

PROSPEKT DLUHOPISŮ

Dluhopis SAB Financial Group 3,1/21

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou 3,1 % splatné 30.06.2021

v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 550 000 000 Kč

Dluhopisy s výnosem stanoveným pevnou úrokovou sazbou ve výši 3,1% p.a. vydávané v předpokládané celkové jmenovité hodnotě jedné emise 550 000 000 Kč (pět set padesát milionů korun českých) splatné 30. června 2021 s názvem Dluhopis SAB Financial Group 3,1/21 (dále jen „Dluhopisy“ nebo „Emise“), jejichž emitentem je společnost SAB Financial Group a.s., se sídlem Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00, IČO: 036 71 518, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20342 (dále jen „SAB Financial Group a.s.“ nebo „Emitent“), jsou vydávány podle slovenského práva v listinné podobě ve formě na jméno.

Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 50 000 Kč (padesát tisíc korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách. Datum emise je stanoven na 1. července 2018. Emisní kurz Dluhopisu vydaného k Datu emise bude 100 % jeho jmenovité hodnoty.

Úrokový výnos bude splatný na konci kalendářního čtvrtletí, tj. k datu 31.03., 30.06., 30.09. a 31.12. příslušného kalendářního roku. První výplata úrokového výnosu bude splatná 30.09.2018. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 30.06.2021.

Emitent je oprávněn žádat o předčasné splacení Dluhopisů na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného majitelům dluhopisů v souladu s podmínkami emise Dluhopisů třicet dní před takovým příslušným datem předčasného splacení. Majitelé Dluhopisů nemohou žádat o jejich předčasné splacení s výjimkou předčasného splacení dle § 5 b ods. 4 zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v platnom znení (dále též jen "Zákon o dlhopisech"), jak je popsáno v oddílu 10 ve spojení s oddílem 12.2. kapitoly „Podmínky emise“.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby ve Slovenské republice. Tam, kde to vyžadují zákony Slovenské republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb majitelům Dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám majitelům Dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně srážené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola „Zdanění a devizová regulace v České a Slovenské republice“ zařazená do tohoto Prospektu.

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

Tento prospekt cenného papíru vypracovaný pro Dluhopisy (dále jen „Prospekt“) byl vypracován a bude uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů v Slovenské a České republice. Schválení Prospektu Národní banka Slovenska na žádost Emitenta oznámí České národní bance. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce. Prospekt bude schválen Národní bankou Slovenska (dále též „NBS“).

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 22. května 2018 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před ukončením veřejné nabídky Dluhopisů k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Národní bankou Slovenska a uveřejněn v souladu s právními předpisy a schválení každého takového dodatku Národní banka Slovenska oznámí České národní bance.

Prospekt a všechny výroční zprávy Emitenta zveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu jsou k dispozici všem zájemcům v běžné pracovní době k nahlédnutí na internetové stránce SAB o.c.p., a.s. (Dále také jen "SAB o.c.p." nebo "Administrátor") www.sabocp.sk nebo v sídle a provozovnách Administrátora a v sídle Emitenta. Emitent na požádání zabezpečí doručení listinné kopie Prospektu investorovi (více viz kapitola "Důležitá upozornění").

Emitent

SAB Financial Group a.s.

Obsah

Obsah	2
Shrnutí	4
Oddíl 1. Úvod a upozornění	5
Oddíl 2. Emitent a případný ručitel	6
Oddíl 3. Cenné papíry	9
Oddíl 4. Rizika	10
Oddíl 5. Nabídka	13
RIZIKOVÉ FAKTORY	15
Oddíl 1. Rizikové faktory vztahující se k podnikání Emitenta	15
Oddíl 2. Rizikové faktory týkající se Dluhopisů	19
DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	21
ÚDAJE O EMITENTOVÍ	23
Oddíl 1. Odpovědné osoby	23
Oddíl 2. Oprávnění auditoři	23
Oddíl 3. Vybrané finanční údaje	24
Oddíl 4. Rizikové faktory	25
Oddíl 5. Informace o Emitentovi	25
Oddíl 6. Přehled podnikání	26
Oddíl 7. Organizační struktura	27
Oddíl 8. Informace o trendech	28
Oddíl 9. Prognózy nebo odhady zisku	29
Oddíl 10. Správní, řídicí a dozorčí orgány	29
Oddíl 11. Postupy představenstva a dozorní rady	30
Oddíl 12. Hlavní akcionáři	31
Oddíl 13. Finanční údaje o aktivách a závazcích, finanční situaci a zisku a o ztrátách Emitenta	31
Oddíl 14. Doplnující údaje	39
Oddíl 15. Významné smlouvy	40
Oddíl 16. Údaje třetích stran a přehlášení znalců a přehlášení o jakémkoli zájmu	40
Oddíl 17. Zveřejněné dokumenty	40
ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH	41
Oddíl 1. Odpovědné osoby	41
Oddíl 2. Rizikové faktory	41
Oddíl 3. Základní informace	41
Oddíl 4. Údaje o nabízených cenných papírech	41
Oddíl 5. Podmínky nabídky	43
Oddíl 6. Přijetí k obchodování a způsob obchodování	43
Oddíl 7. Dodatečné informace	43
PODMÍNKY EMISE	45
Oddíl 1. Parametry Dluhopisu	45
Oddíl 2. Všeobecná charakteristika Dluhopisů	46
Oddíl 3. Lhůta pro upisování Dluhopisů	47
Oddíl 4. Emisní kurz	47
Oddíl 5. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů	47
Oddíl 6. Podmínky nabídky, upisování Dluhopisů a splácení emisního kurzu	48
Oddíl 7. Výpočet výnosu Dluhopisů	49
Oddíl 8. Zdaňování výnosů Dluhopisů	50
Oddíl 9. Promlčení práva z Dluhopisů	50
Oddíl 10. Schůze majitelů Dluhopisů	50
Oddíl 11. Obchodovatelnost Dluhopisů	51

Oddíl 12.	Další práva a povinnosti Emitenta a majitele Dluhopisu	52
Oddíl 13.	Definice	54
ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ A SLOVENSKÉ REPUBLICE		55
Oddíl 1.	Zdanění v Slovenské republice	55
Oddíl 2.	Zdanění v České republice	56
Oddíl 3.	Devizová regulace	58
VYMÁHANÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ		58
Oddíl 1.	Vymáhání nároků	58
OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA VYHOTOVENÍ PROSPEKTU		60
PŘÍLOHY		61
Příloha č. 1	Konsolidovaná výroční správa společnosti SAB Financial Group a.s. za rok končící 31. prosince 2016, která obsahuje konsolidovanou účetní závěrku Společnosti k 31.12.2016 vypracovanou podle obecně závazných účetních předpisů České republiky, včetně výroku auditora.	

Shrnutí

Níže uvedené shrnutí splňuje požadavky Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES (dále jen "Směrnice o prospektu") a Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí Směrnice o prospektu (dále jen "Nařízení o prospektu"), včetně požadavků na obsah uvedených v Příloze XXII Nařízení o prospektu. Tyto požadavky se vztahují na Dluhopisy s nominální hodnotou nižší než 100.000 € (nebo její ekvivalent v jiné měně) a níže uvedené shrnutí je určeno potenciálním investorům do těchto Dluhopisů.

Emitent je malý nebo střední podnik podle §120 odst. 7 zákona o cenných papírech, neboť podle poslední konsolidované účetní závěrky Emitenta za rok končící 31. prosince 2016 Emitent splňuje dvě ze tří podmínek pro klasifikaci jako malý a střední podnik, tj. průměrný počet zaměstnanců skupiny Emitenta je nižší než 250 (2016: 74; 2015: 62) a celkový roční obrát skupiny Emitenta nepřevyšuje 50 mil. Eur (2016: 27 mil. Eur; 2015: 0 mil. Eur). Skupina Emitenta splňovala pouze podmínku celkové částky majetku převyšující 43 mil. Eur (2016: 76 mil. Eur; 2015: 45 mil. Eur).

Shrnutí je vypracováno na základě popisných náležitostí zvaných „Prvky“. Tyto prvky jsou očíslovány v oddílech A–E (A.1 – E.7). Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které mají být do shrnutí zařazeny ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi. Vzhledem k tomu, že některé Prvky nemusí být ve shrnutí obsaženy, nemusí na sebe číslování jednotlivých Prvků navazovat. I přesto, že je vyžadováno, aby některé Prvky ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi byly obsaženy ve shrnutí, je možné, že ve vztahu k tomuto Prvku nebudou existovat žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis Prvku s uvedením „Nepoužije se“.

Oddíl 1. - Úvod a upozornění

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
A.1	Upozornění	Toto shrnutí je nutné chápat jako úvod do Prospektu a jsou v něm uvedeny základní informace o Emitentovi a Dluhopisech obsažené na jiných místech tohoto Prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží tento Prospekt jako celek, tj. potenciální investoři by si před rozhodnutím o investici měli pozorně přečíst celý dokument, včetně finančních údajů a příslušných poznámek. Zejména by měli pečlivě zvážit faktory uvedené v kapitole „Rizikové faktory“. V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi v souladu s platnými právními předpisy uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, byl-li jí vyhotoven, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí zavádějící nebo nepřesné nebo vykazuje nesoulad při porovnání s ostatními částmi Prospektu nebo že shrnutí Prospektu při porovnání s ostatními částmi Prospektu neposkytuje hlavní údaje, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčného cenného papíru investovat. Odpovědnou osobou je Emitent, jehož jménem jedná člen představenstva, Ing. Dana Hübnerová:  Ing. Dana Hübnerová, člen představenstva
A.2	Použití prospektu	Emitent a osoby odpovědné za Prospekt udělují souhlas k použití tohoto Prospektu pro účely následného prodeje nebo konečného umístění Dluhopisů finančními zprostředkovateli na území České a Slovenské republiky. Souhlas s použitím Prospektu při následném prodeji nebo konečném umístění se uděluje finančním zprostředkovatelům od zahájení primární nabídky (upisování) až do uplynutí 12 měsíců ode dne právní moci rozhodnutí Slovenské národní banky o schválení tohoto Prospektu. Další prodej Dluhopisů nebo konečné umístění Dluhopisů prostřednictvím finančních zprostředkovatelů se může uskutečnit od data počátku primárního prodeje (upisování) do uplynutí 12 měsíců ode dne právní moci rozhodnutí NBS o schválení Prospektu. OZNÁMENÍ INVESTORŮM: Informace o podmínkách nabídky finančního zprostředkovatele musí tento finanční zprostředkovatel poskytnout každému investorovi v okamžiku uskutečnění nabídky. OZNÁMENÍ INVESTORŮM: V případě používání Prospektu finančními zprostředkovateli, je povinen každý finanční zprostředkovatel uvést na své webové lokalitě, že Prospekt cenného papíru používá v souladu se souhlasem a podmínkami, které jsou s ním spojené.

Oddíl 2.- Emitent a případný ručitel

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
B.1	Právní a obchodní název	SAB Financial Group a.s.
B.2	Sídlo /Právní forma/ Právní předpisy/ Země registrace	Sídlem Emitenta je Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00 Česká republika. Emitent je akciovou společností, založenou na dobu neurčitou podle práva České republiky. Emitent vznikl datem zápisu Emitenta do příslušného obchodního rejstříku dne 29.12.2014. Právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost, jsou zejména zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění, zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění. Emitent je registrován v České republice, zapsán v obchodním rejstříku České republiky vedeném Městským soudem v Praze, oddílu B, vložce 20342. Identifikační číslo Emitenta je IČO 03671518
B.4 b	Znamé trendy pro Emitenta	Skupinu Emitenta ovlivňují v oblasti jeho podnikání následující trendy: • Robustní situace německé ekonomiky, robustní situace českého exportu – Tento stabilní trend je pozitivní pro Emitenta v neklesajícím objemu příležitostí k obchodu – tržní prostor se nezmenšuje. • Pozitivní ratingové hodnocení ČR – Pro celou ekonomiku je významný trend pozitivního hodnocení a nedochází tak k trendu poklesu ratingového hodnocení jako u některých zemí eurozóny. Trend tedy nezmenšuje tržní prostor Emitenta. • Ukončení kurzového závazku ze strany ČNB s pozitivním dopadem na mírné zvýšení marží. • Stabilizace situace v eurozóně – Také díky politice Evropské centrální banky je zřejmý trend stabilizace finanční situace v eurozóně.
B.5	Popis skupiny	Emitent je součástí skupiny společností (dále také jako jen „Skupina“), jež působí v oblasti bankovníctví a finančních trhů, jejímiž členy jsou mimo Emitenta: ovládající Ing. Radomír Lapčík, LL.M., trvale bytem Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, který vlastní 100% podíl na hlasovacích právech Emitenta. Ovládanou osobou je společnost SAB Finance, se sídlem Praha 1 – Nové Město, Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, IČO 247 17 444 (dále jen „SAB Finance“), kde je Eminent držitelem 100 % jeho akcií a SAB Holding a.s., Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 036 68 118, kde je Eminent držitelem 100 % akcií.
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Nepoužije se – Emitent se rozhodl neuvádět jakékoli prognózy nebo odhady zisku. Tyto informace Emitent nezveřejnil ani nezveřejní do data schválení Prospektu na žádném jiném místě.
B.10	Popis povahy veškerých výhrad auditora	Nepoužije se – Ve zprávách auditora o historických finančních údajích nejsou žádné výhrady. Auditorem Emitenta byla v roce 2016 a je i nadále společnost BDO CA, s.r.o., se sídlem Marie Steyskalové 315/14, 616 00 Brno – Žabovřesky, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem osvědčení 305, IČO: 255 35 269.

B.12**Historické
finanční
údaje**

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných finančních údajů Emitenta podle obecně závazných účetních předpisů České republiky za finanční rok končící 31.12.2016 se srovnatelnými údaji za finanční rok končící 31.12.2015, jelikož Emitent je malým a středním podnikem ve smyslu § 120 odst. 7 Zákona o cenných papírech. Uvedené údaje pocházejí z auditované řádné konsolidované účetní závěrky Emitenta za příslušné účetní období.

Konsolidovaná rozvaha ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	31.12. 2016	31.12.2015
Aktiva celkem	2 044 815	1 207 624
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	0
Dlouhodobý majetek	297 704	493 929
Dlouhodobý nehmotný majetek	3 290	7 217
Dlouhodobý hmotný majetek	20 084	3 039
Dlouhodobý finanční majetek	2	194 907
Kladný konsolidační rozdíl	274 328	288 766
Oběžná aktiva	1 746 319	713 046
Zásoby	13 856	9 161
Pohledávky	1 430 378	609 716
Krátkodobý finanční majetek	0	298
Peněžní prostředky	302 085	93 871
Časové rozlišení aktiv	792	649
Pasiva celkem	2 044 815	1 207 624
Vlastní kapitál	566 063	559 668
Základní kapitál	507 000	507 000
Výsledek hospodaření minulých let	52 668	51 877
Výsledek hospodaření běžného účetního období	6 395	791
Cizí zdroje	1 478 529	647 809
Rezervy	0	1 431
Závazky	1 478 529	646 378
Dlouhodobé závazky	511 972	208 672
Krátkodobé závazky	966 557	437 706
Časové rozlišení	223	147

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)

	2016	2015
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	21 893	0
Tržby z prodeje tovaru	135 724	0
Výkonová spotřeba	160 178	1 713
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-4 695	0
Osobní náklady	66 509	8
Úpravy hodnot v provozní oblasti	10 615	0
Ostatní provozní výnosy	323 980	3 381
Ostatní provozní náklady	334 630	138
Odpis kladného konsolidačního rozdílu	14 438	0

		<table> <tr> <td>Provozní výsledek hospodaření</td><td>-100 078</td><td>1 522</td></tr> <tr> <td>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly</td><td>106 732</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Náklady vynaložené na prodané podíly</td><td>23 000</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Náklady související ostatním dlouhodobým finančním majetkem</td><td>83 456</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Výnosové úroky a podobné výnosy</td><td>16 440</td><td>9 040</td></tr> <tr> <td>Nákladové úroky a podobné náklady</td><td>21 887</td><td>9 720</td></tr> <tr> <td>Ostatní finanční výnosy</td><td>136 853</td><td>1</td></tr> <tr> <td>Ostatní finanční náklady</td><td>15 130</td><td>7</td></tr> <tr> <td>Finanční výsledek hospodaření</td><td>116 552</td><td>-686</td></tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření před zdaněním</td><td>16 474</td><td>836</td></tr> <tr> <td>Daň z příjmů</td><td>10 079</td><td>45</td></tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření po zdanění</td><td>6 395</td><td>791</td></tr> </table> Výše uvedené historické finanční údaje k 31.12.2016 vycházejí z auditované konsolidované účetní závěrky, která byla zpracována v souladu s českými účetními standardy. Od data poslední zveřejněné a ověřené účetní závěrky Emitenta za účetní období končící k 31.12.2016 došlo k těmto významným změnám: - Ke dni 30.11.2017 Skupina nabyla 100 % akcií v bankovní instituci FCM Bank Ltd., Malta, registrační číslo: C50343, prostřednictvím společnosti SAB Europe Holding a.s., jejíž 100 % -ním vlastníkem je SAB Finance Banka FCM Bank Ltd. měla ke 31.12.2017 celkovou bilanční sumu ve výši 69 862 tis. EUR (31.12.2016: 65 751 tis. EUR) a vlastní kapitál ve výši 8 129 tis. EUR (31.12.2016: 8 181 tis. EUR). - Ke dni 01.12.2017 získala společnost SAB Corporate Finance Ltd. (dceřiná společnost SAB Finance) licenci platební instituce ve Velké Británii. Skupina Emitenta plánuje prostřednictvím této společnosti aplikovat stejný byznys model ve Velké Británii jako provádí SAB Finance v České republice. - Ke dni 12.04.2017 Skupina prodala společnost immoSAB a.s. ultimátnímu vlastníkově skupiny Emitenta. V souvislosti s prodejem nevznikly skupině Emitenta žádné ztráty.	Provozní výsledek hospodaření	-100 078	1 522	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	106 732	0	Náklady vynaložené na prodané podíly	23 000	0	Náklady související ostatním dlouhodobým finančním majetkem	83 456	0	Výnosové úroky a podobné výnosy	16 440	9 040	Nákladové úroky a podobné náklady	21 887	9 720	Ostatní finanční výnosy	136 853	1	Ostatní finanční náklady	15 130	7	Finanční výsledek hospodaření	116 552	-686	Výsledek hospodaření před zdaněním	16 474	836	Daň z příjmů	10 079	45	Výsledek hospodaření po zdanění	6 395	791
Provozní výsledek hospodaření	-100 078	1 522																																				
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	106 732	0																																				
Náklady vynaložené na prodané podíly	23 000	0																																				
Náklady související ostatním dlouhodobým finančním majetkem	83 456	0																																				
Výnosové úroky a podobné výnosy	16 440	9 040																																				
Nákladové úroky a podobné náklady	21 887	9 720																																				
Ostatní finanční výnosy	136 853	1																																				
Ostatní finanční náklady	15 130	7																																				
Finanční výsledek hospodaření	116 552	-686																																				
Výsledek hospodaření před zdaněním	16 474	836																																				
Daň z příjmů	10 079	45																																				
Výsledek hospodaření po zdanění	6 395	791																																				
B.13	Události mající podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta	Nepoužije se – nevyskytly se žádné nedávné události specifické pro Emitenta, které by měly podstatný význam na hodnocení platební schopnosti Emitenta.																																				
B.14	Závislost Emitenta na jiných subjektech ze skupiny	Závislost Emitenta na jiných subjektech ve Skupině: Významným aktivem Emitenta je majetková účast v dceřiné společnosti SAB Finance. Díky ziskovosti této společnosti jsou dividendy SAB Finance významným zdrojem příjmů Emitenta. Informace o Skupině je možné najít v prvku B. 5 Shrnutí, jež je součástí tohoto Prospektu.																																				

B.15	Hlavní činnosti Emitenta	Předmětem činnosti Eminent je zejména držení majetkových účastí dceřiných společností. Hlavní činnost dceřiné společnosti SAB Finance, ze které plyne Emitentovi podstatný příjem, je výkon činnosti platební instituce v rozsahu povolení uděleného dle zákona č. 370/2017 Sb., o platebním styku, v platném znění (dále jen „Zákon o platebním styku“). Hlavní činnost dceřiné společnosti SAB Holding a.s. zejména držení majetkových účastí dceřiných společností ve společnostech SAB Energy s.r.o. a mediaport solutions s.r.o. Žádná z těchto společností není významná z pohledu SAB Financial Group a.s. skupiny.
B.16	Ovládání Emitenta	Emitent je ovládán Ing. Radomírem Lapčíkem, LL.M., nar. 03.07.1969, bytem Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00, který vlastní podíl na hlasovacích právech v Emitentovi celkové výši 100 %.
B.17	Rating Emitenta nebo Dluhopisů	Nepoužije se – Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebyla přidělena úvěrová hodnocení.

Oddíl 3. Cenné papíry

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
C.1	Druh a třída Dluhopisů	Jedná se o listinné dluhopisy na jméno, s pevnou úrokovou sazbou ve výši 3,1 % p.a. vydávané v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise 550 000 000 Kč a splatné dne 30.06.2021 s názvem Dluhopis SAB Financial Group 3,1/21. ISIN – identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů nebylo přidělené, nakolik se bude jednat o listinné cenné papíry.
C.2	Měna emise	Měnou emise cenných papírů je česká koruna – Kč.
C.5	Omezení volné převoditelnosti Dluhopisů	Nepoužije se – volná převoditelnost cenných papírů není nijak omezena.
C.8	Práva spojená s Dluhopisy a jejich omezení	S Dluhopisy jsou spojena následující práva: • právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu k datu splatnosti Dluhopisu, • právo na výnos z Dluhopisu stanovený emisními podmínkami, • právo na splacení Dluhopisu před dobou jeho splatnosti, • právo účastnit se schůze majitelů Dluhopisů. Zařazení těchto práv – Dluhopisy jsou nezajištěnými nepřednostními závazky, což znamená, že závazky z Dluhopisů nejsou nijak upřednostněny před ostatními závazky Emitenta. Omezení těchto práv – Emitent je oprávněn splatit Dluhopis přede dnem jeho splatnosti, a to dle své úvahy ke kterémukoli datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí majitelům Dluhopisů v souladu s Podmínkami emise nejdříve 30 dní před takovým příslušným datem předčasného splacení. Emitent nebo majitel Dluhopisu nebo majitelé Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech majitelů Dluhopisů, a to v souladu s emisními podmínkami. Emisní podmínky Dluhopisů se budou řídit právními předpisy

		Slovenské republiky platnými a účinnými k datu schválení tohoto Prospektu. Dluhopisy budou vydány výlučně Emitentem, který je jediným dlužníkem závazků z Dluhopisů. Žádná jiná osoba neposkytuje ohledně Dluhopisů žádné ručení ani jiné zajištění, které by umožňovalo majitelům Dluhopisů uplatňovat jakékoli nároky z Dluhopisů vůči jiné osobě než Emitent nebo vůči majetku jiné osoby než Emitenta.
C.9	Úrokové výnosy Dluhopisů/ Splacení jmenovité hodnoty/ Společný zástupce majitelů Dluhopisů	Dluhopisy jsou od Data emise úročeny pevnou úrokovou sazbou. Úroky se stávají splatnými k následujícím dnům: 31.03., 30.06., 30.09., 31.12. příslušného kalendářního roku. Roční úroková sazba je stanovena ve 3,1 % p.a. ze jmenovité hodnoty Dluhopisů, tato úroková sazba je fixní sazbou pro celé období. <u>Datum splatnosti a ustanovení o umořování půjčky včetně postupů splácení:</u> Datum splatnosti: 30.06.2021 Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu bude provedeno jednorázově k datu splatnosti převodem na účet majitele Dluhopisu oproti jeho předložení v sídle nebo provozovnách Emitenta nebo Administrátora emise. Výnos Dluhopisu je určen roční procentuální sazbou ve výši 3,1 % p.a. z jmenovité hodnoty Dluhopisu. Název zástupce držitelů dluhových cenných papírů – Nepoužije se, protože společný zástupce majitelů Dluhopisů nebyl ke dni Prospektu ustanoven.
C.10	Vysvětlení vlivu hodnoty podkladového nástroje na derivátovou složku platby úroku	Nepoužije se – Dluhopis nemá derivátovou složku platby úroku.
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný rovnocenný trh	Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému.

Oddíl 4. Rizika

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	Emitent identifikoval určité rizikové faktory, které souvisejí s jeho podnikáním. Jedná se o tato dále uvedená rizika: a) Riziko nevyplacení dividend – Majoritní zdroj příjmů Emitenta je majetková účast v dceřiné společnosti SAB Finance a s tím spojená výplata dividend. b) Riziko konkurence – dceřiná společnost Emitenta SAB Finance je vystavená konkurenci v oblasti činnosti platebních institucí. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Emitent nebude schopný reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí.

		c) Riziko regulace – dceřiná společnost Emitenta SAB Finance v souvislosti s výkonem činnosti platební instituce hrozí postih za nedodržování regulatorních pravidel v oblasti činnosti platební instituce stanovovaných a kontrolovaných ze strany orgánu dohledu – ČNB, dále čelí riziku změny těchto regulatorních pravidel. d) Riziko násilného přepadení – Emitent nemůže vyloučit riziko, že budou překonány jeho bezpečnostní opatření k zajištění aktiv a dojde tak ke ztrátě části aktiv Emitenta. e) Operační rizika – Emitent je vystaven rizikům spojeným s provozem Emitenta nebo dceřiné společnosti Emitenta nebo se selháním zaměstnance při dodržování regulatorních opatření Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti. f) Riziko nesplacení úvěrů a zpeněžení zajištění – V souvislosti s dluhovým financováním Emitenta je tento vystaven riziku, že nebude schopen přijaté úvěry splácet a věřitelé se uspokojí že zajištění g) Riziko zahájení insolvenčního řízení – I přes určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy budou podány a Emitent bude omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti splácet výnos z Dluhopisů, případně vyplatit nominální hodnotu Dluhopisů. h) Kreditní riziko – Emitent je vystaven kreditnímu riziku z finančních aktivit (včetně vkladů u bank a finančních institucí, poskytnutých půjček třetím osobám a jiných finančních instrumentů). i) Riziko likvidity – Emitent je vystaven riziku, že nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých finančních závazků, pracovního kapitálu a kapitálovým výdajům, ke kterým je zavázán. j) Tržní rizika – Emitent je vystaven riziku v souvislosti se změnami tržních cen, jako jsou měnové kurzy, úrokové sazby a ceny (hodnoty), které ovlivní příjem či hodnotu finančních instrumentů Emitenta. - Měnové riziko – Existuje riziko zásadní změny kurzu české koruny vůči jiné měně, kterou SAB Finance zejména v souvislosti se svojí činností platební, popř. i s realizací tržeb v jiné měně, než Kč drží nebo bude držet. Tato změna kurzu může při jeho dlouhotrvajícím negativním vývoji negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta, zejména v současné době od 6. května 2017, když ČNB ukončila svůj kurzový závazek. - Riziko úrokové sazby – Emitent a jeho dceřiné společnosti čelí riziku změny úrokových sazeb na finančním trhu zejména v souvislosti s využitím externího financování, přičemž tyto změny mohou mít negativní dopad na Emitenta spočívající ve zdražení cizích zdrojů financování Emitenta, co v konečném důsledku může negativně ovlivnit celou finanční situaci Emitenta.
--	--	---

		k) Politické, ekonomické, právní a sociální faktory vztahující se k České republice – Na výsledky podnikání a finanční situaci Emitenta mohou mít nepříznivý vliv faktory týkající se České republiky, které nelze objektivně předvídat, a které je možné rozdělit na faktory politické, ekonomické, právní a sociální. l) Rizika spojená s výkonností české ekonomiky – Jakákoli změna hospodářské, regulatorní, správní nebo jiné politiky české vlády, jakož i politický nebo hospodářský vývoj v České republice, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na stav ekonomiky uvedené země a tím i na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů. m) Rizika spojená s mírou inflace, výše úrokové míry a jejich změny – Významné změny inflace nebo úrokové míry by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a jeho finanční situaci. n) Rizika spojená s nepředvídatelným výkladem českých a slovenských daňových předpisů – Neustále proměnlivý výklad daňových předpisů ze strany finančních úřadů, nesoulad vývoje českého/slovenského a komunitárního daňového práva, prodloužené lhůty pro splacení dlužných závazků, jakož i možnost uložení vysokých pokut a jiných sankcí, představují pro jakoukoli českou a slovenskou společnost, včetně Emitenta, určité daňové riziko.
D.3	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	Emitent identifikoval určité rizikové faktory, které se týkají emitovaných Dluhopisů: a) Obecná rizika spojená s Dluhopisy – Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý investor by měl především mít dostatečné znalosti a schopnosti, aby byl schopen porozumět všem otázkám souvisejícím s koupí Dluhopisů tak, aby dokázal vyhodnotit všechny dostupné informace a adekvátně na ně reagovat, provést ocenění Dluhopisů i nést rizika spjatá s jejich držetím. b) Riziko likvidity – Vzhledem k tomu, že Dluhopisy jsou vydávány jako nekótované, může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. c) Riziko zdanění – Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než původně předpokládali, a/nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal. d) Rizika vyplývající ze změny práva – Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů, kdy možné změny v právní úpravě nebo ve způsobu aplikace právních předpisů státními orgány mohou mít vliv na hodnotu Dluhopisů po datu vydání tohoto Prospektu.

		e) Rizika vyplývající z možnosti dalšího dluhového financování – Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky majitelů Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. f) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů – Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů. g) Riziko nezajištěného závazku – Dluhopisy jsou nezajištěnými závazky, což znamená, že závazky z Dluhopisů nejsou nijak upřednostněny před ostatními závazky Emitenta a v případě neschopnosti Emitenta plnit své závazky, se majitelé Dluhopisů vystavují riziku, že nebudou uspokojeni.
--	--	---

Oddíl 5. - Nabídka

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
E.2 b	Důvody nabídky/ Použití výnosů	Emitent zvolil formu veřejné nabídky Dluhopisů, která umožňuje oslovit širší okruh potenciálních investorů v České a Slovenské republice. Celkový výtěžek Emise Dluhopisů bude použit na posílení kapitálu a likvidity, na podporu expanze skupiny Eminent, ale i pro financování splácení starších emisí dluhopisů skupiny Eminent.
E.3	Popis podmínek nabídky	Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi formou veřejné nabídky investorům v České a Slovenské republice. Činnosti spojené s vydáním a upisováním Dluhopisů bude zajišťovat obchodník s cennými papíry SAB o.c.p., a.s., IČ: 35 960 990, Hodžovo nám. 1 / A, Bratislava 811 06 („Administrátor emise“). Dluhopisy mohou nabývat právnické i fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České a Slovenské republiky, jakož i v zahraničí. Kategorie potencionálních investorů, kterým budou cenné papíry nabízeny, nejsou nijak omezeny. Při nákupu Dluhopisů není uplatňované předkupní právo, ani jakýkoliv obchod s tímto právem. Celková částka nabídky odpovídá násobku počtu Dluhopisů této emise, tedy 11 000 ks Dluhopisů v nominální hodnotě 50 000 Kč. Celková částka nabídky, tedy objem Emise je 550 000 000 Kč. Minimální investice je 1 ks Dluhopisu. Maximální investice jedním upisovatelem je omezena celkovým předpokládaným objemem Dluhopisů. Dluhopisy budou nabízeny v níže stanovené lhůtě pro upisování za cenu ve výši emisního kurzu 100 %, tedy 50 000 Kč za 1 Dluhopis. Nabídka bude otevřena k datu zahájení upisování, tj ke dni 01.07.2018 a o úpis Dluhopisů bude možné žádat až do 30.06.2019. Takto stanovená lhůta pro upisování je současně lhůtou od otevření do uzavření nabídky. Datum Emise je stanoven na 01.07.2018 od tohoto dne budou moci být řádně upsané Dluhopisy vydávány upisovatelům. Místem upisování Dluhopisů je sídlo nebo provozovna Administrátora emise. Investor může projevit zájem upsat Dluhopisy jen tak, že s

		příslušnými zaměstnanci Administrátora emise vyplní formuláře objednávky na upsání Dluhopisů určené Administrátorem emise. Upisovatel je povinen uhradit Cenu upisovaných Dluhopisů nejpozději poslední den Lhůty pro upisování, a to na Bankovní účet Administrátora emise, který bude zveřejněn v emisních podmínkách k Datu zahájení emise. Okamžikem připsání Ceny upisovaných Dluhopisů upisovatelem na Bankovní účet Administrátora emise se Objednávka Dluhopisů stává závaznou a nelze ji už ze strany upisovatele zrušit a změnit. Dluhopisy budou po uhrazení Ceny upisovaných Dluhopisů během běhu Lhůty pro upisování bez zbytečného časového odkladu vydané a předány jednotlivým upisovatelům tak, že na Dluhopisy bude vyznačeno jméno, příjmení, datum narození (u fyzických osob) nebo obchodní jméno nebo název, IČO (u právnických osob) a adresa trvalého bydliště nebo sídla prvního majitele Dluhopisu. Tyto údaje budou u každého majitele Dluhopisu spolu s číslem upsaného Dluhopisu a jeho podpisem zapsáno do seznamu majitelů Dluhopisů a Dluhopis bude předán prvnímu majiteli Dluhopisu.
E.4	Popis významných zájmů pro emisi / nabídku včetně zájmů konfliktních	Nepoužije se. Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi Dluhopisů, který je pro Emisi Dluhopisů podstatný.
E.7	Odhadované náklady účtované investorovi	Nepoužije se – Emitent neplánuje účtovat investorům žádné náklady nebo poplatky. Případné náklady Administrátora emise spojené se zprostředkováním a umístováním bude hradit Emitent.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k zamyšlení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě zváženy před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Nákup a vlastnictví Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž ta, jenž Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující popis rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení emisních podmínek Dluhopisů nebo podmínek uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu jako celku, jeho případných dodatcích, na podmínkách nabídky Dluhopisů, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů. Emitent doporučuje všem potencionálním investorům, aby svou investici do Dluhopisů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci. Níže Emitent uvádí určité rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky z Dluhopisů vůči investorům.

Oddíl 1. - Rizikové faktory vztahující se k podnikání Emitenta

Riziko nevyplacení dividend

Významným zdrojem příjmů Emitenta je příjem z vyplacených dividend z titulu jeho podílu na dceřiné společnosti SAB Finance, které činí za rok 2016 sumu 35 368 tis. Kč, což je cca 74 % celkových příjmů Emitenta za rok 2016. Toto procento je vypočítáno bez zohlednění výnosů z postoupených pohledávek, jelikož ty představovaly v roce 2016 jednorázovou operaci, která je blíže popsána v oddílu 5 kapitoly tohoto Prospektu s názvem „Údaje o Emitentovi“. Emitent si je vědom, že dividendový příjem je závislý od výkonnosti a hospodářské situace této dceřiné společnosti, což ve svém důsledku znamená, že dividendy mohou být Emitentovi vyplaceny ve významně vyšším objemu než doposud, avšak rovněž i v objemu významně nižším nebo mu být vyplaceny vůbec nemusí. Pokud rozhodne valná hromada dceřiné společnosti SAB Finance o nerozdělení zisku akcionářům, a tedy o nevyplacení dividend, ovlivnila by tato skutečnost negativně finanční situaci Emitenta. Toto riziko je v současné době minimalizováno pouze na případy, kdy by SAB Finance nevykázala žádný zisk, který by mohla vyplatit ve formě dividend svým akcionářům, neboť v případech, kdy zisk vykáže, je velmi pravděpodobné, že bude rozhodnuto i o vyplacení dividend, neboť toto rozhodnutí za současné situace, kdy majoritní podíl na hlasovacích právech ve společnosti SAB Finance má Emitent, činí sám Emitent, který má zájem na tom, aby dividendy jeho dceřiné společnosti vyplaceny byly.

Riziko konkurence

V podmínkách silné konkurence je dceřiná společnost Emitenta SAB Finance, ze které díky vysoké majetkové účasti Emitenta plyne převažující část příjmů. Tato dceřiná společnost vykonává činnosti platební instituce v rozsahu povolení uděleného dle Zákona o platebním styku. Pokud tato společnost nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, mohlo by dojít ke zhoršení hospodářské situace Emitenta, což by v konečném důsledku mohlo negativně ovlivnit jeho schopnost dostát závazkům vyplývajícím z Dluhopisů.

Riziko regulace

ČNB provádí dohled nad dceřinou společností Emitenta SAB Finance v oblasti činnosti platební instituce. Stanovuje pravidla, reguluje, dohlíží a popřípadě postihuje nedodržování stanovených pravidel. Pokud SAB Finance nebude dodržovat tyto pravidla, hrozí jí postih za toto nedodržování, popř. až ztráta Osvědčení o registraci k činnosti platební instituce.

Dále toto riziko, jež může mít negativní vliv na podnikatelskou činnost Emitenta a ve svém důsledku na jeho schopnost splnit své závazky z Dluhopisů, souvisí s možnou změnou v oblasti této regulace, tedy zejména se změnou právní úpravy regulace činnosti platebních institucí a změně postupů regulatorního orgánu při provádění dohledu nad platebními institucemi.

Ačkoliv si Emitent není vědom toho, že by platnou legislativu porušovali, nemůže vyloučit uložení sankcí v budoucnu, což by mohlo negativně ovlivnit Emitentovu schopnost splácet své závazky z Dluhopisů.

Riziko násilného přepadení

Přestože Emitent využívá k zajištění svých aktiv, zejména standardně používané bezpečnostní systémy a opatření, Emitent nemůže vyloučit, že tyto budou překonány a může tak dojít k odcizení části aktiv Emitenta. V takovém případě hrozí ztráta určité části aktiv, což by mohlo negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta.

Operační rizika

Rizika spojená s provozem nebo se selháním zaměstnance při dodržování regulatorních opatření dceřiné společnosti SAB Finance. Jedná se např. o tyto operační rizika: chyba při zadávání platebních příkazů, nedodržení principu čtyř očí, nedodržení interních limitů, zavírování informačního systému, napadení informačního systému z externího zdroje, nebezpečí požáru. Všechna výše uvedená operační rizika, mohou mít negativní vliv na finanční situaci Emitenta nebo SAB Finance tedy s negativními dopady rovněž pro Emitenta v případě, kdy selhání v těchto oblastech společnosti SAB Finance jí způsobí významné ztráty.

Riziko spojené s případnou insolvencí

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

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

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na Emitenta, ten bude

omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti splácet výnos z Dluhopisů, případně vyplatit nominální hodnotu Dluhopisů.

Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje jedno z finančních rizik (vedle rizika likvidity a tržního představenými níže), kterým Emitent musí čelit. Řízení finančního rizika Emitenta je zaměřeno na finanční rizika, která vycházejí z finančních nástrojů, vůči kterým je Emitent vystaven v důsledku svých činností. Finanční rizika zahrnují kreditní riziko, riziko likvidity a tržní riziko (včetně měnového rizika, rizika úrokové sazby a cenového rizika).

Kreditní riziko reprezentuje riziko neschopnosti dlužníka dostát svým závazkům z finančních nebo obchodních vztahů, která může vést k finančním ztrátám. Skupina Emitenta je vystavena kreditnímu riziku z finančních aktivit včetně vkladů u bank a finančních institucí a případných poskytnutých půjček třetím osobám a jiných finančních instrumentů. Z popsaných důvodů tak Emitent není schopen zaručit, že Emitent získá peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho závazky vůči majitelům Dluhopisů.

Riziko likvidity

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých finančních závazků, pracovního kapitálu a kapitálovým výdajům, ke kterým je zavázán.

Řízení likvidity Emitenta má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu peněžních závazků, jakmile se stanou splatnými. Koncentrace tohoto rizika je limitována díky rozdílné splatnosti závazků Emitenta a rozdílnému portfoliu zdrojů financování Emitenta. Emitent může být vystaven podmíněnému riziku likvidity, které vyplývá z úvěrových smluv, podle kterých při porušení stanovených smluvních ujednání může věřitel vyžadovat zesplatnění úvěru, což může vést k dodatečné potřebě finančních prostředků dříve než dle původní smluvní splatnosti.

Emitent monitoruje plnění úvěrových podmínek pravidelně.

Tržní riziko

Tržní riziko je riziko, které souvisí se změnami tržních cen, jako jsou měnové kurzy a úrokové sazby, které ovlivní příjem či hodnotu finančních instrumentů Emitenta. Cílem řízení tržního rizika je eliminovat negativní dopady tržních faktorů na zisky a cash flow Emitenta.

Tržní rizika Emitenta převážně vycházejí z otevřených pozic z (a) cizích měn (valut) a (b) úročeného majetku a závazků a týkající se obecných a specifických tržních pohybů.

Měnové riziko

Měnové riziko je riziko, že fair value nebo budoucí cash flow z finančního instrumentu bude fluktuovat z důvodu změn měnových kurzů, zejména v současné době od 6. dubna 2017 když ČNB ukončila svůj kurzový závazek.

Skupina Emitenta je vystavena měnovému riziku převážně v souvislosti s provozováním činnosti dle udělené devizové licence dceřiné společnosti SAB Finance. Dceřina společnost Emitenta se při provozování služeb platební instituce řídí pravidly, podle kterých neprodává devizy za nižší cenu, než za něž ji koupila. SAB Finance však nemůže vyloučit, že může dojít k takové změně kurzu, která bude mít dlouhodobě negativní trend a bude tak muset nést případnou ztrátu, kterou touto držbou deviz,

jejíž kurz vůči české koruně dlouhodobě a trvale klesá, utrpí. Společnost SAB Finance, která v důsledku negativního vývoje měnových kurzů měn, v nichž má SAB Finance otevřenou pozici, může utrpět významné finanční ztráty, což ve svém důsledku může znamenat, že rozhodne o nevyplacení dividend, popř. o vyplacení dividend v nižší výši než v minulosti, což může významně negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta a jeho schopnost splácet své závazky z Dluhopisů.

Funkční měna Emitenta je česká koruna a majoritní část tržeb, nákladů a aktiv je primárně realizována v této měně. Emitent však nemůže vyloučit, že v budoucnu se více tržeb bude uskutečňovat i v jiných měnách, čímž může riziko spojené se změnou měnových kurzů stoupat a vztahovat se tak nejen na činnost platební instituce u dceřiné společnosti Emitenta, ale i na jeho další podnikatelské činnosti, ve kterých by případně cizí měnu k obchodování používal. Finanční výkazy Emitenta budou i do budoucna vystavovány v českých korunách.

Kurzové změny mohou mít vliv na hospodářskou situaci Emitenta v závislosti na tom, jakou měnu Emitent, potažmo i SAB Finance, bude v době takových kurzových změn držet, mohou tyto dopady být pozitivní nebo negativní.

Riziko úrokové sazby

Riziko úrokové sazby představuje riziko, že fair value nebo budoucí cash flow z finančních instrumentů bude kolísat z důvodu změn tržních úrokových sazeb.

Skupina Emitenta v současnosti nevyužívá významní externí financování, avšak není možné vyvrátit, že se tak v budoucnu rozhodne. Změna úrokových sazeb na trhu pak pro skupinu Emitenta může mít ten důsledek, že jakékoliv budoucí externí financování, k němuž by se Emitent rozhodl, bude při růstu úrokových sazeb pro Emitenta dražší než to, jakého využíval nebo využívá v době, kdy jsou úrokové sazby na trhu velmi nízké.

Výše popsané riziko podstupuje ve stejném rozsahu i SAB Finance, již vyplácené dividendy jsou hlavním příjmem Emitenta. Zdražení externího financování společnosti SAB Finance z důvodu růstu úrokových sazeb tak může mít dopad na její ekonomickou situaci, což může mít ve svém důsledku, v případě, že se rozhodne nevyplatit dividendy, mít negativní vliv i na samotnou ekonomickou situaci Emitenta.

Politické, ekonomické, právní a sociální faktory vztahující se k České republice

Na výsledky podnikání a finanční situaci Emitenta mohou mít nepříznivý vliv faktory týkající se České republiky, které nelze objektivně předvídat, a které je možné rozdělit na faktory politické, ekonomické, právní a sociální. Zejména změny v míře právní regulace či ve výkladu právní úpravy ve vztahu k Emitentovi mohou mít nepříznivý vliv na podnikání a finanční situaci Emitenta. Emitent nemůže výše zmíněné faktory, jakkoliv ovlivnit, zejména pak nemůže zajistit, že politický, ekonomický či právní vývoj v České republice bude příznivý ve vztahu k jeho podnikání.

Rizika spojená s výkonností české ekonomiky

Vzhledem k zaměření Emitenta výhradně na český trh, je růst zisku Emitenta do značné míry spojen s výkonností ekonomiky této země. Jakákoli změna hospodářské, regulatorní, správní nebo jiné politiky české vlády, jakož i politický nebo hospodářský vývoj v České republice, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na stav ekonomiky uvedené země a tím i na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

Rizika spojená s mírou inflace, výše úrokové míry a jejich změny

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivňovány mírou inflace. Významné změny inflace nebo úrokové míry by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a jeho finanční situaci.

Rizika spojená s nepředvídatelným výkladem českých daňových předpisů

Neustále proměnlivý výklad daňových předpisů ze strany finančních úřadů, nesoulad vývoje českého a komunitárního daňového práva, prodloužené lhůty pro splacení dlužných závazků, jakož i možnost uložení vysokých pokut a jiných sankcí, představují pro jakoukoli českou společnost, včetně Emitenta, určité daňové riziko.

Oddíl 2. - Rizikové faktory týkající se Dluhopisů

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

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

- (a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu, nebo v jakémkoliv jeho dodatku či doplnění, přímo nebo odkazem;
- (b) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu do svých investic a/nebo na své celkové investiční portfolio;
- (c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
- (d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především emisním podmínkám a tomuto Prospektu) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu;
- (e) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Riziko likvidity

Vzhledem k tomu, že Dluhopisy jsou vydávány jako nekótované, může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

Riziko zdanění

Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvodu daně nebo jiných poplatků v souladu s právem či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou

Dluhopisy. Potenciální investoři by se nicméně neměli při získávání, prodeji či splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění.

Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly „Zdanění a devizová regulace v České a Slovenské republice“ tohoto Prospektu. Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než původně předpokládali, a/nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Rizika vyplývající ze změny práva

Emisní podmínky Dluhopisů se se budou řídit právem Slovenské republiky platným k datu schválení tohoto Prospektu. Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů, a to případně i se zpětnou účinností. Emitent nemůže činit jakékoli záruky týkající se dopadů jakéhokoli soudního rozhodnutí nebo změny slovenského práva nebo úřední praxe na hodnotu Dluhopisů po datu tohoto Prospektu.

Rizika vyplývající z možnosti dalšího dluhového financování

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky majitelů Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých závazků z Dluhopisů.

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

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

Riziko nezajištěného závazku

Dluhopisy jsou nezajištěnými závazky Emitenta vůči majitelům Dluhopisů, což znamená, že závazky z Dluhopisů nejsou nijak upřednostněny před ostatními závazky Emitenta a v případě neschopnosti Emitenta plnit své závazky, se majitelé Dluhopisů vystavují riziku, že nebudou uspokojeni.

Důležité

Tento Prospekt je prospektem ve smyslu zákona č. 566/2001 Z.z., o cenných papírech a investičných službách, v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o cenných papírech“). Tento Prospekt bude schválen Národnou bankou Slovenska a žiadny štátny orgán, ani iná osoba tento Prospekt neschváli.

Eminent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Eminentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsažené v tomto Prospektu. Na žádné takovéto jiné prohlášení anebo informace se není možné spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Eminentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou všechny informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoliv okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Za závazky Eminentu včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů neručí Slovenská republika ani Česká republika ani jakákoliv jejich instituce, ministerstvo nebo jejich politická součást (orgán státní správy či samosprávy), ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrované, povolené ani schválené jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá.

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Informace obsažené v kapitole Zdanění a devizová regulace v České a Slovenské republice a v kapitole Vymáhání soukromoprávních závazků vůči emitentovi jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem.

Potenciální investoři do Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradcce.

Investorům do Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů Slovenské republiky, ze zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Prospekt, výroční zpráva Emitenta za rok 2016 jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta a kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta zahrnuté do tohoto Prospektu budou po celou dobu platnosti tohoto Prospektu všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod u Emitenta v jeho sídle a v sídle nebo na adresách provozoven společnosti SAB o.c.p., as ("Administrátor emise"). Tyto dokumenty budou také k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Administrátora emise www.sabocp.sk.

Emitent bude i nadále v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před ukončením veřejné nabídky Dluhopisů k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Národní bankou Slovenska a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, změn ve skupině Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit.

Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

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

Pokud bude tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v slovenském jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v slovenském jazyce.

ÚDAJE O EMITENTOVÍ

Tato část Prospektu je vypracována podle Přílohy č. XXVI Nařízení o prospektu, nakolik je Emitent malým a středním podnikem podle §120 odst. 7 zákona o cenných papírech. Podle poslední konsolidované účetní závěrky Emitenta za rok končící 31. prosince 2016 Emitent splňuje dvě ze tří podmínek pro klasifikaci jako malý a střední podnik, tj. průměrný počet zaměstnanců skupiny Emitenta je nižší než 250 (2016: 74; 2015: 62) a celkový roční obrát skupiny Emitenta nepřevyšuje 50 mil. Eur (2016: 27 mil. Eur; 2015: 0 mil. Eur). Skupina Emitenta splňovala pouze podmínku celkové částky majetku převyšující 43 mil. Eur (2016: 76 mil. Eur; 2015: 45 mil. Eur).

Oddíl 1. Zodpovědné osoby

Zodpovědné osoby

Osobou zodpovědnou za Prospekt je Emitent – SAB Financial Group a.s., se sídlem Praha 1 Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, IČO: 036 715 18, zapsaná v obchodním rejstříku České republiky vedeném Městským soudem v Praze, oddílu B, vložce 20342, jejíž jménem ve věci tohoto Prospektu koná Ing. Dana Hübnerová.

Čestné prohlášení

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Prospektu, k datu jeho vyhotovení, v souladu se skutečností, a že nebyly zamlženy žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam tohoto Prospektu.

Jménem SAB Financial Group a.s.

.....
Ing. Dana Hübnerová
člen představenstva SAB Financial Group a.s.

Oddíl 2. Oprávnění auditorů

Historické finanční údaje, uvedené v tomto Prospektu, byly ověřeny auditorem BDO CA, s.r.o., sídlem Marie Steyskalové 315/14, 616 00 Brno – Žabovřesky, zapsána v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem osvědčení 305, IČO: 255 35 269. Zodpovědný auditor je Ing. Rostislav Chalupa.

Kompletní konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za účetní období končící 31.12.2016 je uvedena jako Příloha č.1 tohoto Prospektu.

Oddíl 3. Vybrané finanční údaje

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných finančních údajů Emitenta podle obecně závazných účetních předpisů České republiky za finanční rok končící 31.12.2016 se srovnatelnými údaji za finanční rok končící 31.12.2015, jelikož Emitent je malým a středním podnikům ve smyslu § 120 odst. 7 Zákona o cenných papírech. Uvedené údaje pocházejí z auditované řádné konsolidované účetní závěrky Emitenta za 2016, která je poslední zveřejněnou auditovanou účetní závěrka Emitenta.

Konsolidovaná rozvaha ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	31.12. 2016	31.12.2015
Aktiva celkem	2 044 815	1 207 624
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	0
Dlouhodobý majetek	297 704	493 929
Dlouhodobý nehmotný majetek	3 290	7 217
Dlouhodobý hmotný majetek	20 084	3 039
Dlouhodobý finanční majetek	2	194 907
Kladný konsolidační rozdíl	274 328	288 766
Oběžná aktiva	1 746 319	713 046
Zásoby	13 856	9 161
Pohledávky	1 430 378	609 716
Krátkodobý finanční majetek	0	298
Peněžní prostředky	302 085	93 871
Časové rozlišení aktiv	792	649
Pasiva celkem	2 044 815	1 207 624
Vlastní kapitál	566 063	559 668
Základní kapitál	507 000	507 000
Výsledek hospodaření minulých let	52 668	51 877
Výsledek hospodaření běžného účetního období	6 395	791
Cizí zdroje	1 478 529	647 809
Rezervy	0	1 431
Závazky	1 478 529	646 378
Dlouhodobé závazky	511 972	208 672
Krátkodobé závazky	966 557	437 706
Časové rozlišení	223	147

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	2016	2015
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	21 893	0
Tržby z prodeje zboží	135 724	
Výkonová spotřeba	160 178	1 713
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-4 695	0
Osobní náklady	66 509	8
Úpravy hodnot v provozní oblasti	10 615	0
Ostatní provozní výnosy	323 980	3 381
Ostatní provozní náklady	334 630	138
Odpis kladného konsolidačního rozdílu	14 438	0
Provozní výsledek hospodaření	-100 078	1 522
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	106 732	0
Náklady vynaložené na prodané podíly	23 000	0
Náklady související ostatním dlouhodobým finančním majetkem	83 456	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	16 440	9 040
Nákladové úroky a podobné náklady	21 887	9 720
Ostatní finanční výnosy	136 853	1
Ostatní finanční náklady	15 130	7
Finanční výsledek hospodaření	116 552	-686

Výsledek hospodaření před zdaněním	16 474	836
Daň z příjmů	10 079	45
Výsledek hospodaření po zdanění	6 395	791

Oddíl 4. Rizikové faktory

Popis rizikových faktorů, které mohou ovlivnit Emitentovu schopnost plnit své závazky z Dluhopisů vůči investorům, je uveden v kapitole tohoto Prospektu s názvem „Rizikové faktory“.

Oddíl 5. Údaje o Emitentovi

Historie a vývoj emitenta

Emitentem je akciová společnost SAB Financial Group a.s., která byla založena dne 29.12.2014 a ode dne 29.12.2014 byla zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 14837. Společnost je založena na dobu neurčitou. Sídlem společnosti je Česká republika, Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00. Emitent se při své činnosti řídí právním řádem České republiky, podle kterého je založen. Konkrétní právní předpisy týkající se činnosti Emitenta jsou především zákon č.89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění, zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění, zákon č. 323/2016 Sb.

Emitent má své hlavní místo výkonu činnosti na adrese: Praha 1 Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00. Identifikační číslo Emitenta (IČO) je 036 71 518. Jelikož u listinných dluhopisů není povinnost registrace a vedení evidence majitelů v Centrálním depozitáři cenných papírů, ve smyslu § 104 odst. 4 zákona o cenných papírech nepotřebuje mít společnost emitující listinné dluhopisy, a tedy ani Emitent, přidělený LEI kód.

Telefonní číslo Emitenta do jeho místa výkonu hlavní činnosti je +420 727 910 684.

Účelem založení SAB Financial Group a.s. bylo vytvoření přehledné a transparentní holdingové struktury, přičemž hlavní činnosti společnosti SAB Financial Group a.s. jsou držení majetkových účastí a financování skupinových aktivit. Z tohoto důvodu mezi hlavní výnosy Emitenta patří dividendové a úrokové výnosy, a hlavním nákladem jsou úrokové náklady.

Emitent má za to, že k datu vyhotovení tohoto Prospektu nenastaly žádné významné okolnosti, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

Investice

Ode dne zveřejnění poslední účetní závěrky Emitent nabyl 100 % akcií v bankovní instituci FCM Bank Ltd., Malta, registrační číslo: C50343, ke dni 30.11.2017 prostřednictvím společnosti SAB Europe Holding, který 100 %-ním vlastníkem je SAB Finance Banka FCM Bank Ltd. měla ke 31.12.2017 celkovou bilanční sumu ve výšce 69 862 tis. EUR (31.12.2016: 65 751 tis. EUR) a vlastní jmění ve výšce 8 129 tis. EUR (31.12.2016: 8 181 tis. EUR).

Kromě informací uvedených shora, Emitent ani společnosti ve skupině Emitenta nerealizovaly žádnou další významnou investici, která by ovlivnila nebo změnila ekonomickou situaci společnosti/skupiny a jeho řídicí orgány se k žádné budoucí takové investici, vč. investice spočívající v zhodnocení nemovitostí vlastněných Emitentem, nezavázaly.

Oddíl 6. Přehled podnikání

Hlavní činnosti

Hlavními činnostmi Emitenta jsou správa majetkových účastí v dceřiných společnostech a financování Skupiny. Nejsou plánované žádné významné nové produkty nebo služby.

Příjmy z dceřiných společností Emitenta, tj. ze SAB Finance a SAB Holding a.s., jsou pro ekonomickou situaci Emitenta podstatné, neboť představují významný podíl na celkových příjmech Emitenta. Správa majetkové účasti v SAB Finance generuje Emitentovi majoritní část příjmů. Z tohoto důvodu je v tomto Prospektu věnována pozornost činnosti dceřiné společnosti SAB Finance. Ekonomická situace společnosti SAB Holding a.s. je pro Emitenta důležitá také, proto je její činnost zmíněná v tomto prospektu.

Společnost **SAB Finance** byla založena dne 30.7.2010. Společnost SAB Finance je držitelem licence platební instituce. V roce 2016 společnost SAB Finance dosáhla čistého zisku po zdanění 32,7 mil. Kč (2015: 37,2 mil. Kč) při celkových výnosech 141,1 mil. Kč (2015: 163,8 mil. Kč). Bylo tak dosaženo průměrné rentability výnosů ve výši 23,18 % (2015: 22,71%).

V roce 2016 společnost SAB Finance uzavřela celkem 137 tis. obchodů s klienty, přičemž ke 31.12.2016 evidovala 14 690 klientů. V roce 2017 tento počet narostl na více než 15 500 klientů. Největší náklady pro společnost představují osobní náklady, které tvoří zhruba 49 % celkových nákladů, další podstatné náklady jsou finanční povahy a jde především o další správní náklady, bankovní poplatky a náklady na provize.

Ke dni přípravy tohoto Prospektu byla k dispozici i výroční zpráva SAB Finance za rok 2017 a finanční údaje z ní Emitent neměl povinnost uvést v tomto Prospektu. Emitent se však rozhodl pro věrnější a pravdivější pohled na finanční situaci skupiny Emitenta uvést informačně i vybrané finanční ukazatele z této výroční zprávy za 2017. Společnost SAB Finance dosáhla čistý zisk po zdanění 54,8 mil. Kč při celkových výnosech 191,1 mil. Kč.

Schválené auditované výroční zprávy SAB Finance za rok 2016 a 2017 jsou veřejně dostupná na webové adrese SAB Finance <https://www.sab.cz/ke-stazeni#>.

Společnost **SAB Holding a.s.** byla založena dne 23.12.2014 a je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 20341. Společnost je založena na dobu neurčitou. SAB Holding a.s. se při své činnosti řídí právním řádem České republiky, podle kterého je založen. Účelem založení SAB Holding a.s. bylo vytvoření holdingové společnosti, přičemž hlavní činnosti společnosti SAB Holding a.s. je držení majetkových účastí a financování skupinových aktivit. Z tohoto důvodu mezi hlavní výnosy této společnosti patří dividendové a úrokové výnosy, a hlavním nákladem jsou úrokové náklady.

V roce 2016 dosáhla společnost SAB Holding a.s. ztráty ve výši 3 037 tis. Kč při celkových výnosech 4 479 tis. Kč. V roce 2015 společnost dosáhla čistý zisk po zdanění 626 tisíc Kč při celkových výnosech 2 039 tis. Kč.

Stručný popis hlavních trhů, na kterých Emitent soutěží

Hlavním trhem emitenta je Česká republika. Česká ekonomika se v roce 2017 těšila z robustního růstu. Ve 2. čtvrtletí se hrubý domácí produkt zvýšil meziročně o 4,7 %, když se výkon ekonomiky opíral o rostoucí domácí i zahraniční poptávku. Dynamický ekonomický růst se významně promítal do vývoje trhu práce s poklesem lidí bez práce. Příznivá finanční situace podniků se příznivě promítla i do růstu mezd. Inflace ve 2. čtvrtletí zpomalila meziroční tempo růstu v průměru na 2,2 %.

Průmyslová produkce zpomalila tempo meziročního růstu na 3,2 %, což korespondovalo se zpomalením růstu nových průmyslových zakázek. Rozhodujícím odvětvím zpracovatelského průmyslu je dlouhodobě výroba motorových vozidel. Z dalších odvětví se významně zvýšila produkce v chemickém průmyslu, ve výrobě počítačů, elektronických a optických přístrojů, ve výrobě základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků. Stavební produkce se po pěti čtvrtletích poklesů vrátila na dráhu růstu s 5,4 %. Výsledek byl ovlivněn zejména nízkou srovnávací základnou.

V zahraničním obchodě se zbožím pokračoval trend rychlejšího meziročního růstu dovozu než vývozu. Strana dovozu byla zatěžována vysokou dovozní náročností českého vývozu i silným růstem domácí poptávky. Příznivé podmínky na trhu práce, umocněné spotřebitelským optimismem, stimulovaly poptávku domácností, když rostly maloobchodní tržby.

Nákup a prodej cizí měny

Co se týče devizového spotového trhu, na kterých skupina Emitenta působí, tento trh vykazuje kontinuální růst v průběhu roku 2017, zejména však od data ukončení kurzového závazku ze strany České národní banky. Vzhledem k velmi vzdálenému horizontu případného přijetí eura ČR je předpoklad stabilního trhu i pro příští období. Rovněž díky dobré makroekonomické situaci není predikovatelný výkyv kurzu v neprospěch české měny, a tudíž lze považovat trh z tohoto hlediska za stabilní.

Prohlášení Emitenta o jeho působení v hospodářské soutěži

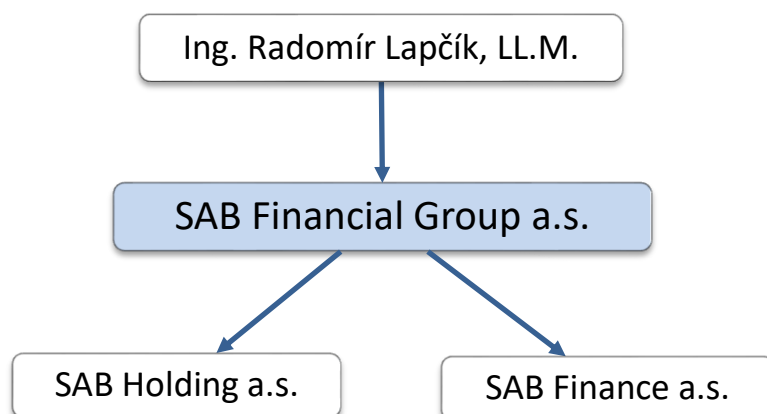
Pokud není uvedeno jinak, pocházejí výše prezentované údaje o postavení Emitenta v hospodářské soutěži z interních podkladů a analýz Emitenta.

Oddíl 7. Organizační struktura

Stručný popis skupiny a postavení Emitenta ve skupině

Emitent je ovládán Ing. Radomírem Lapčíkem, LL.M., nar. 03.07.1969, bytem Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00, který vlastní 170 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč a 20 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 24 500 000 Kč což představuje podíl na hlasovacích právech Emitenta v celkové výši 100 %. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládající osobou Emitenta. Emitent je ovládající osobou/mateřskou společností společnosti SAB Holding a.s., Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 036 68 118 (dále jen „SAB Holding“), jejímž je Emitent jediným vlastníkem, tj. jediným akcionářem s 170 ks akciemi na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč. Dceřinou společností Emitenta je společnost SAB Finance, se sídlem Praha 1 - Nové Město, Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, IČO: 247 17 444 (dále jen „SAB Finance“), jejíž je Emitent jediným akcionářem a vlastníkem (100%) a zároveň vlastníkem 100 % hlasovacích práv. (všechny uvedené společnosti dále společně jen jako "Skupina" nebo „skupina Emitenta“).

Níže uvedené grafické schéma zobrazuje společnosti ve Skupině a jejich postavení ve Skupině k datu vyhotovení tohoto Prospektu.



Závislost Emitenta na jiných subjektech ve skupině

Významným aktivem Emitenta je majetková účast v dceřiné společnosti SAB Finance. Díky ziskovosti této společnosti jsou dividendy významným zdrojem příjmů Emitenta. Finanční situace Emitenta je tak velmi významně determinována finanční situací společnosti SAB Finance. Pokud tato nebude mít dobré hospodářské výsledky, nebudou Emitentovi vypláceny dividendy, popř. mu nebudou vypláceny v takovém rozsahu jako doposud, což může negativně ovlivnit jeho schopnost splácet své závazky z Dluhopisů. Další informace o závislosti Emitenta na SAB Finance je možné nalézt rovněž v kapitole tohoto Prospektu s názvem Rizikové faktory. Procentuální vyjádření podílu těchto příjmů plynoucích Emitentovi z dividend vyplácených společností SAB Finance na celkových příjmech Emitenta stejně jako podíly příjmů z jiných významných činností Emitenta je možné nalézt v oddílu 1 kapitoly tohoto Prospektu s názvem „Rizikové faktory“.

Oddíl 8. Informace o trendech

Robustní situace německé ekonomiky, robustní situace českého exportu

Trh nákupu a prodeje cizí měny je ovlivňován také trendy vývoje české ekonomiky a zemí jejichž měny jsou směňovány. Majoritní roli hraje měna euro, zejména s ohledem na význam německé ekonomiky pro ekonomiku českou. Situaci lze hodnotit jako stabilní trend, a tedy tržní prostor pro dceřinou společnost Emitenta SAB Finance se nezměňuje.

Pozitivní ratingové hodnocení ČR

Vzhledem ke stabilnímu pozitivnímu ratingovému hodnocení ČR, které vyplývá zejména z dobré situace státního dluhu a jeho vývoje, nedochází k negativním trendům jako např. u jiných zemí eurozóny. Díky tomu nedochází k významným negativním dopadům do korporátní ani do veřejné sféry, a tedy tržní prostor se pro Emitenta nezměňuje.

Mírná depreciace marží na trhu vlivem konkurence

Z pohledu klientů Emitenta a jeho dceřiné společnosti SAB Finance jde jistě o pozitivní trend stále výhodnějších podmínek pro nákup a prodej cizí měny díky poklesu marží. Nicméně depreciace je v horizontu mnoha let mírná a stále vytváří dostatečný prostor pro generování příjmů. Na depreciaci marží Emitent a jeho dceřina společnost SAB Finance přirozeně reagují nárůstem počtu klientů a počtu

obchodů. V roce 2017 a zejména po ukončení intervencí ČNB se trend snižování marží obrátil, což je pozitivní faktor pro skupinu Emitenta.

Stabilizace situace v eurozóně

Pro devizové trhy je významná politika Evropské centrální banky a výsledná stabilizace finanční situace zemí a finančních trhů v eurozóně. Díky tomu pro Emitenta a jeho dceřinou společnost SAB Finance nedochází k významnému zmenšování tržního prostoru.

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

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

Emitent bude i v následujících letech pokračovat ve svých aktivitách, přičemž i nadále bude stěžejním pilířem podnikatelské činnosti držení majetkových účastí, vlastnictví a pronájem nemovitostí, nákup a prodej cizoměnných prostředků.

Oddíl 9. Prognózy nebo odhady zisku

Emitent se rozhodl neuvádět jakékoliv prognózy či odhady zisku a dosud žádné prognózy nebo odhady zisku ani nezveřejnil.

Oddíl 10. Správní, řídicí a dozorčí orgány

Správním a řídicím orgánem Emitenta je představenstvo společnosti. Dozorčím orgánem je dozorčí rada.

Představenstvo Emitenta

Představenstvo Emitenta má v souladu s platnými stanovami Emitenta jednoho člena, kterým ke dni vyhotovení tohoto dokumentu byl:

Funkce	Jméno	Pracovní adresa
Jediný člen představenstva	Ing. Dana Hübnerová	Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00

Ing. Dana Hübnerová

Datum narození: 1. února 1955

Bydliště: Hluboká 5254, 760 01 Zlín

Členství v orgánech jiných společností: Správa Aktiv a bankovní poradenství a.s., IČO 255 51 655, SAB Holding a.s., IČO 036 68 118 (člen dozorčí rady), SAB o.c.p., a.s., IČO 35 960 990 (člen dozorčí rady), SAB Financial Investments a.s., IČO 019 57 201 (člen dozorčí rady).

Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada Emitenta má v souladu s platnými stanovami Emitenta jednoho člena, kterým ke dni vyhotovení tohoto dokumentu byl:

Funkce	Jméno	Pracovní adresa
Jediný člen dozorčí rady	Ing. Jana Ježková	Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00

Jana Ježková

Datum narození: 4. ledna 1959

Bydliště: Makovského 1141/11, Řepy, 163 00 Praha 6

Členství v orgánech jiných společností: SAB Finance, IČO 247 17 444 (člen dozorčí rady); SAB Capital a.s., IČO 279 32 265; SAB CZ s.r.o., IČO 26939355; OVUS a.s., IČO: 630 79 151; Domy Květnice Development s.r.o., IČO 283 74 207; GALTEX s.r.o., IČO 475 50 767; SAB Energy s.r.o., IČO 043 47 072; SAB o.c.p., a.s., IČO 35 960 990 (člen dozorčí rady).

Prohlášení o střetu zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Oddíl 11. Postupy představenstva a dozorčí rady

Představenstvo má jediného člena, proto o rozhodování o záležitostech společnosti v kompetenci představenstva rozhoduje 1 člen. Délka funkčního období člena představenstva je 5 let.

Dozorčí rada má jediného člena, proto o rozhodování o záležitostech společnosti v kompetenci dozorčí rady rozhoduje 1 člen. Délka funkčního období člena dozorčí rady je 5 let.

Působnost dozorčí rady:

Dozorčí rada:

- a) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě,
- b) svolává valnou hromadu, jestliže to vyžadují zájmy společnosti a na takto svolané valné hromadě navrhuje potřebná opatření. Pro způsob svolání valné hromady platí přiměřeně ustanovení § 184 až 190 obchodního zákoníku
- c) navrhuje představenstvu nebo valné hromadě opatření, která považuje za vhodná
- d) vyžaduje si informace od představenstva a jeho členů
- e) dává souhlas k uzavření smlouvy, na jejímž základě má společnost nabýt nebo zcizit majetek, přesahuje-li hodnota nabývaného nebo zcizovaného majetku v průběhu jednoho účetního období jednu třetinu vlastního kapitálu vyplývajícího z poslední řádné účetní závěrky nebo z konsolidované účetní závěrky, sestavuje-li společnost konsolidovanou účetní závěrku
- f) je oprávněná zakázat představenstvu určité jednání jménem společnosti
- g) plní funkci výboru pro audit, zejména
 - sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
 - hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik,
 - sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
 - posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a zejména poskytování doplňkových služeb auditované osobě,
 - doporučuje auditora.

Prohlášení Emitenta o dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Emitent prohlašuje, že dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Obchodní zákoník.

Oddíl 12. Hlavní akcionáři

Ovládající osobou Emitenta je Ing. Radomír Lapčík, LL.M., r.č. 3.7.1969, bytem Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00, který vlastní 170 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč a 20 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 24 500 000 Kč, což představuje podíl na hlasovacích právech Emitenta v celkové výši 100 %, Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládající osobou Emitenta.

Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

Emitentovi nejsou známa jakákoliv ujednání, která mohou následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

Emitentovi nejsou známy informace o smlouvách mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře.

Oddíl 13. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a o ztrátách emitenta**Historické finanční informace**

Emitent vznikl 29.12.2014 a pro období let 2015 a 2016 vypracoval individuální a konsolidované účetní závěrky Emitenta sestavené podle obecně závazných účetních předpisů České republiky. Emitent není povinen sestavovat a ani nikdy dobrovolně nesestavil a nezveřejnil účetní závěrku podle mezinárodních účetních standardů. Emitent není účetní jednotkou splňující kritéria pro vznik zákonné povinnosti pro ověření účetní závěrky podle § 19a zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, protože (i) není emitentem investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, a ani (ii) není účetní jednotkou uvedenou v § 22 odst. 3 písm. a) nebo b) a v odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění (dceřiné a přidružené společnosti, jejichž mateřská společnost připravuje účetní závěrku podle IFRS), a u které se předpokládá, že k rozvahovému dni bude mít povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku podle IFRS. Taková účetní jednotka uvedená v § 22 odst. 3 písm. a) nebo b) a v odst. 2 ze zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění se může rozhodnout o použití IFRS k uvedenému rozvahovému dni a toto rozhodnutí podléhá schválení nejvyššího orgánu této účetní jednotky.

Historické finanční údaje Emitenta se v souladu s Přílohou XXVI Nařízení o prospektu uvádějí za poslední finanční rok, tj. za rok 2016, protože Emitent je malým a středním podnikům ve smyslu § 120 odst. 7 Zákona o cenných papírech. Řádná konsolidovaná výroční zpráva Emitenta obsahující účetní závěrku za rok 2016 byla ověřena auditorem BDO CA s.r.o., Brno. Přílohou č. 1 tohoto Prospektu je Konsolidovaná výroční zpráva společnosti SAB Financial Group a.s. za rok končící 31. prosince 2016, která obsahuje konsolidovanou účetní závěrku Společnosti k 31.12.2016 vypracovanou podle obecně závazných účetních předpisů České republiky, včetně výroku auditora.

Finanční informace o Emitentovi zahrnuté do tohoto Prospektu jsou uvedeny v Kč, funkční a zpravodajské měně Emitenta. Dále, pokud není uvedeno jinak, finanční a statistické údaje uvedené v tomto Prospektu jsou vyjádřeny v tisících Kč (korun). Pokud není uvedeno jinak, všechny odkazy v tomto Prospektu na "Kč" a "české koruny" jsou odkazy na zákonnou měnu České republiky.

Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2016 je poslední účetní závěrkou připravenou Emitentem. Ve smyslu § 181 odst. 2 zákona 90/2012 Sb. o obchodních korporacích v platném znění má Emitent povinnost na sestavení a schválení řádné účetní závěrky za rok 2017 do šesti měsíců od posledního dne účetního období, tj. nejpozději do 30.6.2018. Ve smyslu § 21 a odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění má Emitent povinnost auditu a zveřejnění řádné účetní závěrky za rok 2017 (resp. výroční zprávy) do dvanácti měsíců po rozvahovém dni, tj. nejpozději do 31.12.2018. Ve smyslu § 21 a odst. 8 zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění platí obdobná pravidla i pro audit a zveřejnění řádné konsolidované účetní závěrky.

Emitent prohlašuje, že ve finančních informacích Emitenta došlo oproti údajům z poslední ověřené závěrky za účetní rok 2016 k několika významným změnám, které jsou blíže popsány v Oddílu 13 této kapitoly Prospektu.

Výroční zprávy Emitenta za roky 2015 a 2016, jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta, jsou během platnosti tohoto Prospektu všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod u Emitenta v jeho sídle a v sídle nebo na adresách provozů Administrátora emise. Tyto dokumenty budou také k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Administrátora emise www.sabocp.sk.

Konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2016 (v celých tisících Kč)

označ.	a	b	Číslo řádku c		
				běžné období	minulé období
		AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37+74) = ř.78	1	2 044 815	1 207 624
A.		Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2	0	0
B.		Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 27)	3	297 704	493 929
B. I.		Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	4	3 290	7 217
B. I. 1.		Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5	0	0
B. I. 2.		Ocenitelná práva	6	3 290	1 449
B. I. 2.1.		Software	7	3 123	1 449
B. I. 2.2.		Ostatní ocenitelná práva	8	167	0
B. I.3.		Goodwill	9	0	5 568
B. I.4.		Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	200
B. I.5.		Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedok. dlouh.maj.	11	0	0
B. I.5.1.		Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný	12	0	0
B. I.5.2.		Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0
B. II.		Dlouhodobý hmotný majetek	14	20 084	3 039
B. II.1.		Pozemky a stavby	15	0	0
B. II.1.1.		Pozemky	16	0	0
B. II.1.2.		Stavby	17	0	0
B. II.2.		Hmotné movité věci a jejich soubory	18	20 084	3 039
B. II.3.		Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0
B. II.4.		Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0
B. II.4.1.		Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0
B. II.4.2.		Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0
B. II.4.3.		Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0
B. II.5.		Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedok. dlouh.hm. majetek	24	0	0
B. II.5.1.		Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedok. dlouh.hm. majetek	25	0	0
B. II.5.2.		Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	0	0
B. III.		Dlouhodobý finanční majetek	27	2	194 907
B. III.1.		Podíly ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	1
B. III.2.		Zápůjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0
B. III.3.		Podíly - podstatný vliv	30	0	194 738
B. III.4.		Zápůjčky a úvěry-podstatný vliv	31	0	0
B. III.5.		Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	1	167
B. III.6.		Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0
B. III.7.		Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	1	1
B. III.7.1.		Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	1	1
B. III.7.2.		Poskytnuté zálohy na dl. finanční majetek	36	0	0
B. IV 1		Kladný konsolidační rozdíl		274 328	288 766
B. IV 2		Záporný konsolidační rozdíl		0	0
B. V		Cenné papíry a podíly v ekvivalenci		0	0
C.		Oběžná aktiva (ř. 38+46+68+71)	37	1 746 319	713 046
C. I.		Zásoby (ř. 39+40+41+44+45)	38	13 856	9 161
C. I.1.		Materiál	39	0	0
C. I.2.		Nedokončená výroba a polotovary	40	13 856	9 161
C. I.3.		Výrobky a zboží	41	0	0
C. I.3. 1.		Výrobky	42	0	0
C. I.3. 2.		Zboží	43	0	0
C. I.4.		Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0
C. I.5.		Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0

C. II.	Pohledávky	(ř. 47 + 57)	46	1 430 378	609 716
C. II.1.	Dlouhodobé pohledávky		47	171	0
C. II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů		48	0	0
C. II.1.2.	Pohledávky ovládaná nebo ovládající osoba		49	0	0
C. II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv		50	0	0
C. II.1.4.	Odložená daňová pohledávka		51	0	0
C. II.1.5.	Pohledávky ostatní		52	171	0
C. II.1.5.1.	Pohledávky za společníky		53	0	0
C. II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy		54	0	0
C. II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní		55	0	0
C. II.1.5.4.	Jiné pohledávky		56	171	0
C. II.2.	Krátkodobé pohledávky	(ř. 58+59+60+61)	57	1 430 207	609 716
C. II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů		58	1 381 771	558 945
C. II.2.2.	Pohledávky ovládaná nebo ovládající osoba		59	0	0
C. II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv		60	0	0
C. II.2.4.	Pohledávky - ostatní		61	48 436	50 771
C. II.2.4.1.	Pohledávky za společníky		62	0	0
C. II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		63	0	0
C. II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky		64	2 312	0
C. II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy		65	2 127	6
C. II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní		66	0	0
C. II.2.4.6.	Jiné pohledávky		67	43 997	50 765
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	(ř. 69+70)	68	0	298
C. III.1.	Podíly ovládaná nebo ovládající osoba		69	0	0
C. III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek		70	0	298
C. IV.	Peněžní prostředky		71	302 085	93 871
C. IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně		72	834	759
C. IV.2.	Peněžní prostředky na účtech		73	301 251	93 112
D.	Časové rozlišení aktiv	(ř. 75+76+77)	74	792	649
D. 1.	Náklady příštích období		75	746	542
D. 2.	Komplexní náklady příštích období		76	0	0
D. 3.	Příjmy příštích období		77	46	107

Označ. a	PASIVA b	Číslo řádku c	běžné období	minulé období
	PASIVA CELKEM (ř. 79+101+141) = ř.1	78	2 044 815	1 207 624
A.	Vlastní kapitál (ř. 80+84+92+95)	79	566 063	559 668
A. I.	Základní kapitál (ř. 81+82+83)	80	507 000	507 000
A. I.1.	Základní kapitál	81	507 000	507 000
A. I.2.	Vlastní podíly	82	0	0
A. I.3.	Změny základního kapitálu	83	0	0
A. II.	Ažio a kapitálové fondy (ř. 85+86)	84	0	0
A. II.1.	Ážio	85	0	0
A. II.2.	Kapitálové fondy	86	0	0
A. II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	87	0	0
A. II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	88	0	0
A. II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch.korporací	89	0	0
A. II.2.4.	Rozdíly z přeměn obch.korporací	90	0	0
A. II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obch.korporací	91	0	0
A. III.	Fondy ze zisku ř. 93+94	92	0	0
A. III.1.	Ostatní rezervní fondy	93	0	0
A. III.2.	Statutární a ostatní fondy	94	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.96+97+98+99+100)	95	52 668	51 877
A. IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	96	52 668	51 877
A. IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	97	0	0
A. IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	98	0	0

A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menš. pod.	99	6 395	791
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období		6 395	791
A. V. 2	Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci (+/-)			
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	1 478 529	647 809
B.	Rezervy (ř. 103+104+105+106)	102	0	1 431
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	1 431
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
B.4.	Ostatní rezervy	106	0	0
C.	Závazky (ř.108+123)	107	1 478 529	646 378
C.I.	Dlouhodobé závazky	108	511 972	208 672
C.I.1.	Vydané dluhopisy	109	508 299	205 072
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110	301 623	0
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	111	206 676	205 072
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	3 600	3 600
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
C.I.8.	Odložený daňový závazek	118	73	0
C.I.9.	Závazky - ostatní	119	0	0
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	120	0	0
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	121	0	0
C.I.9.3.	Jiné dlouhodobé závazky	122	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (128+129+130+131+132+133)	123	966 557	437 706
C.II.1.	Vydané dluhopisy	124	0	71 200
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	126	0	71 200
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	0	0
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	16 586	713
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	129	884 276	290 638
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
C.II.8.	Závazky - ostatní	133	65 695	75 155
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	134	9 171	15 121
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135	43 559	48 811
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	3 235	2 939
C.II.8.4.	Závazky za sociálního zabezpečení a zdrav.pojištění	137	1 653	1 408
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	138	5 017	3 387
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	139	1 573	772
C.II.8.7.	Jiné závazky	140	1 487	2 717
D.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	223	147
D.1.	Výdaje příštích období	142	223	147
D.2.	Výnosy příštích období	143	0	0
E	Menšinový vlastní kapitál		0	0
E.1	Menšinový základní kapitál		0	0
E.2	Menšinové kapitálové fondy		0	0
E.3	Menšinové ziskové fondy vč. nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let		0	0
E.4	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období		0	0

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2016 (v celých tisících Kč)

			běžné období	minulé období
I.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	01	21 893	0
II.	Tržby za prodej zboží	02	135 724	0
A.	Výkonová spotřeba (ř.04+05+06)	03	160 178	1 713
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	129 044	0
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	05	741	0
A.3.	Služby	06	30 393	1 713
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-4 695	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady	09	66 509	8
D.1.	Mzdové náklady	10	50 381	8
D.2.	Náklady na sociální zabez.,zdrav.pojištění a ost. Náklady	11	16 128	0
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní zabezpečení	12	16 054	0
D.2.2.	Ostatní náklady	13	74	0
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	10 615	0
E.1.	Úpravy hodnot dlouh.nehm. a hmotného majetku	15	10 615	0
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouh.nehm.a hmotn.majetku - trvalé	16	10 615	0
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouh.nehm.a hmotn.majetku - dočasné	17	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy	20	323 980	3 381
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	0
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	323 980	3 381
F.	Ostatní provozní náklady	24	334 630	138
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
F.3.	Daně a poplatky	27	78	35
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-1 431	0
F.5.	Jiné provozní náklady	29	335 983	103
G.1.	Zúčtování (odpis) záporného konsolidačního rozdílu		0	0
G.2.	Zúčtování (odpis) kladného konsolidačního rozdílu		14 438	0
*	Provozní výsledek hospodaření ř. 1+2-3(+/-)7(+/-)8-9-14+20-24	30	-100 078	1 522
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 34 + 35 + 36)	31	106 732	0
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osobá	32	83 332	0
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	33	23 400	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	23 000	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	0	0
V.1.	Výnosy z ost.dlouhod.fin.majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	83 456	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	16 440	9 040
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	3 517	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	12 923	9 040
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0

J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	21 887	9 720
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	3 333	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	18 554	9 720
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	136 853	1
K.	Ostatní finanční náklady	47	15 130	7
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39(+/-) 42 - 43 + 46 - (-47))	48	116 552	-686
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	16 474	836
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	10 079	45
L.1.	Daň z příjmu splatná	51	10 006	45
L.2.	Daň z příjmu odložená	52	73	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění	53	6 395	791
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období			
***	Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů(-) (ř.53(+/-)54)	55	6 395	791

Přehled změn vlastního kapitálu (jak je uvedený v bodu C.15. přílohy konsolidované účetní závěrky)

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy	Zisk	Celkem
Zůstatek k 1.1.2015	2 000	0	0	0	2 000
Zvýšení základního kapitálu 11.3.2015	15 000	-	-	-	15 000
Akvizice dceřiné společnosti SAB Holding a.s. dne 16.1.2015	-	-	-	26	26
Vklad akcií SAB Finance a akvizice skupiny SAB Finance dne 29.12.2015	490 000	-	-	44 743	534 743
Akvizice dceřiné společnosti mediaport solutions s.r.o. dne 29.12.2015	-	-	-	7 108	7 108
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	791	791
Dividendy	-	-	-	0	0
Zůstatek k 31.12.2015	507 000	0	0	52 668	559 668
Zůstatek k 1.1.2016	507 000	0	0	52 668	559 668
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	6 395	6 395
Dividendy	-	-	-	-	0
Zůstatek k 31.12.2016	507 000	0	0	59 063	566 063

Přehled peněžních toků (jak je uvedený v bodu C.27. přílohy konsolidované účetní závěrky)

tis. Kč	2016	2015
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné a mimořádné činnosti před	16 474	836
Úprava o nepeněžní operace:		
Odpisy a změna stavu opravných položek k dlouhodobého hmotného a	11 412	0
Odpis kladného konsolidačního rozdílu	14 438	0
Změna stavu rezerv	-1 431	1 431
Čistý úrokový výnos	5 447	680
Čistý zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-561	0
	45 779	2 947
Změny v:		
Pohledávky za nebankovními subjekty	-822 826	-847 711
Ostatní aktiva, náklady a příjmy příštích období	-2 376	-60 879
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-5 252	48 811
Závazky vůči nebankovním subjektům	593 855	291 410
Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	10 940	30 032
	-179 880	-535 390
Přijaté úroky	16 440	9 040
Přijaté podíly na zisku	0	0
Vyplacené úroky	-21 887	-9 720
Zaplacená daň z příjmů	-10 079	-45
Čistý peněžní tok vztahující se k provozní činnosti	-195 406	-536 115
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Příjmy/Výdaje spojené s nabytím cenných papírů	194 904	-194 907
Výdaje spojené s nabytím majetkových účastí	-1 000	
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-24 529	-10 256
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	2 218	
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	171 593	-205 163
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Čisté příjmy z emise dluhových cenných papírů	232 027	276 272
Zvýšení základního kapitálu	0	505 000
Akvizice společností SAB Finance, immoSAB, SAB Europe Holding, mediaport	0	51 877
Vyplacené podíly na zisku	0	0
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	232 027	833 149
Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	208 214	91 871
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	93 871	2 000
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	302 085	93 871
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují:		
Peněžní prostředky v pokladně	834	759
Peněžní prostředky na účtech	301 251	93 112
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	302 085	93 871

Údaje o soudních a rozhodčích řízeních

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

Emitent rovněž prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem žádných správních, soudních ani rozhodčích řízení, která by jednotlivě či v souvislosti s jinými právními řízeními vedenými proti osobám, které jsou součástí Skupiny, mohla podstatným negativním způsobem ovlivnit hospodářské poměry a finanční situaci Emitenta či propojených osob.

Významná změna finanční situace Emitenta

Od konce posledního finančního období tj. 31.12.2016, za které byly zveřejněny ověřené finanční údaje, došlo k níže uvedeným změnám finanční situace Emitenta:

- Ke dni 30.11.2017 Skupina nabyla 100 % akcií v bankovní instituci FCM Bank Ltd., Malta, registrační číslo: C50343, prostřednictvím společnosti SAB Europe Holding a.s., jejíž 100 % -ním vlastníkem je SAB Finance Banka FCM Bank Ltd. měla ke 31.12.2017 celkovou bilanční sumu ve výši 69 862 tis. EUR (31.12.2016: 65 751 tis. EUR) a vlastní kapitál ve výši 8 129 tis. EUR (31.12.2016: 8 181 tis. EUR).
- Ke dni 01.12.2017 získala společnost SAB Corporate Finance Ltd. (dceřiná společnost SAB Finance) licenci platební instituce ve Velké Británii. Skupina Emitenta plánuje prostřednictvím této společnosti aplikovat stejný byznys model ve Velké Británii jako provádí SAB Finance v České republice.
- Ke dni 12.04.2017 Skupina prodala společnost immoSAB a.s. ultimátnímu vlastníkovu skupiny Emitenta. V souvislosti s prodejem nevznikly skupině Emitenta žádné ztráty.

Kromě nahoře uvedených změn nedošlo ve finanční situaci u Emitenta k žádné významné změně, zejména však k žádné významné negativní změně.

Oddíl 14. Doplnující údaje

Základní kapitál

Základní kapitál společnosti činí 507 000 000,-Kč (slovy: pět set sedm milionů korun českých) a je plně splacen. Je rozdělen na 20 (slovy: dvacet) kusů akcií na jméno o jmenovité hodnotě 24 500 000,-Kč (slovy: dvacet čtyři milionu pět set tisíc korun českých) a 170 (slovy: sto sedmdesát) kusů akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč (slovy: jedno stotisíc korun českých). Akcie jsou vydány jako kmenové akcie v podobě listinných cenných papírů.

Společenská smlouva a stanovy

Zakladatelská smlouva byla, stejně jako stanovy, sepsána dne 2.12.2014 zakladateli společnosti Emitenta a je přiložena k notářskému zápisu NZ 1548/2014 N 1748/2014, sepsaného dne 2.12.2014 JUDr. Petrem Skopalem, notářem se sídlem v Holešove, jehož předmětem je prohlášení o založení společnosti Emitenta.

Zakladatelská smlouva a stanovy Emitenta jsou ve svém aktuálním znění ze dne 22.12.2015 uloženy ve sbírce listin vedené Městským soudem v Praze, spisová značka oddíl B vložka 20342 která je součástí obchodního rejstříku a je veřejně dostupná. Tato smlouva, jakož i úplné znění stanov společnosti jsou na požádání dostupné bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. K nahlédnutí

u Emitenta na adrese jeho sídla Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00 a v sídle nebo na adresách provozů Administrátora emise.

Předmětem podnikání Emitenta v souladu s článkem 3 platných stanov Emitenta je:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 zákona č. 455/1991 Sb. o živnostenském podnikání.

Oddíl 15. Významné smlouvy

Emitent ani žádný člen skupiny k datu vyhotovení tohoto Prospektu nemá uzavřeny žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z emitovaných Dluhopisů.

Oddíl 16. Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu

Emitent uvádí, že v kapitole Prospektu "Údaje o Emitentovi" nebyly použity informace od třetí strany nebo osoby, která jedná jako znalec.

Oddíl 17. Zveřejněné dokumenty

Během platnosti tohoto Prospektu jsou níže uvedené dokumenty společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt případně odvolává všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod u Emitenta v jeho sídle a v sídle nebo na adresách provozů administrátora emise. Tyto dokumenty budou také k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Administrátora emise www.sabocp.sk:

- Zakladatelská listina a Stanovy Emitenta;
- Zprávy, listiny a ostatní dokumenty, jejichž jakákoli část je součástí prospektu nebo je v něm uveden odkaz na tyto dokumenty; a
- Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2016, nedílnou součástí zprávy za rok 2016 je i kompletní auditovaná účetní uzávěrka Emitenta vyhotovena v souladu s českými právními předpisy.

ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH

Oddíl 1. - Odpovědné osoby

Informace o odpovědných osobách za tento Prospekt a jejich prohlášení jsou zahrnuty do kapitoly tohoto Prospektu s názvem „Údaje o Emitentovi“.

Oddíl 2. - Rizikové faktory

Popis rizikových faktorů pro nabízené cenné papíry je zahrnut do kapitoly tohoto Prospektu s názvem „Rizikové faktory“.

Oddíl 3. - Základní informace

Zájem osob zúčastněných v nabídce

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na emisi Dluhopisů, který je pro Emisi Dluhopisů podstatný.

Důvody nabídky a použití výnosů

Emitent předpokládá, že celkový výtěžek emise Dluhopisů k Datu emise bude odpovídat částce Emisního kurzu zaplaceného za Dluhopisy vydávané k Datu emise. Celkový výtěžek Emise Dluhopisů bude použit na posílení kapitálu a likvidity, na podporu expanze skupiny Eminent, ale i pro financování splácení starších emisí dluhopisů skupiny Eminent.

Náklady na auditora Emitenta, právní náklady, poplatky NBS a některé další náklady související s emisí Dluhopisů bude Emitent hradit z vlastních zdrojů. Emitent očekává, že celkové náklady přípravy emise Dluhopisů se budou pohybovat kolem 1,2 % z celkového předpokládaného objemu emise Dluhopisů.

Oddíl 4. - Údaje o nabízených cenných papírech

Nabídka je založena na emisních podmínkách, které budou zveřejněny spolu s Prospektem po jeho schválení na webovém sídle Administrátora www.sabocp.sk, případně na vyžádání v sídle nebo provozech Emitenta a Administrátora emise.

Popis druhu a třídy nabízených Dluhopisů

Dluhopisy budou vydány jako listinné cenné papíry na jméno, v počtu 11 000 kusů, každý ve jmenovité hodnotě 50 000 Kč. Výnos jejich vlastníka spočívá v čtvrtletně připisovaném a vypláceném výnosu z Dluhopisu ve výši 3,1 % p.a. z jmenovité hodnoty Dluhopisu. Zařazení do tříd u Dluhopisu nebylo vykonané.

Právní předpisy, podle kterých byly cenné papíry vytvořeny

Emise Dluhopisů bude vydána v souladu se zněním zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov, při dodržení příslušných ustanovení Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospektu ve znění pozdějších předpisů, zákona č. 566/2001 Sb. o cenných papírech a investičních službách a o změně některých zákonů, znění pozdějších předpisů a zákona č. 206/2014, ktorým sa doplňuje zákon č.530/1990 Zb. o dlhopisoch

Forma a podoba Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydány v listinné podobě na jméno.

Měna emise Dluhopisů

Měna emise Dluhopisů je česká koruna (Kč).

Zařazení Dluhopisů

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Popis práv spojených s Dluhopisy

S Dluhopisy je spojeno právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu k datu splatnosti Dluhopisu.

S Dluhopisy je spojeno právo na výnos z Dluhopisu, který bude stanoven v kapitole „Podmínky emise“ a po schválení prospektu v emisních podmínkách k Dluhopisu.

S Dluhopisy není spojeno právo na splacení Dluhopisu před dobou jeho splatnosti, s výjimkou zákonného práva na předčasné splacení podle § 5 b odst. 4 zákona o dluhopisech.

S Dluhopisy je spojeno právo účastnit se schůze majitelů Dluhopisů.

Dluhopisy jsou nezajištěnými nepřednostními závazky, což znamená, že závazky z Dluhopisů nejsou nijak upřednostněny před ostatními závazky Emitenta.

Emitent je oprávněn splatit Dluhopis přede dnem jeho splatnosti, a to dle své úvahy ke kterémukoli datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí majitelům Dluhopisů v souladu s emisními podmínkami nejdříve 30 dní před takovým příslušným datem předčasného splacení. Emitent nebo majitel Dluhopisu nebo majitelé Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech majitelů Dluhopisů, a to v souladu s emisními podmínkami. Emisní podmínky Dluhopisů se budou řídit právními předpisy Slovenské republiky platnými a účinnými k datu schválení tohoto Prospektu. Bližší popis jednotlivých práv spojených s Dluhopisy je dále obsažen v kapitole tohoto Prospektu s názvem „Podmínky emise“.

Nominální úroková sazba a ustanovení o splatném úroku

Výnos Dluhopisů je stanoven pevnou úrokovou sazbou ve výši 3,1 % p.a. z jmenovité hodnoty Dluhopisu. Úrok začne běžet ode dne data emise, jejichž popis je uveden v Oddílu 1 kapitoly tohoto Prospektu nazvané "Podmínky emise". Splatnost úroků z Dluhopisu nastává vždy posledního dne kalendářního čtvrtletí, tj. k datem, které jsou uvedeny v Oddílu 1 kapitoly "Podmínky emise".

Datum splatnosti a ustanovení o umořování půjčky, včetně postupů splacení

Dluhopisy jsou splatné jednorázově, a to k datu, který je uveden v oddíle 1 kapitoly "Podmínky emise".

Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude Emitentem splacena v souladu s oddílem 1 a 13 kapitoly "Podmínky emise".

Majitelé Dluhopisů mají právo na předčasné splacení Dluhopisů podle § 5 b odst. 4 zákona o dluhopisech, jak je popsáno v Oddílu 10 kapitoly "Podmínky emise".

Uvedení výnosu

Výnos Dluhopisů je v souladu s ustanovením § 10 ods. 2 písm. a) zákona o dluhopisech stanoven pevnou úrokovou sazbou ze jmenovité hodnoty Dluhopisu.

Zastoupení držitelů Dluhopisů včetně označení organizace zastupující investory

Nepoužije se – společný zástupce majitelů Dluhopisů nebyl ke dni vyhotovení Prospektu ustanoven.

Prohlášení o usneseních, povoleních a schváleních, na jejichž základě budou Dluhopisy vytvořeny

Dluhopisy budou vydány na základě rozhodnutí představenstva Emitenta, které o emisi Dluhopisů rozhodlo dne 12. září 2017 (dále jen „Rozhodnutí představenstva“).

Popis veškerých omezení volné převoditelnosti Dluhopisů

Dluhopisy budou volně převoditelné bez jakýchkoliv omezení.

Údaje o daních

Údaje o zdanění jsou uvedeny v kapitole tohoto Prospektu s názvem „Zdanění a devizová regulace v České a Slovenské republice“.

Další údaje o nabízených cenných papírech dle Přílohy V Nařízení o prospektu jsou uvedeny v kapitole tohoto Prospektu s názvem „Podmínky emise“.

Oddíl 5. - Podmínky nabídky

Veškeré údaje o podmínkách nabídky (emisní podmínky, údaje o nabídce, podmínky žádosti o nabídku, plán pro rozdělení a přidělování cenných papírů, stanovení ceny, za kterou budou Dluhopisy nabídnuty a údaje o umístění a upisování) dle Přílohy V Nařízení o prospektu jsou uvedeny v kapitole Prospektu s názvem „Podmínky emise“.

Oddíl 6. - Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Cenné papíry nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo jiných rovnocenných trzích.

Oddíl 7. - Doplnující údaje

Uvedené informace jsou uvedeny v smyslu požadavek Přílohy č. V bodu 7 Nařízení.

Údaje o poradcích při emisi a jejich funkce

Administrátor emise SAB o.c.p., a.s. se podílel na vytváření Prospektu a na pomoci Emitentovi při schvalování Prospektu Národní bankou Slovenska a bude provádět se souhlasem Emitenta činnosti spojené s upisováním a konečným umisťováním Dluhopisů.

Údaje o informacích v Prospektu podrobeným auditu, anebo přezkoumaným statutárními auditory

Nevztahuje se – v tomto Prospektu nebyly žádné informace podrobeny auditu ani přezkoumávány statutárními auditory.

Vyhlášení anebo správa v Prospektu vypracovaná znalcem

Nevztahuje se – v tomto Prospektu nejsou žádné zprávy ani prohlášení vypracované znalcem.

Informace od třetích stran zahrnuté do Prospektu

Nevztahuje se – V tomto Prospektu nejsou žádné informace získané od třetích stran.

Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating)

Nevztahuje se – Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta ani Dluhopisů (rating) nebylo provedeno.

Jména a adresy všech platebních agentu a depozitních agentu v každé zemi.

Nevztahuje se – Emitent nebude používat žádných platebních ani depozitních agentů.

PODMÍNKY EMISE

Podmínky emise uvedené v této kapitole představují pouze opis emisních podmínek k datu schválení Prospektu, přičemž emisní podmínky k Emisi Dluhopisů, připravované na základě tohoto Prospektu budou řádně zveřejněny v souladu s platnými právními předpisy.

Podmínky emise vymezují práva a povinnosti Emitenta a majitele Dluhopisu (jak jsou tyto pojmy definovány dále), jakož i podrobnější informace o emisi Dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány v souladu se zákonem č. 530/1990 Zb. o dluhopisech v znění neskorších předpisů (dále jen „Zákon o dluhopisech“), SAB Financial Group a.s., se sídlem Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00, IČO: 036 71 518, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20 342 (dále jen „SAB Financial Group“ nebo „Emitent“).

Oddíl 1. - Parametry Dluhopisu

Parametry Dluhopisu ve smyslu § 3 ods. 1 Zákona o dluhopisech:

Emitent:	SAB Financial Group a.s., Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha-1
IČO:	036 71 518
Název:	Dluhopis SAB Financial Group 3,5/21
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	50 000 Kč
Předpokládána celková jmenovitá hodnota emise:	550 000 000 Kč
Výnos Dluhopisu:	3,1 % p.a.
Forma Dluhopisu:	cenný papír na jméno
Podoba:	listinný cenný papír
Datum emise:	01.07.2018
Splatnost Dluhopisu:	30.06.2021

Způsob a místo výplaty jmenovité hodnoty Dluhopisu a jeho výnosu: Výplata úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty jednotlivých Dluhopisů budou provedeny převodem na Bankovní účet majitele Dluhopisu.

Místem upisování Dluhopisů bude sídlo nebo provozovna Administrátora emise. Místem splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a výnosu z něho je Bankovní účet majitele Dluhopisu.

Splatnost úroků z Dluhopisu ke dni: 30.09.2018, 31.12.2018, 31.03.2019, 30.06.2019, 30.09.2019, 31.12.2019, 31.03.2020, 30.06.2020, 30.09.2020, 31.12.2020, 31.03.2021 a 30.06.2021. Emitent prohlašuje, že se zavazuje splatit dlužnou částku způsobem a v místě uvedeném v Emisních podmínkách.

Činnosti týkající se vydání Dluhopisů Emitentovi zabezpečuje Administrátor emise SAB o.c.p., a.s. a činnosti týkající se splacení Dluhopisů a vyplácení výnosů z Dluhopisů si Emitent zajišťuje sám.

Některé výrazy používané v těchto Podmínkách emise jsou definovány v Oddílu 13 této kapitoly „Definice“.

Oddíl 2. - Obecná charakteristika Dluhopisů

Podoba Dluhopisů

Dluhopisy mají listinnou podobu, ve formě na jméno, jsou vydány v počtu 11 000 kusů, každý ve jmenovité hodnotě 50 000 Kč. Každý z Dluhopisů nese číselné označení číselné řady od 1 do 11 000.

Majitelé Dluhopisů a převod Dluhopisů

Dluhopisy jsou listinné, na jméno. Práva spojená s Dluhopisem je oprávněna ve vztahu k Emitentovi vykonávat osoba (dále jen „majitel Dluhopisu“ nebo „Oprávněná osoba“) uvedená v seznamu majitelů Dluhopisů vedeném Emitentem (dále jen „Seznam majitelů Dluhopisů“), není-li zákonem stanoveno jinak. Dluhopisy mohou nabývat právnické i fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České a Slovenské republiky a v zahraničí. Převoditelnost Dluhopisů není omezena. K převodu Dluhopisů dochází jejich rubopisem ve prospěch nového majitele Dluhopisu a jejich předáním (v rubopisu se uvede jednoznačná identifikace nového majitele Dluhopisu a den převodu Dluhopisu); k účinnosti převodu vůči Emitentovi vyžaduje zápis o změně majitele Dluhopisu v Seznamu majitelů Dluhopisů; Emitent je povinen provést takovou změnu bezprostředně poté, co mu bude taková změna prokázána.

Dokud nebude Emitentovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že majitel Dluhopisu není vlastníkem dotčených cenných papírů, bude Emitent pokládat každého majitele Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Podmínkami emise. Osoby, které budou majiteli Dluhopisu, a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu majitelů Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného Emitentovi.

Hromadné dluhopisy a individuální dluhopisy

Část Dluhopisů může být vydána jako hromadné listiny podle § 1 ods. 8 zákona o dluhopisech („dále jen „Hromadný dluhopis“), přičemž Hromadný Dluhopis bude namísto jím upsaných všech individuálních Dluhopisů vydán vždy upisovateli, který upíše dva a více Dluhopisů. Na žádost upisovatele může Emitent jednomu upisovateli vydat i více Hromadných Dluhopisů, přičemž jejich součet jmenovitých hodnot se bude rovnat součtu jmenovitých hodnot jimi upsaných Dluhopisů.

S každým Hromadným Dluhopisem jsou spojena stejná práva jako s Dluhopisy, které nahrazuje. Práva spojená s Hromadným Dluhopisem nemohou být převodem dělena na podíly.

Majitelé Dluhopisů, jejichž Dluhopisy budou nahrazeny Hromadnými Dluhopisy, mají právo na výměnu Hromadného Dluhopisu za jednotlivé Dluhopisy nebo jiné Hromadné Dluhopisy s tím, že: (i) jsou povinni o výměnu požádat Emitenta písemně, s uvedením přesné specifikace jmenovitých hodnot nových Hromadných Dluhopisů, (ii) lhůta pro výměnu bude stanovena a žadateli sdělena Emitentem, nebude však delší než dva měsíce od data doručení žádosti, (iii) výměna se uskuteční v sídle Emitenta, nedohodne-li se žadatel s Emitentem jinak.

Nabídka a umístění Dluhopisů – primární prodej

Dluhopisy mohou nabývat právnické i fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České a Slovenské republiky, jakož i v zahraničí. Kategorie potencionálních investorů, kterým budou cenné papíry nabízeny, nejsou nijak omezeny.

Dluhopisy budou nabídnuty, upisovány a umístěny Administrátorem emise (a) formou veřejné nabídky investorům v České a Slovenské republice a (b) vybraným kvalifikovaným investorům (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a zveřejnit Prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny.

Očekává se, že investoři budou osloveni přímo Administrátorem emise (zejména použitím prostředků komunikace na dálku nebo osobním kontaktováním) a vyzváním k podání Objednávky o upsání Dluhopisů. Více o postupu při upisování Dluhopisů je uvedeno v Oddílu 6 této kapitoly.

Souhlas Emitenta na následný další prodej Dluhopisů prostřednictvím finančních zprostředkovatelů

Emitent a osoby odpovědné za Prospekt udělují souhlas k použití tohoto Prospektu pro účely následného prodeje nebo konečného umístění Dluhopisů finančními zprostředkovateli na území České a Slovenské republiky a přijímají odpovědnost za obsah Prospektu, i vzhledem na následní další prodej cenných papírů nebo konečné umístění cenných papírů prostřednictvím finančních zprostředkovatelů.

Souhlas s použitím Prospektu při následném prodeji nebo konečném umístění se uděluje od zahájení primární nabídky (upisování) až do uplynutí 12 měsíců ode dne právní moci rozhodnutí Slovenské národní banky o schválení tohoto Prospektu.

Další prodej Dluhopisů nebo konečné umístění Dluhopisů prostřednictvím finančních zprostředkovatelů se může uskutečnit od data počátku primárního prodeje (upisování) do uplynutí 12 měsíců ode dne právní moci rozhodnutí NBS o schválení Prospektu.

Se souhlasem Emitenta nejsou spojena žádní další podmínky relevantní pro použití Prospektu.

OZNÁMENÍ INVESTORŮM: Informace o podmínkách nabídky finančního prostředníka musí tento finanční zprostředkovatel poskytnout každému investorovi v okamžiku uskutečnění nabídky.

OZNÁMENÍ INVESTORŮM: V případě používání Prospektu finančními zprostředkovateli, je povinen každý finanční zprostředkovatel uvést na své webové lokalitě, že Prospekt cenného papíru používá v souladu se souhlasem a podmínkami, které jsou s ním spojené.

Oddíl 3. - Lhůta pro upisování Dluhopisů

Dluhopisy budou vydávány průběžně. Lhůta pro upisování Dluhopisů (dále též "Lhůta pro upisování") je stanovena ode dne 01.07.2018 do 30.06.2019. Tato Lhůta pro upisování je současně lhůtou, ve které bude nabídka otevřená.

Oddíl 4. - Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude navýšen o alikvotní úrokový výnos Dluhopisů, který se bude počítat podle následujícího vzorce:

$$EK = 100\% + \left(\frac{PD}{365} \times 3,10\% \right)$$

EK – znamená zvýšený emisní kurz vyjádřený jako % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu;

PD – počtem dní aktuálního období se rozumí skutečný počet dní příslušného (aktuálního) období mezi aktuálním termínem výplaty výnosu Dluhopisů a bezprostředně předcházejícím termínem výplaty výnosu Dluhopisů, případně (pokud takový termín není) datem emise;

365- aktuálním rokem se rozumí období od data emise do dne prvního výročí data emise (včetně) a každé další období ode dne následujícího po posledním dni předchozího období do prvního výročí posledního dne předchozího období (včetně), podle toho, do kterého z těchto období spadá příslušný termín výplaty výnosu Dluhopisů, přičemž při výpočtu se použije báze pro výpočet výnosu Act podle pravidla ICMA č.251.

Oddíl 5. - Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů je stanovena na 550 000 000 Kč. Objem emise nebude zvyšován.

Oddíl 6. - Podmínky nabídky, upisování Dluhopisů a splácení emisního kurzu

Činnosti spojené s vydáním a upisováním všech Dluhopisů bude zajišťovat Administrátor emise, společnost SAB o.c.p, a.s. se sídlem Hodžovo nám. 1 / A, Bratislava, 811 06, Slovenská republika. Emitent před vydáním Dluhopisů uzavře s Administrátorem emise smlouvu o umístění Dluhopisů bez pevného závazku.

Licence Administrátora emise nezahrnuje hlavní investiční službu "umísťování finančních nástrojů bez pevného závazku" ve smyslu § 6 odst. 1 písm. g) a vedlejší investiční službu "služby spojené s upisováním finančních nástrojů" ve smyslu § 6 odst.2 písm. f) Zákona o cenných papírech, avšak nakolik je Emitent a Administrátor emise propojený mateřskou společností, vztahuje se na tento vztah výjimka ve smyslu Článku 2 odst. 1 písm. b) Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65 / EU o trzích finančních nástrojů, kterou se mění směrnice 2002/92 / ES a směrnice 2011/61 / EU ("Mifid 2") (text uvedeného ustanovení: 2.1.b) Tato směrnice se nevztahuje na osoby poskytující investiční služby výhradně pro své mateřské podniky, pro své dceřiné společnosti nebo pro dceřiné společnosti svých mateřských společností.).

Místem upisování Dluhopisů je sídlo nebo provozovny Administrátora emise. Investor může projevit zájem upsat Dluhopisy jen tak, že s příslušnými zaměstnanci Administrátora emise vyplní formuláře objednávky na upsání Dluhopisů určené Administrátorem emise (dále jako "Objednávka"). Objednávka bude obsahovat (a) identifikaci zájemců o upsání, (b) celkový počet Dluhopisů dotazovaných zájemcům o upsání. Jeden upisovatel může upsat prostřednictvím jedné Objednávky i více Dluhopisů, vždy však minimálně 1 Dluhopis, přičemž jeden upisovatel může podat i více Objednávek. Maximální počet upisovaných Dluhopisů pro jednoho upisovatele je omezen předpokládaným celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Cenou úpisu Dluhopisů se rozumí částka odpovídající součtu emisních kurzů upisovaných Dluhopisů (tj. Dluhopisů, o kterých úpis projeví upisovatel v Objednávce zájem) (dále jen "Cena upisovaných Dluhopisů"). Upisovatel je povinen uhradit Cenu upisovaných Dluhopisů nejpozději poslední den Lhůty pro upisování a to na Bankovní účet Administrátora emise, který bude zveřejněn v emisních podmínkách k Datu zahájení emise. Okamžikem připsání Ceny upisovaných Dluhopisů upisovatelům na Bankovní účet Administrátora emise se Objednávka Dluhopisů stává závaznou a nelze

ji už ze strany upisovatele zrušit a změnit. Po skončení Lhůty pro upisování již nebudou Objednávky o upsání Dluhopisů Emitentem přijímány. V případě, že v určitý den budou upsané Dluhopisy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Dluhopisů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převyší celkovou jmenovitou hodnotu Emise, vyhrazuje si Emitent právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Dluhopisů, snížit počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby (i) celkový upsaný objem Emise nepřevýšil stanovený celkový objem Emise a (ii) poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo.

Případný přeplatek upisování částky, který Emitent od upisovatele již přijal, bude Administrátorem emise bez zbytečného odkladu vrácen bezhotovostním převodem na platební účet, ze kterého byly příslušné peněžní prostředky poukázány na Bankovní účet Administrátora emise. Od data uhrazení Ceny upisovaných Dluhopisů, které nebyly upsány, do dne vrácení uhrazené Ceny upisovaných Dluhopisů, které nebyly upsány, není tato částka úročena. Upisovací práva nejsou převoditelná, přičemž nevyužitá upisovací práva zanikají. S Dluhopisy nejsou spojeny žádné předkupní práva a práva na výměnu. Upisovací práva nejsou obchodovatelná. Neuplatnění upisovací práva upisovatelů bez náhrady zanikají.

Dluhopisy budou po uhrazení Ceny upisovaných Dluhopisů bez zbytečného časového odkladu vydané a předány jednotlivým upisovatelům tak, že na dluhopisy bude vyznačeno jméno, příjmení, datum narození (u fyzických osob) nebo obchodní jméno / název, IČO (u právnických osob) a adresa trvalého bydliště nebo sídla prvního majitele Dluhopisu. Tyto údaje budou u každého majitele Dluhopisu spolu s číslem upsaného Dluhopisu a jeho podpisem zapsány do seznamu majitelů Dluhopisů a Dluhopis bude předán prvnímu majiteli Dluhopisu. Místem předání je sídlo Emitenta a na adrese Praha-1 Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00 nebo sídlo a provozovna Administrátora emise. Vlastnictví k Dluhopisu a nebezpečí škody přechází na jeho majitele převzetím Dluhopisu.

Upisovatelům nebudou za přijetí a zpracování Objednávky a za vydání Dluhopisů účtované ze strany Emitenta žádné poplatky. Případné náklady a poplatky Administrátora emise bude hradit Emitent.

Výsledky veřejné nabídky budou zveřejněny na veřejně přístupném místě v sídle Emitenta v den následující po uplynutí lhůty pro vydávání Dluhopisů nebo po upsání celé jmenovité hodnoty Emise (podle toho, co nastane dříve).

Oddíl 7. - Výpočet výnosu Dluhopisů

Způsob úročení

Dluhopisy jsou od Data emise úročeny pevnou úrokovou sazbou. Úroky budou vypláceny kvartálně k, 30.09.2018, 31.12.2018, 31.03.2019, 30.06.2019, 30.09.2019, 31.12.2019, 31.03.2020, 30.06.2020, 30.09.2020, 31.12.2020, 31.03.2021 a 30.06.2021 (dále také jen „Den výplaty úrokových výnosů“) zpětně za předcházející Výnosové období, a to v souladu s těmito Podmínkami emise. První platba úrokových výnosů bude provedena k 30.09.2018. Poslední výplata úrokového výnosu bude provedena spolu se splacením jmenovité hodnoty Dluhopisu.

Stanovení úrokové sazby

Roční úroková sazba je stanovena ve výši 3,1 % p.a. ze jmenovité hodnoty Dluhopisu, tato úroková sazba je pevnou sazbou pro celé období.

Právo na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisu od Dluhopisu formou vydání kupónů jako samostatných cenných papírů se vylučuje. Právo na výplatu výnosu Dluhopisu má majitel Dluhopisu. Výnos Dluhopisu je vyplácen převodem na Bankovní účet majitele Dluhopisů. Splatnost jednotlivých výnosů je stanovena k datům, jak je uvedeno v části nahoru „Způsob úročení“. Emitent se zavazuje, že zabezpečí výplatu úrokových výnosů z Dluhopisu.

Zástupce pro výpočet výnosů z Dluhopisu nebyl určen.

Oddíl 8. - Zdaňování výnosu Dluhopisů

Údaje ohledně zdaňování výnosu Dluhopisů a zdaňování dalších příjmů z Dluhopisu jsou uvedeny v kapitole „Zdanění a devizová regulace v České a Slovenské republice“, jež je součástí Prospektu Dluhopisů.

Oddíl 9. - Promlčení práva z Dluhopisů

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují ve smyslu ustanovení § 23 Zákona o dluhopisech uplynutím 10 let ode dne jejich splatnosti.

Oddíl 10. - Schůze majitelů Dluhopisů

Působnost a svolání schůze majitelů Dluhopisů

Emitent nebo majitel Dluhopisu nebo majitelé Dluhopisů mohou svolat schůzi majitelů Dluhopisů (dále jen "Schůze"), pokud je to nutné k rozhodnutí o společných zájmech majitelů Dluhopisů, a to v souladu s těmito Podmínkami emise. Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s tím spojené nese ten, kdo Schůzi svolává, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost neprodleně svolat Schůzi a Schůzi svolá namísto Emitenta majitel Dluhopisu sám. V tomto případě jdou náklady spojené se Schůzí k tíži Emitenta. Náklady spojené s účastí na Schůzi nese majitel Dluhopisu.

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko majitelů Dluhopisů v případě:

- a) prodlení s uspokojováním práv spojenými s dluhopisy,
- b) na základě písemné žádosti majitelů alespoň 10 % jmenovité hodnoty příslušné emise dluhopisů nebo 10% podílu na hromadném dluhopisu.

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 12.3 Podmínek emise nejpozději 15 (patnáct) dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem majitel Dluhopisů nebo majitelé Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve lhůtě 30 dnů přede dnem konání Schůze doručit Emitentovi na adresu sídla Emitenta. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, sídlo a identifikační číslo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu a Datum emise, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání schůze nesmí být dříve než v 16.00 h, (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny emisních podmínek a jejich zdůvodnění a (v) den, který je rozhodný

pro účast na Schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech majitelů Dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten majitel Dluhopisu, který předloží příslušný Dluhopis bezprostředně před konáním Schůze, a který je k počátku dne konání Schůze zapsán v Seznamu majitelů Dluhopisů, přičemž den konání Schůze je rozhodným dnem pro účast na schůzi (dál jako „Rozhodný den pro účast na Schůzi“). S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 12.2 těchto Podmínek emise, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze hosté přizvaní Emitentem.

Průběh Schůze, rozhodování Schůze

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní majitel Dluhopisu nebo majitelé Dluhopisů oprávněný hlasovat, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 50 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze (dále jen „Náhradní schůze“). Konání Náhradní schůze s nezměněným programem jednání se oznámí majitelům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v předchozím odstavci.

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané majitelem Dluhopisu nebo majiteli Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných majitelů Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat.

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu s tím, že je vázán usnesením Schůze, anebo kontrolou plnění emisních podmínek. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

Schůze rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných majitelů Dluhopisů. Počet hlasů každého majitele Dluhopisu odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů v oběhu. Ke změně emisních podmínek nebo k ustavení a odvolání společného zástupce majitelů Dluhopisů je nutný souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných majitelů Dluhopisů.

Pokud během čtvrt hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost majitele Dluhopisu nebo majitelů Dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, může být taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze nebo bude za podmínek uvedených v těchto Podmínkách emise svolána Náhradní schůze.

Zápis z jednání

O průběhu schůze majitelů se vyhotoví notářský zápis. Emitent je povinen bez zbytečného odkladu zpřístupnit všechna rozhodnutí schůze majitelů, a to stejným způsobem, jakým zpřístupní emisní podmínky a Prospekt.

Oddíl 11. - Obchodovatelnost Dluhopisů

Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému, a to ani v Slovenské, České republice ani v zahraničí.

11.1. Údaje o jiných podobných cenných papírech, které byly přijaty na obchodování

Nevztahuje se – Emitent nemá vydány žádné dluhové cenné papíry, které by byly přijaty, nebo by měla být přijata na regulovaný trh za účelem obchodování.

11.2. Jména a adresy subjektů, které mají pevný závazek konat jako sprostředkovatelé v sekundárním obchodování

Nevztahuje se – Emitent neurčil žádný subjekt jako prostředníka při sekundárním obchodování.

Oddíl 12. - Další práva a povinnosti Emitenta a majitele Dluhopisu

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva, ani žádná hlasovací práva či práva na podíl na likvidačním zůstatku.

Dluhopisy zakládají přímé, nepodřízené a nepodmíněné závazky Emitenta, které jsou a budou mezi sebou navzájem rovnocenné (pari passu). Emitent se dále zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi majiteli Dluhopisů stejně.

Splacení Dluhopisu nebo vyplacení výnosu z něho není zajištěno třetí osobou ani zástavou.

Pokud dojde k poškození, znehodnocení, ztrátě, krádeži či zničení Dluhopisu, je majitel Dluhopisu povinen toto oznámit Emitentovi a požádat o vydání náhradního Dluhopisu v místě sídla Emitenta. Případně umoření Dluhopisu bude probíhat podle platných právních předpisů. Vydání náhradního Dluhopisu se uskuteční pouze poté, co majitel Dluhopisu uhradí náklady spojené s vydáním náhradního Dluhopisu a poté, co způsobem stanoveným Emitentem a příslušnými zákony prokáže svoji totožnost jako majitel a prokáže poškození, ztrátu, krádež či zničení Dluhopisu.

12.1. Způsob výplaty výnosů a jmenovité hodnoty Dluhopisů

Emitent se zavazuje, že ke dni splatnosti Dluhopisu jednorázově splatí jeho jmenovitou hodnotu a dále se zavazuje, že ke dni splatnosti výnosů z Dluhopisů splatí tyto výnosy. Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách.

Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena majitelům Dluhopisů v souladu s daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy Slovenské republiky účinnými v době provedení příslušné platby.

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny k datům uvedeným v emisních podmínkách (každý takový den dále jen „Den výplaty“), a to přímo Emitentem. Případně-li Den výplaty na jiný než pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné

částky za takový časový odklad. Pracovním dnem se rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty, neděle a státního svátku), v němž jsou banky v České republice běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání plateb v českých korunách.

Místem splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu je Bankovní účet majitele Dluhopisu.

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu bude provedeno převodem na účet uvedený majitelem Dluhopisu po jeho předložení v sídle Emitenta Praha-1 Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 nebo na adresách provozů nebo sídla Administrátora emise v konečný den splatnosti Dluhopisu majitelem Dluhopisu nebo zmocněncem této osoby, který předloží plnou moc opatřenou úředně ověřeným podpisem majitele Dluhopisu. V případě nepředložení Dluhopisu jeho majitelem Emitentovi, si Emitent posláním částky jmenovité hodnoty Dluhopisu na účet majitele Dluhopisu splní svůj závazek na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu.

Výplata úrokových výnosů bude provedena v příslušný Den výplaty úrokových výnosů převodem na Bankovní účet majitele Dluhopisu.

Oprávněnými osobami k výplatě úrokových výnosů z Dluhopisů za příslušné Výnosové období jsou osoby, které budou evidovány jako majitelé Dluhopisů v Seznamu majitelů Dluhopisů ke konci kalendářního dne, který bezprostředně předchází příslušnému Dni výplaty.

12.2. Předčasné splacení Dluhopisů

Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy ke kterémukoli datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 12.3 těchto Podmínek emise nejdříve 30 dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále jen „Den předčasné splatnosti Dluhopisů“).

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle tohoto článku těchto Podmínek emise je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny dosud emitované Dluhopisy dle těchto Podmínek emise. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy splaceny spolu s narostlým úrokem.

Majitel Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů vyjma možnosti požádat o předčasné splacení Dluhopisů za podmínek uvedených v § 5 b ods. 4 Zákona o dluhopisech. Majitel Dluhopisu má tak právo na předčasné splacení Dluhopisu (jeho jmenovité hodnoty a poměrného výnosu) v případě, kdy Schůze souhlasila se změnami zásadní povahy a majitel Dluhopisu, který podle zápisu hlasoval na Schůzi proti návrhu nebo se Schůze nezúčastnil, požádá o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu.

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat za jakoukoli cenu. Odkoupené Dluhopisy nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či rozhodne o jejich zániku. V takovém případě Dluhopisy bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě. Pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení upravující určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy v článku 12.1 těchto Podmínek emise se nepoužije.

12.3. Oznámení

Jakékoli oznámení majitelům Dluhopisů dle těchto Podmínek emise bude účinné, pokud bude zasláno na adresu majitele Dluhopisu uvedenou v Seznamu majitelů Dluhopisů. V případě, že oznámení dle

těchto Podmínek emise provádí majitel Dluhopisu, je povinen jej zaslat s žádostí o zveřejnění Emitentovi a ten oznámení uveřejní obdobným způsobem jako v případech, kdy činí oznámení majitelům Dluhopisů sám Emitent. Za datum každého oznámení se bude považovat datum doručení na adresu majitele Dluhopisu uvedenou v Seznamu majitelů Dluhopisů. S emisními podmínkami se bude možné seznámit na internetové stránce Administrátora emise www.sabocp.sk, v sídle Emitenta na adrese Praha-1 Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00 nebo na adresách provozoven nebo sídla a provozoven Administrátora emise.

12.4. Rozhodné právo a jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem Slovenské republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a majitelem Dluhopisu v souvislosti s Dluhopisy vyplývající z těchto Podmínek emise je Městský soud v Praze.

Oddíl 13. - Definice

Pro účely těchto Podmínek emise mají následující pojmy níže uvedený význam:

"Administrátor emise" - znamená obchodník s cennými papíry SAB o.c.p., a.s., IČ: 35 960 990, Hodžovo nám. 1/A, 811 06, Bratislava, který se podílí na vytváření Prospektu a bude Emitentovi pomáhat s upisováním a konečným umisťováním Dluhopisů.

"Bankovní účet Administrátora emise" - bankovní účet vedený v české měně, který bude zveřejněn v emisních podmínkách, na který je upisovatel povinen provést úhradu Ceny upisovaných Dluhopisů v souladu s oddílem 6 těchto podmínek emise.

"Bankovní účet majitele Dluhopisu" - je platební účet majitele Dluhopisu, který je majitel Dluhopisů povinen uvést v Objedávce o upsání Dluhopisu. Bankovní účet majitele Dluhopisu lze změnit tak, že majitel Dluhopisu písemně oznámí změnu Bankovního účtu majitele Dluhopisu Emitentovi nejpozději ve lhůtě 10 (deseti) pracovních dní před Dnem výplaty.

„Datum emise“ – znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů prvému majiteli, a které je stanoveno v těchto Podmínkách emise.

„Den předčasné splatnosti Dluhopisů“ – má význam uvedený v článku 12.2.

„Den výplaty“- znamená každý Den výplaty úrokových výnosů, Den konečné splatnosti Dluhopisů a Den předčasné splatnosti Dluhopisů.

„Dluhopisy“- má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek emise.

„Lhůta pro upisování“- má význam uvedený v článku 3 těchto Podmínek emise.

„Podmínky emise“- znamená tyto Podmínky emise vypracované v souladu se Zákonem o dluhopisech.

„Schůze“- znamená schůzi majitelů Dluhopisů, jak je uvedeno v oddílu 10 těchto Podmínek emise.

„Výnosové období“ – znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úrokových výnosů (tento den vyjímaje), a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úrokových výnosů (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úrokových výnosů (tento den vyjímaje), až do dne konečné splatnosti Dluhopisů.

„Zákon o dluhopisech“- znamená zákon č. 530/1990 Zb. o dluhopisech v znění neskorších předpisů

ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ A SLOVENSKÉ REPUBLICE

Text této kapitoly (Zdanění a devizová regulace v České a Slovenské republice) je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí, týkajících se nabývání, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy v České nebo Slovenské republice a neusiluje o to být komplexním souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o nabytí Dluhopisů. Toto shrnutí vychází výlučně z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České a Slovenské republice a ve státech, v nichž jsou potenciální nabyvatelé Dluhopisů rezidenty, jakož i ve státech, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Oddíl 1. Zdanění ve Slovenské republice

Ustanovení § 7 zákona č.595/2013 Z.z. o dani z příjmu (dále jen „zákon o dani z příjmů“) s účinností od 1.1.2016 vymezuje osobitý základ daně z příjmů z kapitálového majetku. Příjmy z kapitálového majetku, pokud nejde o příjmy podle § 6 ods. 1 písm. d) zákona o dani z příjmů jsou mezi jiným také úroky a ostatní výnosy z cenných papírů.

Ve smyslu článku 11. ods. 1 a 2 smlouvy 238/2003 Z. Z. O zamezení dvojitého zdanění a zabránění daňovému úniku v odboru daní z příjmu a z majetku, dluhopisové výnosy mající zdroj v jednom ze smluvních států a skutečně vlastněné rezidentem druhého smluvního státu podléhají zdanění jen v tomto druhém státě.

Od 1.1.2016 se příjmy z kapitálového majetku nezahrnují do základu daně z příjmů fyzických, ale zdaňují se samostatně jako součást osobitého základu daně z kapitálového majetku podle § 7 zákona o dani z příjmů. Sazba daně z osobitého základu daně zjištěného podle § 7 zákona o dani z příjmů v souladu s ustanovením § 15 písm. a) druhým bodem zákona o dani z příjmů je 19 %. Touto úpravou zákona o dani z příjmů s účinností od 1.1.2016 se zabezpečilo rovné zdanění příjmů z kapitálového majetku bez ohledu na skutečnost, či plynou ze zdrojů na území Slovenské republiky anebo ze zdrojů v zahraničí.

Příjmy z kapitálového majetku podle § 7 ods. 1 až 3 zákona o dani z příjmů, které plynou manželům z jejich bezpodílového spoluvlastnictví, se zahrnují do osobitého základu daně ve stejném poměru u každého z nich, pokud se nedohodnou jinak. V tom stejném poměru se zahrnují do osobitého základu daně výdaje, o které je podle § 7 ods. 2,3,5,7 a 8 zákona o dani z příjmů možné snížit příjmy zahrnované do osobitého základu daně podle § 7 zákona o dani z příjmů.

Při příjmech z kapitálového majetku se v majoritním počtu případů uplatňuje vybírání daně srážkou podle § 43 zákona o dani z příjmů. Za výběr a placení daně srážkou z těchto příjmů je správce daně zodpovědný jejich platitel, tedy poplatník (instituce), která tyto příjmy vyplácí nebo připisuje ve prospěch plátce daně.

Když tyto příjmy plynou poplatníkovi ze zdrojů v zahraničí, zahrne je do osobitého základu daně z příjmu podle § 7 zákona o dani z příjmů. Daňovou povinnost z těchto příjmů poplatník vyrovná osobně podáním daňového přiznání v souladu s §32 zákona o dani z příjmů. To znamená, že všem nerezidentům bude Emitent vyplácet úrokové výnosy v brutto sumě a Investor je povinen si tento

výnos zdanit podáním daňového přiznání. Vzhledem k tomu, že se tyto příjmy zdaňují jako součást osobitého základu daně podle § 7 zákona o dani z příjmů, daní se sazbou daně ve výši 19 %.

Z příjmů z kapitálového majetku platí fyzická osoba, která je zdravotně pojištěná v Slovenské republice, zdravotní pojištění, které je nákladem pro účely daně z příjmů.

Oddíl 2. Zdanění v České republice

Úrokový příjem

Daňový režim související s Dluhopisy vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb. O daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále též jen "Zákon o dani z příjmů") a zákona č. 323/2016 Sb. Devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány, které jsou známe Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Všechny informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po datu vyhotovení tohoto Prospektu nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Úrok vyplácený fyzické osobě, českému daňovému rezidentovi nebo českému daňovému nerezidentovi, který zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané Emitentem při úhradě úroku (tj. dani vybírané u zdroje) ve výši 15 % (pro rok 2017). Tato srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem, a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % (pro rok 2017).

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá 19 % sazbě daně z příjmů právnických osob (5 % pro investiční, podílové fondy, penzijní fondy, fondy penzijní společnosti nebo u instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění) (pro rok 2018). Daň není v tomto případě vybírána srážkou u zdroje. Tato srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem, a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje. Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 % (pro rok 2018) a uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

Je-li však úrok vyplácen nerezidentovi, potom stejně jako v případě fyzických osob i pro právnické osoby platí přednost právní úpravy zdanění, jak je zakotveno ve smlouvě o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků daňovým rezidentem. Mezinárodní smlouva může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu srážkové daně. Nárok na uplatnění režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

Sazba daně z úrokového příjmu z dluhopisu činí 35 % (pro rok 2018) pro poplatníky, kteří nejsou daňovými rezidenty jiného členského státu Evropské unie nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo třetího státu nebo jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná.

Základ srážkové daně se stanoví za jednotlivé dluhopisy, sražená daň se nezaokrouhluje, na celé koruny dolů se zaokrouhluje až celková částka daně sražená Emitentem z jednotlivého druhu příjmu (2018). K zaokrouhlení tak na koruny dolů dochází k okamžiku odvodu sražené daně na finanční úřad, a to na úrovni celkové částky daně sražené plátcem z úrokového příjmu z dluhopisu za všechny poplatníky.

Příjem z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta – právnické osoby umístěnou v České republice, se zahrnují do obecného základu daně podléhajícímu zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2018). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje zisk z prodeje do obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2018). Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta – fyzické osoby umístěnou v České republice se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícímu sazbě daně ve výši 15 %. Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do jejího obchodního majetku a pokud doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 3 let, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od zdanění.

Příjem z prodeje dluhopisu je u fyzické osoby osvobozený od daně, pokud celkový příjem z prodeje cenných papírů v daném zdaňovacím období nepřekročí částku sto tisíc korun. Rozhodující není výše zisku, ale výše celkového příjmu z prodeje cenných papírů, i kdyby investor na prodeji trafil. Opět zde osvobození neplatí v případě prodeje cenných papírů zahrnutých do obchodního majetku (podnikatel), a to do 3 let od ukončení činnosti.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem, které plynou od českého daňového rezidenta nebo stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (19 % u právnických osob, 15 % u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozeno od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud Dluhopisy nejsou prodávány osobou, která je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru nebo pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z tohoto příjmu z prodeje Dluhopisů. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

Oddíl 3. Devizová regulace

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České a Slovenské republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou a Slovenskou republikou a zemí, jejíž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští majitelé Dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou a slovenskou měnu (euro) bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, případně splacenou Jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České a Slovenské republiky v cizí měně.

VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

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

Oddíl 1. - Vymáhání nároků

Pro soudní řízení v souvislosti s Dluhopisy budou ve smyslu smlouvy o úpisu a koupi příslušné obecné české soudy. Emitent udělil souhlas s místní příslušností Městského soudu v Praze jako soudu prvního stupně v souvislosti s jakýmkoli soudním řízením zahájeným v souvislosti s Dluhopisy. Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s Dluhopisy ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě.

V důsledku výše uvedeného může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V České i Slovenské republice je přímo aplikovatelné Nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí v občanských a obchodních věcech vydaná soudními orgány v členských státech EU (s výjimkou Dánska, ve vztahu, ke kterému se nadále použije Bruselská úmluva a protokol z roku 1971) uznávána v České republice, aniž by bylo vyžadováno zvláštní řízení. Rozhodnutí se neuznává, (i) je-li takové uznání zjevně v rozporu s veřejným pořádkem členského státu, v němž se o uznání žádá; (ii) jestliže žalovanému, v jehož nepřítomnosti bylo rozhodnutí vydáno, nebyl doručen návrh na zahájení řízení nebo jiná rovnocenná písemnost v dostatečném časovém předstihu a takovým způsobem, který mu umožňuje přípravu na jednání před soudem, ledaže žalovaný nevyužil žádný opravný prostředek proti rozhodnutí, i když k tomu měl možnost; (iii) je-li neslučitelné s rozhodnutím vydaným v řízení mezi týmiž stranami v členském státě, v němž se o uznání žádá; (iv) je-

li neslučitelné s dřívějším rozhodnutím, které bylo vydáno v jiném členském státě nebo ve třetí zemi v řízení mezi týmiž stranami a pro tentýž nárok, pokud toto dřívější rozhodnutí splňuje podmínky nezbytné pro uznání v členském státě, v němž se o uznání žádá, (v) v dalších nařízeních stanovených případech. Rozhodnutí vydané v jednom členském státě, které je v tomto státě vykonatelné, bude vykonáno v jiném členském státě poté, co zde bylo na návrh kterékoli zúčastněné strany prohlášeno za vykonatelné.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů, přičemž Emitent upozorňuje, že tento zákon by měl být s účinností od 1. ledna 2014 nahrazen novým zákonem o mezinárodním právu soukromém (zákon č. 91/2012 Sb.).

Podle účinného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států v soukromoprávních věcech s mezinárodním prvkem, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny v soukromoprávních věcech s mezinárodním prvkem (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat ani vykonat, jestliže (i) uznání brání výlučná pravomoc orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno do vlastních rukou předvolání nebo návrh na zahájení řízení, nebo nebyl-li odpůrci návrh na zahájení řízení doručen do vlastních rukou; nebo (iv) uznání by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti českému občanu nebo právnické osobě). Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA VYHOTOVENÍ PROSPEKTU

Emitent

SAB Financial Group a.s.

Se sídlem Senovážné nám. 1375/19, 110 00 Praha 1 - Nové Město, Česká republika

IČO: 036 71 518

Administrátor emise

SAB o.c.p., a.s.

Se sídlem Hodžovo nám. 1/A, 811 06 Bratislava, Slovenská republika

IČO: 35 960 990

Auditor

BDO CA s.r.o.,

Se sídlem Marie Steyskalové 14, 616 00 Brno, Česká republika

Zapsaný v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem osvědčení 305,

IČO: 255 35 269

PŘÍLOHY

- Příloha č. 1 Konsolidovaná výroční zpráva společnosti SAB Financial Group a.s. za rok končící 31. prosince 2016, která obsahuje konsolidovanou účetní závěrku Společnosti k 31.12.2016 vypracovanou podle obecně závazných účetních předpisů České republiky, včetně výroku auditora.

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA

31. 12. 2016

Zpráva představenstva společnosti

Vážení akcionáři, klienti a obchodní partneři,

představenstvo společnosti SAB Financial Group a.s. (dále jen „SAB FG“ nebo „společnost“) si Vám tímto dovoluje předložit výroční zprávu za účetní období, tj. za rok 2016.

SAB FG byla založena v prosinci 2014 a hlavním předmětem činnosti jsou finanční investice do cenných papírů a finanční podpora společnosti SAB Finance a.s., což je dceřiná společnost zabývající se devizovými operacemi.

Dále v roce 2016 nabyla společnost nepřímý podíl ve společnosti mediaport solutions s.r.o. (přes dceřinou společnost SAB Holding a.s.). Společnost mediaport solutions s.r.o. se zaměřuje na vývoj softwaru pro potřeby společnosti SAB Finance a.s., což je důležitá součást pro bezproblémovou činnost v rámci devizových operací společnosti SAB Finance a.s..

Jménem vedení společnosti tímto děkuji klientům a obchodním partnerům za spolupráci.

V Praze, 15. prosince 2017



Ing. Dana Hübnerová
člen představenstva

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU, pro účetní období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami je sestavena představenstvem společnosti SAB Financial Group a.s. v souladu s § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákona o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.

Výčet ovládajících osob:

SAB CZ s.r.o., se sídlem Praha 1, Senovážné nám. 4/1588, PSČ 110 00, IČO 269 39 355

Společnost SAB CZ s.r.o., jakožto ovládající osoba (dále také jen „ovládající osoba“), vlastní 170 ks listinných kmenových akcií znějících na jméno ve jmenovité hodnotě 100.000,- Kč, což představuje podíl na hlasovacích právech ve společnosti SAB Financial Group a.s. v celkové výši 3,4 %.

Mezi ovládající osobou a společností SAB Financial Group a.s. existují vzájemné vztahy vzniklé na základě:

- Smlouvy o postoupení pohledávky ze dne 21. prosince 2016
- Smlouvy o zápůjčce ze dne 24.3.2016

Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00, IČO 255 51 655

Společnost Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s., jakožto ovládající osoba, vlastní 20 ks listinných kmenových akcií znějících na jméno ve jmenovité hodnotě 24.500.000,- Kč, což představuje podíl na hlasovacích právech ve společnosti SAB Financial Group a.s. v celkové výši 96,6 %. Mezi ovládající osobou a společností SAB Financial Group a.s. existují vzájemné vztahy vzniklé na základě:

- Smlouvy o postoupení pohledávky ze dne 5.10.2016

Smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých a žádná z výše uvedených osob není touto smlouvou tržně zvýhodněna.

Během roku 2017 došlo ke změně akcionáře společnosti.

Výčet osob ovládaných stejnou ovládající osobou:

SAB Capital a.s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00, IČO 279 32 265

Společnost Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. vlastní 20 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100.000,- Kč, představující tak 100% podíl na hlasovacích právech ve společnosti SAB Capital a.s..

Mezi společnostmi SAB Capital a.s. a SAB Financial Group a.s. existují vzájemné vztahy vzniklé na základě:

➤ Smlouvy o zápůjčce ze dne 24.6.2016.

Smlouva byla uzavřena za podmínek obvyklých a žádná z výše uvedených osob není touto smlouvou tržně zvýhodněna.

OVUS a.s., se sídlem Praha 1, Nové Město, Senovážné náměstí 1588/4, PSČ 110 00, IČO 630 79 151

Společnost OVUS a.s. je vlastněna společností SAB Capital a.s., která je vlastněna společností Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.. Mezi společnostmi OVUS a.s. a SAB Financial Group a.s. neexistují vzájemné smluvní vztahy.

V účetním období roku 2016 nebyla ze strany společnosti SAB Financial Group a.s. učiněna žádná právní jednání, ani přijata žádná opatření v zájmu nebo na popud ovládající osoby. Společnosti SAB Financial Group a.s. nevznikla v souvislosti s existencí ovládající osoby v účetním období roku 2016 žádná újma, z tohoto důvodu nebylo provedeno zajištění úhrad příjmů a ani nebyly uzavřeny smlouvy ohledně této úhrady.

Pro úplnost uvádíme, že po datu 31. 12. 2016 došlo ke změnám ve struktuře ovládaných a ovládajících osob a jedinou ovládající osobou SAB Financial Group a.s. se stal dne 26. dubna 2017 Ing. Radomír Lapčík, LL.M., který jako jediný akcionář nahradil společnost Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. a SAB CZ s.r.o.

V Praze dne 15. prosince 2017



Ing. Dana Hübnerová

člen představenstva

Ostatní informace zveřejňované ve výroční zprávě

Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a ochrany pracovněprávních vztahů

Společnost nevykonává žádnou aktivitu v oblasti životního prostředí, neboť společnost nevykonává žádnou činnost, která by byla hrozbou pro životní prostředí. Společnost postupuje v oblasti pracovněprávních vztahů v souladu s příslušně obecně závaznými právními předpisy.

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost se neangažuje v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o tom, zda účetní jednotka má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Informace o tom, zda účetní jednotka nabyla vlastní akcie

Společnost v roce 2016 nenabyla žádné vlastní akcie.

Události k datu sestavení výroční zprávy

K datu sestavení výroční zprávy nejsou vedení společnosti známy, kromě událostí uvedených v příloze účetní závěrky, žádné další významné následné události, které by ovlivnily výroční zprávu k 31. prosinci 2016.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Konsolidovaná rozvaha

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

Mateřská společnost: **SAB Financial Group a.s.**

Sídlo: Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1

označ. a	b	Číslo řádku c		
			běžné období	minulé období
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37+74) = ř.78	1	2 044 815	1 207 624
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 27)	3	297 704	493 929
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	4	3 290	7 217
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5	0	0
B. I. 2.	Ocenitelná práva	6	3 290	1 449
B. I. 2.1.	Software	7	3 123	1 449
B. I. 2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8	167	0
B. I.3.	Goodwill	9	0	5 568
B. I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	200
B. I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedok. dlouh.maj.	11	0	0
B. I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný	12	0	0
B. I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	20 084	3 039
B. II.1.	Pozemky a stavby	15	0	0
B. II.1.1.	Pozemky	16	0	0
B. II.1.2.	Stavby	17	0	0
B. II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	20 084	3 039
B. II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0
B. II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0
B. II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0
B. II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0
B. II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0
B. II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedok. dlouh.hm. majetek	24	0	0
B. II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedok. dlouh.hm. majetek	25	0	0
B. II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	27	2	194 907
B. III.1.	Podíly ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	1
B. III.2.	Zápůjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0
B. III.3.	Podíly - podstatný vliv	30	0	194 738
B. III.4.	Zápůjčky a úvěry-podstatný vliv	31	0	0
B. III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	1	167
B. III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0

B. III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	1	1
B. III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	1	1
B. III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dl. finanční majetek	36	0	0
B. IV 1	Kladný konsolidační rozdíl		274 328	288 766
B. IV 2	Záporný konsolidační rozdíl		0	0
B. V	Cenné papíry a podíly v ekvivalenci		0	0
C.	Oběžná aktiva (ř. 38+46+68+71)	37	1 746 319	713 046
C. I.	Zásoby (ř. 39+40+41+44+45)	38	13 856	9 161
C. I.1.	Materiál	39	0	0
C. I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	13 856	9 161
C. I.3.	Výrobky a zboží	41	0	0
C. I.3. 1.	Výrobky	42	0	0
C. I.3. 2.	Zboží	43	0	0
C. I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0
C. I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	46	1 430 378	609 716
C. II.1.	Dlouhodobé pohledávky	47	171	0
C. II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0
C. II.1.2.	Pohledávky ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0
C. II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	50	0	0
C. II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	0	0
C. II.1.5.	Pohledávky ostatní	52	171	0
C. II.1.5.1.	Pohledávky za společnosti	53	0	0
C. II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0
C. II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0
C. II.1.5.4.	Jiné pohledávky	56	171	0
C. II.2.	Krátkodobé pohledávky (ř. 58+59+60+61)	57	1 430 207	609 716
C. II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	1 381 771	558 945
C. II.2.2.	Pohledávky ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0
C. II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	60	0	0
C. II.2.4.	Pohledávky - ostatní	61	48 436	50 771
C. II.2.4.1.	Pohledávky za společnosti	62	0	0
C. II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdrav.pojištění	63	0	0
C. II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	2 312	0
C. II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	2 127	6
C. II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	66	0	0
C. II.2.4.6.	Jiné pohledávky	67	43 997	50 765
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69+70)	68	0	298
C. III.1.	Podíly ovládaná nebo ovládající osoba	69	0	0
C. III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70	0	298
C. IV.	Peněžní prostředky	71	302 085	93 871
C. IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	834	759
C. IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	73	301 251	93 112
D.	Časové rozlišení aktiv (ř. 75+76+77)	74	792	649
D. 1.	Náklady příštích období	75	746	542
D. 2.	Komplexní náklady příštích období	76	0	0
D. 3.	Příjmy příštích období	77	46	107

Označ. a	PASIVA b	Číslo řádku c	běžné období	minulé období
	PASIVA CELKEM (ř. 79+101+141) = ř.1	78	2 044 815	1 207 624
A.	Vlastní kapitál (ř. 80+84+92+95)	79	566 063	559 668
A. I.	Základní kapitál (ř. 81+82+83)	80	507 000	507 000
A. I.1.	Základní kapitál	81	507 000	507 000
A. I.2.	Vlastní podíly	82	0	0
A. I.3.	Změny základního kapitálu	83	0	0
A. II.	Ažio a kapitálové fondy (ř. 85+86)	84	0	0
A. II.1.	Ážio	85	0	0
A. II.2.	Kapitálové fondy	86	0	0
A. II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	87	0	0
A. II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	88	0	0
A. II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch.korporací	89	0	0
A. II.2.4.	Rozdíly z přeměn obch.korporací	90	0	0
A. II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obch.korporací	91	0	0
A. III.	Fondy ze zisku ř. 93+94	92	0	0
A. III.1.	Ostatní rezervní fondy	93	0	0
A. III.2.	Statutární a ostatní fondy	94	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.96+97+98+99+100)	95	52 668	51 877
A. IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	96	52 668	51 877
A. IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	97	0	0
A. IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	98	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menš. pod.	99	6 395	791
A. V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období		6 395	791
A. V.2	Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci (+/-)			
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	1 478 529	647 809
B.	Rezervy (ř. 103+104+105+106)	102	0	1 431
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	1 431
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
B.4.	Ostatní rezervy	106	0	0
C.	Závazky (ř.108+123)	107	1 478 529	646 378
C.I.	Dlouhodobé závazky	108	511 972	208 672
C.I.1.	Vydané dluhopisy	109	508 299	205 072
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110	301 623	0
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	111	206 676	205 072
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	3 600	3 600
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
C.I.8.	Odložený daňový závazek	118	73	0
C.I.9.	Závazky - ostatní	119	0	0
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	120	0	0
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	121	0	0
C.I.9.3.	Jiné dlouhodobé závazky	122	0	0

C.II.	Krátkodobé závazky	128+129+130+131+132+133	123	966 557	437 706
C.II.1.	Vydané dluhopisy		124	0	71 200
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		125	0	0
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy		126	0	71 200
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		127	0	0
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		128	16 586	713
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů		129	884 276	290 638
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě		130	0	0
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		131	0	0
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		132	0	0
C.II.8.	Závazky - ostatní		133	65 695	75 155
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		134	9 171	15 121
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		135	43 559	48 811
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům		136	3 235	2 939
C.II.8.4.	Závazky za sociálního zabezpečení a zdrav.pojištění		137	1 653	1 408
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace		138	5 017	3 387
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní		139	1 573	772
C.II.8.7.	Jiné závazky		140	1 487	2 717
D.	Časové rozlišení	(ř. 142 + 143)	141	223	147
D.1.	Výdaje příštích období		142	223	147
D.2.	Výnosy příštích období		143	0	0
E	Menšinový vlastní kapitál			0	0
E.1	Menšinový základní kapitál			0	0
E.2	Menšinové kapitálové fondy			0	0
E.3	Menšinové ziskové fondy vč. nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let			0	0
E.4	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období			0	0

Sestaveno dne: 15.prosince 2017

Podpisový záznam statutárního orgánu mateřské společnosti: Ing. Dana Hübnerová



Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

IDENTIFIKACE AUDITORA
 SPO OK s.r.o.
 Marie Štáhlkové 14, 618 00 Brno
 IČ: 23801288
 auditorské oprávnění KACR 305

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

Mateřská společnost: **SAB Financial Group a.s.**

Sídlo: Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1

			běžné období	minulé období
I.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	01	21 893	0
II.	Tržby za prodej zboží	02	135 724	0
A.	Výkonová spotřeba (ř.04+05+06)	03	160 178	1 713
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	129 044	0
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	05	741	0
A.3.	Služby	06	30 393	1 713
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-4 695	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady	09	66 509	8
D.1.	Mzdové náklady	10	50 381	8
D.2.	Náklady na sociální zabez.,zdrav.pojištění a ost. Náklady	11	16 128	0
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní zabezpečení	12	16 054	0
D.2.2.	Ostatní náklady	13	74	0
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	10 615	0
E.1.	Úpravy hodnot dlouh.nehmot. a hmotného majetku	15	10 615	0
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouh.nehm.a hmotn.majetku - trvalé	16	10 615	0
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouh.nehm.a hmotn.majetku - dočasné	17	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy	20	323 980	3 381
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	0
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	323 980	3 381
F.	Ostatní provozní náklady	24	334 630	138
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
F.3.	Daně a poplatky	27	78	35
F.4.	Rezervy vprovozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-1 431	0
F.5.	Jiné provozní náklady	29	335 983	103
G.1.	Zúčtování (odpis) záporného konsolidačního rozdílu		0	0
G.2.	Zúčtování (odpis) kladného konsolidačního rozdílu		14 438	0
*	Provozní výsledek hospodaření ř. 1+2-3(+/-)-7(+/-)-8-9-14+20-24	30	-100 078	1 522

IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 34 + 35 + 36)	31	106 732	0
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	83 332	0
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	33	23 400	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	23 000	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	0	0
V.1.	Výnosy z ost.dlouhod.fin.majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	83 456	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	16 440	9 040
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	3 517	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	12 923	9 040
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	21 887	9 720
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	3 333	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	18 554	9 720
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	136 853	1
K.	Ostatní finanční náklady	47	15 130	7
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39(+/-) 42 - 43 + 46 - (-47))	48	116 552	-686
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	16 474	836
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	10 079	45
L.1.	Daň z příjmu splatná	51	10 006	45
L.2.	Daň z příjmu odložená	52	73	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění	53	6 395	791
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období			
***	Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů(ř.53(+/-)54	55	6 395	791

Sestaveno dne: 15.prosince 2017

Podpisový záznam statutárního orgánu mateřské společnosti: Ing. Dana Hübnerová



Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

IDENTIFIKACE AUDITORA
 BDO O.A.S. s.r.o.
 Marie Stejskalová 14 313 00 Brno
 IČ: 25568204
 auditorské oprávnění KAP 906

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za období

1. 1. 2016 – 31. 12. 2016

Obsah

A.1. POPIS ÚČETNÍ JEDNOTKY – KONSOLIDUJÍCÍ SPOLEČNOST	15
A.2. ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY	15
A.3. ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU	15
A.5. OSOBY S PODSTATNÝM NEBO ROZHODUJÍCÍM VLIVEM	15
A.6. MAJETKOVÉ ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM	16
A.7. IDENTIFIKACE SKUPINY – KONSOLIDAČNÍHO CELKU	17
A.8. ZAMĚSTNANCI, OSOBNÍ NÁKLADY	18
A.9. PLNĚNÍ VE PROSPĚCH BLÍZKÝCH OSOB SPOLEČNOSTI	18
A.10. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	18
B.1. DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU	20
B.2. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK	20
B.3. FINANČNÍ MAJETEK	21
B.4. CENNÉ PAPIRY	21
B.5. Kladní konsolidační rozdíl	23
B.6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA KLIENTY	23
B.7. TVORBA REZERV	24
B.8. PŘEPOČET CIZÍ MĚNY	24
B.9. LEASING	24
B.10. ZDANĚNÍ	24
B.11. ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY	24
B.12. POUŽITÍ ODHADŮ	24
B.13. OPRAVY CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ A ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD	25
C.1. POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY V BANKÁCH	26
C.2. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ	26
C.3. Kladný konsolidační rozdíl	26
C.4. FINANČNÍ MAJETEK	26
C.5. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	27
C.6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	28
C.7. OSTATNÍ AKTIVA	29
C.8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	29
C.9. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ	29
C.10. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ	30
C.11. KRÁTKODOBÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI	30
C.12. OSTATNÍ PASIVA	30
C.13. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	30
C.14. REZERVY	31
C.15. VLASTNÍ KAPITÁL	32
C.16. CHARAKTERISTIKA ZÁVAZKŮ NEVYKÁZANÝCH V ROZVAZE	32
C.17. TRŽBY Z PRODEJE VÝROBKŮ A SLUŽEB	32
C.18. NÁKLADY VYNALOŽENÉ NA PRODANÉ ZBOŽÍ	33
C.19. SPRÁVNÍ NÁKLADY	33
C.20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	33
C.21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	34
C.22. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY	34
C.23. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY	34
C.24. OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY	35
C.25. DAŇ Z PŘÍJMŮ	35
C.26. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	36
C.27. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	37
C.28. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	39

A. OBECNÉ ÚDAJE

A.1. Popis účetní jednotky – konsolidující společnost

název: SAB Financial Group a.s.
 sídlo: Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám.1375/19, PSČ 110 00
 právní forma: akciová společnost
 rozhodující předmět činnosti: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
 datum vzniku obchod. společnosti: 29. prosince 2014
 IČ: 036 71 518
 (dále jen jako „SABFG“ nebo „společnost“ nebo „účetní jednotka“)

A.2. Členové představenstva a dozorčí rady

Stav k 31.12.2016	Jméno a příjmení	Funkce
Statutární orgán – představenstvo	Ing. Dana Hübnerová	člen představenstva
Dozorčí rada	Jana Ježková	člen dozorčí rady

Společnost zastupuje jediný člen představenstva.

A.3. Změny v obchodním rejstříku

V roce 2016 nebyly provedeny změny v obchodním rejstříku vyjma změn u osob s podstatným vlivem popsanych v části A.5.

A.5. Osoby s podstatným nebo rozhodujícím vlivem

Seznam akcionářů, kteří mají v účetní jednotce podíl na základním kapitálu k 31.12.2016.

Jméno a příjmení společníka	Majetkový podíl na základním kapitálu k 31. 12. 2016
Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.	97 %
SAB CZ s.r.o.	3 %

Dne 26. dubna 2017 došlo ke změně akcionáře – společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. a SAB CZ s.r.o. nahradil jediný akcionář Ing. Radomír Lapčík. LL.M.

Jméno a příjmení společníka	Majetkový podíl na základním kapitálu po 26.4.2017
Ing. Radomír Lapčík, LL.M.	100 %

A.6. Majetkové účasti s podstatným vlivem

Seznam obchodních společností a družstev, v nichž má účetní jednotka přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu větší než 20 %.

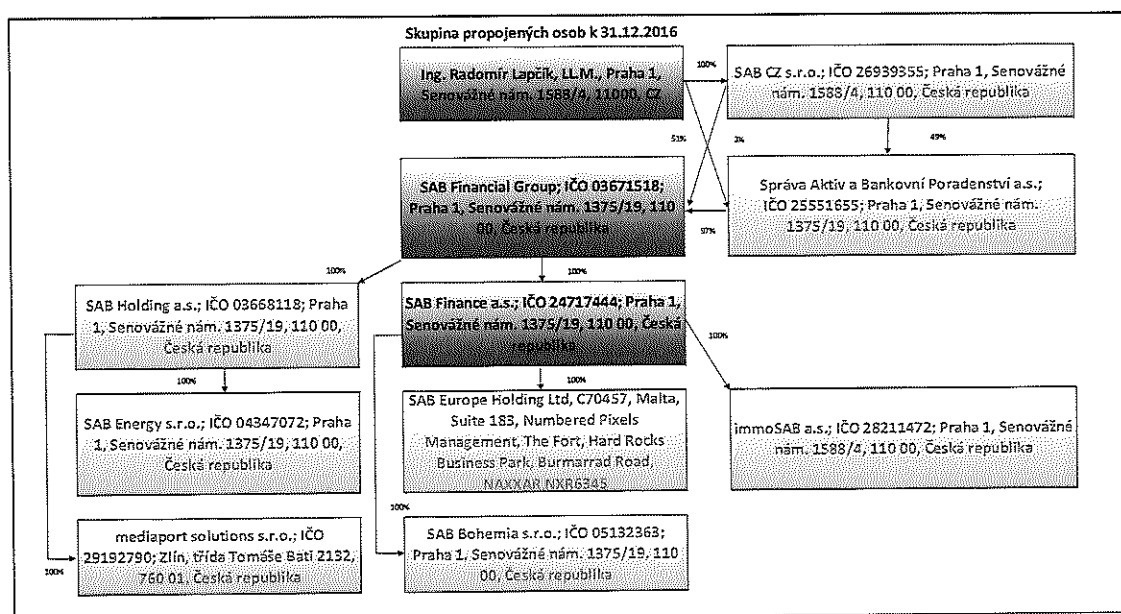
Jméno a příjmení společnosti	Majetkový podíl na základním kapitálu k 31.12.2016
SAB Finance a.s.	100 %
SAB Europe Holding Ltd.	100 %
SAB Bohemia s.r.o.	100 %
SAB Corporate Finance Limited	100 %
SAB Holding a.s.	100 %
SAB Energy s.r.o.	100 %
mediaport solutions s.r.o.	100 %
ImmoSAB a.s.	100 %

Dne 2. června 2016 založila společnost SAB Finance a.s. dceřinou společnost SAB Bohemia s. r. o.

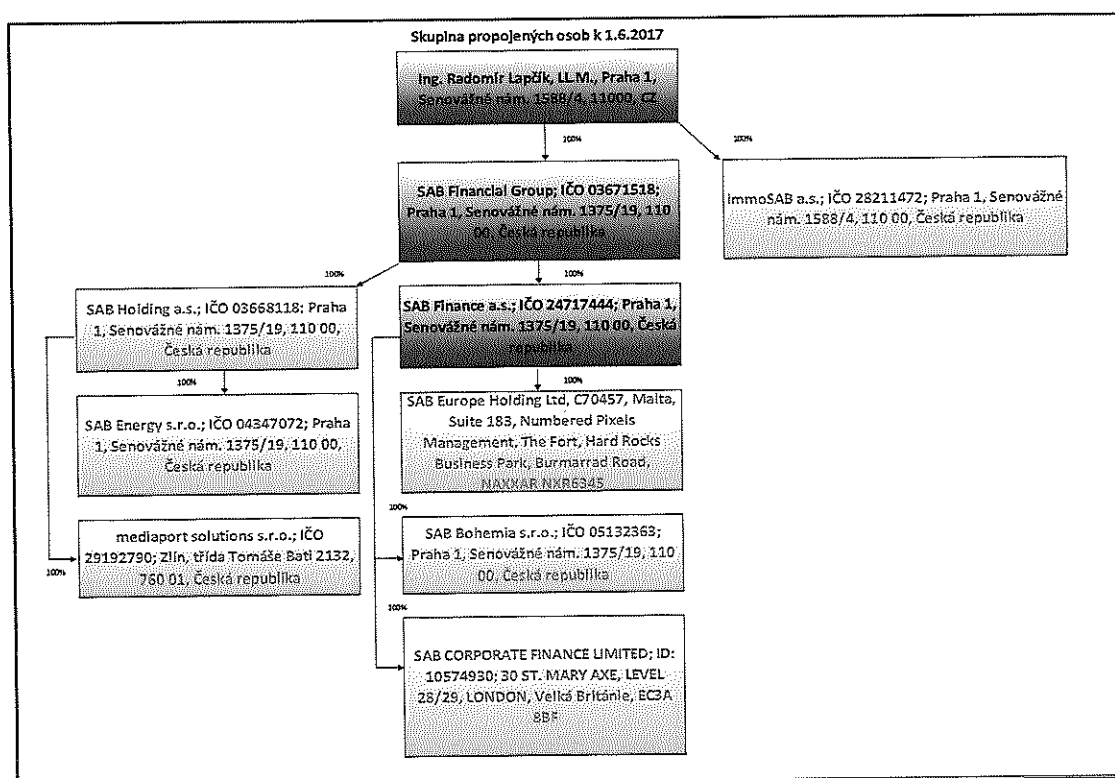
Dne 12. dubna 2017 byla společnost ImmoSAB a.s. prodána za její rozvahovou hodnotu.

A.7. Identifikace skupiny – konsolidačního celku

Příložený diagram zobrazuje skupinu SAB Financial Group a.s. ke dni 31.12.2016.



Po rozvahovém dni nastaly změny ve vlastníkovi skupiny SAB Financial Group a.s. jako aj změny společností ve skupině. Tyto změny zobrazuje příložený diagram ke dni 1.6.2017.



Sídlem mateřské společnosti SAB Financial Group a.s. je Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1.

A.8. Zaměstnanci, osobní náklady

Osobní náklady na zaměstnance včetně osobních nákladů na řídicí pracovníky jsou uvedeny v sekci C.19. Správní náklady.

Odměny osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních a dozorčích orgánů

Účetní jednotka nevyplatila členům statutárního orgánu a dozorčí rady v roce 2016 ani 2015 žádnou odměnu za jejich činnost v těchto orgánech

A.9. Plnění ve prospěch blízkých osob společnosti

Účetní jednotka neposkytuje půjčky, úvěry ani jiná zajištění jak v peněžní, tak nepeněžní formě osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních nebo jiných řídicích a dozorčích orgánů včetně bývalým osobám a členům těchto orgánů.

A.10. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetnictví konsolidující společnosti a jednotlivých ovládaných a ovládajících společností vstupujících do konsolidačního celku je vedeno a účetní závěrky byla sestaveny v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou finančními institucemi účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro finanční instituce v platném znění.

Konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována přímým systémem. Jejím cílem je podávat věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv, finanční situace a zisku nebo ztráty skupiny společností zahrnutých do konsolidace jako celek a slouží k informování akcionářů a věřitelů. Tuto konsolidovanou účetní závěrku je možné získat v sídle konsolidující společnosti.

Pro zpracování konsolidované účetní závěrky byla použita metoda plné konsolidace při zahrnutí ovládané nebo řízené společnosti. Konsolidační celek (dále „celek“, „skupina“) tvoří konsolidující společnost a ty konsolidované společnosti skupiny, které byly zahrnuty do konsolidačního celku z hlediska významnosti jejich podílu úhrnu rozvahy a obrátu na konsolidačním celku.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korunách českých (Kč). Tato účetní závěrka je konsolidovaná a je sestavena k 31. 12. 2016. Všechny účetní závěrky vstupující do konsolidace byly zpracovány k 31. 12. 2016.

Přijaté a vyplacené dividendy nebo podíly ze zisku mezi konsolidovanými společnostmi byly vzájemně vyloučeny.

Odpisové plány stanovené jednotlivými ovládanými a řízenými společnostmi a z nich vyplývající odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku nebyly pro potřeby sestavení konsolidované účetní závěrky upraveny.

Účetní závěrky konsolidovaných společností se sídlem v zahraničí byly přepočteny kurzem platným ke dni uzavírání účetních knih konsolidující společnosti.

Účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena na principu historických cen. Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Tato konsolidovaná závěrka představuje konsolidovanou účetní závěrku na nejvyšší úrovni.

B. INFORMACE O POUŽITÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH A ZPŮSOBECH OCEŇOVÁNÍ

Způsoby oceňování, které skupina používala při sestavení účetní závěrky za rok 2016 a 2015, jsou následující:

B.1. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu především den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, den nákupu nebo prodeje deviz, den provedení platby (inkasa z účtu klienta), den příkazu na korespondenta k provedení platby, den připsání prostředků podle zprávy došlé od korespondenta banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s devizami.

Pro účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) byla zvolena metoda dne obchodu (trade day accounting). Koupě či prodej finančního aktiva je zachycena v rozvaze již v den obchodu a současně je zachycen závazek nebo pohledávka související s úhradou finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

B.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (dále jen „DHM“ a „DNM“) je evidován v pořizovacích cenách. Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. DHM v pořizovací ceně do 2 tis. Kč a DNM v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení. Metody a doby odpisování dle skupin majetku

Majetek	Metoda	Počet let
Budovy	lineární	60
Inventář, přístroje, zařízení	lineární	4-10
Software	lineární	3
Auta	lineární	4
Drobný majetek od 2 tis. Kč	lineární	2-6
Goodwill	lineární	5

Goodwill vzniká při nákupu majetku a rozumí se jím rozdíl mezi pořizovací cenou akvizice a podílem na reálné hodnotě nabývaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice. Goodwill je odepisován po dobu své použitelnosti.

Pozemky, nedokončený dlouhodobý majetek, umělecká díla a sbírky se neodepisují. Technická zhodnocení na najatém majetku jsou odepisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

Předpokládané doby životnosti jsou každoročně posuzovány a případně revidovány. Případná změna doby odepisování je vykázána jako změna odhadu ve výsledku běžného roku.

Náklady vynaložené po uvedení majetku do užívání, jako např. náklady na opravy a údržbu, se účtují do nákladů období, v němž byly vynaloženy.

B.3. Finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří ceniny, peníze v hotovosti a na bankovních účtech, cenné papíry k obchodování, dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti, vlastní akcie, vlastní obchodní podíly, vlastní dluhopisy a ostatní realizovatelné cenné papíry.

B.4. Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné,
- držené do splatnosti,
- dluhové cenné papíry neurčené k obchodování.

Cenné papíry, o kterých je účtováno v závazcích, se člení na:

- závazky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (dále jen „závazek z krátkého prodeje“),
- emitované cenné papíry.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém

výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a společnost se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír určený k obchodování

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Pokud je ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů.

V případech, kdy není reálnou hodnotu možno objektivně stanovit, je za reálnou hodnotu považována pořizovací cena, která je k rozvahovému dni posouzena a v případě identifikace dočasného snížení hodnoty cenného papíru je k tomuto cennému papíru vytvořena opravná položka.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry v tomto portfoliu mohou být pouze dluhové cenné papíry, které má účetní jednotka zřejmý úmysl a schopnost držet do splatnosti.

Cenné papíry v tomto portfoliu jsou oceněny v naběhlé hodnotě, kdy časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Úrokový výnos je vykazován v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

Dluhové cenné papíry určené k obchodování

Dluhové cenné papíry určené k obchodování nejsou cenným papírem drženým do splatnosti, avšak oceňují se jako cenné papíry držené do splatnosti. Dluhové cenné papíry určené k obchodování jsou vykázány v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.

Závazek z krátkého prodeje

Závazek z krátkého prodeje je závazek vyjadřující dluh vzniklý prodejem cenného papíru, který byl přijat v repo operaci nebo který si účetní jednotka půjčila. Tento závazek je oceněn v reálné hodnotě. Závazek z krátkého prodeje dluhových cenných papírů je vykázán v položce „Závazky z dluhových cenných papírů“. Závazek z krátkého prodeje majetkových cenných papírů je vykázán v položce „Ostatní pasiva“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace, které jsou předmětem krátkého prodeje, se odúčtují z podrozvahy.

Změny reálných hodnot jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Emitované cenné papíry

Vlastní emitované dluhové cenné papíry jsou vykázány v naběhlé hodnotě v položce „Závazky z dluhových cenných papírů“. Při prvotním zachycení jsou vlastní dluhové cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

B.5. Kladný konsolidační rozdíl

Konsolidační rozdíl je rozdíl mezi pořizovací cenou podílových cenných papírů a vkladů konsolidované společnosti a jejich oceněním podle podílové účasti konsolidující společnosti na výši vlastního kapitálu vyjádřeného reálnou hodnotou, která vyplývá jako rozdíl reálných hodnot aktiv a reálných hodnot cizího kapitálu ke dni akvizice nebo ke dni dalšího zvýšení účasti. Za den akvizice se považuje datum, od něhož začíná účinně konsolidující společnost uplatňovat příslušný vliv. Analogicky se stanovuje toto datum v případě společnosti pod podstatným vlivem nebo společně společnosti. Konsolidační rozdíl se odepisuje do 20 let rovnoměrným odpisem (pokud neexistují důvody pro kratší dobu). Konsolidační rozdíl se zúčtovává do položky zúčtování aktivního konsolidačního rozdílu nebo zúčtování záporného konsolidačního rozdílu na vrub nákladů, resp. ve prospěch výnosů z běžné činnosti.

B.6. Pohledávky za bankami a za klienty

Nakoupené pohledávky jsou k okamžiku uskutečnění účetního případu oceněny pořizovací cenou. Nakoupené pohledávky se dále snižují o ztráty ze znehodnocení. Pohledávky, které nejsou pořízeny od třetích osob, jsou oceněny v nominální hodnotě a jsou sníženy o opravné položky.

Účetní opravné položky

Skupina stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a struktury pohledávek.

Daňové opravné položky

Daňově odčitatelná část celkově vytvořených opravných položek na ztráty z úvěrů za účetní období je vypočítána podle § 5 („Bankovní rezervy a opravné položky“) a § 8 („Opravné položky k pohledávkám za dlužníky“) zákona č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, v platném znění. Opravné položky jsou pro potřebu výpočtu daňové povinnosti vedeny v analytické evidenci.

Odpisy

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

B.7. Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

B.8. Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy.

Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

B.9. Leasing

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

B.10. Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

B.11. Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty do období, s nímž časově a věcně souvisejí. Úroky z úvěrů a vkladů jsou časově rozlišovány na denní bázi.

B.12. Použití odhadů

Pro sestavení konsolidované účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy je nezbytné, aby vedení společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, informace zveřejňované o podmíněných aktivech a závazcích, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období.

Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací.

B.13. Opravy chyb minulých účetních období a změny účetních metod

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze společnosti.

C. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

C.1. Pokladní hotovost a vklady v bankách

	2016	2015
Vklady v bankách	302 085	93 871
Celkem	302 085	93 871

C.2. Pohledávky z obchodních vztahů

	2016	2015
Splatné na požádání – devízové operace	747 171	188 131
Pohledávky z prodeje elektrické energie	41 547	0
Ostatní pohledávky v skupině	536 550	354 231
Ostatní aktiva	56 503	16 583
Celkem	1 381 771	558 945

Pohledávky za klienty splatné na požádání představují pohledávky za klienty z nevypořádaných devízových obchodů. Skupina eviduje zároveň závazky za nebankovními subjekty, které představují závazky za klienty z nevypořádaných konfirmací. Netto hodnota pohledávek a závazků z devízových operací splatných na požádání k 31. 12. 2016 je závazek ve výši 28 596 tis. Kč (2015: závazek ve výši 5 416 tis. Kč).

S akvizicí společnosti SAB Energy s.r.o. souvisí nárůst pohledávek z prodeje elektrické energie na 41 547 tis. Kč v roce 2016.

Součástí ostatních pohledávek jsou i pohledávky vůči ostatním společnostem vlastněných přímo nebo nepřímo stejným vlastníkem jak SAB Financial Group a.s.

Společnost nevytvořila žádné opravné položky týkající se pohledávek za klienty k 31. prosinci 2016 (k 31. prosinci 2015 rovněž 0 tis. Kč). Tyto pohledávky nejsou zajištěny.

C.3. Kladný konsolidační rozdíl

Dne 22. prosince 2015 Skupina navyšovala základní kapitál o 490 000 tis. Kč, přičemž splacení kapitálu bylo formou nepeněžitého vkladu 100 % akcií společnosti SAB Finance a.s. ve výši 489 122 tis. Kč a splacení v hotovosti 878 tis. Kč. Z důvodu nižší účetní hodnoty ke dni nepeněžitého vkladu vznikl kladný konsolidační rozdíl ve výši 288 766 tis. Kč. Tento rozdíl bude rovnoměrně odepisován po dobu 20 let počínaje 1. ledna 2016. Odpis za rok 2016 představoval 14 438 tis. Kč a zůstatková hodnota kladného konsolidačního rozdílu k 31. prosinci 2016 představovala 274 328 tis. Kč.

C.4. Finanční majetek

V roce 2016 Skupina nedisponovala majetkovou účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem v žádné další společnosti, kromě společností definovaných v bodě A.6. nahoře.

K 31. prosinci 2016

Jméno	Základní kapitál	Ostatní složky VK	Podíl na VK (%)	Počet akcií (ks)	Pořizovací cena	Účetní hodnota
Moravský Peněžní Ústav – spořitelní družstvo	-	-	pod 1 %	-	1	1
Jiné	-	-	-	-	1	1
Celkem	-	-	-	-	2	2

V roce 2015 Skupina měla podstatný vliv ve společnosti Moravský Peněžní Ústav – spořitelní družstvo.

C.5. Dlouhodobý nehmotný majetek

	Dlouhodobý nehmotný majetek	Goodwill	Celkem
Pořizovací cena			
K 1.1.2015	-	-	-
Přirůstky v souvislosti s akvizicí společností SAB Finance a.s. a mediaport solutions s.r.o.	3 389	83 524	86 913
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2015	3 389	83 524	86 913
K 1.1.2016	3 389	83 524	86 913
Přirůstky	2 634	-	2 634
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2016	6 023	83 524	89 547

Oprávky a opravné položky	Dlouhodobý nehmotný majetek	Goodwill	Celkem
K 1.1.2015	-	-	-
Odpisy majetků v nabytých společnostech	1 740	77 956	79 696
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2015	1 740	77 956	79 696
K 1.1.2016	1 740	77 956	79 696
Odpisy a ZC vyřazeného majetku	993	5 568	6 561
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2016	2 733	83 524	86 257

Zůstatková cena	Dlouhodobý nehmotný majetek	Goodwill	Celkem
K 31.12.2015	1 649	5 568	7 217
K 31.12.2016	3 290	-	3 290

V průběhu roku 2016 společnost SAB Finance nakoupila účetní software a částečně vlastní činností vytvořila další software napomáhající zefektivňování a automatizaci činností společnosti.

C.6. Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky	Stavby	Přístroje a zařízení	Dopravní prostr.	Nedok. hmotný majetek	Jiný hmotný majetek	Zálohy	Celkem
Pořizovací cena								
K 1.1.2015	0	0	6 402	3 173	0	0	0	9 575
Přírůstky v souvislosti s akvizicí společnosti SAB Finance a.s, SAB Bohemia s.r.o. a mediaport solutions s.r.o.	0	0	914	0	0	0	0	914
Úbytky	0	0	1 318	0	0	0	0	1 318
K 31.12.2015	0	0	5 998	3 173	0	0	0	9 171
K 1.1.2016	0	0	5 998	3 173	0	0	0	9 171
Přírůstky	0	0	2 124	19 771	0	0	0	21 895
Úbytky	0	0	52	1 632	0	0	0	1 684
K 31.12.2016	0	0	8 070	21 312	0	0	0	29 382

Oprávký a opravné položky	Pozemky	Stavby	Přístroje a zařízení	Dopravní prostr.	Nedok. hmotný majetek	Jiný hmotný majetek	Zálohy	Celkem
K 1.1.2015	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy majetků v nabytých společnostech	0	0	4 516	1 616	0	0	0	6 132
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0
K 31.12.2015	0	0	4 516	1 616	0	0	0	6 132
K 1.1.2016	0	0	4 516	1 616	0	0	0	6 132
Odpisy a ZC vyřazeného majetku	0	0	1 375	3 475	0	0	0	4 850
Úbytky	0	0	52	1 632	0	0	0	1 684
K 31.12.2016	0	0	5 839	3 459	0	0	0	9 298

Zůstatková cena	Pozemky	Stavby	Přístroje a zařízení	Dopravní prostr.	Nedok. hmotný majetek	Jiný hmotný majetek	Zálohy	Celkem
K 31.12.2015	0	0	1 482	1 557	0	0	0	3 039
K 31.12.2016	0	0	2 231	17 853	0	0	0	20 084

V průběhu roku 2016 společnost SAB Bohemia nakoupila firemní auta, které následně pronajímá ostatním společnostem ve skupině, zejména však společnosti SAB Finance. Tyto nájem jsou v této konsolidované účetní závěrce eliminovány.

C.7. Ostatní aktiva

	2016	2015
Pohledávky za různými dlužníky	43 918	24 578
Nedokončená výroba	13 856	9 161
Poskytnuté zálohy	2 125	0
Daňové pohledávky	2 312	0
Ostatní aktiva	252	26 491
Celkem	62 463	60 230

Největší položkou jsou pohledávky za různými dlužníky mimo skupinu.

C.8. Náklady a příjmy příštích období

Skupina eviduje k 31. prosinci 2016 náklady příštích období ve výši 792 tis. Kč (k 31. prosinci 2015 ve výši 649 tis. Kč). Náklady příštích období jsou tvořeny převážně časovým rozlišením konzultantských a poradenských služeb. Žádná aktiva Skupiny nebyla použita k zajištění závazků Skupiny.

C.9. Závazky z obchodních vztahů

	2016	2015
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	66 490	84 683
Splatné na požádání – devízové operace	795 751	193 547
Ostatní závazky		
SAB CZ s.r.o.	2 182	0
Závazky z DČV	0	4 451
Ostatní	19 853	7 957
Celkem	884 276	290 638

Závazky za nebankovními subjekty splatné na požádání z devízových operací představují závazky za klienty z nevypořádaných konfirmací. Všechny tyto závazky jsou do data splatnosti (k 31. prosinci 2015 rovněž 0 tis. Kč po splatnosti). Skupina eviduje zároveň pohledávky za nebankovními subjekty, které představují pohledávky za klienty z nevypořádaných konfirmací z devízových operací. Netto hodnota pohledávek a závazků splatných na požádání k 31. 12. 2016 je závazek ve výši 28 596 tis. Kč (2015: závazek ve výši 5 416 tis. Kč). Pohledávky jsou rozebírány v části C.2.

Závazky splatné na požádání	Splatnost	Měna	Zůstatek 31. 12. 2016 v CZK	Splatné do 1 roku	Zůstatek 31. 12. 2015 v CZK
Moravský Peněžní Ústav	kontokorent	EUR	-	-	48 915
Moravský Peněžní Ústav	kontokorent	USD	66 490	66 490	35 767
Deutsche Bank Prague		CNY	-	-	1
Celkem	-	-	66 490	66 490	84 683

C.10. Závazky z dluhových cenných papírů

Skupina evidovala k 31. prosinci 2016 závazky z emitovaných dluhových cenných papírů ve výši 508 299 tis.

Kč. Skupina evidovala k 31. prosinci 2015 závazky z emitovaných dluhopisů ve výši 276 272 tis. Kč.

C.11. Krátkodobé finanční výpomoci

Skupina evidovala k 31. prosinci 2016 závazky z krátkodobých finančních výpomocí zejména se spřízněnými osobami.

	2016	2015
SAB CZ s.r.o.	40 129	44 852
Ostatní	3 430	3 959
Celkem	43 559	48 811

C.12. Ostatní pasiva

	2016	2015
Přijaté zálohy	20 186	4 313
Závazky ke společníkům	9 171	15 121
Závazky za zaměstnanci	3 235	2 939
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 653	1 408
Daňové závazky	4 960	3 387
Dohadné účty pasivní	1 573	772
ČSOB Leasing – leasingové smlouvy	-	270
Ostatní pasiva	1 544	2 445
Celkem	42 322	30 655

Největší položkou jsou přijaté zálohy za nákup aut ve společnosti SAB Bohemia a přijaté zálohy na projekty ve společnosti mediaport solutions s.r.o. ve výši 20 186 tis. Kč (2015: 4 313 tis. Kč).

Žádný závazek nepřekračuje dobu splatnosti delší než 5 let.

C.13. Výnosy a výdaje příštích období

Skupina eviduje k 31. prosinci 2016 výnosy a výdaje příštích období ve výši 223 tis. Kč (k 31. prosinci 2015 ve výši 147 tis. Kč).

C.14. Rezervy

Skupina v roce 2016 netvořila žádné rezervy (v roce 2015 ve výši 1 431 tis. Kč), a rozpustila celkové rezervy ve výši 1 431 tis. Kč (v roce 2015 ve výši 1 518 tis. Kč). V roce 2016 byla rozpuštěna rezerva na nevybranou dovolenou.

	Rezerva na nevybranou dovolenou
Zůstatek k 1.1.2015	1 518
Tvorba v průběhu roku	1 431
Rozpuštění nepotřebných rezerv	-1 518
Použití v průběhu roku	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	1 431
Tvorba v průběhu roku	-
Rozpuštění nepotřebných rezerv	-1 431
Použití v průběhu roku	-
Zůstatek k 31. 12. 2016	-

C.15. Vlastní kapitál

Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy	Zisk	Celkem
Zůstatek k 1.1.2015	2 000	0	0	0	2 000
Zvýšení základního kapitálu 11.3.2015	15 000	-	-	-	15 000
Akvizice dceřiné společnosti SAB Holding a.s. dne 16.1.2015	-	-	-	26	26
Vklad akcií SAB Finance a akvizice skupiny SAB Finance dne 29.12.2015	490 000	-	-	44 743	534 743
Akvizice dceřiné společnosti mediaport solutions s.r.o. dne 29.12.2015	-	-	-	7 108	7 108
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	791	791
Dividendy	-	-	-	0	0
Zůstatek k 31.12.2015	507 000	0	0	52 668	559 668
Zůstatek k 1.1.2016	507 000	0	0	52 668	559 668
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	6 395	6 395
Dividendy	-	-	-	-	0
Zůstatek k 31.12.2016	507 000	0	0	59 063	566 063

Základní kapitál společnosti tvoří 170 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč a dále 20 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 24 500 tis. Kč. Během roku 2015 došlo k navýšení základního kapitálu ke dni 11.3.2015 ve výši 15 000 tis. Kč a následně ke dni 29.12.2015 ve výši 490 000 tis. Kč formou upsání akcií společnosti SAB Finance a.s. na společnost SAB Financial Group a.s.

Dne 29.12.2015 Skupina nadobyla 100% podíl v společnosti mediaport solutions s.r.o. ve výši 7 108 tis. Kč a 100% podíl v společnosti SAB Finance a.s., SAB Europe Holding Ltd., SAB Energy s.r.o. ve výši 44 743 tis. Kč.

C.16. Charakteristika závazků nevykázaných v rozvaze

K 31. prosinci 2016 eviduje společnost Přijaté přísliby a záruky ve výši 123 510 tis. Kč (k 31. prosinci 2015 ve výši 85 318 tis. Kč). Jedná se zejména o nevyčerpaný úvěrový rámec na základě uzavřené úvěrové smlouvy se společností Moravský Peněžní Ústav – spořitelní družstvo.

C.17. Tržby z prodeje výrobků a služeb

	2016	2015
IT služby	20 932	-
Tržby z prodeje elektrické energie	135 411	-
Jiné	1 274	-
Celkem	157 617	-

C.18. Náklady vynaložené na prodané zboží

	2016	2015
Náklady na prodej elektrické energie	128 742	-
Jiné	302	-
Celkem	129 044	-

C.19. Správní náklady

	2016	2015
Mzdy a odměny	50 381	8
z toho: vedoucí pracovníci	7 543	-
členové představenstva	1 020	-
členové dozorčí rady	0	-
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	16 128	-
z toho: vedoucí pracovníci	2 158	-
členové představenstva	370	-
členové dozorčí rady	0	-
Ostatní náklady na zaměstnance	790	-
Ostatní správní náklady	30 422	1 748
z toho: náklady na audit	753	-
náklady na právní, konzultační a daňové služby	2 547	-
leasingové splátky	968	-
Celkem	97 721	1 756

K 31. prosinci 2016 Skupina neposkytla členům řídicích a kontrolních orgánů žádný úvěr, zálohu, závdavek nebo zápůjčku (k 31. prosinci 2015 Skupina neposkytla členům řídicích a kontrolních orgánů žádný úvěr, zálohu, závdavek nebo zápůjčku). Údaje o výšce odměn členů představenstva jsou kumulované údaje za všechny společnosti v Skupině.

Skupina měla v průběhu účetního období 2016 průměrný přepočtený počet zaměstnanců 74 (2015: 62 zaměstnanců).

C.20. Ostatní provozní výnosy

	2016	2015
Výnosy z postoupení pohledávek	320 968	-
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	2 218	-
Ostatní výnosy	794	3 381
Celkem	323 980	3 381

Největší položkou jsou výnosy z postoupení pohledávek. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku představují zejména tržby z prodeje automobilů, kdy v roce 2016 došlo k obnově vozového parku. Ostatní výnosy v roce 2015 jsou tvořeny zejména fakturovanými smluvními pokutami klientům.

C.21. Ostatní provozní náklady

	2016	2015
Náklady na postoupené pohledávky	320 968	-
Dary	8 980	-
Aktivace dlouhodobého nehmotného majetku	-1 718	-
Zůstatková hodnota prodaného majetku	1 657	-
Pojištění	794	-
Ostatní náklady	5 302	101
Celkem	335 983	101

Skupina v roce 2016 intenzivně pracovala na vývoji software pro podporu a zefektivnění své činnosti. Hodnota řádku aktivace dlouhodobého majetku ve výši 1 718 tis. Kč představuje hodnotu interních zdrojů podílejících se na vývoji.

C.22. Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2016	2015
Úroky z poskytnutých půjček	16 161	8 066
z toho: Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.	11 739	868
SAB CZ s.r.o.	948	13
SAB Capital a.s.	483	0
Jiné subjekty	2 991	7 185
Ostatní	279	974
Celkem	16 440	9 040

C.23. Náklady na úroky a podobné náklady

	2016	2015
Úroky z půjček	3 069	3 982
z toho: Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.	104	81
SAB CZ s.r.o.	2 456	0
SAB Capital a.s.	53	0
Jiné	456	3 901
Úroky z dluhopisů	16 724	4 920
Úroky z kontokorentních bankovních účtů	2 087	711
Ostatní	7	0
Celkem	21 887	9 720

C.24. Ostatní finanční náklady a výnosy

	2016	2015
Bankovní poplatky	-15 130	-7
Ztráta z přecenění běžných účtů	-677	1
Zisk z obchodování	134 936	-
Poplatky z uzavřených obchodů	2 592	-
Výnosy z podílů	276	-
Jiné	400	-
Celkem	121 999	-6

Ostatní finanční náklady a výnosy představují zejména kurzové rozdíly z přecenění zůstatků běžných účtů a zisk z obchodování společnosti SAB Finance a.s..

C.25. Daň z příjmů

	2016	2015
Daň z příjmů za běžné období	10 006	45
Daň z příjmů odložená	73	-
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisků a ztráty	10 079	45

Kalkulace daně byla provedena úpravou účetního hospodářského výsledku o daňově uznatelné či neuznatelné náklady a výnosy a započtením slevy na dani z příjmů právnických osob.

Odložená daň k za rok 2016 byla vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (2015: 19 %). Odložená daň Skupiny vzniká z rozdílů daňové a účetní zůstatkové ceny dlouhodobého majetku.

	2016	2015
Zisk za účetní období před zdaněním	16 474	838
Výnosy nepodléhající zdanění	-474	-
Daňově neodčitatelné náklady	27 036	-
Použité slevy na dani a zápočty	-5 137	-
Ostatní položky	14 764	-601
Mezisoučet	52 663	237
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	10 006	45

C.26. Transakce se spřízněnými osobami

V roce 2016 a 2015 neobdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů a řídící pracovníci žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a další výhody a nevlastní žádné akcie společností skupiny.

Příložený seznam sumarizuje všechny spřízněné osoby skupiny SAB Financial Group a.s. za roky 2016 a 2015:

Ing. Radomír Lapčík, LL. M.

Praha 1, Senovážné nám. 1588/4, 110 00, Česká republika

Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.

IČO 25551655;

Praha 1, Senovážné nám. 1375/19, 110 00, Česká republika

SAB CZ s.r.o.

IČO 26939355;

Praha 1, Senovážné nám. 1588/4, 110 00, Česká republika

SAB Capital a.s.

IČO 27932265;

Praha 1, Senovážné nám. 1588/4, 110 00, Česká republika

Moravský Peněžní ústav – spořitelní družstvo

IČO 25307835,

Praha 1, Senovážné nám. 1375/19, 110 00, Česká republika

OVUS a.s.

IČO 63079151

Praha 1, Senovážné nám. 1588/4, 110 00, Česká republika

CREDO CZ – nadační fond

IČO 02950154

Zlín, Sadová 3827, 760 01, Česká republika

Všechny významné zůstatky a transakce se spřízněnými osobami za roky 2016 a 2015 jsou popsány výše v jednotlivých bodech. Všechny transakce se spřízněnými osobami byly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

C.27. Přehled o peněžních tocích

tis. Kč	Bod	2016	2015
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné a mimořádné činnosti před zdaněním		16 474	836
Úprava o nepeněžní operace:			
Odpisy a změna stavu opravných položek k dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		11 412	0
Odpis kladného konsolidačního rozdílu		14 438	0
Změna stavu rezerv		-1 431	1 431
Čistý úrokový výnos		5 447	680
Čistý zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-561	0
		45 779	2 947
Změny v:			
Pohledávky za nebankovními subjekty		-822 826	-847 711
Ostatní aktiva, náklady a příjmy příštích období		-2 376	-60 879
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		-5 252	48 811
Závazky vůči nebankovním subjektům		593 855	291 410
Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období		10 940	30 032
		-179 880	-535 390
Přijaté úroky		16 440	9 040
Přijaté podíly na zisku		0	0
Vyplacené úroky		-21 887	-9 720
Zaplacená daň z příjmů		-10 079	-45
Čistý peněžní tok vztahující se k provozní činnosti		-195 406	-536 115
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy/Výdaje spojené s nabytím cenných papírů		194 904	-194 907
Výdaje spojené s nabytím majetkových účastí		-1 000	
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-24 529	-10 256
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		2 218	
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti		171 593	-205 163

PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Čisté příjmy z emise dluhových cenných papírů		232 027	276 272
Zvýšení základního kapitálu		0	505 000
Akvizice společností SAB Finance, immoSAB, SAB Europe Holding, mediaport solutions a SAB Holding		0	51 877
Vyplacené podíly na zisku		0	0
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti		232 027	833 149

Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		208 214	91 871
--	--	----------------	---------------

Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu		93 871	2 000
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci		302 085	93 871

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují:			
Peněžní prostředky v pokladně		834	759
Peněžní prostředky na účtech		301 251	93 112
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci		302 085	93 871

C.28. Významné události po datu účetní závěrky

Dne 20. ledna 2017 byly založena dceřiná společnost SAB Corporate Finance Limited, se sídlem v Londýně, základním kapitálem 1 mil. GBP, ve které drží společnost SAB Finance 100% podíl. Společnost v prosinci 2017 získala po schválení regulátorem licenci platební instituce ve Velké Británii, ovšem v roce 2017 ještě nevykonávala žádnou činnost.

Dne 12. dubna 2017 byla společnost immoSAB a.s. prodána za její rozvahovou hodnotu.

Dne 30. listopadu 2017 nabyli po schválení ultimátního vlastníka skupiny SAB, Ing. Radomíra Lapčíka, SAB Financial Group a.s., SAB Finance a.s. a SAB Europe Holding Ltd ze strany maltského regulátora MFSA a ze strany Evropské centrální banky společnosti SAB Europe Holding Ltd a SAB Finance a.s. 100% podíl v bance FCM Bank Ltd, se sídlem Aragon House Business Centre, Dragonara Road, St. Julians, STJ 3140, Malta, EU.

Vedení společnosti nejsou kromě výše uvedených událostí známy žádné události, které by nastaly po rozvahovém dni a které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

V Praze, 15. prosince 2017



Ing. Dana Hübnerová
člen představenstva

IDENTIFIKACE AUDITORA
BDO CA s.r.o.
Marie Štyskalové 14, 602 00 Brno
IČ: 25535136
auditorské oprávnění KAOB 305

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům ovládající společnosti SAB Financial Group a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti SAB Financial Group a.s., se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha1, identifikační číslo 03671518 a jejích dceřiných společností (dále také „Skupina“), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z konsolidované rozvahy k 31. 12. 2016, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2016 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodech A.6.a A.7. přílohy této konsolidované účetní závěrky. V bodě C.15. přílohy je uveden Přehled o změnách vlastního kapitálu a bod C.27. přílohy tvoří Přehled o peněžních tocích za rok 2016.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Skupiny k 31. 12. 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2016, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou a

- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti SAB Financial Group a.s. za konsolidovanou účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti SAB Financial Group a.s. uvedl v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnosti předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky statutárním orgánem společnosti SAB Financial Group a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit nepřetržité trvání Skupiny. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry, týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data vydání naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích společnosti zahrnutých do Skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení skupiny auditu Skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat statutární orgán SAB Financial Group a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Brně dne 28. prosince 2017

BDO CA s. r. o., auditorské oprávnění KAČR č. 305
zastoupená partnerem:



Ing. Rostislav Chalupa
statutární auditor

auditorské oprávnění KA ČR č. 1245