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

Riziko s COVID 19	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední* 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	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední* 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	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední*

	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:

a. 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;

b. právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru k počtu jimi vlastněných Akcií;

c. právo účastnit se valné hromady Emitenta a hlasovat na valné hromadě;

d. právo požadovat a obdržet na valné hromadě od Emitenta vysvětlení záležitostí týkajících se Emitenta nebo jím ovládaných osob;

e. 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;

f. 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;

g. 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.

Kde budou Akcie obchodovány?

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.

Je za Akcie poskytnuta záruka?

Za Akcie není poskytnuta záruka.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Akcie?

Riziko likvidity	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: velmi vysoké* 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	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: velmi vysoké* 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	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoké* 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	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední* 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 PAPÍRŮ

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohu investovat do tohoto cenného papíru?

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 (vracení 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 objednávku k nákupu Akcií stáhnout, dokud není ukončen sběr objednávek. Po ukončení sběru objednávek podanou objednávku 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 po úpisu**
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 Gemerle	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.

3. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

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.

3.1 OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU

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

3.2 PROHLÁŠENÍ EMITENTA

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Ke dni vyhotovení Prospektu, v Praze

Za eMan, a.s.

Podpis: _____	Podpis: _____
Jméno: Jiří Horyna	Jméno: Michal Košek
Funkce: Člen představenstva	Funkce: Člen představenstva

3.3 PROHLÁŠENÍ TŘETÍCH STRAN

Do Prospektu není vyjma výroku auditora zahrnutého odkazem zařazeno žádné prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

Auditorem Emitenta je Ing. Drahomíra Slavíková, která je vedena v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelkou auditorského oprávnění č. 1414 (**Auditor**)

Auditor je osobou nezávislou na Emitentovi a nemá na Emitentovi žádný zájem. Při vyhodnocení existence případného významného zájmu Auditora na Emitentovi, Emitent vycházel ze skutečnosti, že Auditor nevlastní žádné cenné papíry Emitenta, Auditor nebyl a v současnosti není členem žádného orgánu Emitenta, s výjimkou poskytování služeb Auditora, Auditor Emitentovi neposkytuje jiné služby ani není ve vztahu k Emitentovi v pracovním poměru, Auditor současně není ani jinak propojen s Emitentem ani osobami zúčastněnými na emisi Akcií.

Zpráva Auditora k účetní závěrce byla vypracována na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z této závěrky byly zařazeny do Prospektu se souhlasem Auditora.

3.4 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN

Pokud Emitent v Prospektu na místech konkrétně označených poznámkou pod čarou vychází z informací od třetí strany, je u takových informací vždy uveden zdroj. Uvedené zdroje jsou aktuální k datu vyhotovení tohoto Prospektu.

(a) ICT sektor v ČR, tržby. Český statistický úřad. [online]. Dostupné z: https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt-parametry&z=T&f=TABULKA&katalog=31031&sp=A&pvo=ICT01&str=v149;

(b) ICT sektor v ČR, počet podniků. Český statistický úřad. [online]. Dostupné z: https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt-parametry&z=T&f=TABULKA&katalog=31031&sp=A&pvo=ICT01&str=v149;

(c) https://www.novinky.cz/ekonomika/clanek/skoda-zalozila-v-indii-ctvrty-digilab-bude-vyvijet-technologie-40311826

(d) https://www.statista.com/statistics/784089/worldwide-it-services-business-service-revenue-by-region/

(e) https://www.novinky.cz/kariera/clanek/body-shopping-aneb-novy-zpusob-najimani-odborniku-40041413

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 třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

3.5 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU AKCIÍ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU

Tento Prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení, a to rozhodnutím ze dne 14.8.2020, č.j. 2020/102327/570, které nabylo právní moci dne 15.8.2020.

ČNB schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení.

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu ani jako potvrzení kvality Nabízených akcií, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Nabízených akcií.

Prospekt byl vypracován jako unijní prospekt pro růst podle článku 15, odst. 1, písm. a) Nařízení.

3.6 STŘETY ZÁJMŮ

Emitent si není vědom jakýchkoliv významných zájmů včetně střetů zájmů fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce týkajících se nabídky nebo přijetí k obchodování popsaných v Prospektu.

3.7 DŮVOD VEŘEJNÉ NABÍDKY

Důvodem nabídky Akcií je získání finančních prostředků, které budou sloužit jako zdroj financování Emitenta. Očekávané čisté výnosy nabídky Akcií budou použity v následujícím pořadí:

(a) 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.

(b) Financování další činnosti Emitenta a tvorba finanční rezervy.

(c) 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.

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).

4. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

Účelem tohoto oddílu je zveřejnit údaje o totožnosti emitenta, jeho podnikání, strategii a cílech. Po přečtení tohoto oddílu by investoři měli mít jasnou představu o činnostech emitenta a o hlavních trendech, které ovlivňují jeho výkonnost, organizační strukturu a významné investice. V tomto oddíle emitent případně zveřejňuje odhady nebo prognózy své budoucí výkonnosti.

4.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVI

Obchodní firma:	eMan, a.s.
Místo registrace:	Česká republika
IČO:	272 03 824
LEI kód:	315700F26FYJVS7ZIH96
Datum založení:	29. 7. 2004
Doba trvání:	založen na dobu neurčitou
Sídlo:	U Pergamenky 1145/12, Holešovice, 170 00 Praha 7
Právní forma:	Akciová společnost
Hlavní právní předpisy, jimiž se Emitent řídí:	Právo České republiky, zejména pak zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (**OZ**); zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (**ZOK**); zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů.
Telefonní číslo:	+420 222 202 222
Kontaktní osoba:	Jiří Horyna
E-mail:	info@eman.cz
Internetová stránka:	www.eman.cz Informace uvedené na internetových stránkách nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace začleněny do Prospektu formou odkazu.

Emitent prohlašuje, že nenastaly žádné nedávné specifické události, které by měly podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti.

4.1.1 ZMĚNA STRUKTURY FINANCOVÁNÍ

Od konce posledního účetního období, za které jsou v tomto Prospektu uváděny údaje, tj. v období od 31. 12. 2019 do Data Prospektu, nedošlo k žádným významným změnám struktury financování Emitenta, s výjimkou uzavření Smlouvy investičním úvěru 1 (jak je popsána v kap. 10.7.).

4.1.2 POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ ČINNOSTÍ EMITENTA

Emitent plánuje financovat svou činnost z vlastních zdrojů, cizích zdrojů a dotací.

Vlastní zdroje

Emitent má v plánu primární úpis akcií ve výši až 51.184.000 Kč na trhu START, mnohostranném obchodním systému provozovaným BCPP. Prostředky získané tímto primárním úpisem akcií budou sloužit jako zdroj financování Emitenta.

Dalším vlastním zdrojem financování Emitenta je zisk generovaný Emitentem.

Cizí zdroje

Emitent má dále v úmyslu financovat svoji činnost z cizích zdrojů prostřednictvím:

(a) Smlouvy o revolvingovém úvěru (jak je definována v kap. 10.7);

(b) Smlouvy o kontokorentním úvěru (jak je definována v kap. 10.7); a

(c) Smlouvy o bezúročné zápůjčce s JABLOTRON ALARMS a.s., ze dne 26. 6. 2018, na základě, které byla Emitentovi poskytnuta zápůjčka ve výši 1.335.000 Kč.

Úvěry poskytnuté na základě Smlouvy o investičním úvěru 1 a Smlouvy o investičním úvěru 2 (jak jsou definovány v kap. 10.7) by měly být podle úmyslu Emitenta splaceny z výtěžku emise Akcií a neměly by proto sloužit k dalšímu financování Emitenta.

Dotace

Nájemní smlouva

Dne 30.4.2019 uzavřel Emitent jako nájemce se statutárním městem Plzeň jako pronajímatelem smlouvu o nájmu, na základě, které byly Emitentovi pronajaty kancelářské prostory nacházející se ve II. nadzemním podlaží budovy č.p. 1266 na adrese Teslova 1266/7, 30 100 Plzeň, nacházející se na pozemku č. parc. 1538/184, k. ú. Skvrňany, zapsaného na LV č. na Katastrálním úřadu pro Plzeňský kraj, Katastrální pracoviště Plzeň – město. Výše nájemného byla sjednána menší, než je cena obvyklá v místě a čase, přičemž rozdíl mezi cenou obvyklou a stanoveným nájemným je považován za podporu de minimis v souladu s nařízením Komise (EU) č. 1407/2013.[2] Podpora Emitenta byla poskytována tzv. slevou na nájemném ve formě povolené veřejné podpory de minimis. Sleva na nájemném vyplývala z nájemní smlouvy Emitenta s pronajímatelem. Výše nájemného a služeb byla sjednána na částku 542.128,80 Kč ročně s tím, že pronajímatel poskytoval nájemci podporu v režimu de minimis po dobu trvání smlouvy ve výši 324.346,22 Kč ročně. Součástí nájemní smlouvy bylo též čestné prohlášení pronajímatele o podporu v režimu de minimis. Nájemní smlouva byla uzavřena na dobu od 1. 5. 2019 do 30. 4. 2020. Dle článku VI. odst. 1 nájemní smlouvy se smluvní strany nejpozději 3 měsíce před uplynutím doby trvání nájmu zavazují jednat o prodloužení doby trvání nájmu a případné úpravě smluvních podmínek.

Vzhledem k ukončení původní nájemní smlouvy ze dne 30. 4. 2019 uplynutím doby jejího trvaní, uzavřel Emitent dne 23.4.2020 jako nájemce se statutárním městem Plzeň jako pronajímatelem novou smlouvu o nájmu, na základě které byly Emitentovi pronajaty kancelářské prostory nacházející se ve II. nadzemním podlaží budovy č.p. 1266 na adrese Teslova 1266/7, 30 100 Plzeň, nacházející se na pozemku č. parc. 1538/184, k. ú. Skvrňany, zapsaného na LV č. 1 na Katastrálním úřadu pro Plzeňský kraj, Katastrální pracoviště Plzeň - město. Nájemní smlouva je uzavřena na dobu od 1. 5. 2020 do 30. 4. 2021. Výše nájemného a služeb byla sjednána na částku 501.811,20 Kč ročně s tím, že pronajímatel poskytuje nájemci podporu v režimu de minimis po dobu trvání smlouvy ve výši 284.028,62 Kč ročně (**Nájemní smlouva s podporou de minimis**).

Dotační smlouvy

- Emitent je na základě rozhodnutí o poskytnutí dotace č.j. MPO82153/18/61400 vydaného dne 13.11.2018 Českou republikou – Ministerstvem průmyslu a obchodu (**Rozhodnutí o**

[2] Podpora, která není z právního pohledu veřejnou podporou (nesplňuje všechny čtyři prvky veřejné podpory – je sice poskytovaná ze státních prostředků a zvýhodňuje určité podniky nebo určitá odvětví výroby), ale vzhledem k její relativně nízké hodnotě stanovené Evropské komisi nehrozí narušením hospodářské soutěže, a tak neovlivňuje obchod mezi členskými státy EU a nepodléhá oznamovací povinnosti vůči Evropské komisi.

poskytnutí dotace) jako poskytovatelem dotace příjemcem dotace v rámci programu OP PIK Marketing k financování projektu „Účast společnosti eMan s.r.o. na mezinárodních veletrzích“ (**Projekt**). Projekt podpořený dotací na základě Rozhodnutí o poskytnutí dotace měl být ve znění dodatku č. 2 k Rozhodnutí o poskytnutí dotace ze dne 7.1.2020 (**Dodatek č. 2**) ukončen k 31. 12. 2019. Navazující doba udržitelnosti je v době trvání 5 let od přechodu projektu do stavu „Projekt byl finančně ukončen ze strany Řídícího orgánu“, tato situace nastala dnem 4.5.2020. Poslední Zpráva o udržitelnosti bude podána k 19.5.2025.[3] Do doby ukončení projektu měl Emitent splnit původně dle Rozhodnutí o poskytnutí dotace stanovený indikátor k naplnění, tj. účast na výstavách a veletrzích v zahraničí v počtu celkem 4 výstavy/ veletrhy; následně změněný Dodatkem č. 2 na účast na výstavách a veletrzích v zahraničí v počtu celkem 1 výstavy/ veletrhu do 31.12.2019. Dle vyjádření Emitenta byl zrealizován pouze jeden zahraniční veletrh – European Utility Week Paris v listopadu 2019. Částka dotace poskytnutá na základě Rozhodnutí o poskytnutí dotace po krácení z důvodu snížení indikátorů k naplnění činila 368.259,26 Kč a byla Emitentovi proplacena v dubnu 2020. V rámci žádosti o poskytnutí dotace Emitent notifikoval, že naplňuje definici tzv. malého podniku ve smyslu přílohy č. 1 Nařízení Komise č. 651/2014.

- Emitent podal dne 20. 1. 2020 žádost o poskytnutí dotace z Operačního programu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost ve vztahu k projektu „Aplikace eMAN“, jehož cílem je prostřednictvím experimentálního vývoje a průmyslového výzkumu vyvinout, otestovat a připravit pro sériovou výrobu unikátní PROTOTYP decentralizovaného zabezpečovacího systému, který bude po ukončení realizace projektu zaveden do sériové výroby a uveden na trh. Partnerem Emitenta v rámci projektu bude FT Park z. ú., IČO: 05124697. V rámci žádosti o poskytnutí dotace Emitent notifikoval, že naplňuje definici tzv. malého podniku ve smyslu přílohy č. 1 Nařízení Komise č. 651/2014. Dne 29.7.2020 bylo výběrovou komisí Ministerstva průmyslu a obchodu rozhodnuto (číslo jednací MPO 261007/20/61200/742) o přidělení dotace Emitentovi. Výše dotace je predikována na částku ve výši 36.112.195 Kč pro Emitenta a dále ve výši 6.845.889 Kč pro společnost FT Park z. ú. jako partnera Projektu.

4.2 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

4.2.1 STRATEGIE A CÍLE

Emitent dodává primárně zakázkový vývoj software pro korporátní klienty. V roce 2020 Emitent plánuje rozšířit portfolio a obrat tak více rozdělit mezi různé produkty a služby. V oblasti zakázkového vývoje Emitent neplánuje zaměření na menší společnosti.

Současné portfolio služeb Emitent plánuje zachovat i v roce 2020 (přehled hlavních služeb uveden níže v sekci Hlavní činnost). Emitentova hlavní kompetence je stále v mobilních technologiích a s ohledem na silnou pozici, kterou si na trhu v této oblasti vydobyl, ji bude i nadále rozvíjet.

Emitent si je však vědom toho, že je nezbytné, aby nezůstal pouze u vývoje mobilních aplikací a postupně se z “mobilkáře” stal softwarovou firmou s uceleným portfoliem služeb a technologií. Tak, aby jej zákazníci a odborná veřejnost vnímali jako „průvodce pro digitální věk“.

STRATEGIE DLE SEGMENTŮ NABÍZENÝCH SLUŽEB

Vývoj mobilních a webových aplikací

Emitent je, dle svého názoru, specialistou na zakázkový vývoj a tomuto byznysu se chce primárně věnovat i nadále.

Podpora a servis

[3] Emitent je povinen průběžně informovat dle podmínek Rozhodnutí o poskytnutí dotace o stavu udržitelnosti dotací podpořeného projektu a oznámit, pokud by nebyl schopen plnit některé z podmínek udržitelnosti, např. že vstoupil do likvidace, apod. Poslední Zpráva o udržitelnosti bude podána k 19.5.2025. Vzhledem k tomu, že projekt byl ukončen splněním účasti na 1 zahraniční výstavě, je monitorování projektu formální záležitostí.

Podpora a servis se postupně stala důležitou složkou tržeb Emitenta a Emitent ji chce dále posilovat.

Výhodou servisních zakázek je predikovatelná a v čase opakovatelná tržba. Bezproblémová podpora je rovněž dle názoru Emitenta výbornou reklamou.

Pronájem ICT specialistů (bodyshopping)

V uplynulých letech se ukázalo, že řada zákazníků upřednostňuje realizaci vlastních projektů formou pronájmu kapacit IT specialistů, nebo přímo celých týmů. Tento segment se tak postupně stal výraznou položkou tržeb Emitenta (viz níže).

Strategií Emitenta v tomto oboru je vytvoření vlastního dedikovaného okruhu IT specialistů, jež by byli zákazníkům nabízeni formou pronájmu.

Konzultace

Emitent si v některých oblastech (utility, automotive), dle svého názoru, vybudoval unikátní know-how, jež formou konzultací za úplatu prodává svým klientům.

Do budoucna chce Emitent rozšířit tuto kompetenci i na další segmenty, např. do oblasti finanční, kde se cesta pomocí konzultací ukazuje jako klíčová pro zisk zajímavých zakázek.

Emitent chce do budoucna tuto službu klientům komunikovat jako produkt, nikoliv jako pronájem IT specialistů. Cílem konzultací by mělo být získání zajímavých zakázek u klientů.

UX/UI Design

Tento segment je pro Emitenta spíše dodatkový. Ukazuje se však, že tento segment může Emitenta, dle svého názoru, odlišovat od konkurence a přinášet nové obchodní příležitosti.

Segment UX/UI tak bude chtít Emitent v nadcházejícím období více rozvíjet a podporovat i samostatné zakázky.

Prodej, pronájem, servis hardwaru

V tomto segmentu je Emitent nejméně etablován. Tyto služby Emitent nabízí pouze v rámci zakázkového vývoje, nikoliv samostatně.

Vlastní produktová řešení

Emitent v rámci strategie diverzifikace portfolia kromě zakázkového vývoje významně investoval do vývoje vlastních produktů – žádný však nebyl zatím ve větší míře uveden na trh.

- **Minialarm**

Projekt Minialarm započal v roce 2018 jako IoT[4] řešení pro zabezpečení majetku na místech, kde se klasický alarm nevyplatí instalovat. V roce 2019 probíhal další intenzivní rozvoj. Emitent má dnes k dispozici plně funkční prototyp. Projekt je aktuálně ve stavu hledání investora pro sériovou výrobu. Minialarm je funkční v síti NB-IoT[5] a v síti Sigfox[6] a lze ho propojit s mobilem a na dálku tak být upozorněn.

- **eMan Peopleman**

[4] IoT, celým názvem Internet of Things, česky internet věcí, je v informatice označení pro síť fyzických zařízení, vozidel, domácích spotřebičů a dalších zařízení, která jsou vybavena elektronikou, softwarem, senzory, pohyblivými částmi a síťovou konektivitou, která umožňuje těmto zařízením se propojit a vyměňovat si data.

[5] NB-IoT je speciální úzkopásmová síť, která je určena výhradně pro přenos dat. Umožňuje připojit všechna vaše chytrá zařízení k síti, ať už se nachází kdekoli. Přenos dat probíhá efektivně a baterie umístěná v zařízení tak vydrží až několik let. Výhodou je dostupnost signálu na 100% území České republiky a jeho dosah i na těžko přístupná místa, do podzemí nebo pod vodu. Všechna koncová zařízení je možné na dálku řídit a nastavovat pomocí jednoduché aplikace nebo webu.

[6] Sigfox je francouzská společnost založená v roce 2009, která staví bezdrátové sítě pro připojení nízkoenergetických zařízení, jako jsou elektroměry, chytré hodinky a pračky, jež musí být neustále zapnuta a která vysílají malé množství dat.

Peopleman je informační systém pro management lidských zdrojů.

- **eMan Office**

eMan Office je produkt pro chytré kanceláře. Emitent díky prezentaci tohoto produktu např. získal zakázku ve Škoda Auto na vývoj systému pro rezervaci zasedacích místností.

- **eMan Information System (EIS)**

Emitent se zabývá kontinuálním vývojem a rozšiřováním možností podnikového manažerského informačního systému EIS. Emitent je v jednáních se společností Asseco Solutions (producent informačního systému Helios a dalších) o poskytování svých produktů (eMan Office, EIS) prostřednictvím jejich platformy korporátním zákazníkům (cca 4,5 tis. firem).

Vedení Emitenta vnímá, dle svého názoru, vysoký tržní potenciál svých produktových řešení, uvedení těchto produktů na trh by však vyžadovalo další významné investisce a know-how. Případné uvedení výše uvedených produktů na trh je tak otázkou případné budoucí spolupráce se strategickým partnerem, jež by umožnil komercializaci produktů.

STRATEGIE DLE DIVIZÍ EMITENTA

Divize automotive

V této divizi má Emitent pouze jediného aktivního zákazníka ŠKODA AUTO, u nějž plánuje dále posilovat svou pozici.

V krátkodobém horizontu je cílem Emitenta získat za zákazníka další značky působící ve stejném koncernu jako výše jmenovaný zákazník.

Ve střednědobém horizontu plánuje Emitent navázat obchodní vztahy i s dalšími automobilkami na evropském trhu.

V dlouhodobém horizontu by se chtěl Emitent v segmentu automotive etablovat i na americkém trhu.

Strategií Emitenta je rovněž rozšířit záběr divize automotive na podobné obory (namísto čistě automotive se zaměřit obecně na dopravu) z důvodu podobných požadavků a technických specifikací – kupříkladu oblast veřejné dopravy, logistika, zemědělská technika.

Divize průmysl

V divizi průmysl jsou hlavními zákazníky společnosti Honeywell a PPL (DHL).

Dle Emitenta oba zákazníci poskytují velký obchodní potenciál – v případě Honeywellu je možnost posunu do mateřské pobočky v USA, v případě PPL do mateřské DHL.

Pod divizi průmysl spadá rovněž společnost eMan USA s pobočkou v americkém Houstonu. Tato společnost se účastní několika tendrů na projekty pro Metro Houston a Port of Houston (aktuálně pozastaveny z důvodu pandemie koronaviru). Metro Houston, celým názvem Metropolitan Transit Authority of Harris County, je provozovatelem veřejné dopravy ve městě Houston a přilehlých oblastech. Port of Houston je provozovatelem přístavu ve městě Houston. Projekty se týkají vybudování softwarového řešení pro tyto instituce.

Spolupráce se společností eMan USA probíhá tak, že společnost eMan USA vysoutěžené projekty zadává na realizaci Emitentovi, jenž zpět dodává hotová řešení. Samotná společnost eMan USA v USA tak pouze vyvíjí obchodní činnost (zisk zakázek).

Začátkem roku 2020 se v této divizi stávají zákazníkem rovněž Lesy České republiky.

V roce 2019 se Emitentovi v této divizi podařilo navázat partnerství s nově vznikající společností ContellR, která vznikla na půdě výzkumného institutu Frauenhofer EMI v Německu. Společnost se zabývá monitorováním zemského povrchu ze satelitu, Emitent pro ni dodává softwarové dodávky a strategické konzultace v oblasti softwarového vývoje.

Divize utility

Oblast energetiky se stala pro Emitenta v posledních letech klíčovou. Emitent si v této oblasti vybudoval, dle jeho názoru, solidní know-how. Plánem Emitenta je stát se u každého zákazníka v této oblasti klíčovým IT dodavatelem.

Dle názoru Emitenta na českém trhu již není moc energetických společností, kde by se Emitent mohl dále obchodně rozšířit. Z významných společností zbývá například Innogy, jež však aktuálně mění vlastníka.

Potenciál tak Emitent v této oblasti spatřuje zejména v zahraničí. Strategií je rovněž některá řešení v této oblasti produktizovat, tzn. upravit tak, aby mohla být opakovatelně použita u více zákazníků bez větších specifikací.

Divize finance

V divizi finance jsou hlavními zákazníky ČSOB, Sberbank, Respect a UNIQA. Krátkodobou strategií divize je zisk alespoň jednoho dalšího významného českého finančního domu (banka, pojišťovna).

Obecnou strategií v tomto oboru je vymanit se ze škatulky „mobilkářů“, tj. firmy, která dodává primárně mobilní aplikace, a stát se partnerem v oblasti pronájmu ICT specialistů, konzultací a širších řešení než pouze mobilních.

OBECNÁ STRATEGIE

Pro rok 2020 je plánem Emitenta nikoliv důraz na další překotný růst, ale zejména vytvořit pevný základ pro další dlouhodobý rozvoj. Důraz by se měl více přesunout na ziskovost projektů. Rovněž více diverzifikovat zákaznické portfolio. Dlouhodobým cílem je průnik na zahraniční trhy.

4.2.2 HLAVNÍ ČINNOST

Podle zápisu Emitenta v obchodním rejstříku tvoří předmět jeho podnikání (činnosti) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů.

Hlavním činností Emitenta je činnost v oblasti informačních technologií. Emitent je podle svého názoru předním českým poskytovatelem mobilních aplikací. Nabízí zejména služby v oblasti zakázkového vývoje mobilních aplikací, mobilních a responzivních webů, webových aplikací a dále rovněž v oblasti „bodyshoppingu“, tj. pronájmu ICT specialistů třetím stranám.

Emitent nejdříve začínal na vývoji a výrobě krátkodobějších projektů jako jsou aplikace Daruj krev s VZP nebo Pilsner Stories, nicméně nyní se soustředí na dlouhodobější projekty, které je možné dále rozvíjet a modifikovat.

Celkem má Emitent zastoupení ve 4 pobočkách v ČR: v Praze, Plzni, Hradci Králové a Mladé Boleslavi a 1 v USA v Houstonu.

Emitent vsadil na spolupráci s renomovanými výrobci technologií, dodavateli služeb v oblasti IT a outsourcingu nebo s vysokými školami, mezi jeho partnery patří např. VŠE, Microsoft nebo IBM. Od roku 2017 je partnerem Fakulty informačních technologií ČVUT.

Celkem Emitent realizoval přes 63 projektů pro své klienty, mezi které patří mezi jinými ČSOB, Sberbank, E.On, ČEZ, O2, Škoda Auto, Edenred nebo Bohemia Energy.

Emitent níže uvádí detailní přehled hlavních kategorií poskytovaných služeb:

Vývoj mobilních aplikací

Jedná se o vytvoření návrhu a o vývoj aplikací pro smartphony, tablety, wearables (chytré hodinky, brýle), automobily a jiná chytrá zařízení. Aplikace jsou funkční ve všech OS: Android, iOS a Windows.

Vybraná řešení jsou kupříkladu ŠKODA OneApp (mobilní aplikace, jež dokáže obsáhnout infotainment vozu a zrcadlit ho do displeje v autě; současně dokáže zpracovávat jízdní data v reálném čase a být platformou pro vývojáře třetích stran, aby pro něj kdokoli mohl navrhnout další funkci a vylepšení), ČSOB Smartbanking (aplikace mobilního bankovnictví pro chytré telefony a mobilní zařízení), Moje O2 (mobilní verze internetového samoobsluhy Moje O2), E-Pay by Edenred (mobilní aplikace, jež umožňuje restauracím, které nemají elektronický terminál, přijímat platby elektronickými stravenkami Ticket Restaurant Card) a další.

Již vyvinuté aplikace získaly celou řadu ocenění:

- Mobilní aplikace roku (2011, aplikace Pojišťovna pro Česko pojišťovnu),
- WebTop100 (2014, web www.eman.cz),
- Internet Effectiveness Awards 2018 (1. místo v kategorii Energetika a utility s řešením elektronického uzavírání komoditních smluv, 2. místo v kategorii mobilní aplikace s řešením ŠKODA OneApp),
- IT Projekt roku 2017 (řešení ŠKODA OneApp),

Webový vývoj – zejména zaměření na mobilní a responzivní weby

Poskytuje navržení a vývoj webových produktů (webů a webových aplikací) včetně backend řešení.[7]

Zároveň jsou poskytována integrovaná řešení na klíč. Předmětem komplexních dodávek tohoto typu mohou být například mobilní a webové aplikace, propojení se sociálními sítěmi nebo serverové součástí včetně následného provozu a servisu. Prostřednictvím partnerů je možná rovněž kompletní dodávka hardware (smartphony, tablety, servery a další zařízení).

Příkladem dodaných řešení je například zákaznický portál Moje MND pro MND a.s. (Moravské naftové doly), web Pražské plynárenské, nebo integrované řešení pro Bohemia Energy pro zefektivnění a digitalizaci uzavírání nových smluv se zákazníky (vývoj mobilní aplikace, webové aplikace, integrační vrstvy pro propojení smluv uzavřených skrze mobilní aplikaci do interního systému Bohemia Energy).

Pronájem ICT specialistů

Další poskytovanou službou je tzv. bodyshopping neboli pronájem vlastních ICT specialistů třetím stranám.

Body shopping spočívá v najímání specializovaných odborníků jako dočasných členů interních projektových týmů po dobu realizace konkrétního projektu. S tímto způsobem získávání schopných pracovníků a specialistů se původně začalo v odvětví informačních technologií.[8]

UX/UI Design

Emitent poskytuje služby v oblasti User Experience (UX) designu. Jedná se o návrhy uživatelských rozhraní pro mobilní a responsivní internetové stránky, webové aplikace a aplikace pro chytrá zařízení. Laicky řečeno se jedná o návrh designu aplikací/webů včetně grafického návrhu

4.2.3 HLAVNÍ TRHY

Emitent působí na trhu v oboru informačních technologií. Relevantním trhem je tak trh ICT primárně v rámci České republiky, kde Emitent realizuje většinu svých tržeb.

ICT, česky přeloženo informační a komunikační technologie, zahrnuje veškeré informační technologie používané pro komunikaci a informatiku (práci s informacemi).

---

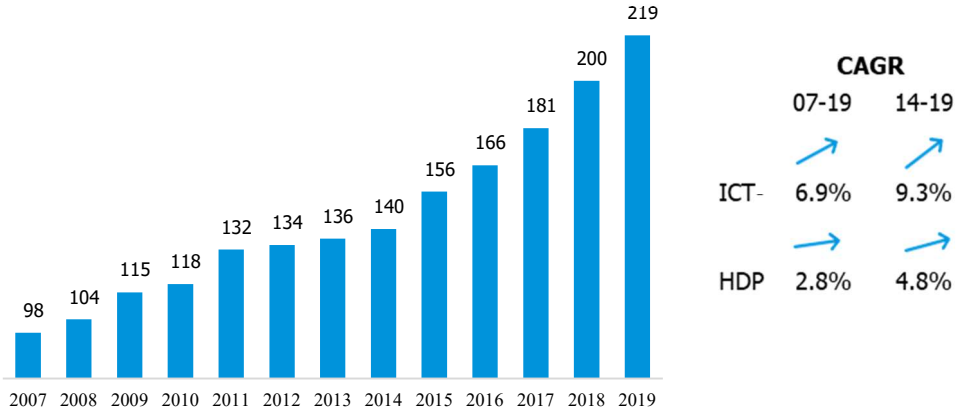
[7] Backend je administrační sekce webu, která slouží k administraci obsahu celých webových stránek. Do této sekce se běžný návštěvník stránek nedostane, pro přístup do backendu (tedy administrace) je vyžadována autorizace.

[8] https://www.novinky.cz/kariera/clanek/body-shopping-aneb-novy-zpusob-najimani-odborniku-40041413

Trh ICT služeb v České republice

TRH ICT ZAŽÍVÁ V POSLEDNÍCH LETECH BOOM – RŮST OSCILUJE MEZI 9-10 % P.A.

Hodnota produkce v ICT (CZK mld.)



ICT=NACE 62; 2019 je odhad; denominováno v běžných cenách; CAGR = průměrný roční růst
Zdroj: 2007-2018 Český statistický úřad; 2019 vlastní výpočty na základě růstu z roku 2018

Hodnota produkce ICT služeb v České republice (definováno jako NACE[9] 62, tj. Činnosti v oblasti informačních technologií) dosahovala v roce 2019 218,7 miliard CZK.

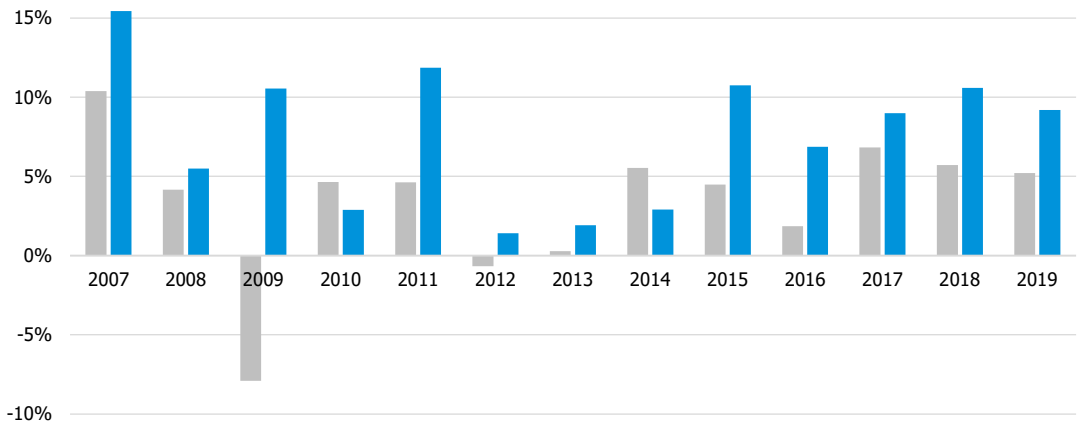
Více než absolutní hodnota trhu však zaujme vývoj hodnoty produkce v posledních letech. Ta rostla od roku 2007 průměrným ročním tempem téměř 7 %, od roku 2014 potom více než 9 %. To je téměř dvojnásobek tempa průměrného růstu českého HDP. Od roku 2014 tedy pozorujeme výrazný růst tohoto odvětví.

Trh ICT patřil z hlediska růstu mezi nejrychleji rostoucí odvětví české ekonomiky v letech 2014-2018, konkrétně do 90. percentilu průměrného tempa ročního růstu. Rychleji rostla pouze odvětví jako jsou činnosti pracovních agentur, cestovních kanceláří, stravování/pohostinství, činnosti v oblasti pronájmu a operativního leasingu – dá se říct, že rychleji tedy rostla pouze cyklická odvětví ekonomiky.

Zajímavým pozorováním je rovněž skutečnost, že hodnota produkce (vyjádřena v běžných cenách) rostla i v krizových letech (2009) a rovněž i v recesních letech 2012, 2013.

ICT JE NAVÍC ODOLNÉ VŮČI EKONOMICKÉMU CYKLU

Meziroční změna HDP (šedá) a trhu ICT (modrá)



Zdroj: Český statistický úřad

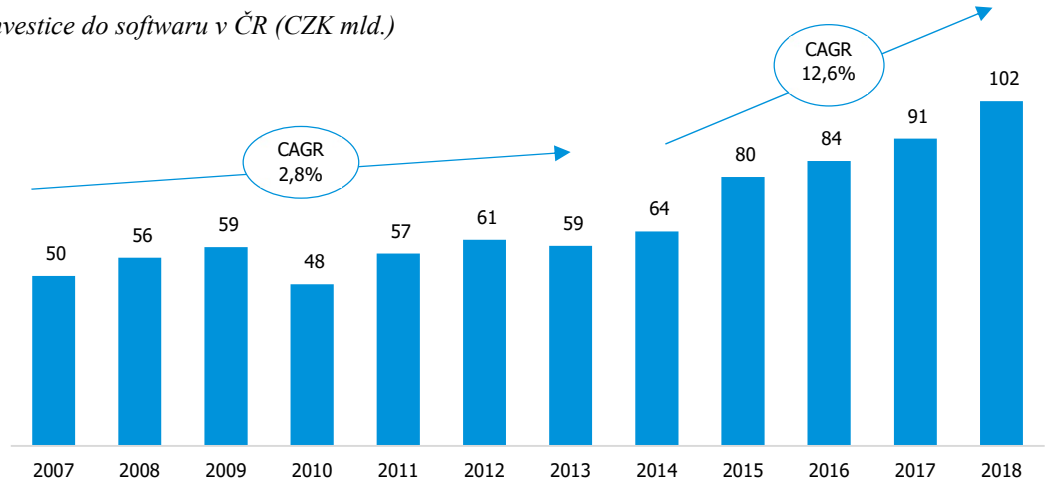
[9] Klasifikace ekonomických činností.

Je sice pravdou, že trh ICT pravděpodobně čeká určité zpomalení v roce 2020 související s obecným zpomalením až propadem ekonomiky z důvodu opatření souvisejících s pandemií koronaviru, na druhou stranu by se nemělo jednat o nic dramatického díky obecnému trendu digitalizace (názor Emitenta).

Podobný vývoj vidíme i v oblasti investic do softwaru v české ekonomice. Ty taktéž v pokrizovém období 2014-2018 zaznamenaly výrazný nárůst (průměrné roční tempo růstu 12,6 %). Důležitým faktorem je zajisté obecný růst české ekonomiky, neméně důležitým faktorem však bude i tlak na digitalizaci skrze odvětví ekonomiky (názor Emitenta).

INVESTICE DO SOFTWARU ROSTOU DVOUCIFERNÝM TEMPEM

Investice do softwaru v ČR (CZK mld.)



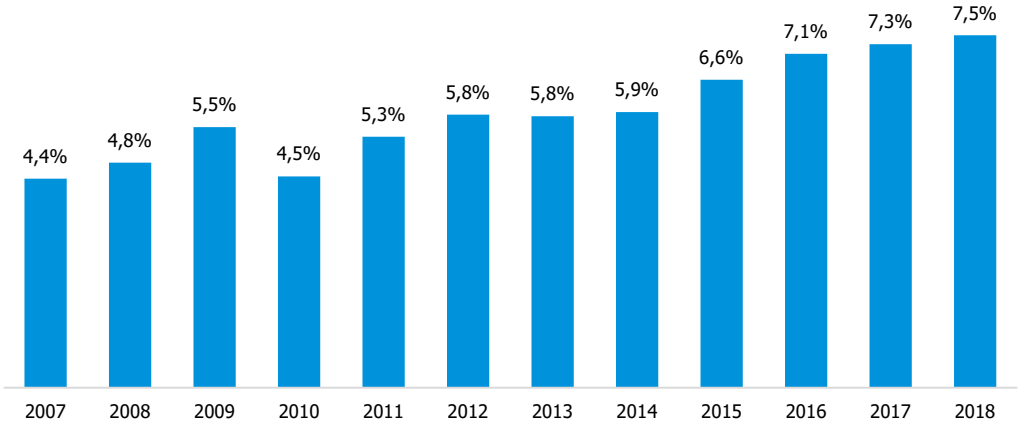
Poznámka: CAGR = průměrný roční růst; 2018 je vlastní odhad; v běžných cenách

Zdroj: Český statistický úřad

S tím, jak roste na významnosti obor IT v ekonomice, tak rostou na významnosti i investice do softwaru. Navzdory tomu však podíl investic na celkových investicích nedosahuje úrovní v zemích převážně západní Evropy.

INVESTICE DO SOFTWARU TVOŘÍ STÁLE VĚTŠÍ ČÁST CELKOVÝCH INVESTIC

Investice do softwaru v ČR (% celkových investic)



Poznámka: Software je dle definice ESA 2010 AN.11731; rok 2018 je vlastní odhad Emitenta

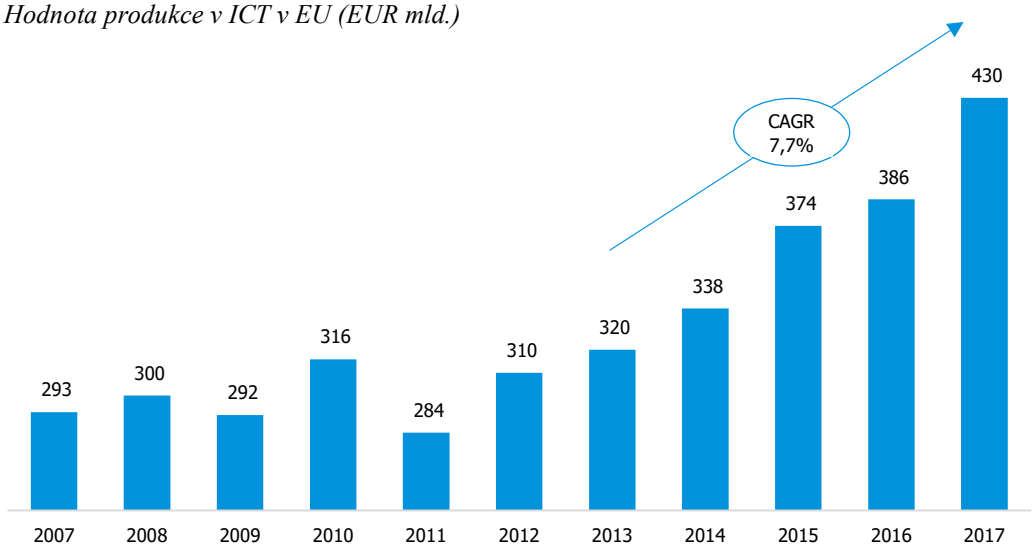
Zdroj: Český statistický úřad

Z pohledu významnosti jednotlivých odvětví na celkových softwarových investicích je tahounem obor ICT, dále jsou to finance a průmysl.

Trh ICT služeb v Evropské unii

EVROPSKÝ TRH ICT OD ROKU 2014 ROVNĚŽ ZAŽÍVÁ OŽIVENÍ

Hodnota produkce v ICT v EU (EUR mld.)



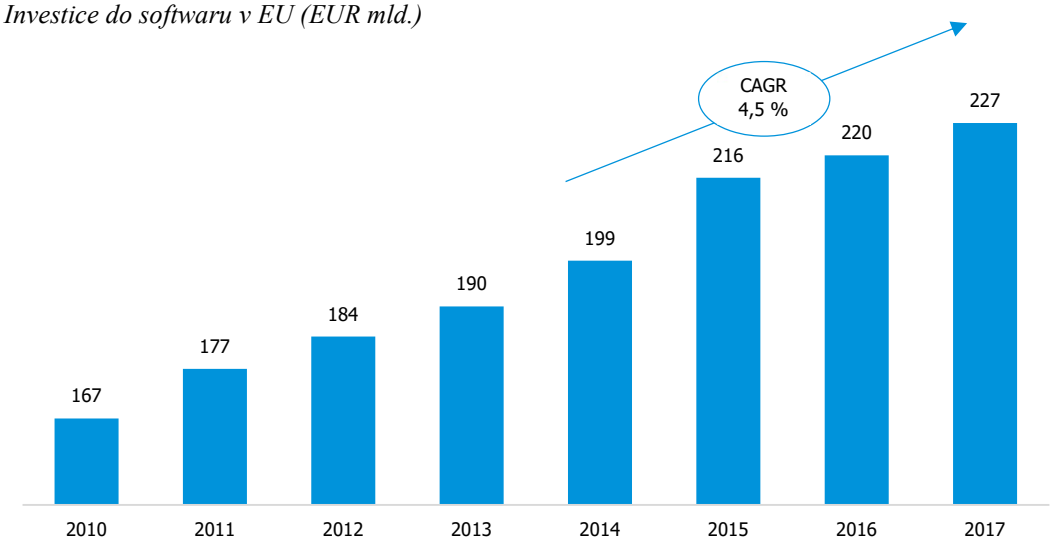
Zdroj: Eurostat

Trh ICT služeb v Evropské unii zaznamenal v sledovaných letech přibližně stejný vývoj jako ten český. Po chudších pokrizových letech začala od roku hodnota produkce ICT služeb opět růst, a to v průměru o 7,7 % ročně. V roce 2017 celková hodnota produkce tohoto sektoru dosahovala 430 mld. EUR.

Celkové investice do softwaru v Evropské unii dosahovaly k roku 2017 227 mld. EUR. Trh v letech 2014-2017 rostl průměrným tempem 4,5 %, tedy méně než polovičním tempem v ČR. Investice na celoevropské úrovni však vykazovaly menší volatilitu a stabilně rostly od roku 2010 (v ČR se dá o růstu hovořit až od roku 2014).

INVESTICE DO SOFTWARU V EU ROSTOU VÝRAZNĚ POMALEJI NEŽ V ČR

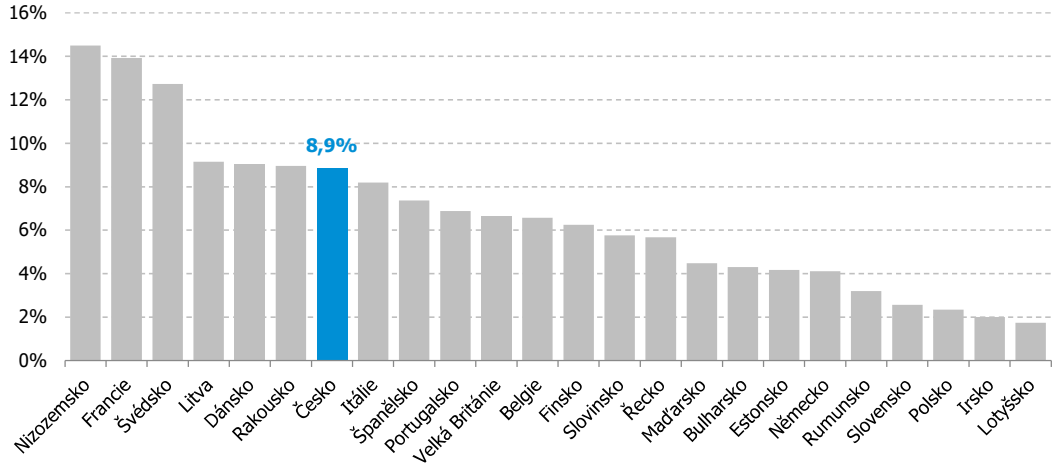
Investice do softwaru v EU (EUR mld.)



Zdroj: Eurostat

ČESKO PATŘÍ DO HORNÍ POLOVINY V OBJEMU INVESTIC DO SOFTWARU, VÝRAZNĚ VŠAK ZAOSTÁVÁ ZA TOP 3 ZEMĚMI

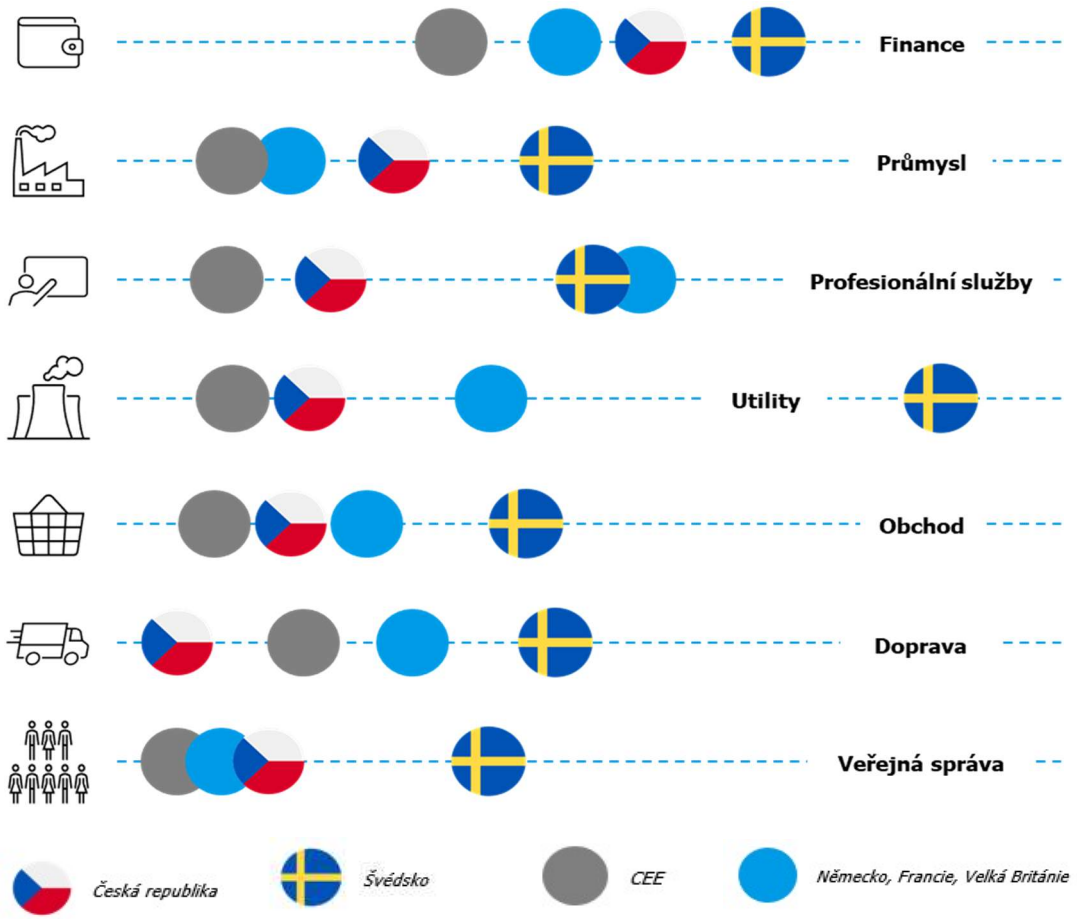
Investice do softwaru v EU (% celkových investic, 2017)



Zdroj: Eurostat

Co do podílu investic do softwaru na celkových investicích do fixního kapitálu v ekonomice patří Česko do horní poloviny členských států EU (konkrétně je to 7. místo). To se na první pohled může jevit jako velice pozitivní zpráva, faktem však zůstává, že u třetího Švédska je to 12,7 % a u prvního Nizozemska dokonce 14,5 %. Za hlavní faktor lze považovat podobu české ekonomiky, jež je silně orientovaná na výrobu/průmysl. Do budoucna lze však očekávat růst významu ICT sektoru u nás a s tím i silnější důraz na související investice do softwaru (názor Emitenta).

Srovnání úrovně digitalizace v různých odvětvích v České republice a dalších zemích a regionech



Zdroj: McKinsey & Company, The Rise of Digital Challengers

Švédsko je obecně považováno za jednoho z lídrů digitalizace ekonomiky v Evropské unii. Výše uvedená infografika srovnává míru digitalizace jednotlivých odvětví ekonomiky v České republice, Švédsku, zemích regionu CEE a velkých zemí EU (Francie, Německo, Velká Británie).

Zdaleka nejvíce digitalizovaným odvětvím v Česku je dle studie McKinsey & Company sektor financí (bankovnictví & pojišťovnictví). I v něm však zaostáváme za Švédskem. Nejméně digitalizovaným odvětvím je potom doprava. Největší rozdíl mezi ČR a Švédskem v míře digitalizace je potom sektor utilit.

Emitentovi není znám jeho přesný tržní podíl na trzích, na nichž působí.

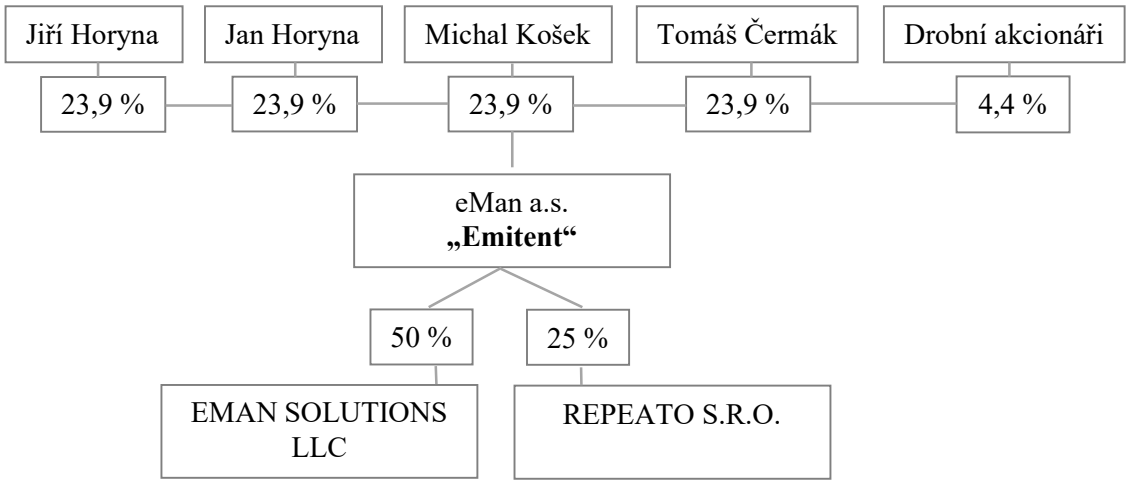
4.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

4.3.1 ORGANIZAČNÍ DIAGRAM

Emitent má ke dni vyhotovení prospektu celkem 4 hlavní akcionáře, kteří každý drží 23,9 % akcií Emitenta. Dále má další drobné akcionáře, kteří dohromady drží 4,4 % akcií Emitenta.

Ovládajícími osobami jsou Jiří Horyna, Jan Horyna, Michal Košek a Tomáš Čermák, neboť ve vztahu k Emitentovi jednají ve shodě.

Emitent vlastní 50% společnosti eMan Solutions LLC (**eMan USA**). Druhá polovina eMan USA je vlastněna dlouhodobým obchodním partnerem Emitenta. Dále má Emitent 25% obchodní podíl na společnosti Repeato s.r.o.



4.4 INVESTICE

4.4.1 NEDÁVNÉ VÝZNAMNÉ INVESTICE

Investice ve výši 200.000 USD do rozvoje společnosti eMan USA na základě smlouvy o zápůjčce ze dne 5. 4. 2018. (**Smlouva o zápůjčce eMan USA**). Zápůjčka poskytnutá eMan USA na základě Smlouvy o zápůjčce eMan USA byla částečně splacena a ve zbytku kapitalizována.

Investice do nehmotného majetku

V roce 2019 a 2018 byly kapitalizovány náklady na vývoj následujícího nehmotného majetku Emitenta:

Rok	Projekt (aplikace)	Popis	Kapitalizovaná částka
2019	**Minialarm**	Výroba a vývoj celého ekosystému minialarmu – výroba minialarmu ve verzi NB-IoT a Sigfox, mobilní aplikace pro Android, iOS včetně backendové infrastruktury.	15 734 429 Kč
2019	**EIS**	EIS – webový informační systém pro řízení podnikových agend jako Finance, Task Management, Správa Majetku, Správa organizační struktury, Projektové řízení.	7 118 043 Kč

2019	**SmartOffice**	SmartOffice – sada aplikací pro provoz v kanceláři (mobilní a webové aplikace na bookování zasedacích místností, měření času a nákladů schůzky, inventury apod.)	117 747 Kč
2019	**Peopleman**	Peopleman – informační systém pro evidenci personalistiky.	4 796 561 Kč
2018	**Minialarm**	Viz výše.	3 571 608 Kč

Investice do hmotného majetku

Celková výše investic do hmotného majetku dosáhla v roce 2018 2,8 mil. Kč a v roce 2019 1,2 mil. Kč. Jedná se především o technické vybavení (hardware) a rovněž investice do technického zhodnocení kanceláří.

4.4.2 AKTUÁLNÍ VÝZNAMNÉ INVESTICE

Od ukončení posledního účetního období Emitenta, tj. od 1. 1. 2020 neprobíhají žádné aktuální investice, ani se Emitent k žádným budoucím investicím nezavázal.

4.5 INFORMACE O TRENDECH

a) COVID-19

Ke dni registračního dokumentu Emitent neeviduje žádné pohledávky po splatnosti z důvodu COVID 19. Emitent eviduje odložené projekty v hodnotě cca 6 mil. Kč, které byly na straně zákazníků odloženy z důvodu COVID 19. Realizace těchto projektů je Emitentem očekávána v druhém pololetí roku 2020 či začátkem 2021. Obecně však COVID 19 Emitenta nijak výrazně nezasáhl.

V souvislosti se současnou pandemií COVID-19 a očekávanou recesí však Emitent předpokládá určitý pokles investic do IT.

Rovněž v souvislosti s pandemií koronaviru Emitent očekává krátkodobý pokles IT zakázek, a to z důvodu paniky a změn priorit na straně zákazníků. Z dlouhodobého hlediska však Emitent očekává růst IT sektoru, a to z důvodu zvýšení potřeb digitalizace procesů, změny fungování některých zákazníků a souvisejících trendů. Emitent očekává, že řada IT projektů, které zákazníci odkládali nebo v důsledku řady zástupných problému odmítali, se nyní spustí.

Platební morálka Emitenta ani jeho zákazníků není ke dni podání prospektu nijak dotčena, žádné pohledávky ani závazky po splatnosti z důvodu COVID-19 Emitent neeviduje.

Emitent využívá programu Antivirus C, pro optimalizaci cashflow využil možnosti odložení splátek bankovních úvěrů do října 2020 (v objemu 1,7 mil Kč) a pronajímatelem dohodnul odložení splatnosti nájemného v objemu do října 2020 (v objemu 1 mil Kč).

b) Konsolidace IT trhu v České republice

V ČR dochází k postupné konsolidaci IT trhu. Jsou nakupovány nebo zanikají menší subjekty a vznikají větší IT skupiny (např. vznik ICT holdingu Aricoma, jež spadá pod investiční skupinu Karla Komárka KKCG[10], a který v posledních dvou letech akvíroval společnosti Autocont, Cleverlance, CAD Studio, DataSpring, AEC).

Emitentovi není známa žádná nová transakce na trhu IT za období 1-8/2020. Nicméně dle jeho názoru bude tento trend dále pokračovat.

c) Automatizace

[10] https://www.lupa.cz/aktuality/kkcg-rozjizdi-it-skupinu-aricoma-s-trzbami-sedm-miliard-z-cr-miri-do-evropy/

Emitent očekává, že tlak na úspory povede k větší automatizaci, digitalizaci a obecnému zvyšování efektivity u firem. Tento trend však byl patrný již dříve a současná situace ho může pouze urychlit a pokrok v této oblasti katalyzovat.

Z dlouhodobého hlediska Emitent čeká větší potřebu zákazníků po digitalizaci vlastních procesů, a tudíž větší možnost uplatnění svých služeb.

Dle názoru Emitenta tento trend pokračuje i v roce 2020.

d) Přesun některých IT kapacit na rozvíjející se trhy

Příkladem může být založení Škoda Auto DigiLab v Indii na počátku roku 2020.[11] Tento trend může negativně ovlivnit Emitenta z důvodu odsunu některých IT zakázek do zahraničí.

Emitentovi není známa změna tohoto trendu v roce 2020.

e) Posun od mobilních technologií k webovým a podnikovým řešením

Emitent zaznamenává zvýšení poptávky po webových a podnikových řešeních[12] při konstantním objemu poptávky po mobilních řešeních.

Emitentovi není známa změna tohoto trendu v roce 2020.

f) Automotive OS

Růst využívání software aplikací v automobilovém průmyslu. Jedná se kupříkladu o chytré palubní desky automobilů, jež fungují na rozhraní např. Google AndroidAuto nebo Apple CarPlay. Tyto chytré palubní desky umožňují řidiči propojit svůj mobilní telefon s automobilem.

Emitentovi není známa změna tohoto trendu v roce 2020.

g) Růst významu elektromobility

Dle názoru Emitenta může větší spojitost mezi software a elektromobilitou znamenat nové příležitosti pro Emitenta v této oblasti spočívající např. v budování nové infrastruktury a tím spojenými náklady na tvorbu IT, nárůst vývoje, zavádění nových technologií a změn při prosazování elektromobility.

Emitentovi není známa změna tohoto trendu v roce 2020.

h) Tlak na obnovitelné zdroje, decentralizaci výroby elektřiny

Odklon od neekologických zdrojů energie znamená, dle názoru Emitenta, vyšší investice do inovací a technologií, budování chytrých sítí a decentralizaci výroby elektřiny, což může opět znamenat nové příležitosti pro Emitenta v této oblasti.

Emitentovi není známa změna tohoto trendu v roce 2020.

i) Vývoj cen v oblasti Emitenta

V posledních letech se IT trh zakázkového vývoje v ČR vyznačoval velkým tlakem korporátních zákazníků na cenu dodávek, které doposud nedosáhly cen před ekonomickou krizí z r. 2008 a z druhé strany vysokým růstem mzdových nákladů IT specialistů. Ve spojení s procesem konsolidace trhu v ČR to mělo za následek častý cenový dumping za účelem získání nového klienta nebo projektu.

Do června 2020 Emitent neregistruje změnu cenových politik na trhu.

j) Vývoj nákladů v oblasti Emitenta (očekávání vývoje nákladů na platy / subdodávky)

S ohledem na pandemii COVID-19 a související ekonomický propad Emitent očekává, že dojde k nárůstu nezaměstnanosti a tím pádem i nižšímu mzdovému růstu, resp. stagnaci mezd

[11] https://www.novinky.cz/ekonomika/clanek/skoda-zalozila-v-indii-ctvrty-digilab-bude-vyvijet-technologie-40311826

[12] Podniková řešení jsou softwarové produkty používané na podnikové úrovni, např. podnikové informační systémy (ERP) nebo software na řízení vztahů se zákazníky (CRM).

zaměstnanců a dodavatelů. Na druhou stranu v oblasti IT tento trend bude krátkodobý. Dojde k stagnaci mezd a mírnému poklesu počtu IT specialistů. Tento trend dle Emitenta nicméně nebude delší než 2 roky.

Do června 2020 Emitent neregistruje přílišné změny na pracovním trhu.

4.6 PROGNÓZY NEBO ODHAD ZISKU

Dne 28. 4. 2020 Emitent na svých webových stránkách v sekci 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. Jiná prognóza hospodaření Emitenta nebyla zveřejněna.

5. RIZIKOVÉ FAKTORY

5.1 HLAVNÍ RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S PODNIKÁNÁM EMITENTA JSOU NÁSLEDUJÍCÍ:

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika, kterým emitent čelí, a jejich dopad na budoucí výkonnost emitenta.

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

Nákup a držba Akcií jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Akcií by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Nabízených akcií, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Nabízených akcií provedené případným nabyvatelem Akcií. Níže jsou uvedena rizika související s podnikáním Emitenta (sestupně řazena dle významnosti v rámci kategorií vysoké, střední a nízké riziko):

Riziko s COVID-19	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední* Emitent vnímá, že v důsledku COVID-19 došlo k posunu startu nebo vyhodnocení výběrových řízení některých projektů v objemu cca 6 mil Kč. Start těchto projektů se předpokládá ve 4Q 2020, případně začátkem roku 2021. Jako příklad můžeme uvést rozhodnutí ve výběrových řízeních na vývoj softwarového řešení pro Metro Houston a Port of Houston, kde je společnost eMan USA v obou případech mezi posledními dvěma subjekty a rozhodnutí, které již mělo být před dvěma měsíci, je odloženo na neurčito.
Riziko likvidity	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední* 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. Stav obchodních závazků je k 30.6. 2020 ve výši 14,8 mil Kč. Proti tomu jsou pohledávky z obchodních vztahů ve výši 30,1 mil Kč. Emitent drží peněžní prostředky ve výši 2,5 mil. Kč Emitent riziko likvidity omezuje uzavřenými úvěrovými smlouvami na provozní financování do výše až 30 mil. Kč (**Smlouva o revolvingovém úvěru** a **Smlouva o kontokorentním úvěru,** jak definováno v kap. 10.7).

Kreditní riziko	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední* 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. Stav pohledávek z obchodní ho vztahu Emitenta za třetími stranami byl k 30.6.2020 30,1 mil. Kč, z toho 345 tis. CZK bylo po splatnosti více než 30 dní.
Riziko porušení dotačních podmínek	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká* Vzhledem k tomu, že je Emitent příjemcem dotací, má povinnost plnit podmínky z dotací mající vliv na cash-flow Emitenta. V případě, kdy by Emitent jako příjemce dotace nedodržel sjednané podmínky, hrozí mu odebrání dotace, jež může mít negativní dopad na hospodaření Emitenta. Maximální výše prostředků, které mohou být potenciálně nárokovány v případě nedodržení podmínek v dotačních titulech, dosahuje k datu vyhotovení Prospektu celkové výše přibližně 23 mil. Kč, přičemž se jedná o celkový obnos poskytnutých dotací připsaný Emitentovi na bankovní účet. Emitent si k datu vyhotovení Prospektu není vědom porušení podmínek žádné z uvedených dotací. Emitent má navíc, dle svého názoru, bohaté zkušenosti s čerpáním dotací, tudíž související riziko vnímá jako nízké. Rovněž není na dotacích existenčně závislý.
Měnové riziko	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká* Emitent je do určité míry vystaven kurzovému riziku, jelikož část tržeb a nákladů realizuje v cizích měnách. Vzhledem k malému objemu tržeb a nákladů realizovaných v cizích měnách však nepoužívá žádné nástroje měnového zajištění. V roce 2019 tvořily tržby Emitenta realizované v cizí měně korunový ekvivalent 10,6 mil. CZK, tj. 6,3 % celkových tržeb. Z toho 2,7 % bylo v EUR a 3,6 % v USD. Na stránce nákladů tvořily náklady v cizí měně 2,8 % celkových nákladů. Z toho 1,6 % bylo v EUR, 1,1 % v USD a 0,1 % v GBP.
Riziko změny akcionářské struktury	*míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká* Navzdory tomu, že Emitent si není vědom plánů na změnu své akcionářské struktury (s výjimkou nabídky Akcií investorům), v případě nečekaných událostí může dojít k významné změně akcionářů. Tímto může dojít ke změně kontroly Emitenta a úpravy obchodní strategie Emitenta. Změna kontroly Emitenta a úprava obchodní strategie může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta a jeho podnikatelskou činnost.

5.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K AKCIÍM

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika specifická pro cenné papíry emitenta. Rizika spojená s Akciemi jsou rozdělena do kategorií uvedených níže, které jsou řazeny podle významnosti:

Riziko likvidity	*Hodnocení rizika: velmi vysoké* Emitent požádal o přijetí Akcií k obchodování na trhu (mnohostranném obchodním systému) 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	*Hodnocení rizika: velmi vysoké* 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	*Hodnocení rizika: vysoké* 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	*Hodnocení rizika: střední* 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).
Kurzové riziko	*Hodnocení rizika: nízké* Investor, jehož primární měnou není česká koruna, nese riziko znehodnocení své investice v případě negativního vývoje směnné kurzu. V případě, že kurz české koruny vůči domácí měně investora poklesne, může investor v důsledku kurzových změn a převodu výnosů z Akcií do své domácí měny přijít o část své investice.
Riziko zředění základního kapitálu	*Hodnocení rizika: nízké* Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že jakýmkoli dodatečným zvýšením základního kapitálu Emitenta (kde zároveň akcionář neupíše příslušnou část nových akcií) se jeho podíl na Emitentovi relativně sníží.

6. PODMÍNKY CENNÝCH PAPÍRŮ

Účelem tohoto oddílu je uvést podmínky cenných papírů, oddíl uvádí také podrobný popis vlastností cenných papírů.

6.1 ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH, KTERÉ MAJÍ BÝT NABÍZENY

Druh, třída cenných papírů včetně ISIN	Kmenové kusové akcie ISIN CZ0009009718
Právní předpisy, podle kterých byly cenné papíry vytvořeny	Akcie byly vydány zejména v souladu se ZOK a OZ.
Forma cenného papíru	Akcie jsou ve formě na jméno.
Podoba cenného papíru	Akcie jsou zaknihované; evidenci o cenném papíru vede Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
Měna emise	Kč
Práva spojená s Nabízenými akciemi	***Právo na podíl na zisku*** Akcionář má právo na podíl na zisku, který valná hromada schválí k rozdělení, ve formě dividendy. Podíl na zisku se určuje poměrem počtu vlastněných Akcií k výši základního kapitálu společnosti. Nárok na dividendu vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o výplatě dividendy. Dividenda je splatná ve lhůtě tří (3) měsíců ode dne přijetí usnesení valné hromady o její výplatě, nerozhodne-li valná hromada jinak. Dividendy, které nebylo možné vyplatit, budou uloženy na zvláštním bankovním účtu, přičemž oprávněné osoby budou mít nárok po předložení příslušných dokladů na jejich vyplacení. Nárok na výplatu dividendy se promlčuje ve prospěch Emitenta v obecné promlčecí době dle ustanovení OZ (3 roky). Neexistují žádná omezení spojená s výplatou dividend ani neexistují žádné zvláštní postupy pro držitele Akcií – nerezidenty. Společnost nevydala žádné cenné papíry, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů. ***Hlasovací práva akcionářů*** Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení a vznášet návrhy a protinávrhy. Na valné hromadě připadá na každou Akcii jeden (1) hlas. ***Předkupní právo*** V případě zvýšení základního kapitálu Emitenta peněžitými vklady mají stávající akcionáři přednostní právo na úpis nových akcií ve smyslu ZOK. ***Právo na podíl na případném likvidačním zůstatku***

	Akcionář má právo na podíl na likvidačním zůstatku společnosti. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru k počtu jimi vlastněných Akcií. ***Ustanovení o zpětném odkupu*** Neexistují žádná práva a povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií. ***Ustanovení o přeměnách*** V případě Emitenta není relevantní.
Schválení emise emitentem	Vydání Nabízených akcií bylo schváleno rozhodnutím valné hromady Emitenta dne 3. 8. 2020.
Očekávané datum vydání Nabízených akcií	Nabízené akcie mohou být vydány po zápisu zvýšení základního kapitálu do obchodního rejstříku. Emitent očekává, že Akcie budou vydány bezprostředně po tzv. Ukončení veřejné nabídky (jak je popsáno v kap. 7.1.8).
Omezení převoditelnosti akcií	Akcie Emitenta jsou převoditelné bez omezení.
Daň z příjmů z akcií v České republice	Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové předpisy České republiky (daňové sídlo Emitenta) mohou mít dopad na příjem plynoucí z Akcií. Informace o zdanění dividend a příjmů z prodeje Akcií jsou uvedeny v kap. 12 (*Zdanění příjmů z dividend a příjmů z prodeje akcií v České republice*) tohoto Prospektu. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně provedenou u zdroje.
Povinné nabídky převzetí, pravidla pro převzetí cenných papírů hlavním akcionářem (squeeze-out) a povinné odkoupení (sell-out) cenných papírů	Nucený přechod akcií (tzv. squeeze-out) je upraven v § 375 a násl. ZOK. Hlavní akcionář vlastnící akcie, (i) jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 90 % základního kapitálu společnosti (na nějž byly vydány akcie s hlasovacími právy), nebo (ii) s nimiž je spojeno alespoň 90% podíl na hlasovacích právech ve společnosti, může požadovat, aby představenstvo svolalo valnou hromadu společnosti a předložilo jí k rozhodnutí návrh na přechod všech ostatních akcií na hlavního akcionáře. Ostatní akcionáři mají při přechodu svých akcií na hlavního akcionáře právo na přiměřené protiplnění v penězích, jehož výši určí valná hromada společnosti – přiměřenost protiplnění dokládá hlavní akcionář valné hromadě znaleckým posudkem. Právo odkupu (tzv. sell-out) je upraven v § 395 ZOK. Vlastníci akcií, vůči kterým má hlavní akcionář právo uplatnit postup pro nucený přechod akcií, mohou požadovat, aby jejich akcie hlavní akcionář odkoupil postupem podle ustanovení ZOK o povinném veřejném návrhu smlouvy.

7. PODROBNOSTI O NABÍDCE/PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

Účelem tohoto oddílu je uvést konkrétní údaje o nabídce cenných papírů, plánu jejich rozdělování a přidělování a údaje o stanovení jejich ceny. Kromě toho tento oddíl uvádí informace o umístění cenných papírů, případných dohod o upisování a podmínkách týkajících se přijetí k obchodování. Obsahuje také informace o osobách, které cenné papíry prodávají, a o zředění z hlediska stávajících akcionářů.

7.1 PODMÍNKY, STATISTICKÉ ÚDAJE O NABÍDCE, OČEKÁVANÝ HARMONOGRAM A ZPŮSOBY ŽÁDOSTÍ O NABÍDKU

7.1.1 PODMÍNKY PLATNÉ PRO NABÍDKU

Emitent nabídne investorům až 914.000 Akcií, které Emitent nově vydá.

Očekávané čisté výnosy nabídky Akcií budou použity následovně:

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.

Veřejná nabídka proběhne od 17. 8. 2020 (**Počátek úpisu**) 31. 8. 2020 (**Konec úpisu**).

Cenové rozpětí objednávek ve veřejné nabídce bylo stanoveno na 51 Kč až 56 Kč za jednu Akcii.

Potenciální investoři mohou zadávat objednávky na nákup Akcií výhradně prostřednictvím člena BCPP.

Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevlastní žádné vlastní akcie a nezamýšlí koupit žádné vlastní akcie.

7.1.2 CELKOVÝ OBJEM EMISE/VEŘEJNÉ NABÍDKY

V rámci veřejné nabídky Akcií bude k úpisu nabízeno až 914.000 kusů Akcií. Celková jmenovitá hodnota Akcií k úpisu dosáhne objemu až 1.828.000 Kč.

7.1.3 LHŮTA, V NÍŽ BUDE NABÍDKA OTEVŘENA A POSTUP PODÁNÍ ŽÁDOSTI O ÚPIS

Příslušní členové BCPP budou shromažďovat nákupní objednávky po celé období nabídky, tj. ode dne Počátku úpisu (včetně) až do dne Konce úpisu (včetně).

Všichni potenciální investoři, kteří se chtějí obchodování účastnit, musí mít svého účastníka Centrálního depozitáře, u kterého mají otevřený účet vlastníka zaknihovaných cenných papírů; účastník Centrálního depozitáře může být stejná osoba jako člen BCPP, přes kterého zadává investor objednávku ke koupi Akcií.

7.1.4 PODMÍNKY ODVOLÁNÍ NEBO POZASTAVENÍ

Nabídku Akcií může Emitent odvolat nebo pozastavit až do dne vypořádání nabídky Akcií.

Nabídku může Emitent odvolat 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 na internetových stránkách v sekci *Pro investory*.

7.1.5 MOŽNOSTI SNÍŽENÍ UPISOVANÝCH ČÁSTEK A ZPŮSOB NÁHRADY PŘEPLATKU

V případě podání objednávek převyšujících počet Akcií budou objednávky jednotlivých investorů poměrně kráceny postupem uvedeným v kap. 7.3.2 (vracení přeplatku za koupené Akcie není s ohledem na způsob vypořádání koupě Akcií relevantní).

7.1.6 MINIMÁLNÍ/MAXIMÁLNÍ ČÁSTKA ŽÁDOSTI

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

7.1.7 MOŽNOST INVESTORŮ STÁHNOUT ŽÁDOST

Objednávku k nákupu Akcií lze stáhnout, dokud není ukončen sběr objednávek. Po ukončení sběru objednávek podanou objednávku k nákupu Akcií již nelze stáhnout ani odvolat.

7.1.8 METODA A LHŮTY PRO SPLACENÍ A DORUČENÍ NABÍZENÝCH AKCIÍ

V souladu se smlouvou o úpisu bude investor povinen uhradit emisní kurz jím poptávaných Nabízených 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 (**Ukončení veřejné nabídky**).

Emitent zajistí, že prodané Akcie 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.

Vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře.

7.1.9 POPIS ZPŮSOBU A DATA ZVEŘEJNĚNÍ VÝSLEDKŮ NABÍDKY

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

7.1.10 VÝKON PŘEDKUPNÍHO PRÁVA, OBCHODOVATELNOST UPISOVACÍCH PRÁV A ZACHÁZENÍ S NEUPLATNĚNÝMI UPISOVACÍMI PRÁVY

Neexistují žádné postupy pro výkon předkupního práva, obchodovatelnosti upisovacích práv ani pro zacházení s nevykonanými upisovacími právy.

7.2 PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ NABÍZENÝCH AKCIÍ

7.2.1 KATEGORIE POTENCIÁLNÍCH INVESTORŮ

Akcie mohou být nabízeny všem kategoriím investorů, včetně kvalifikovaných i retailových investorů, tuzemských i zahraničních, při dodržení právních předpisů, které se na takovou nabídku a příslušného investora vztahují.

Nabídka není rozdělena na tranše určené kvalifikovaným či retailovým investorům, nebo zaměstnancům Emitenta. Nabízející bude zacházet se všemi investory při přidělování Akcií stejně.

7.2.2 ÚPIS AKCIONÁŘI, VEDENÍM SPOLEČNOSTI NEBO ÚPIS NAD 5 % NABÍDKY

Podle údajů dostupných Emitentovi se na úpisu Akcií nebudou podílet stávající akcionáři Emitenta ani členové představenstva či dozorčí rady Emitenta.

Emitentovi není známo, že by nějaká osoba hodlala v rámci nabídky upsat více než 5 % Akcií.

7.2.3 ZVEŘEJNĚNÍ PŘED PŘIDĚLOVÁNÍM

Nabídka nebude rozdělena na tranše podle skupin investorů. V rámci nabídky nelze využít zpětné pohledávky. Není stanoveno preferenční zacházení s žádnou skupinou investorů. Vícečetná upisování nejsou akceptována.

S Akciemi nelze začít obchodovat před tím, než investor obdrží oznámení o přidělené částce. Oznámení o přidělené částce investorovi zpravidla sdělí obchodník s cennými papíry, prostřednictvím kterého investor podal pokyn k úpisu Akcií.

7.3 STANOVENÍ CENY

7.3.1 CENA A VÝŠE NÁKLADŮ A DANÍ ÚČTOVANÝCH NA VRUB UPISOVATELE

Kupní cenu a celkový počet skutečně prodaných Akcií určí Emitent v den Ukončení veřejné nabídky dle vlastního uvážení na základě informací o přijatých objednávkách.

Postup pro stanovení ceny je uveden v kap. 7.3.2 níže.

Investorům nebudou v souvislosti s nabytím Akcií účtovány Emitentem jakékoli poplatky, jiné náklady nebo daně.

Emitent očekává, že celkové náklady přijetí Akcií na trh START a veřejné nabídky Akcií (náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, analytickou společnost, notáře a právního poradce Emitenta) se budou pohybovat kolem 3 000 000 Kč (bez DPH).

7.3.2 STANOVENÍ KUPNÍ CENY

Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno na 51 Kč až 56 Kč za jednu Akcii.

Po ukončení sběru objednávek Emitent vloží do elektronického systému START – Veřejná nabídka (**Systém START**) informaci o finální kupní ceně Akcií (**Emisní cena**) a skutečném realizovaném počtu Akcií. Následně dojde prostřednictvím Systému START ke stanovení míry alokace a spárování objednávek dle následujícího principu:

(a) Všechny objednávky s cenou za jednu Akcii vyšší nebo rovné Emisní ceně, jsou uspokojeny následovně:

   a. je-li skutečné množství Akcií větší nebo rovno sumě požadovaného množství Akcií, jsou všechny objednávky uspokojeny plně;

   b. je-li skutečné množství Akcií menší než suma požadovaného množství Akcií, jsou všechny objednávky poměrně kráceny;

(b) Při poměrném krácení Systém START automaticky:

   a. stanoví míru alokace všech objednávek k Akciím;

   b. alokované množství objednávek následně zaokrouhlí na celé minimální obchodovatelné jednotky (**Loty**) Akcií dolů;

   c. seřadí sestupně objednávky podle jejich míry zaokrouhlení;

   d. zbylé Loty jsou pak Systémem START přidělovány postupně po jednom každé objednávce dle jejich pořadí v rámci jejich míry zaokrouhlení. V případě, že více objednávek dosáhne stejné míry zaokrouhlení, uplatní se při přidělování zbylých Lotů princip časové priority.

(c) Objednávky s cenou za jednu Akcii nižší, než Emisní cena nebudou uspokojeny.

Na základě hodnoty kupní ceny Akcií a jejich skutečného prodaného počtu dojde k úhradě kupní ceny Akcií, a to postupem uvedeným v čl. 7.1.8 výše. Nebudou-li objednávky uspokojeny, bude úhrada provedená na účet Emitenta vrácena.

7.3.3 POSTUP ZVEŘEJNĚNÍ NABÍDKOVÉ CENY

Informace o výši Emisní ceny a skutečně realizovaném počtu Akcií budou uveřejněny v Systému START a také na webové stránce BCPP (www.pxstart.cz) nejpozději po Ukončení veřejné nabídky.

7.4 UMÍSTĚNÍ A UPISOVÁNÍ

7.4.1 KOORDINÁTOR

Akcie jsou prodávány za využití systému START. Umístěním Akcií nebyl pověřen žádný koordinátor či zprostředkovatel umístění.

7.4.2 PLATEBNÍ A DEPOZITNÍ ZÁSTUPCI

V souvislosti s emisí Akcií nebyl pověřen žádný platební ani depozitní zástupce.

7.4.3 DOHODY S TŘETÍMI OSOBAMI O UPSÁNÍ EMISE

Neexistují žádné dohody mezi Emitentem a třetí osobou o upsání emise Akcií nebo její části bez pevného závazku ani na základě pevného závazku upsání.

7.4.4 OKAMŽIK UZAVŘENÍ DOHODY O UPSÁNÍ

Vztah mezi upisovateli, členy BCPP a Emitentem při upisování Akcií je ve smyslu ustálené judikatury smlouvou. Úspěšný upisovatel je zapsán do seznamu upisovatelů a vzniká mu povinnost uhradit emisní kurs Akcií. Emitent zajistí, že upsané a vydané Akcie budou připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po Ukončení veřejné nabídky.

7.5 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA TRH START

7.5.1 ŽÁDOST K PŘIJETÍ NA TRHU START

Ve vztahu k Akciím bude požádáno o přijetí k obchodování na trh START, který je součástí mnohostranného obchodního systému provozovaného BCPP.

Den přijetí Akcií k obchodování je pracovní den následující po dni, kdy dojde k vydání Nabízených akcií a připsání Akcií na účty jednotlivých investorů. Předpokládaný den přijetí Akcií k obchodování na trhu START je 4.9.2020.

7.5.2 OBCHODOVÁNÍ NA JINÝCH TRZÍCH

Akcie, jiná emise akcií vydaných Emitentem ani žádné cenné papíry stejné třídy (druhu) jako jsou akcie, nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému či jiném rovnocenném trhu, ani na trhu pro růst malých a středních podniků vyjma trhu START.

Emitent nemá informace o jakémkoli regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému nebo jiném rovnocenném trhu, na kterém by byly ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Akcie, jiná emise akcií vydaných Emitentem nebo cenné papíry stejné třídy (druhu) jako Akcie přijaty k obchodování bez souhlasu Emitenta.

Žádné cenné papíry Emitenta stejné třídy jako Akcie nebudou v souvislosti s veřejnou nabídkou a podáním žádosti o přijetí akcií Emitenta na trh START upisovány nebo umisťovány soukromě.

7.5.3 ZAJIŠTĚNÍ LIKVIDITY V SEKUNDÁRNÍM OBCHODOVÁNÍ

Žádná osoba se nezavázala jednat jako zprostředkovatel v sekundárním obchodování se zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji.

7.5.4 NEZAJIŠTĚNÍ STABILIZACE

Emitent nemá v plánu jakýmkoliv způsobem využít možnosti stabilizace ceny Akcií po jejich přijetí na trh START, ani nemá jakékoliv informace o tom, že by po přijetí Akcií na trh START měla být realizována jakákoliv opatření směřující ke stabilizaci ceny Akcií.

7.5.5 NEEXISTENCE NADLIMITNÍ OPCE

Nadlimitní opce (green shoe) se neuplatní.

7.5.6 ZŘEDĚNÍ

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

Akcionář	**Počet akcií před úpisem**	**Počet akcií po úpisu**	**Podíl na hlasovacích právech před úpisem**	**Podíl na hlasovacích právech po úpisu**
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 Gemerle	500	500	0,048 %	0,026 %
Marek Venc	500	500	0,048 %	0,026 %
CELKEM	**1.046.000**	**1.046.000**	**100 %**	**53,37 %**

8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

Tento oddíl vysvětluje správu emitenta a úlohu osob, které se podílejí na řízení společnosti. Kromě toho poskytne bližší informace o vrcholovém vedení, jeho odměňování a případné vazbě na výkonnost emitenta.

8.1 SPRÁVNÍ, ŘÍDICÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

8.1.1 ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

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

8.1.2 PŘEDSTAVENSTVO

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má čtyři členy. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Funkční období členů představenstva je pětileté. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu Emitenta.

Členy představenstva ke dni vyhotovení prospektu jsou:

(a) **Jiří Horyna**, generální ředitel a předseda představenstva

Datum narození: 27. 12. 1972

Pracovní adresa: U Pergamenky 1145/12, Holešovice, 170 00 Praha 7

Den vzniku členství: 1.6.2020

Jiří Horyna zodpovídá jakožto generální ředitel za strategické směřování Emitenta a budování vztahů s klíčovými zákazníky.

Jiří Horyna působil v letech 2006 – 2010 jako výkonný ředitel společností VIG Net a.s., která se zaměřovala na poskytování, prodej a implementaci informačních systémů Unicorn Universe a VIG Base s.r.o., která poskytovala služby call centra.

Dále působí v orgánech následujících společností, jež jsou pro Emitenta významné:

<u>HORNIG s.r.o., IČO 275 86 898</u>

Jiří Horyna působí v této společnosti jako jednatel a 50% společník.

(b) **Michal Košek**, provozní ředitel a člen představenstva,

Datum narození: 9. 1. 1985

Pracovní adresa: U Pergamenky 1145/12, Holešovice, 170 00 Praha 7

Den vzniku členství: 1.6.2020

Michal Košek zodpovídá jakožto provozní ředitel za procesní a operativní řízení Emitenta.

Michal Košek působil v letech 2008 - 2010 jako ředitel společnosti VIG Data s.r.o., v které byl mimo jiné zodpovědný za definici vize a strategii společnosti, definici a prodej produktů společnosti, řízení finančních toků společnosti, realizaci investičních projektů a jejich financování.

Dále působí v orgánech následujících společností, jež jsou pro Emitenta významné:

<u>Golem Tree s.r.o., IČO 053 95 399</u>

Michal Košek působí v této společnosti jako jednatel a 100% společník.

(c) **Jan Horyna**, obchodní ředitel a člen představenstva

Datum narození: 21. 8. 1978

Pracovní adresa: U Pergamenky 1145/12, Holešovice, 170 00 Praha 7

Den vzniku členství: 1.6.2020

Jan Horyna v Emitentovi zodpovídá za rozvoj obchodních aktivit a vztahů se stávajícími zákazníky a akviziční činnost.

Jan Horyna působil v letech 2007 – 2010 jako ředitel obchodní divize společnosti Unicorn a.s, ve které byl mimo jiné zodpovědný za oblast prodeje SW integrovaných řešení na míru v oblasti státní správy, studií proveditelnosti a řízení vztahů v rámci projektové kanceláře.

(d) **Tomáš Čermák**, marketingový ředitel a člen představenstva

Datum narození: 23. 3. 1975

Pracovní adresa: U Pergamenky 1145/12, Holešovice, 170 00 Praha 7

Den vzniku členství: 1.6.2020

Tomáš Čermák v Emitentovi působí jako marketingový ředitel a je zodpovědný za marketingovou strategii a řízení značky eMan.

Tomáš Čermák působil v letech 2006 – 2010 jako člen představenstva a vedoucí výroby společnosti Unicorn a.s, ve které byl mimo jiné zodpovědný za řízení operací spojených s provozem internetového informačního systému a jeho uváděním na trh a komunikací; a řízení realizace firemních a produktových webů.

Emitent prohlašuje, že členové představenstva Jiří Horyna a Jan Horyna jsou v sourozeneckém příbuzenském vztahu. Dále Emitent prohlašuje, že mezi členy představenstva a dozorčí rady nejsou žádné jiné příbuzenské vztahy.

Emitent dále prohlašuje, že v posledních pěti letech nebyl žádný z členů představenstva Emitenta odsouzen za podvodný trestný čin ani proti nim nebylo vedeno obvinění nebo nebyly sankciovány ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů. Rovněž tyto osoby nebyly v posledních pěti letech soudně zbaveny způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídících nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta.

8.1.3 VRCHOLOVÍ MANAŽEŘI

Emitent nemá žádné jiné vrcholové manažery než členy představenstva.

8.1.4 DOZORČÍ RADA

Dozorčí rada Emitenta má jednoho člena. Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady je pět let. Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti Emitenta. Dozorčí radě zejména přísluší přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se Emitenta. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu Emitenta. Dozorčí rada zasedá dle potřeb Emitenta.

Členem dozorčí rady Emitenta ke dni vyhotovení Prospektu je:

Michal Czinner, člen dozorčí rady, finanční ředitel

Datum narození: 9.12.1980

Pracovní adresa: U Pergamenky 1145/12, Holešovice, 170 00 Praha 7

Den vzniku členství: 1.6.2020

Michal Czinner působil v letech 2004 – 2012 jako hlavní obchodní analytik ve společnosti Unicorn a.s. Od roku 2012 působil v Emitentovi jako projektový manažer. Následně od roku 2019 působil v Emitentovi jako finanční ředitel a zodpovídal za finanční řízení společnosti, řízení cash flow, účetnictví, jednání s bankami a finanční reporting vedení společnosti.

Emitent prohlašuje, že v posledních pěti letech nebyl člen dozorčí rady Emitenta odsouzen za podvodný trestný čin ani proti němu nebylo vedeno obvinění nebo nebyl sankciován ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů. Rovněž nebyl soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídích nebo dozorčích orgánů.

8.2 ODMĚNY A VÝHODY

Emitent měl v roce 2019 celkem 4 řídící pracovníky (současné 4 členy představenstva). Celkově byly v roce 2019 vyplaceny řídícím pracovníkům mzdy (hrubé) ve výši 5,16 mil. Kč. Emitent v roce 2019 neměl dozorčí radu.

Kromě vyplacených mezd nebyly společníkům a řídícím pracovníkům vyplaceny další peněžní nebo nepeněžní benefity.

Emitent neukládá ani nevyhrazuje žádné částky pro řídící pracovníky na výplaty penzijního a životního pojištění nebo na podobné závazky.

8.3 DRŽBA AKCIÍ A AKCIOVÉ OPCE

Členové představenstva Emitenta vlastní ke dni vyhotovení Prospektu následující počet Akcií:

(a) Jiří Horyna vlastní 250.000 kusů akcií představující 23,9 % akcí Emitenta;

(b) Michal Košek vlastní 250.000 kusů akcií představující 23,9 % akcí Emitenta;

(c) Jan Horyna vlastní 250.000 kusů akcií představující 23,9 % akcí Emitenta; a

(d) Tomáš Čermák vlastní 250.000 kusů akcií představující 23,9 % akcí Emitenta.

Člen dozorčí rady Emitenta vlastní ke dni vyhotovení Prospektu následující počet Akcií:

(a) Michal Czinner vlastní 2.500 kusů akcií představující 0,239 % akcí Emitenta.

Členové představenstva ani dozorčí rady nevlastní opce na akcie Emitenta.

9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

Tento oddíl uvádí historické finanční údaje formou zveřejnění finančních údajů a klíčových ukazatelů výkonnosti emitenta. Poskytuje také informace o dividendové politice emitenta a případně zveřejňuje pro forma finanční údaje.

9.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

9.1.1 FINANČNÍ ÚDAJE ZA PŘEDCHOZÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za období k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2019. Tyto údaje vycházejí z auditovaných účetních závěrek Emitenta za období k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2019 sestavené v souladu s Českými účetními standardy.

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za období k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2019. Tyto údaje vycházejí z auditované účetní závěrky Emitenta za období k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2019 sestavené v souladu s Českými účetními standardy.

Historické ověřené finanční údaje Emitenta

ROZVAHA 2018, 2019

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (v tis. CZK)	31. 12. 2018	31. 12. 2019
AKTIVA	**85 306**	**83 505**
Dlouhodobý nehmotný majetek	**4 033**	**30 377**
Software	3 718	30 148
Ostatní ocenitelná práva	0	3
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	315	226
Dlouhodobý hmotný majetek	**5 650**	**6 170**

Stavby	0	0
Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	5 650	3 676
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	2 494
Dlouhodobý finanční majetek	**1 124**	**3 687**
Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	1 124	3 687
Oběžná aktiva	**73 768**	**42 993**
Zásoby	**8 606**	**8 138**
Nedokončená výroba a polotovary	8 606	8 138
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	556	249
Pohledávky z obchodního vztahu	57 314	31 070
Ostatní pohledávky	**4 205**	**2 374**
Sociální a zdravotní pojištění	0	9
Stát – daňové pohledávky	1 919	1 810
Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 279	484
Jiné pohledávky	7	71
Peněžní prostředky	3 087	1 162
Časové rozlišení	**731**	**278**
PASIVA	**85 306**	**83 505**
Vlastní kapitál	**-3 260**	**3 035**
Základní kapitál	500	500
Ážio a kapitálové fondy	-31 483	-31 476
Ostatní kapitálové fondy	33 133	33 133
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	79	86
Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	-64 695	-64 695
Výsledek hospodaření minulých let	20 094	27 724
Výsledek hospodaření běžného účetního období	7 631	6 286
Cizí zdroje	**82 343**	**80 464**
Rezerva na daň z příjmů	0	1 114
Dlouhodobé závazky	54 396	58 336
Bankovní úvěry	54 396	58 336
Krátkodobé závazky	27 947	21 014
Bankovní úvěry	5 345	5 484
Krátkodobé přijaté zálohy	6	6
Závazky z obchodního vztahu	11 543	10 102
Ostatní závazky	11 053	5 422
Závazky k zaměstnancům	1 563	1 636
Závazky ze soc. a zdravot. pojištění	898	921
Stát – daňové závazky a dotace	6 705	1 006
Dohadné účty pasivní	550	1 155
Jiné závazky	1 337	704
Časové rozlišení	6 223	6

Aktiva

Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek Emitenta tvořil ke konci roku 2019 zejména software (SW). Z celkové hodnoty SW 30,1 mil. CZK tvořila 18,1 mil. CZK hodnota interně vyvíjeného SW v rámci projektu Minialarm. Dalších 7,1 mil. CZK tvořila hodnota SW Redmine a 4,8 mil. CZK hodnota interně vyvinutého SW PeopleMan.

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek je tvořen hlavně vybavením kanceláří a dalším drobným majetkem ve vlastnictví Emitenta (mobilní telefony, notebooky, tablety a další).

Nedokončený hmotný majetek je tvořen hodnotou technického zhodnocení kancelářských prostor.

Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek je tvořen účetní hodnotou 50 % podílu na základním kapitálu ve společnosti eMan USA.

Oběžná aktiva

Zásoby jsou tvořeny hodnotou nedokončené výroby. Jedná se o hodnotu rozpracovaných projektů v nákladové ceně, které se nestihly předat zákazníkům před koncem fiskálního roku (projekty mají obrátku v řádu měsíců; projekty, které se nedokončí před koncem příslušného roku tak zůstávají „viset" na rozvaze přes rok).

Dlouhodobé poskytnuté zálohy jsou tvořeny kaucí poskytnutou v rámci nájmu kanceláří.

Pohledávky z obchodního vztahu jsou tvořeny vydanými fakturami v rámci běžného obchodního styku. Ke konci 2/2020 bylo 92 % hodnoty pohledávek z obch. vztahu před dobou splatnosti, 1 % do 30 dní po splatnosti, 5 % v době 30-60 dní po splatnosti a 2 % více než 180 dní po splatnosti.

Pasiva

Vlastní kapitál

Základní kapitál Emitenta je 2.092.000 Kč.

Ostatní kapitálové fondy jsou tvořeny kapitalizovanými půjčkami od stávajících akcionářů Emitenta.

Položka Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací vznikla z titulu fúze Emitenta a společnosti eMan Commerce s.r.o. v roce 2018. Tato fúze vznikla následkem odkupu 60% podílu v Emitentovi od společnosti JABLOTRON PROJECTS s.r.o. v roce 2018 (zakladatelé a čtyři hlavní současní akcionáři, tj. Jiří Horyna, Jan Horyna, Michal Košek a Tomáš Čermák, odkoupili zpět podíl od JABLOTRON PROJECTS s.r.o.).

Vlastní kapitál Emitenta rovněž obsahuje kumulovaný historický výsledek hospodaření ve výši 27,7 mil. CZK.

Cizí zdroje

Cizí zdroje jsou primárně tvořeny dlouhodobými bankovními úvěry. K 12/2019 se jednalo o dlouhodobý akviziční úvěr čerpaný v souvislosti s již zmíněným manažerským odkupem ve výši 28,4 mil. CZK a dále dlouhodobou částí revolvingového úvěru ve výši 30 mil. CZK.

Krátkodobé závazky jsou poté opět tvořeny krátkodobými bankovními úvěry (kontokorent) ve výši 5,5 mil. CZK a závazky z obchodního vztahu ve výši 10,1 mil. CZK. K 12/2019 bylo 88 % těchto závazků v době splatnosti, 6 % do 30 dní po splatnosti a 6 % v době 30 – 180 dní po splatnosti (většina těchto závazků po splatnosti byla uhrazena k 3/2020).

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2018, 2019

FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK)	2018	2019
Tržby z prodeje výrobků a služeb	**150 000**	**167 656**
Tržby za prodej zboží	**0**	**4**
Výkonová spotřeba	**108 439**	**137 087**
Spotřeba materiálu a energie	1 330	2 232
Služby	107 109	134 855
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 726	468
Aktivace	0	-21 747
Osobní náklady	**28 736**	**36 270**
Mzdové náklady	21 179	26 852
Náklady na soc., zdrav. pojištění a ostatní náklady	7 557	9 418

Úpravy hodnot v provozní oblasti	**3 910**	**3 966**
Úpravy hodnot dlouhodobého nehm. a hmot. majetku – trvalé	4 291	3 966
Úpravy hodnot pohledávek	-381	0
Ostatní provozní výnosy	**2 203**	**1 105**
Tržby z prodeje dlouhod. majetku	85	913
Ostatní provozní výnosy	2 118	192
Ostatní provozní náklady	**1 819**	**2 957**
Zůstatková cena prodaného dlouhod. majetku	118	618
Daně a poplatky	140	152
Ostatní provozní náklady	1 561	2 187
Provozní výsledek hospodaření	**11 025**	**9 764**
Nákladové úroky a podobné náklady	1 344	2 012
Ostatní finanční výnosy	231	62
Ostatní finanční náklady	548	414
Finanční výsledek hospodaření	**-1 661**	**-2 364**
Výsledek hospodaření před zdaněním	**9 364**	**7 400**
Daň z příjmu	1 733	1 114
Výsledek hospodaření za účetní období	**7 631**	**6 286**

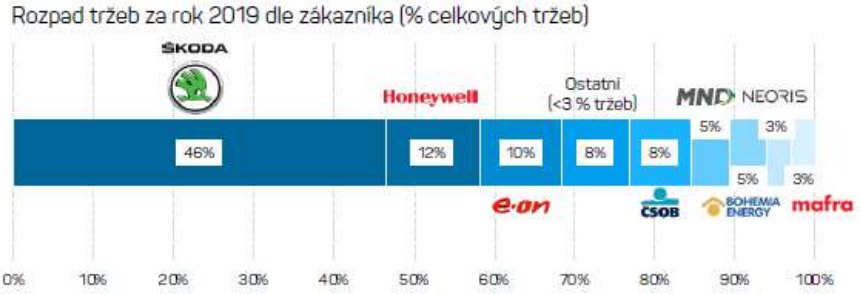
Tržby

Tržby Emitenta dosáhly v roce 2019 celkové výše 167,7 mil. CZK, meziročně tedy o téměř 12 % více. Zde bychom měli určitě zmínit, že tržby Emitenta ještě v roce 2015 činily „pouhých“ 40 mil. CZK a mezi roky 2015-2019 tak zaznamenaly průměrný růst 43 %.

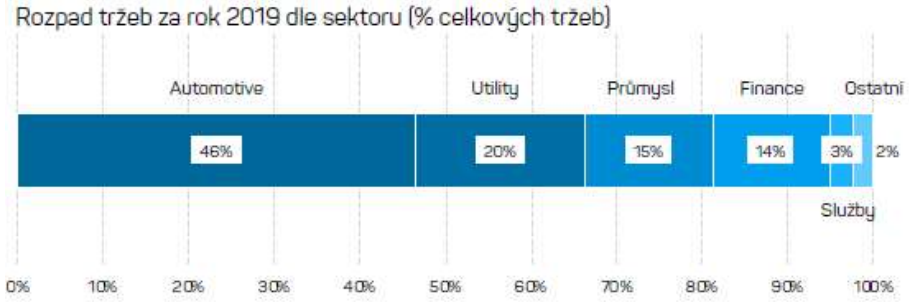
Expanzivní růst Emitenta by se dal rozdělit na 2 fáze. V roce 2016 Emitent získal velkou zakázku, díky čemuž proběhl skokový meziroční růst tržeb o téměř 150 %. V roce 2018 dále proběhl start nového velkého projektu u dalšího zákazníka. Částečné ukončení projektu ze strany klienta v roce 2019 sice vedlo k výpadku tržeb ca 40 mil CZK, i přesto však tržby dosáhly již zmíněného meziročního růstu téměř 12 %.

Tržby Emitenta jsou primárně tvořeny zakázkovou výrobou software na základě zadání klienta a tzv. bodyshoppingem, což je pronájem ICT specialistů třetím stranám. Dalšími, nicméně menšími zdroji, je opakovaná údržba software na základě dlouhodobých kontraktů či přeprodej HW a SW licencí zákazníkům.

Rozpad tržeb Emitenta za rok 2019 tak, jak je sledován Emitentem, je znázorněn níže.



Emitent nepovažuje skutečnost, že 46 % jeho tržeb v roce 2019 tvořil jeden zákazník, za riziko. Strategií Emitenta je mix zákaznického portfolia tak, aby se netvořila přílišná závislost na jednom klientovi. Dle názoru Emitenta by navíc Škoda Auto měla tvořit v roce 2020 již pouze cca 20-25 % celkových tržeb Emitenta.



Náklady

Celkové provozní náklady (včetně záporného nákladu aktivace interně vyvíjeného SW) dosáhly v roce 2019 159 mil. CZK. Náklady Emitenta jsou vzhledem k typu jeho podnikání tvořeny primárně subdodávkami služeb a osobními náklady. Tyto dvě položky tvořily v roce 2019 92 % celkových provozních nákladů (v roce 2017 a 2018 84 %). V roce 2019 byly rovněž vynaloženy relativně vysoké náklady na personální poradenství ve výši téměř 1,4 mil. CZK vs. 0,7 mil. CZK a 0,6 mil. CZK v roce 2018 a 2017. Tento meziroční nárůst (jak subdodávek, osobních nákladů, tak nákladů na personální služby) je z důvodu již zmíněného započatí velkého projektu v roce 2018. Za zmínku z pohledu významnosti stojí ještě náklad na nájemné kanceláří (5,5 % provozních nákladů v roce 2019).

Úrokové náklady dosáhly v roce 2019 celkem 2 mil. CZK. Část těchto úrokových nákladů tvoří dluhová služba související s akvizičním úvěrem, který by měl být vyplacen z prostředků IPO. Existuje zde tak prostor pro částečné snížení tohoto nákladu.

Provozní výsledek hospodaření

Provozní výsledek hospodaření dosáhl v roce 2019 celkem 9,8 mil. CZK a meziročně poklesl o 11 %. Důvodem je již zmíněný výpadek tržeb z hlavního projektu Emitenta a investice do obchodního rozvoje Emitenta.

Čistý zisk

Čistý zisk Emitenta dosáhl v roce 2019 6,3 mil. CZK a meziročně tak poklesl o 18 %. Tento pokles je kombinací dvou faktorů, a to i) poklesu provozního zisku a ii) nárůstu úrokových nákladů v roce 2019. Růst úrokových nákladů byl způsoben čerpáním akvizičního úvěru v roce 2018 v souvislosti s manažerským odkupem Emitenta současnými akcionáři v roce 2018.

9.1.2 ZMĚNA ROZHODNÉHO ÚČETNÍHO DNE

U Emitenta nedošlo během období, pro které se požadují historické finanční údaje, ke změně rozhodného dne.

9.1.3 ÚČETNÍ STANDARDY

Historické finanční údaje Emitenta jsou vypracovány v souladu s platnými českými účetními předpisy.

9.1.4 ZMĚNA ÚČETNÍHO RÁMCE

Emitent neplánuje změnu účetního rámce. Historické finanční údaje jsou prezentovány a zpracovány ve slučitelné formě s rámcem účetních standardů, kterým se bude řídit příští zveřejněná roční účetní závěrka Emitenta.

9.1.5 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Emitent nezpracovává konsolidovanou účetní závěrku.

9.1.6 STÁŘÍ FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Poslední ověřené finanční údaje Emitenta uvedené v prospektu jsou za finanční rok 2019.

9.2 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Emitent nezveřejnil žádné mezitímní finanční výkazy.

9.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Historické finanční výkazy Emitenta za kalendářní roky 2018 a 2019 byly ověřeny auditorem.

9.4 KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

Emitent nezveřejnil žádné klíčové ukazatele výkonnosti.

9.5 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA

Emitent prohlašuje, že nedošlo od konce minulého účetního období k žádné významné změně v jeho finanční pozici.

9.6 DIVIDENDOVÁ POLITIKA

Emitent nemá nastavenu dividendovou politiku a ke dni vyhotovení tohoto Prospektu dosud nedošlo k výplatě dividend.

10. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Tento oddíl uvádí údaje o hlavních akcionářích emitenta, o existenci případných střetů zájmů mezi vrcholovým vedením a emitentem a o základním kapitálu emitenta, jakož i údaje o transakcích se spřízněnými stranami soudních a rozhodčích řízení a významných smlouvách.

10.1 HLAVNÍ AKCIONÁŘI

10.1.1 OSOBY V POSTAVENÍ AKCIONÁŘŮ

Emitent má kde dni vyhotovení Prospektu čtyři akcionáře, kterými jsou:

(a) Jiří Horyna, dat. nar. 27. 12. 1972, bytem Slunečná 462, 251 66 Senohraby, vlastnící 250.000 kusů akcií představující 23,9 % akcí Emitenta;

(b) Michal Košek, dat. nar. 9. 1. 1985, bytem Vacínovská 793/14, Jinonice, 158 00 Praha 5, vlastnící 250.000 kusů akcií představující 23,9 % akcí Emitenta;

(c) Jan Horyna, dat. nar. 21. 8. 1978, bytem Stoupající 797/18, Prosek, 190 00 Praha 9, vlastnící 250.000 kusů akcií představující 23,9 % akcí Emitenta; a

(d) Tomáš Čermák, dat. nar. 23. 3. 1975, bytem Na Vráž 414, 251 63 Strančice, vlastnící 250.000 kusů akcií představující 23,9 % akcí Emitenta.

10.1.2 HLASOVACÍ PRÁVA AKCIONÁŘŮ

Emitent prohlašuje, že vydal pouze jeden typ akcií a všechny akcie mají totožná hlasovací práva.

10.1.3 OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Ovládajícími osobami jsou Jiří Horyna, Jan Horyna, Michal Košek a Tomáš Čermák, neboť ve vztahu k Emitentovi jednají ve shodě.

10.1.4 UJEDNÁNÍ KE ZMĚNĚ KONTROLY

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu si Emitent není vědom existence žádných ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem nebo takové změně zabránit.

10.2 SOUDNÍ, ROZHODČÍ A SPRÁVNÍ ŘÍZENÍ

K datu vydání Prospektu a v předchozích 12 (dvanácti) měsících nebyl Emitent účastníkem žádného soudního sporu, správního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta.

K datu vydání tohoto Prospektu nejsou vedeny žádné obchodní spory, jichž by Emitent byl účastníkem. Emitent si není vědom žádných takových nevyřešených sporů.

10.3 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDICÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉHO VEDENÍ

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

10.4 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Emitent učinil se spřízněný osobami níže uvedené transakce:

Emitent a eMan USA uzavřeli dne 5. 4. 2018 smlouvu o zápůjčce, na základě, které Emitent poskytl eMan USA částku ve výši 200.000 USD, která byla částečně splacena a ve zbytku kapitalizována.

Emitent a Jiří Horyna uzavřeli dne 1. 4. 2017 smlouvu o zápůjčce, na základě které Jiří Horyna poskytl Emitentovi částku ve výši 3.000.000,- Kč s úrokem 2,5 p.a. a splatností do 31. 12. 2017. Zápůjčka byla částečně splacena a ve zbytku kapitalizována.

Emitent a Jan Horyna uzavřeli dne 1. 4. 2017 smlouvu o zápůjčce, na základě které Jan Horyna poskytl Emitentovi částku ve výši 2.000.000,- Kč s úrokem 2,5 p.a. a splatností do 31. 12. 2017. Zápůjčka byla částečně splacena a ve zbytku kapitalizována.

Emitent a Tomáš Čermák uzavřeli dne 1. 4. 2017 smlouvu o zápůjčce, na základě které Tomáš Čermák poskytl Emitentovi částku ve výši 2.000.000,- Kč s úrokem 2,5 p.a. a splatností do 31. 12. 2017. Zápůjčka byla částečně splacena a ve zbytku kapitalizována.

Emitent a Michal Košek uzavřeli dne 1. 4. 2017 smlouvu o zápůjčce, na základě které Michal Košek poskytl Emitentovi částku ve výši 2.000.000,- Kč s úrokem 2,5 p.a. a splatností do 31. 12. 2017. Zápůjčka byla částečně splacena a ve zbytku kapitalizována.

V roce 2018 byly emitentem vyplaceny spřízněným osobám hrubé mzdy v této výši:

- Jan Horyna 1 103 330 Kč
- Jiří Horyna 1 235 330 Kč
- Tomáš Čermák 972 000 Kč
- Michal Košek 1 229 800 Kč

V roce 2019 byly emitentem vyplaceny spřízněným osobám hrubé mzdy v této výši:

- Jan Horyna 1 518 792 Kč
- Jiří Horyna 1 336 872 Kč
- Tomáš Čermák 972 000 Kč
- Michal Košek 1 332 000 Kč

V roce 2020 bylo k 30.6.2020 emitentem vyplaceny spřízněným osobám hrubé mzdy v této výši:

- Jan Horyna 759 396 Kč
- Jiří Horyna 669 978 Kč
- Tomáš Čermák 486 000 Kč
- Michal Košek 666 000 Kč

10.5 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Emitenta je tvořen 1.046.000 kusy kmenových kusových zaknihovaných akcií. Celkový základní kapitál Emitenta tak je 2.092.000 Kč. K datu vyhotovení prospektu je splaceno 100 % základního kapitálu Emitenta.

10.6 STANOVY

Emitent byl založen zakladatelským právním jednáním ze dne 29.7.2004. Aktuální znění stanov Emitenta po jeho přeměně na akciovou společnost je ze dne 1.6.2020.

Aktuální stanovy jsou v souladu s právními předpisy uložené ve sbírce listin v obchodním rejstříku. Stanovy obsahují základní údaje týkající se sídla, předmětu podnikání a základního kapitálu Emitenta a dále náležitosti týkající se Akcií, jejich formy/podoby, počtu a emisního kursu. Stanovy kromě těchto základních údajů, které dále rozvádějí, obsahují další náležitosti upravující fungování Emitenta, jeho orgánů, pravidla postupu zvyšování či snižování základního kapitálu, vydání vyměnitelných a prioritních dluhopisů, pravidla jednání za společnost a podepisování za společnost, účetní závěrky, způsoby zrušení, likvidace či zániku společnosti a další údaje, vše v souladu s ustanoveními zákona.

Aktuální stanovy neobsahují ustanovení, která by mohla způsobit průtah či odložení změny kontroly nad Emitentem nebo by mohla takové změně zabránit.

10.7 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Ke dni vyhotovení tohoto prospektu Emitent neuzavřel žádné významné smlouvy mimo běžný rámec podnikání, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku Emitenta, s výjimkou níže uvedených smluv:

(a) smlouva o nájmu prostoru sloužícího k podnikání ze dne 29. 3. 2018 uzavřená mezi Emitentem jako nájemcem a společností Jablotron jako pronajímatelem ve znění dodatku č. 4 ze dne 29. 11. 2019, na základě, které byly Emitentovi pronajaty nebytové prostory umístěné v budově JABLOTRON OFFICE PARK, na adrese u Pergamenky 1145/12, 170 00 Praha 7. Nájemní smlouva je uzavřena na dobu určitou, a to do 30. 11. 2023. Výše nájemného a služeb byla sjednána na částku 577,869,- Kč měsíčně;

(b) smlouva o investičním úvěru s Raiffeisenbank a.s., ze dne 17. 3. 2020:

   a. úvěr do výše 10.000.000 Kč;

   b. splácení probíhá v pravidelných měsíčních splátkách, ve kterých je obsažena jistina i úrok, dle splátkového kalendáře;

   c. úrokové období je 5 let;

   d. úroková sazba činí 3,53 % p.a.;

   e. první splátka je splatná k 20. 4. 2020; a

   f. poslední splátka je splatná ke dni 21. 1. 2030.

   g. zůstatek úvěru ke dni 25.6.2020 je 9 721 805 Kč.

   (**Smlouva investičním úvěru 1**);

   Úvěr poskytnutý na základě Smlouvy o investičním úvěru 1 by měl být podle úmyslu Emitenta splacen z výtěžku emise Akcií a neměl by proto sloužit k dalšímu financování Emitenta.

(c) smlouva o investičním úvěru s Raiffeisenbank a.s., ze dne 17. 4. 2018:

   a. úvěr do výše 35.160.000 Kč;

   b. splácení úvěru probíhá v pravidelných čtvrtletních splátkách ve výši 1.392.495 Kč;

   c. úrokové období je 5 let;

   d. úroková sazba činí 2,91 % p.a.;

   e. první splátka byla splatná k 28. 8. 2018;

   f. poslední splátka je splatná k 28. 5. 2025; a

   g. úvěr je možné předčasně splatit, pokud je prováděno dříve, než 36 měsíců od uzavření smlouvy, platí klient poplatek 3 % z předčasně splacené části jistiny úvěru.

   h. zůstatek úvěru ke dni 25.6.2020 je 27 149 211 Kč.

   (**Smlouva investičním úvěru 2**);

   Úvěr poskytnutý na základě Smlouvy o investičním úvěru 2 by měl být podle úmyslu Emitenta splacen z výtěžku emise Akcií a neměl by proto sloužit k dalšímu financování Emitenta.

(d) smlouva o revolvingovém úvěru s Raiffeisenbank a.s., ze dne 5. 4. 2018:

   a. úvěr do výše 20.000.000 Kč;

   b. každá načerpaná tranše úvěru je splatná do 14 dnů od jejího načerpání;

c. splacené tranše úvěru mohou být čerpány opakovaně;

d. úrokové období je 14 dnů;

e. úroková sazba je stanovena jako součet sazby 2W PRIBOR pro dané úrokové období a pevné odchylky ve výši 1,49 % p.a.; a

f. dnem konečné splatnosti je 25. 4. 2021.

g. zůstatek úvěru ke dni 25.6.2020 je 20 000 000 Kč.

(**Smlouva o revolvingovém úvěru**);

(e) smlouvy o nezávazném kontokorentním úvěru s Raiffeisenbank a.s., ze dne 5. 4. 2018:

a. úvěr do výše 10.000.000 Kč;

b. úrokové období je jeden den;

c. úroková sazba je stanovena jako součet sazby 1D PRIBOR pro dané úrokové období a pevné odchylky ve výši 1,6 % p.a., úrok bude vypočten a splatný k poslednímu dni kalendářního měsíce; a

d. dnem konečné splatnosti je 25. 4. 2021; a

e. úvěr je možné předčasně splatit.

f. zůstatek úvěru ke dni 25.6.2020 je 8 663 863 Kč.

(Smlouva o kontokorentním úvěru).

11. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

11.1 PROHLÁŠENÍ O NAHLÍŽENÍ DO DOKUMENTŮ

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze podle potřeby, vždy v pracovní dny mezi 09:00 a 16:00, nahlédnout v sídle Emitenta, tj. na adrese U Pergamenky 1145/12, Holešovice, 170 00 Praha 7, do stanov Emitenta.

Stanovy Emitenta jsou také dostupné ve sbírce listin vedené Městským soudem v Praze, která je součástí českého obchodního rejstříku a je veřejně přístupná.

Dále Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Prospektu lze na webových stránkách www.eman.cz v sekci *O nás / Pro investory* podle potřeby do těchto dokumentů nahlédnout.

12. ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům Nabízených akcií se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení Akcií a přijímání plateb ve formě dividend z těchto Akcií podle daňových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Akcií mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Akcií a dividend z nich plynoucích v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto shrnutí, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého obchodní korporaci k datu vyhotovení tohoto shrnutí. 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. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojímu zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých nabyvatelů Akcií či příjemců dividend (např. stálé provozovny českých daňových nerezidentů v České republice nebo tzv. daňově transparentní entity). Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Akcie.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Akcií oproti režimu uvedenému níže, bude obchodní korporace postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude obchodní korporace na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinna provést srážky nebo odvody daně z příjmů z dividend, nevznikne obchodní korporaci v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Akcií 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 Akcií pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

Dividendy

Příjem ve formě podílu na zisku akciové společnosti neboli též příjem ve formě dividend (**dividenda**) vyplácený **fyzické osobě**, která je českým daňovým rezidentem, obecně podléhá 15% tzv. srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy obchodní korporací, která dividendu vyplácí). Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která je českým daňovým nerezidentem[13] (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho stálé provozovny v České republice), výplata dividendy obecně podléhá 15% srážkové dani podle českých daňových předpisů, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak (resp. nižší sazbu). Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která je daňovým rezidentem třetího státu/jurisdikce (tj. mimo EU a EHP), se kterými nemá Česká republika uzavřenu platnou a účinnou vymezenou mezinárodní smlouvu[14] (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), výplata dividendy podléhá 35% srážkové dani podle českých daňových předpisů. Uplatnění kterékoliv z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se nesnižuje o nezdanitelnou část základu daně ani o slevy na dani. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé haléře dolů a celková částka daně sražené plátcem se u každého příjemce zaokrouhluje na celé Kč dolů.

[13] V těchto případech se předpokládá, že Česká republika má uzavřenu se státem/jurisdikcí příjemce dividendy platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a příslušný příjemce dividendy se kvalifikuje pro příslušnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění jako daňový rezident příslušného státu/jurisdikce.

[14] Mezinárodní smlouva o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohoda o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy (**Mezinárodní smlouva**).

Dividenda vyplácená **právnické osobě**, která je českým daňovým rezidentem, podléhá obecně 15% srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy obchodní korporací, která dividendu vyplácí). Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, která je českým daňovým nerezidentem[15] (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), výplata dividendy obecně podléhá 15% srážkové dani podle českých daňových předpisů, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak (resp. nižší sazbu). Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, která je daňovým rezidentem třetího státu/jurisdikce (tj. mimo EU a EHP), se kterými nemá Česká republika uzavřenu platnou a účinnou Mezinárodní smlouvu (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), podléhá výplata dividendy 35% srážkové dani podle českých daňových předpisů. Uplatnění kterékoliv z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé haléře dolů a celková částka daně sražené plátcem se u každého příjemce zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Český zákon o daních z příjmů (mj. implementující Směrnici o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států EU) může zdanění dividendy vyplácené jiné právnické osobě zcela vyloučit (resp. osvobodit), pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození dividendy od daně z příjmů stanovené českým zákonem o daních z příjmů, resp. touto směrnicí[16]. Osvobození od daně z příjmů se týká vymezených právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty nebo daňovými rezidenty jiného členského státu EU. Osvobození od daně z příjmů se dále může týkat vymezených právnických osob, které jsou daňovými rezidenty Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce dividendy je jejím skutečným vlastníkem. Jak bylo výše uvedeno, smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a státem/jurisdikcí, jejímž je příjemce dividendy daňovým rezidentem, může zdanění dividendy v České republice taktéž vyloučit nebo sazbu srážkové daně snížit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce dividendy skutečně vztahuje[17]. Obchodní korporace vyplácející dividendu obecně přebírá odpovědnost za provedení srážky a odvod daně u zdroje, bude-li taková srážka a odvod daně relevantní.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje akcií realizované **fyzickou osobou**, která je českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob se sazbou 15 %. Zisky z prodeje akcií realizované fyzickou osobou daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce (a zároveň tyto zisky nedosahuje v České republice z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny), nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob se sazbou 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak. Pokud jsou zisky z prodeje akcií realizovány v rámci podnikatelské činnosti (tj. jsou součástí obchodního majetku) příslušné fyzické osoby, která akcie prodává, podléhají zisky z prodeje akcií důchodovému a zdravotními pojištění a případně solidárnímu zvýšení daně[18].

---

15 V těchto případech se předpokládá, že Česká republika má uzavřenu se státem/jurisdikcí příjemce dividendy platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a příslušný příjemce dividendy se kvalifikuje pro příslušnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění jako daňový rezident příslušného státu/jurisdikce.

16 Např. držba alespoň 10 % na základním kapitálu akciové společnosti nejméně po dobu 12 nepřetržitě po sobě jdoucích měsíců (lze splnit i zpětně); akciová společnost, která vyplácí dividendy, není v likvidaci.

17 Např. certifikátem o daňovém rezidenství příjemce dividendy a prohlášení příjemce dividendy o skutečném vlastnictví příjmů.

18 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 (i) 1.569.552 Kč (pro rok 2019), a (ii) 1.672.080 Kč (pro rok 2020).

Zisky z prodeje akcií, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob, pokud mezi jejich nabytím a prodejem uplyne doba alespoň 3 let. Osvobozeny od daně z příjmů jsou dále příjmy z prodeje akcií, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, pokud úhrn z prodeje cenných papírů v příslušném roce nepřesáhl 100 tis. Kč.

Zisky z prodeje akcií realizované **právnickou osobou**, která je českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 19 %. Zisky z prodeje akcií realizované právnickou osobou, která je daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce (a zároveň tyto zisky nedosahuje v České republice z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny), nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 19 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak.

Český zákon o daních z příjmů může zdanění zisku z prodeje akcií zcela vyloučit (resp. osvobodit), pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození tohoto příjmu od daně z příjmů stanovené českým zákonem o daních z příjmů[19]. Osvobození od daně z příjmů se týká prodávajících, vymezených právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty nebo daňovými rezidenty jiného členského státu EU. Osvobození od daně z příjmů se dále může týkat vymezených právnických osob, které jsou daňovými rezidenty Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska. V případě, že příjem z prodeje akcií je osvobozen od daně z příjmů právnických osob, nelze uplatnit jako daňově uznatelný náklad daňovou nabývací cenu prodaných akcií.

V případě prodeje akcií vlastníkem, který je daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce než členského státu EU nebo EHP, vymezenému kupujícímu[20], je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny akcií srazit tzv. zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z hrubé výše příjmu. Prodávající je v tom případě povinen podat v České republice daňové přiznání k dani z příjmů, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce příjmů z prodeje akcií je jejich skutečným vlastníkem. Jak bylo uvedeno výše, smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a státem/jurisdikcí, jíž je prodávající vlastník akcií daňovým rezidentem, může zdanění zisků z prodeje akcií v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje[21].

---

[19] Např. vztah mezi právnickou osobou a akciovou společností, jejíž akcie jsou předmětem prodeje, naplňuje vztah mateřské a dceřiné společnosti pro účely českého zákona o daních z příjmů; držba alespoň 10 % na základním kapitálu akciové společnosti nejméně po dobu 12 nepřetržitě po sobě jdoucích měsíců; akciová společnost, jejíž akcie jsou prodávány, není v likvidaci.

[20] Např. kupující, který je českým daňovým rezidentem nebo kupující, který není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím své stálé provozovny.

[21] Např. certifikátem o daňovém rezidenství příjemce dividendy a prohlášení příjemce dividendy o skutečném vlastnictví příjmů.