

PROSPEKT DLHOPISOV

Dlhopis SAB Financial Group 3,1/21

Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou 3,1% splatné 30.06.2021
v predpokladanej celkovej menovitej hodnote 550 000 000 Kč

Dlhopisy s výnosom stanoveným pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,1% p.a. vydávané v predpokladanej celkovej menovitej hodnote jednej emisie 550 000 000 Kč (päťsto päťdesiat miliónov českých korún) splatné 30. júna 2021 s názvom Dlhopis SAB Financial Group 3,1/21 (ďalej len "Dlhopisy" alebo "Emisia"), ktorých emitentom je spoločnosť SAB Financial Group a.s., so sídlom Senovážné nám. 1375/19, 110 00 Praha 1 - Nové Mesto, IČO: 036 71 518, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 20342 (ďalej len "SAB Financial Group" alebo "Emitent"), sú vydávané podľa slovenského práva v listinnej podobe na meno.

Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 50 000 Kč (päťdesiat tisíc českých korún). Menovitá hodnota Dlhopisov a úrokové výnosy z nich budú splatné výlučne v českých korunách. Dátum emisie je stanovený na 01.07.2018. Emisný kurz Dlhopisu vydaného k dátumu emisie bude rovný jeho menovitej hodnote.

Úrokový výnos bude splatný na konci kalendárneho štvrťroka t.j. k dátumu 31.03., 30.06., 30.09. a 31.12. príslušného kalendárneho roka. Prvá výplata úrokového výnosu bude splatná 30.09.2018. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s emisnými podmienkami Dlhopisov, bude menovitá hodnota Dlhopisov splatená Emitentom dňa 30.06.2021.

Emitent je oprávnený žiadať o predčasné splatenie Dlhopisov na základe svojho rozhodnutia riadne oznámeného majiteľom Dlhopisov v súlade s emisnými podmienkami Dlhopisov najmenej 30 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia. Majitelia Dlhopisov nemôžu žiadať o ich predčasné splatenie s výnimkou predčasného splatenia podľa § 5b ods. 4 zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v platnom znení (ďalej len "Zákon o dlhopisoch"), ako je opísané v oddiele 10 v spojení s oddielom 12.2. kapitoly „Podmienky emisie“.

Platby z Dlhopisov budú vo všetkých prípadoch vykonávané v súlade s právnymi predpismi účinnými v čase vykonania príslušnej platby v Slovenskej republike. Tam, kde to vyžadujú zákony Slovenskej republiky účinné v čase splatenia menovitej hodnoty alebo výplaty úrokového výnosu, budú z platieb majiteľom Dlhopisov zrážať príslušné dane a poplatky. Emitent nebude povinný k ďalším platbám majiteľom Dlhopisov náhradou za takéto zrážky daní alebo poplatkov. Emitent je za určitých podmienok platiteľom dane zrazenej z výnosov Dlhopisov. Blížšie viď kapitola "Zdanenie a devízová regulácia v Českej a Slovenskej republike" zaradená do tohto Prospektu.

Investori by mali zvážiť rizikové faktory spojené s investíciou do Dlhopisov. Rizikové faktory, ktoré Emitent považuje za významné, sú uvedené v kapitole "Rizikové faktory".

Tento prospekt cenného papiera vypracovaný pre Dlhopisy (ďalej len "Prospekt") bol vypracovaný a bude uverejnený na účely verejnej ponuky Dlhopisov v Slovenskej a Českej republike. Schválenie Prospektu Národná banka Slovenska na žiadosť Emitenta oznámi Českej národnej banke. Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Dlhopisy neboli povolené ani schválené akýmkoľvek správnym orgánom akejkoľvek jurisdikcie. Prospekt bude schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej tiež "NBS").

Tento Prospekt bol vyhotovený ku dňu 22. mája 2018 a informácie v ňom uvedené sú aktuálne k tomuto dňu. Emitent bude v rozsahu stanovenom všeobecne záväznými právnymi predpismi uverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácii a plniť svoju informačnú povinnosť. Ak dôjde po schválení tohto Prospektu a pred ukončením verejnej ponuky Dlhopisov k podstatným zmenám údajov v ňom uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovať, a to formou dodatkov k tomuto Prospektu. Každý takýto dodatok bude schválený Národnou bankou Slovenska a uverejnený v súlade s právnymi predpismi a schválenie každého takéhoto dodatku Národná banka Slovenska oznámi Českej národnej banke.

Prospekt a všetky výročné správy Emitenta uverejnené po dátume vyhotovenia tohto Prospektu sú k dispozícii všetkým záujemcom v bežnej pracovnej dobe k nahliadnutiu na internetovej stránke SAB o.c.p., a.s. (ďalej tiež len „SAB o.c.p.“ alebo „Administrátor“) www.sabocp.sk, alebo v sídle a prevádzkarňach Administrátora a v sídle Emitenta. Emitent na požiadanie zabezpečí doručenie listinnej kópie Prospektu investorovi (viac pozri kapitolu "Dôležité upozornenia").

Emitent

SAB Financial Group a.s.

Obsah

Obsah	2
Súhrn	4
Oddiel 1. Úvod a upozornenia	5
Oddiel 2. Emitent a prípadný ručiteľ	6
Oddiel 3. Cenné papiere	9
Oddiel 4. Riziká	10
Oddiel 5. Ponuka	13
RIZIKOVÉ FAKTORY	15
Oddiel 1. Rizikové faktory vzťahujúce sa k podnikaniu Emitenta	15
Oddiel 2. Rizikové faktory týkajúce sa Dlhopisov	19
DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA	21
ÚDAJE O EMITENTOVI	23
Oddiel 1. Zodpovedné osoby	23
Oddiel 2. Oprávnení audítori	23
Oddiel 3. Vybrané finančné údaje	24
Oddiel 4. Rizikové faktory	25
Oddiel 5. Informácie o Emitentovi	25
Oddiel 6. Prehľad podnikania	26
Oddiel 7. Organizačná štruktúra	27
Oddiel 8. Informácie o trendoch	28
Oddiel 9. Prognózy alebo odhady zisku	29
Oddiel 10. Správne, riadiace a dozorné orgány	29
Oddiel 11. Postupy predstavenstva a dozornej rady	30
Oddiel 12. Hlavní akcionári	31
Oddiel 13. Finančné údaje o aktívach a záväzkoch, finančnej situácii a zisku a o stratách Emitenta	31
Oddiel 14. Doplnujúce údaje	39
Oddiel 15. Významné zmluvy	40
Oddiel 16. Údaje tretích strán a prehlásenie znalcov a prehlásenie o akomkoľvek záujme	40
Oddiel 17. Zverejnené dokumenty	40
ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROV	41
Oddiel 1. Zodpovedné osoby	41
Oddiel 2. Rizikové faktory	41
Oddiel 3. Základné informácie	41
Oddiel 4. Údaje o ponúkaných cenných papieroch	41
Oddiel 5. Podmienky ponuky	43
Oddiel 6. Prijatie k obchodovaniu a spôsob obchodovania	43
Oddiel 7. Dodatočné informácie	43
PODMIENKY EMISIE	45
Oddiel 1. Parametre Dlhopisu	45
Oddiel 2. Všeobecná charakteristika Dlhopisov	46
Oddiel 3. Lehota pre upisovanie Dlhopisov	47
Oddiel 4. Emisný kurz	47
Oddiel 5. Predpokladaná celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov	47
Oddiel 6. Podmienky ponuky, upisovania Dlhopisov a splácania emisného kurzu	48
Oddiel 7. Výpočet výnosu Dlhopisov	49
Oddiel 8. Zdaňovanie výnosov Dlhopisov	50
Oddiel 9. Premlčanie práva z Dlhopisov	50
Oddiel 10. Schôdza majiteľov Dlhopisov	50
Oddiel 11. Obchodovateľnosť Dlhopisov	51

Oddiel 12.	Ďalšie práva a povinnosti Emitenta a majiteľa Dlhopisu	52
Oddiel 13.	Definície	54
ZDANENIE A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V ČESKEJ A SLOVENSKEJ REPUBLIKE		55
Oddiel 1.	Zdanenie v Slovenskej republike	55
Oddiel 2.	Zdanenie v Českej republike	56
Oddiel 3.	Devízová regulácia	58
VYMÁHÁNIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOM		58
Oddiel 1.	Vymáhanie nárokov	58
OSOBY PODIEĽAJÚCE SA NA VYHOTOVENÍ PROSPEKTU		60
PRÍLOHY		61
Príloha č. 1	Konsolidovaná výročná správa spoločnosti SAB Financial Group a.s. za rok končiaci 31. decembra 2016 (slovenský preklad originálu v českom jazyku), ktorá obsahuje konsolidovanú účtovnú závierku Spoločnosti k 31.12.2016 vypracovanú podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky, vrátane výroku audítora.	

Súhrn

Nižšie uvedený súhrn spĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES (ďalej len "Smernica o prospekte") a Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa dopĺňa Smernica o prospekte (ďalej len "Nariadenie o prospekte"), vrátane požiadaviek na obsah uvedený v Prílohe XXII Nariadenia o prospekte, ako aj Prílohy XXVI a Prílohy V Nariadenia o prospekte. Tieto požiadavky sa vzťahujú na Dlhopisy s nominálnou hodnotou nižšou ako 100 000 Eur (alebo jej ekvivalent v inej mene) pre malé a stredné podniky a spoločnosti s nižšou trhovou kapitalizáciou a nižšie uvedený súhrn je určený potenciálnym investorom do týchto Dlhopisov.

Emitent je malým a stredným podnikom podľa §120 ods. 7 zákona o cenných papieroch, keďže podľa poslednej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2016 Emitent spĺňa dve z troch podmienok pre klasifikáciu ako malý a stredný podnik t.j. priemerný počet zamestnancov skupiny Emitenta je nižší ako 250 (2016: 74; 2015: 62) a celkový ročný obrát skupiny Emitenta neprevyšuje 50 mil. Eur (2016: 27 mil. Eur; 2015: 0 mil. Eur). Skupina Emitenta spĺňala iba podmienku celkovej sumy majetku prevyšujúcej 43 mil. Eur (2016: 76 mil. Eur; 2015: 45 mil. Eur).

Súhrn je vypracovaný na základe popisných náležitostí nazvaných „Prvky“. Tieto prvky sú očíslované v oddieloch A – E (A.1 – E.7). Tento súhrn obsahuje všetky Prvky, ktoré majú byť do súhrnu zaradené vo vzťahu k Dlhopisom a Emitentovi. Vzhľadom k tomu, že niektoré Prvky nemusia byť v súhrne obsiahnuté, nemusí na seba číslovanie jednotlivých Prvkov nadväzovať. Aj napriek tomu, že je vyžadované, aby niektoré Prvky vo vzťahu k Dlhopisom a Emitentovi boli obsiahnuté v súhrne, je možné, že vo vzťahu k tomuto Prvku nebudú existovať žiadne relevantné informácie. V takomto prípade je v súhrne uvedený stručný popis Prvku s uvedením „Nepoužije sa“.

Oddiel 1. Úvod a upozornenia

Prvok	Popis	Zverejňovaná informácia
A.1	Upozornenie	Tento súhrn je nutné chápať ako úvod do Prospektu a sú v ňom uvedené základné informácie o Emitentovi a Dlhopisoch obsiahnuté na iných miestach tohoto Prospektu. Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor zváži tento Prospekt ako celok, t.j. potenciálni investori by si pred rozhodnutím o investícii mali pozorne prečítať celý dokument, vrátane finančných údajov a príslušných poznámok. Najmä by mali starostlivo zvážiť faktory uvedené v kapitole „Rizikové faktory“. V prípade, ak bude na súde podaná žaloba, týkajúca sa údajov uvedených v Prospekte, môže byť žalujúcemu investorovi v súlade s platnými právnymi predpismi uložená povinnosť uhradiť náklady na preklad Prospektu, vynaložené pred zahájením súdneho konania, ak nebude právnymi predpismi stanovené inak. Osoba, ktorá vyhotovila súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu, ak bol touto osobu vytvorený, je zodpovedná za správnosť údajov v súhrne Prospektu iba v prípade, že je súhrn zavádzajúci alebo nepresný alebo vykazuje nesúlad pri porovnaní s ostatnými časťami Prospektu alebo, že súhrn Prospektu pri porovnaní s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje hlavné údaje, ktoré investorom pomáhajú pri rozhodovaní, či do dotyčného cenného papiera investovať. Zodpovednou osobou je Emitent, v mene ktorého koná člen predstavenstva, Ing. Dana Hübnerová:  Ing. Dana Hübnerová, člen predstavenstva
A.2	Použitie prospektu	Emitent a osoby zodpovedné za Prospekt udeľujú súhlas k použitiu tohto Prospektu pre účely následného predaja alebo konečného umiestnenia Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi na území Českej a Slovenskej republiky. Súhlas s použitím Prospektu pri následnom predaji alebo konečnom umiestnení sa udeľuje finančným sprostredkovateľom od začatia primárnej ponuky (upisovania) až do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska o schválení tohto Prospektu. Ďalší predaj Dlhopisov alebo konečné umiestnenie Dlhopisov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov sa môže uskutočniť od dátumu začiatku primárneho predaja (upisovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu. OZNAM INVESTOROM: Informácie o podmienkach ponuky finančného sprostredkovateľa musí tento finančný sprostredkovateľ poskytnúť každému investorovi v čase uskutočnenia ponuky. OZNAM INVESTOROM: V prípade používania Prospektu finančnými sprostredkovateľmi, je povinný každý finančný sprostredkovateľ uviesť na svojej webovej lokalite, že Prospekt cenného papiera používa v súlade so súhlasom a podmienkami, ktoré sú s ním spojené.

Oddiel 2. Emitent a prípadný ručiteľ

Prvok	Popis	Zverejňovaná informácia
B.1	Právny a obchodný názov	SAB Financial Group a.s.
B.2	Sídlo /Právna forma/ Právne predpisy/ Krajiny registrácie	Sídlom Emitenta je Praha-1, Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, Emitent je akciovou spoločnosťou, založenou na dobu neurčitú podľa práva Českej republiky. Emitent vznikol dátumom zápisu Emitenta do príslušného obchodného registra dňa 29.12.2014. Právne predpisy, podľa ktorých Emitent riadi a prevádzkuje svoju činnosť, sú najmä zákon č.89/2012 Sb., občanský zákoník, v platnom znení, zákon č. 90/2012 Sb., o obchodných korporáciách, v platnom znení, zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenskom podnikaní, v platnom znení. Emitent je registrovaný v Českej republike, zapísaný v obchodnom registri Českej republiky vedenom Městským soudem v Praze, oddiel B, vložka 20342. Identifikačné číslo Emitenta je IČO: 03671518
B.4b	Známe trendy pre Emitenta	Skupinu Emitenta ovplyvňujú v oblasti podnikania nasledujúce trendy: • Robustná situácia nemeckej ekonomiky, robustná situácia českého exportu – Tento stabilný trend je pozitívny pre hospodárenie dcérskej spoločnosti Emitenta v neklesajúcom objeme príležitostí k obchodu – priestor na trhu sa nezmenšuje. • Pozitívne ratingové hodnotenie v ČR – Pre celú ekonomiku je významný trend pozitívneho hodnotenia a nedochádza tak k trendu poklesu ratingového hodnotenia ako u niektorých krajín eurozóny. Trend teda nezmenšuje Emitentov priestor na trhu. • Ukončenie kurzového záväzku zo strany ČNB s pozitívnym dopadom na mierne zvýšenie marží. • Stabilizácia situácie v eurozóne – Taktiež vďaka politike Európskej centrálnej banky je zrejмый trend stabilizácie finančnej situácie v eurozóne.
B.5	Popis skupiny	Emitent je súčasťou skupiny spoločností (ďalej len ako „Skupina“), ktorá pôsobí v oblasti bankovníctva a finančných trhov, ktorej členmi sú mimo Emitenta: ovládajúca osoba Ing. Radomír Lapčík, LL.M., trvalo bytom Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, ktorý vlastní 100% podiel na hlasovacích právach Emitenta. Ovládanou osobou je spoločnosť SAB Finance a.s., so sídlom Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha 1 – Nové Město, IČO 247 17 444 (ďalej len „SAB Finance“), kde je Emitent držiteľom 100% jej akcií a SAB Holding a.s., Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 036 68 118 kde je Emitent držiteľom 100% akcií a 100% hlasovacích práv.
B.9	Prognóza alebo odhad zisku	Nepoužije sa - Emitent sa rozhodol neuvádzať akékoľvek prognózy alebo odhady zisku. Tieto informácie Emitent nezverejnil ani nezverejní do dátumu schválenia Prospektu na žiadnom inom mieste.
B.10	Popis povahy	Nepoužije sa - V správach audítora o historických finančných údajoch nie sú žiadne výhrady. Audítorm Emitenta bola v roku 2016 a je aj naďalej

	všetkých výhrad audítora	spoločnosť BDO CA, s.r.o., so sídlom Marie Steyskalové 315/14, 616 00 Brno - Žabovřesky, zapísaná v zozname vedenom Komorou audítorov Českej republiky s číslom osvedčenia 305, IČO: 255 35 269.																																																																																																						
B.12	Historické finančné údaje	Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad vybraných finančných údajov Emitenta podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky za finančný rok končiaci 31.12.2016 s porovnateľnými údajmi za finančný rok končiaci 31.12.2015, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Uvedené údaje pochádzajú z auditovanej riadnej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za príslušné účtovné obdobie. Konsolidovaná súvaha v skrátenom rozsahu (v tis. Kč) <table> <tr> <th></th><th>31.12. 2016</th><th>31.12.2015</th></tr> <tr> <td>Aktíva celkom</td><td>2 044 815</td><td>1 207 624</td></tr> <tr> <td>Pohľadávky za upísaný vlastný kapitál</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Dlhodobý majetok</td><td>297 704</td><td>493 929</td></tr> <tr> <td>Dlhodobý nehmotný majetok</td><td>3 290</td><td>7 217</td></tr> <tr> <td>Dlhodobý hmotný majetok</td><td>20 084</td><td>3 039</td></tr> <tr> <td>Dlhodobý finančný majetok</td><td>2</td><td>194 907</td></tr> <tr> <td>Kladný konsolidačný rozdiel</td><td>274 328</td><td>288 766</td></tr> <tr> <td>Obežné aktíva</td><td>1 746 319</td><td>713 046</td></tr> <tr> <td>Zásoby</td><td>13 856</td><td>9 161</td></tr> <tr> <td>Pohľadávky</td><td>1 430 378</td><td>609 716</td></tr> <tr> <td>Krátkodobý finančný majetok</td><td>0</td><td>298</td></tr> <tr> <td>Peňažné prostriedky</td><td>302 085</td><td>93 871</td></tr> <tr> <td>Časové rozlíšenie aktív</td><td>792</td><td>649</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Pasíva celkom</td><td>2 044 815</td><td>1 207 624</td></tr> <tr> <td>Vlastný kapitál</td><td>566 063</td><td>559 668</td></tr> <tr> <td>Základný kapitál</td><td>507 000</td><td>507 000</td></tr> <tr> <td>Výsledok hospodárenia minulých rokov</td><td>52 668</td><td>51 877</td></tr> <tr> <td>Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia</td><td>6 395</td><td>791</td></tr> <tr> <td>Cudzie zdroje</td><td>1 478 529</td><td>647 809</td></tr> <tr> <td>Rezervy</td><td>0</td><td>1 431</td></tr> <tr> <td>Závazky</td><td>1 478 529</td><td>646 378</td></tr> <tr> <td>Dlhodobé záväzky</td><td>511 972</td><td>208 672</td></tr> <tr> <td>Krátkodobé záväzky</td><td>966 557</td><td>437 706</td></tr> <tr> <td>Časové rozlíšenie</td><td>223</td><td>147</td></tr> </table> Konsolidovaný výkaz ziskov a strát v skrátenom rozsahu (v tis. Kč) <table> <tr> <th></th><th>2016</th><th>2015</th></tr> <tr> <td>Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb</td><td>21 893</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Tržby z predaja tovaru</td><td>135 724</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Výkonová spotreba</td><td>160 178</td><td>1 713</td></tr> <tr> <td>Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)</td><td>-4 695</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Osobné náklady</td><td>66 509</td><td>8</td></tr> <tr> <td>Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti</td><td>10 615</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Ostatné prevádzkové výnosy</td><td>323 980</td><td>3 381</td></tr> </table>		31.12. 2016	31.12.2015	Aktíva celkom	2 044 815	1 207 624	Pohľadávky za upísaný vlastný kapitál	0	0	Dlhodobý majetok	297 704	493 929	Dlhodobý nehmotný majetok	3 290	7 217	Dlhodobý hmotný majetok	20 084	3 039	Dlhodobý finančný majetok	2	194 907	Kladný konsolidačný rozdiel	274 328	288 766	Obežné aktíva	1 746 319	713 046	Zásoby	13 856	9 161	Pohľadávky	1 430 378	609 716	Krátkodobý finančný majetok	0	298	Peňažné prostriedky	302 085	93 871	Časové rozlíšenie aktív	792	649				Pasíva celkom	2 044 815	1 207 624	Vlastný kapitál	566 063	559 668	Základný kapitál	507 000	507 000	Výsledok hospodárenia minulých rokov	52 668	51 877	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	6 395	791	Cudzie zdroje	1 478 529	647 809	Rezervy	0	1 431	Závazky	1 478 529	646 378	Dlhodobé záväzky	511 972	208 672	Krátkodobé záväzky	966 557	437 706	Časové rozlíšenie	223	147		2016	2015	Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	21 893	0	Tržby z predaja tovaru	135 724	0	Výkonová spotreba	160 178	1 713	Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)	-4 695	0	Osobné náklady	66 509	8	Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	10 615	0	Ostatné prevádzkové výnosy	323 980	3 381
	31.12. 2016	31.12.2015																																																																																																						
Aktíva celkom	2 044 815	1 207 624																																																																																																						
Pohľadávky za upísaný vlastný kapitál	0	0																																																																																																						
Dlhodobý majetok	297 704	493 929																																																																																																						
Dlhodobý nehmotný majetok	3 290	7 217																																																																																																						
Dlhodobý hmotný majetok	20 084	3 039																																																																																																						
Dlhodobý finančný majetok	2	194 907																																																																																																						
Kladný konsolidačný rozdiel	274 328	288 766																																																																																																						
Obežné aktíva	1 746 319	713 046																																																																																																						
Zásoby	13 856	9 161																																																																																																						
Pohľadávky	1 430 378	609 716																																																																																																						
Krátkodobý finančný majetok	0	298																																																																																																						
Peňažné prostriedky	302 085	93 871																																																																																																						
Časové rozlíšenie aktív	792	649																																																																																																						
Pasíva celkom	2 044 815	1 207 624																																																																																																						
Vlastný kapitál	566 063	559 668																																																																																																						
Základný kapitál	507 000	507 000																																																																																																						
Výsledok hospodárenia minulých rokov	52 668	51 877																																																																																																						
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	6 395	791																																																																																																						
Cudzie zdroje	1 478 529	647 809																																																																																																						
Rezervy	0	1 431																																																																																																						
Závazky	1 478 529	646 378																																																																																																						
Dlhodobé záväzky	511 972	208 672																																																																																																						
Krátkodobé záväzky	966 557	437 706																																																																																																						
Časové rozlíšenie	223	147																																																																																																						
	2016	2015																																																																																																						
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	21 893	0																																																																																																						
Tržby z predaja tovaru	135 724	0																																																																																																						
Výkonová spotreba	160 178	1 713																																																																																																						
Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)	-4 695	0																																																																																																						
Osobné náklady	66 509	8																																																																																																						
Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	10 615	0																																																																																																						
Ostatné prevádzkové výnosy	323 980	3 381																																																																																																						

		<table> <tr> <td>Ostatné prevádzkové náklady</td><td>334 630</td><td>138</td></tr> <tr> <td>Odpis kladného konsolidačného rozdielu</td><td>14 438</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Prevádzkový výsledok hospodárenia</td><td>-100 078</td><td>1 522</td></tr> <tr> <td>Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely</td><td>106 732</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Náklady vynaložené na predané podiely</td><td>23 000</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Náklady súvisiace s ostatným dlhodobým finančným majetkom</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>Ostatné finančné výnosy</td><td>136 853</td><td>1</td></tr> <tr> <td>Ostatné finančné náklady</td><td>15 130</td><td>7</td></tr> <tr> <td>Finančný výsledok hospodárenia</td><td>116 552</td><td>-686</td></tr> <tr> <td>Výsledok hospodárenia pred zdanením</td><td>16 474</td><td>836</td></tr> <tr> <td>Daň z príjmov</td><td>10 079</td><td>45</td></tr> <tr> <td>Výsledok hospodárenia po zdanení</td><td>6 395</td><td>791</td></tr> </table> Vyššie uvedené historické finančné údaje k 31.12.2016 vychádzajú z auditovanej konsolidovanej účtovnej uzávierky, ktorá bola spracovaná v súlade s českými účtovnými štandardmi. Od dátumu poslednej zverejnenej a overenej účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie končiacie k 31.12.2016 došlo k týmto významným zmenám: - Ku dňu 30.11.2017 Skupina nadobudla 100% akcií v bankovej inštitúcii FCM Bank Ltd., Malta, registračné číslo: C50343, prostredníctvom spoločnosti SAB Europe Holding, ktorej 100%-ným vlastníkom je SAB Finance. Banka FCM Bank Ltd. mala ku 31.12.2017 celkovú bilančnú sumu vo výške 69 862 tis. EUR (31.12.2016: 65 751 tis. EUR) a vlastné imanie vo výške 8 129 tis. EUR (31.12.2016: 8 181 tis. EUR). - Ku dňu 01.12.2017 získala spoločnosť SAB Corporate Finance Ltd. (dcérska spoločnosť SAB Finance) licenciu platobnej inštitúcie vo Veľkej Británii. Skupina Emitenta plánuje prostredníctvom tejto spoločnosti aplikovať rovnaký biznis model vo Veľkej Británii ako vykonáva SAB Finance v Českej republike. - Ku dňu 12.04.2017 Skupina predala spoločnosť immoSAB a.s. ultimátnemu vlastníkovi skupiny Emitenta. V súvislosti s predajom nevznikli skupine Emitenta žiadne straty.	Ostatné prevádzkové náklady	334 630	138	Odpis kladného konsolidačného rozdielu	14 438	0	Prevádzkový výsledok hospodárenia	-100 078	1 522	Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	106 732	0	Náklady vynaložené na predané podiely	23 000	0	Náklady súvisiace s ostatným dlhodobým finančným majetkom	83 456	0	Výnosové úroky a podobné výnosy	16 440	9 040	Nákladové úroky a podobné náklady	21 887	9 720	Ostatné finančné výnosy	136 853	1	Ostatné finančné náklady	15 130	7	Finančný výsledok hospodárenia	116 552	-686	Výsledok hospodárenia pred zdanením	16 474	836	Daň z príjmov	10 079	45	Výsledok hospodárenia po zdanení	6 395	791
Ostatné prevádzkové náklady	334 630	138																																										
Odpis kladného konsolidačného rozdielu	14 438	0																																										
Prevádzkový výsledok hospodárenia	-100 078	1 522																																										
Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	106 732	0																																										
Náklady vynaložené na predané podiely	23 000	0																																										
Náklady súvisiace s ostatným dlhodobým finančným majetkom	83 456	0																																										
Výnosové úroky a podobné výnosy	16 440	9 040																																										
Nákladové úroky a podobné náklady	21 887	9 720																																										
Ostatné finančné výnosy	136 853	1																																										
Ostatné finančné náklady	15 130	7																																										
Finančný výsledok hospodárenia	116 552	-686																																										
Výsledok hospodárenia pred zdanením	16 474	836																																										
Daň z príjmov	10 079	45																																										
Výsledok hospodárenia po zdanení	6 395	791																																										
B.13	Udalosti majúce podstatný význam pri hodnotení platobnej schopnosti Emitenta	Nepoužije sa – nevyskytli sa žiadne nedávne udalosti špecifické pre Emitenta, ktoré by mali podstatný význam na hodnotenie platobnej schopnosti Emitenta.																																										
B.14	Závislosť Emitenta na iných subjektoch zo skupiny	Závislosť Emitenta na iných subjektoch v Skupine: Významným aktívom Emitenta je majetková účasť v dcérskej spoločnosti SAB Finance. Vďaka ziskovosti tejto spoločnosti sú dividendy SAB Finance významným zdrojom príjmov Emitenta. Informácie o Skupine je možné nájsť v prvku B.5 Zhrnutie, ktoré je súčasťou tohoto Prospektu.																																										

B.15	Hlavné činnosti Emitenta	Predmetom činnosti Emitenta je najmä držanie majetkových účastí dcérskych spoločností. Hlavná činnosť dcérskej spoločnosti SAB Finance, z ktorej plyní Emitentovi podstatný príjem vo forme dividend, je výkon činnosti platobnej inštitúcie v rozsahu povolenia udeleného podľa zákona č. 370/2017 Sb., o platebním styku, v platnom znení (ďalej len „Zákon o platobnom styku“). Hlavnou činnosťou dcérskej spoločnosti SAB Holding a.s. je najmä držanie majetkových účastí dcérskych spoločností v spoločnostiach SAB Energy s.r.o. a mediaport solutions s.r.o. Žiadna z týchto spoločností nie je významná z pohľadu SAB Financial Group a.s. skupiny.
B.16	Ovládanie Emitenta	Emitent je ovládaný Ing. Radomírom Lapčíkom, LL.M., nar. 03.07.1969, bytom Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00, ktorý vlastní podiel na hlasovacích právach Emitenta v celkovej výške 100 %.
B.17	Rating Emitenta alebo Dlhopisov	Nepoužije sa – Emitentovi ani jeho dlhovým cenným papierom neboli pridelené žiadne úverové hodnotenia.

Oddiel 3. Cenné papiere

Prvok	Popis	Zverejňovaná informácia
C.1	Druh a trieda dlhopisov	Jedná sa o listinné dlhopisy na meno, s výnosom stanoveným pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,1% p.a. vydávané v predpokladanej celkovej menovitej hodnote Emisie 550 000 000 Kč, ktorá je splatná dňa 30.06.2021 s názvom Dlhopis SAB Financial Group 3,1/21. ISIN – identifikačné označenie podľa medzinárodného systému číslovania pre identifikáciu cenných papierov nebolo pridelené, nakoľko sa bude jednať o listinné cenné papiere.
C.2	Mena emisie	Menou emisie cenných papierov je česká koruna – Kč.
C.5	Obmedzenia voľnej prevoditeľnosti Dlhopisov	Nepoužije sa – voľná prevoditeľnosť cenných papierov nie je nijako obmedzená.
C.8	Práva spojené s Dlhopismi a ich obmedzenia	S Dlhopismi sú spojené nasledujúce práva: • právo na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu k dátumu splatnosti Dlhopisu, • právo na výnos z Dlhopisu stanovený Emisnými podmienkami, • právo na splatenie Dlhopisu pred dobou jeho splatnosti, • právo zúčastniť sa schôdze majiteľov Dlhopisov. Zaradenie týchto práv - Dlhopisy sú nezaistenými neprednostnými záväzkami, čo znamená, že záväzky z Dlhopisov nie sú nijako uprednostňované pred ostatnými záväzkami Emitenta. Obmedzenia týchto práv - Emitent je oprávnený splatiť Dlhopis pred dňom jeho splatnosti, a to podľa svojej úvahy ku ktorémukoľvek dátumu, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi majiteľom Dlhopisov v súlade s emisnými podmienkami a najneskôr 30 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia. Emitent alebo majiteľ Dlhopisu alebo majitelia Dlhopisov môžu zvolať Schôdzu majiteľov dlhopisov, ak je to potrebné k rozhodnutiu o spoločných záujmoch majiteľov Dlhopisov, a to v súlade s emisnými podmienkami. Emisné podmienky Dlhopisov sa budú riadiť právnymi predpismi

		Slovenskej republiky platnými a účinnými k dátumu schválenia tohto Prospektu. Dlhopisy budú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. Žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo majiteľom Dlhopisov uplatňovať akékoľvek nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči majetku inej osoby ako Emitenta.
C.9	Úrokové výnosy Dlhopisov/ Splatenie menovitej hodnoty/ Spoločný zástupca majiteľov Dlhopisov	Dlhopisy sú od dátumu emisie úročené pevnou úrokovou sadzbou. Úroky sa stávajú splatnými k nasledujúcim dňom: 31.03., 30.06., 30.09., 31.12. príslušného kalendárneho roka. Ročná úroková sadzba je stanovená vo výške 3,1% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisov, táto úroková sadzba je fixnou sadzbou pre celé obdobie. <u>Dátum splatnosti a ustanovenia o umorovaní pôžičky, vrátane postupov splácania:</u> Dátum splatnosti: 30.06.2021 Splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu bude uskutočnené jednorazovo k dátumu splatnosti, prevodom na účet majiteľa Dlhopisu po jeho predložení v sídle alebo prevádzkach Emitenta alebo Administrátora emisie. Výnos Dlhopisov je určený ročnou percentuálnou sadzbou vo výške 3,1% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu. Názov zástupcu držiteľov dlhových cenných papierov – Nepoužije sa, pretože spoločný zástupca majiteľov Dlhopisov nebol ku dňu Prospektu ustanovený.
C.10	Vysvetlenie vplyvu hodnoty podkladového o nástroja na derivátovú zložku platby úroku	Nepoužije sa – Dlhopis nemá derivátovú zložku platby úroku.
C.11	Prijatie Dlhopisov na regulovaný či iný rovnocenný trh	Nepoužije sa- Emitent neplánuje požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu alebo mnohostrannom obchodnom systéme.

Oddiel 4. Riziká

Prvok	Popis	Zverejňovaná informácia
D.2	Hlavné riziká špecifické pre Emitenta	Emitent identifikoval určité rizikové faktory, ktoré súvisia s jeho podnikaním. Jedná sa o tieto riziká: a) Riziko nevyplácania dividend – Majoritný zdroj príjmov Emitenta je majetková účasť v dcérskej spoločnosti SAB Finance a s tým spojená výplata dividend. b) Riziko konkurencie – dcérska spoločnosť Emitenta SAB Finance je vystavená konkurencii v oblasti činnosti platobných inštitúcií. V podmienkach silnej konkurencie môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný reagovať odpovedajúcim spôsobom na konkurenčné prostredie.

		c) Riziko regulácie – dcérskej spoločnosti Emitenta SAB Finance v súvislosti s výkonom činnosti platobnej inštitúcie hrozí postih za nedodržiavanie zákonných pravidiel v oblasti činnosti platobnej inštitúcie stanovovaných a kontrolovaných zo strany orgánu dohľadu – ČNB, ďalej čelí taktiež riziku zmeny týchto regulačných pravidiel. d) Riziko násilného prepadnutia– Emitent nemôže vylúčiť riziko, že budú prekonalé jeho bezpečnostné opatrenia k zaisteniu aktív a dôjde tak ku strate časti aktív Emitenta. e) Operačné riziká – Emitent je vystavený rizikám spojeným s prevádzkou Emitenta alebo dcérskej spoločnosti Emitenta alebo so zlyhaním zamestnanca pri dodržiavaní zákonných opatrení týkajúcich sa Emitenta alebo jeho dcérskej spoločnosti. f) Riziko nesplatenia úveru a speňaženia zaistenia – V súvislosti s dlhovým financovaním Emitenta je Emitent vystavený riziku, že nebude schopný prijať úvery splácať a veritelia sa uspokojia zo zaistenia. g) Riziko zahájenia insolvenčného konania - Aj cez určité opatrenia, ktoré majú zabrániť neopodstatneným a nepodloženým návrhom na zahájenie insolvenčného konania, nejde vylúčiť, že takéto návrhy budú podané a Emitent bude obmedzený po neurčitú dobu v dispozícii so svojím majetkom, čo by sa mohlo negatívne prejaviť na finančnej situácii Emitenta a jeho výsledkoch podnikania, a teda aj na možnosti splácať výnos z Dlhopisov, prípadne vyplatiť nominálnu hodnotu Dlhopisov. h) Kreditné riziko - Emitent je vystavený kreditnému riziku z finančných aktivít (vrátane vkladov u bánk a finančných inštitúcií, poskytnutých pôžičiek tretím osobám a iných finančných inštrumentov). i) Riziko likvidity – Emitent je vystavený riziku, že nebude mať k dispozícii zdroje k pokrytiu svojich finančných záväzkov, pracovného kapitálu a kapitálovým výdavkom, ku ktorým je zaviazaný. j) Riziká trhu – Emitent je vystavený rizikám, ktoré súvisia so zmenami cien na trhu, ako sú menové kurzy a úrokové sadzby, ktoré ovplyvnia príjem či hodnotu finančných inštrumentov Emitenta. - Menové riziko – Existuje riziko zásadnej zmeny kurzu českej koruny voči inej mene, ktorú SAB Finance najmä v súvislosti so svojou činnosťou platobnej inštitúcie popr. aj s realizáciou tržieb v inej mene ako Kč drží alebo bude držať. Tato zmena kurzu môže pri jeho dlhotrvajúcom negatívnom vývoji negatívne ovplyvniť finančnú situáciu Emitenta, najmä v súčasnej dobe od 6. mája 2017, keď ČNB ukončila svoj kurzový záväzok. - Riziko úrokovej sadzby - Emitent a jeho dcérske spoločnosti čelia riziku zmeny úrokových sadzieb na finančnom trhu najmä v súvislosti s využitím externého financovania, pričom tieto zmeny môžu mať negatívny dopad na Emitenta spočívajúci v zdražení cudzích zdrojov financovania Emitenta, čo v konečnom dôsledku môže negatívne ovplyvniť finančnú
--	--	---

		situáciu Emitenta. k) Politické, ekonomické, právne a sociálne faktory vzťahujúce sa k Českej republike - Na výsledky podnikania a finančnú situáciu Emitenta môžu mať nepriaznivý vplyv faktory týkajúce sa Českej republiky, ktoré nie je možné objektívne predpovedať a ktoré je možné rozdeliť na faktory politické, ekonomické, právne a sociálne. l) Riziká spojené s výkonnosťou českej ekonomiky - Akákoľvek zmena hospodárskej, zákonnej, správnej alebo inej politiky českej vlády, ako aj politický alebo hospodársky vývoj v Českej republike, nad ktorým Emitent nemá kontrolu, by mohol mať významný dopad na stav ekonomiky uvedenej krajiny a tým aj na podnikanie, hospodársku alebo finančnú situáciu Emitenta alebo na jeho schopnosť dosiahnuť svoje obchodné ciele. m) Riziká spojené s mierou inflácie, vyššie úrokové miery a ich zmeny - Významné zmeny inflácie alebo úrokovej miery by mohli mať nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta a jeho finančnú situáciu. n) Riziká spojené s nepredvídateľným výkladom českých a slovenských daňových predpisov - Neustále premenlivý výklad daňových predpisov zo strany finančných úradov, nesúlad vývoja českého/slovenského a komunitárneho daňového práva, predĺžené lehoty na splatenie dlžných záväzkov, ako aj možnosť uloženia vysokých pokút a iných sankcií, predstavujú pre akúkoľvek českú a slovenskú spoločnosť, vrátane Emitenta, určité daňové riziko.
D.3	Hlavné riziká špecifické pre Dlhopisy	Emitent identifikoval určité rizikové faktory, ktoré sa týkajú emitovaných Dlhopisov: a) Všeobecné riziká spojené s Dlhopismi - Potenciálny investor do Dlhopisov si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisu. Každý investor by mal predovšetkým mať dostatočné znalosti a schopnosti, aby bol schopný porozumieť všetkým otázkam, ktoré súvisia s kúpou Dlhopisov tak, aby dokázal vyhodnotiť všetky dostupné informácie a adekvátne na nich reagovať, uskutočniť ocenenia Dlhopisov a aj niesť riziká späť s ich držaním. b) Riziko likvidity - Vzhľadom k tomu, že Dlhopisy sú vydávané ako nekótované, môže byť ťažké oceniť takéto Dlhopisy, čo môže mať negatívny dopad na ich likviditu. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný kedykoľvek predať Dlhopisy za adekvátnu trhovú cenu. c) Riziko zdanenia - Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos z Dlhopisov môže byť nižší, ako pôvodne predpokladali, a/alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisu vyplatená nižšia čiastka, ako pôvodne predpokladal. d) Riziká vyplývajúce zo zmeny práva - Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Dlhopisov, ak možné zmeny v právnej úprave alebo v spôsobe aplikácie právnych predpisov štátnymi orgánmi môžu mať vplyv na hodnotu Dlhopisov po dátume vydania tohoto Prospektu.

		e) Riziká vyplývajúce z možnosti ďalšieho dlhového financovania - Prijatie akéhokoľvek ďalšieho dlhového financovania môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade insolvenčného konania budú pohľadávky majiteľov Dlhopisov z Dlhopisov uspokojené v menšej miere, ako keby k prijatiu takéhoto dlhového financovania nedošlo. f) Riziko zákonnosti kúpy Dlhopisov - Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí, že kúpa Dlhopisov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich platnosť ich nadobudnutia. Emitent nemá ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov potenciálnym kupujúcim Dlhopisov. g) Riziko nezaisteného záväzku - Dlhopisy sú nezaistenými záväzkami, čo znamená, že záväzky z Dlhopisov nie sú nijako uprednostnené pred ostatnými záväzkami Emitenta a v prípade neschopnosti Emitenta plniť svoje záväzky, sa majitelia Dlhopisov vystavujú riziku, že nebudú uspokojení.
--	--	--

Oddiel 5. Ponuka

Prvok	Popis	Zverejňovaná informácia
E.2b	Dôvody ponuky/ Použitie výnosu	Emitent zvolil formu verejnej ponuky Dlhopisov, ktorá umožňuje osloviť širší okruh potenciálnych investorov v Českej a Slovenskej republike. Celkový výťažok z emisie Dlhopisov bude použitý na posilnenie kapitálu a likvidity, na podporu expanzie skupiny Emitenta, ale aj na financovanie splácania starších emisií dlhopisov skupiny Emitenta.
E.3	Popis podmienok ponuky	Dlhopisy budú ponúknuté k úpisu a kúpe formou verejnej ponuky investorom v Českej a Slovenskej republike. Činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude zabezpečovať obchodník s cennými papiermi SAB o.c.p., a.s., IČO:35 960 990, Hodžovo nám. 1/A, Bratislava 811 06 („Administrátor emisie“). Dlhopisy môžu nadobúdať právnické aj fyzické osoby so sídlom alebo bydliskom na území Českej a Slovenskej republiky, ako aj v zahraničí. Kategórie potencionálnych investorov, ktorým budú cenné papiere ponúkané, nie sú nijako obmedzené. Pri nákupe Dlhopisov nie je uplatňované predkupné právo, ani akýkoľvek obchod s týmto právom. Celková čiastka ponuky zodpovedá násobku počtu Dlhopisov tejto emisie, teda 11 000 ks Dlhopisov v nominálnej hodnote 50 000 Kč. Celková čiastka ponuky, teda objem Emisie je 550 000 000 Kč. Minimálna investícia je 1 ks Dlhopisu. Maximálna investícia jedným upisovateľom je obmedzená celkovým predpokladaným objemom Dlhopisov. Dlhopisy budú ponúkané v nižšie stanovenej lehote pre upisovanie za cenu vo výške emisného kurzu 100%, teda 50 000 Kč za 1 Dlhopis. Ponuka bude otvorená k dátumu zahájenia upisovania, t.j. ku dňu 01.07.2018 a o úpis Dlhopisov bude možné žiadať až do 30.06.2019. Takto stanovená lehota pre upisovanie je súčasne lehotou od otvorenia do uzavretia ponuky. Dátum Emisie je stanovený na 01.07.2018 od tohto dňa budú môcť byť riadne upísané Dlhopisy vydávané upisovateľom. Miestom upisovania Dlhopisov je sídlo alebo prevádzkarne Administrátora emisie. Investor môže prejaviť záujem upísať Dlhopisy len tak, že s

		príslušnými zamestnancami Administrátora emisie vyplní formuláre objednávky na upísanie Dlhopisov určené Administrátorom emisie. Upisovateľ je povinný uhradiť Cenu upisovaných Dlhopisov najneskôr posledný deň Lehoty na upísovanie a to na Bankový účet Administrátora emisie, ktorý bude zverejnený v emisných podmienkach k Dátumu začatia emisie. Okamihom pripísania Ceny upisovaných Dlhopisov upisovateľom na Bankový účet Administrátora emisie sa Objednávka Dlhopisov stáva záväznou a nemožno ju už zo strany upisovateľa zrušiť a zmeniť. Dlhopisy budú po uhradení Ceny upisovaných Dlhopisov počas plynutia Lehoty pre upísovanie bez zbytočného časového odkladu vydané a odovzdané jednotlivým upisovateľom tak, že na Dlhopise bude vyznačené meno, priezvisko, dátum narodenia (u fyzických osôb) alebo obchodné meno alebo názov, IČO (u právnických osôb) a adresa trvalého bydliska alebo sídla prvého majiteľa Dlhopisu. Tieto údaje budú u každého majiteľa Dlhopisu spolu s číslom upisovaného Dlhopisu a jeho podpisom zapísané do zoznamu majiteľov Dlhopisov a Dlhopis bude odovzdaný prvému majiteľovi Dlhopisu.
E.4	Popis významných záujmov pre emisiu / ponuku vrátane záujmov konfliktných	Nepoužije sa - Emitentovi nie je známy žiadny záujem osôb zúčastnených na Emisii Dlhopisov, ktorý je pre Emisiu Dlhopisov podstatný.
E.7	Odhadované náklady účtované investorovi	Nepoužije sa - Emitent neplánuje účtovať investorom žiadne náklady alebo poplatky. Prípadné náklady Administrátora emisie spojené so sprostredkovaním a umiestňovaním bude hradiť Emitent.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Záujemca o kúpu Dlhopisov by sa mal zoznámiť s týmto Prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tejto kapitole predkladá potenciálnym investorom k zamysleniu, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Prospekte, by mali byť každým záujemcom o kúpu Dlhopisov dôkladne zvážene pred učením rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov. Nákup a vlastníctvo Dlhopisov je spojené s radom rizík, z ktorých tie, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené nižšie v tejto kapitole. Nasledujúci popis rizikových faktorov nie je vyčerpávajúci, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo akékoľvek ustanovenie Podmienok emisie Dlhopisov alebo podmienok uvedených v tomto Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z emisných podmienok Dlhopisov a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie záujemcov o upísanie a/alebo kúpu Dlhopisov by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Prospekte ako celku, jeho prípadných dodatkoch, na podmienkach ponuky Dlhopisov a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov vykonanej prípadným investorom do Dlhopisov. Emitent odporúča všetkým potencionálnym investorom, aby svoju investíciu do Dlhopisov ešte pred jej uskutočnením prerokovali so svojimi finančnými, daňovými a/alebo inými poradcami. Nižšie Emitent uvádza určité rizikové faktory, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť jeho záväzky z Dlhopisov voči investorom.

Oddiel. 1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k podnikaniu Emitenta

Riziko nevyplácania dividend

Významným zdrojom príjmov Emitenta je príjem z vyplatených dividend z titulu jeho podielu na dcérskej spoločnosti SAB Finance, ktoré robí za rok 2016 sumu 35 368 tis. Kč, čo je cca 74% celkových príjmov Emitenta za rok 2016. Toto percento je vypočítané bez zohľadnenia výnosov z postúpených pohľadávok, keďže tie predstavovali v roku 2016 jednorazovú operáciu, ktorá je bližšie popísaná v Oddieli 5 kapitoly s názvom „Údaje o Emitentovi“ tohto Prospektu. Emitent si je vedomý, že dividendový príjem je závislý od výkonnosti a ekonomickej situácie tejto dcérskej spoločnosti, čo vo svojom dôsledku znamená, že dividendy môžu byť Emitentovi vyplatené vo významne vyššom objeme ako doteraz, avšak takisto aj v objeme významne nižšom alebo mu byť vyplatené vôbec nemusia. Ak rozhodne valné zhromaždenie dcérskej spoločnosti SAB Finance o nerozdelení zisku akcionárom, a teda o nevyplatení dividend, ovplyvnila by táto skutočnosť negatívne finančnú situáciu Emitenta. Toto riziko je v súčasnej dobe minimalizované len na prípady, keď by SAB Finance nevykázala zisk, ktorý by mohla vyplatiť vo forme dividend svojim akcionárom, pretože v prípadoch, keď zisk vykáže, je veľmi pravdepodobné, že bude rozhodnuté aj o vyplatení dividend, keďže toto rozhodnutie za súčasnej situácie, kedy majoritný podiel na hlasovacích právach v spoločnosti SAB Finance má Emitent, robí sám Emitent, ktorý má záujem na tom, aby dividendy jeho dcérskej spoločnosti vyplatené boli.

Riziko konkurencie

V podmienkach silnej konkurencie je dcérska spoločnosť Emitenta SAB Finance, z ktorej vďaka vysokej majetkovej účasti Emitenta plynie prevažná časť príjmu. Táto dcérska spoločnosť vykonáva činnosti platobnej inštitúcie v rozsahu povolenia udeleného podľa Zákona o platobnom styku. Ak táto spoločnosť nebude schopná reagovať zodpovedajúcim spôsobom na konkurenčné prostredie, mohlo by dôjsť k zhoršeniu hospodárskej situácie Emitenta, čo by v konečnom dôsledku mohlo negatívne ovplyvniť jeho schopnosť plniť záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Riziko regulácie

Česká národná banka vykonáva dohľad nad dcérskou spoločnosťou Emitenta SAB Finance v oblasti činnosti platobnej inštitúcie. Stanovuje pravidlá, reguluje, dohliada a prípadne postihuje nedodržiavanie stanovených pravidiel. Pokiaľ SAB Finance nebude dodržiavať tieto pravidlá, hrozí jej postih za toto nedodržiavanie popr. až strata Osvedčenie o registrácii k činnosti platobnej inštitúcie.

Ďalej toto riziko, ktoré môže mať negatívny vplyv na podnikateľskú činnosť Emitenta a vo svojom dôsledku na jeho schopnosť splniť svoje záväzky z Dlhopisov, súvisí s možnou zmenou v oblasti tejto regulácie, teda najmä so zmenou právnej úpravy regulácie činnosti platobných inštitúcií a zmene postupov regulačného orgánu pri vykonávaní dohľadu nad platobnými inštitúciami.

Hoci si Emitent nie je vedomý toho, že by platnú legislatívu porušovali, nemôže vylúčiť uloženie sankcií v budúcnosti, čo by mohlo negatívne ovplyvniť Emitentovu schopnosť splácať svoje záväzky z Dlhopisov.

Riziko násilného prepadnutia

Hoci Emitent využíva na zabezpečenie svojich aktív, najmä štandardne používané bezpečnostné systémy a opatrenia, Emitent nemôže vylúčiť, že tieto opatrenia budú prekonané a môže tak dôjsť k odcudzeniu časti aktív Emitenta. V takom prípade hrozí strata určitej časti aktív, čo by mohlo negatívne ovplyvniť finančnú situáciu Emitenta.

Operačné riziká

Riziká spojené s prevádzkou alebo sa zlyhaním zamestnanca pri dodržiavaní regulačných opatrení dcérskej spoločnosti SAB Finance. Jedná sa napr. o tieto operačné riziká: chyba pri zadávaní platobných príkazov, nedodržanie princípu štyroch očí, nedodržanie interných limitov, zavírenie informačného systému, napadnutie informačného systému z externého zdroja, nebezpečenstvo požiaru. Všetky vyššie uvedené operačné riziká, môžu mať negatívny vplyv na finančnú situáciu Emitenta alebo SAB Finance teda s negatívnymi dopadmi aj pre Emitenta v prípade, keď zlyhanie v týchto oblastiach spoločnosti SAB Finance spôsobí významné straty.

Riziká spojené s prípadnou insolvenciou

Zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a spôsoboch jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (ďalej len „insolvenčný návrh“) stanovuje, že dlžník je v úpadku, ak má viac veriteľov a peňažné dlhy po dobu dlhšiu 30 dní po lehote splatnosti a tieto dlhy nie je schopný plniť, prípadne ak je predĺžený. Konkurzné konanie sa môže začať len na návrh, ktorý je oprávnený podať dlžník alebo jeho veriteľ. Ak ide o hroziaci úpadok, môže insolvenčný návrh podať len dlžník.

Aj napriek určitým opatreniam, ktoré majú zabrániť neodôvodneným a nepodloženým návrhom na začatie konkurzného konania, nemožno vylúčiť, že takéto návrhy budú podané. Konkurzné konanie je začaté súdnou vyhláškou, a to najneskôr do 2 hodín od doručenia insolvenčného návrhu súdu. Od uverejnenia vyhlášky až do rozhodnutia súdu o insolvenčnom návrhu (pokiaľ súd nerozhodne inak) je dlžník povinný zdržať sa nakladania s majetkovou podstatou a s majetkom, ktorý do nej môže patriť, ak by malo ísť o podstatné zmeny v skladbe, využití alebo určení tohto majetku alebo o nezanedbateľné zmenšenie. Podľa insolvenčného zákona rozhodne súd o insolvenčnom návrhu podanom tretími osobami bezodkladne; presnejšiu lehotu pre rozhodnutie zákon neustanoví.

Aj napriek tomu, že obmedzenie týkajúce sa nakladania s majetkovou podstatou sa netýka, okrem iného, úkonov potrebných na prevádzkovanie podniku v rámci obvyklého hospodárenia alebo na odvrátenie hrozacej škody, nemožno vylúčiť, že ak bude neopodstatnený návrh na začatie

insolvenčného konania podaný na Emitenta, bude Emitent po neurčitú dobu obmedzený v dispozícii so svojím majetkom, čo by sa mohlo negatívne prejaviť na finančnej situácii Emitenta a jeho výsledkoch podnikania, a teda aj na možnosti splácať výnos z Dlhopisov, prípadne vyplatiť nominálnu hodnotu Dlhopisov.

Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje jedno z finančných rizík (vedľa rizika likvidity a trhového, ktoré sú uvedené nižšie), ktorým Emitent musí čeliť. Riadenie finančného rizika Emitenta je zamerané na finančné riziká, ktoré vychádzajú z finančných nástrojov, voči ktorým je Emitent vystavený v dôsledku svojich činností. Finančné riziká zahŕňajú kreditné riziko, riziko likvidity a trhové riziko (vrátane menového rizika, rizika úrokovej sadzby a cenového rizika).

Kreditné riziko reprezentuje riziko neschopnosti dlžníka splniť svoje záväzky z finančných alebo obchodných vzťahov, ktoré môže viesť k finančným stratám. Skupina Emitenta je vystavená kreditnému riziku z finančných aktivít vrátane vkladov v bankách a finančných inštitúcií a prípadných poskytnutých pôžičiek tretím osobám a iných finančných inštrumentov. Z popísaných dôvodov tak Emitent nie je schopný zaručiť, že Emitent získa peňažné prostriedky, ktoré mu umožnia uhradiť jeho záväzky voči majiteľom Dlhopisov.

Riziko likvidity

Hlavným cieľom riadenia rizika likvidity je obmedziť riziko, že Emitent nebude mať k dispozícii zdroje na pokrytie svojich finančných záväzkov, pracovného kapitálu a kapitálovým výdavkom, ku ktorým je zaviazaný.

Riadenie likvidity Emitenta má za cieľ zabezpečiť zdroje, ktoré budú k dispozícii v každom okamihu tak, aby zabezpečili úhradu finančných záväzkov, v čase ich splatnosti. Koncentrácia tohto rizika je limitovaná vďaka rozdielnej splatnosti záväzkov Emitenta a rozdielnemu portfóliu zdrojov financovania Emitenta. Emitent môže byť vystavený podmienenému riziku likvidity, ktoré vyplýva z úverových zmlúv, podľa ktorých pri porušení stanovených zmluvných dojednaní môže veriteľ vyžadovať spoplatnenia úveru, čo môže viesť k dodatočnej potrebe finančných prostriedkov skôr než podľa pôvodnej zmluvnej splatnosti.

Emitent monitoruje plnenie úverových podmienok pravidelne.

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, ktoré súvisí so zmenami trhových cien, ako sú menové kurzy a úrokové sadzby, ktoré ovplyvnia príjem či hodnotu finančných inštrumentov Emitenta. Cieľom riadenia trhového rizika je eliminovať negatívne dopady trhových faktorov na zisky a cash flow Emitenta.

Trhové riziká Emitenta prevažne vychádzajú z otvorených pozícií z (a) cudzích mien (valút) a (b) úročeného majetku a záväzkov a týkajúce sa všeobecných a špecifických trhových pohybov.

Menové riziko

Menové riziko je riziko, že fair value alebo budúce cash flow z finančného inštrumentu bude kolísať z dôvodu zmien menových kurzov, najmä v súčasnej dobe od 6. apríla 2017 keď ČNB ukončila svoj kurzový záväzok.

Skupina Emitenta je vystavená menovému riziku prevažne v súvislosti s prevádzkovaním činnosti podľa udelenej devízovej licencie dcérskej spoločnosti SAB Finance. Dcérska spoločnosť Emitenta sa

pri prevádzkovaní služieb platobnej inštitúcie riadi pravidlami, podľa ktorých nepredáva devízy za nižšiu cenu, než za ktoré ju kúpil. SAB Finance však nemôže vylúčiť, že môže dôjsť k takej zmene kurzu, ktorá bude mať dlhodobý negatívny trend a bude tak musieť znášať prípadnú stratu, ktorú touto držbou devíz, ktorej kurz voči českej korune dlhodobý a trvalo klesá, utrpí. Spoločnosť SAB Finance, ktorá v dôsledku negatívneho vývoja menových kurzov mien, v ktorých má SAB Finance otvorenú pozíciu, môže utpieť významné finančné straty, čo vo svojom dôsledku môže znamenať, že rozhodne o nevyplatení dividend, popr. o vyplatení dividend v nižšej výške ako v minulosti, čo môže významne negatívne ovplyvniť finančnú situáciu Emitenta a jeho schopnosť splácať svoje záväzky z Dlhopisov.

Funkčná mena Emitenta je česká koruna a majoritná časť tržieb, nákladov a aktív je primárne realizovaná v tejto mene. Emitent však nemôže vylúčiť, že v budúcnosti sa viac tržieb bude uskutočňovať aj v iných menách, čím môže riziko spojené so zmenou menových kurzov stúpať a vzťahovať sa tak nielen na činnosť platobných inštitúcií u dcérskej spoločnosti Emitenta, ale aj na jeho ďalšie podnikateľské činnosti, v ktorých by prípadne cudziu menu na obchodovanie používal. Finančné výkazy Emitenta budú aj do budúcnosti vystavované v českých korunách.

Kurzové zmeny môžu mať vplyv na hospodársku situáciu Emitenta v závislosti na tom, akú menu Emitent, taktiež aj SAB Finance, bude v čase takých kurzových zmien držať, môžu tieto vplyvy byť pozitívne alebo negatívne.

Riziko úrokovej sadzby

Riziko úrokovej sadzby predstavuje riziko, že fair value alebo budúce cash flow z finančných inštrumentov bude kolísať z dôvodu zmien trhových úrokových sadzieb.

Skupina Emitenta v súčasnosti nevyužíva významné externé financovanie, avšak nie je možné vyvrátiť, že sa tak v budúcnosti stane. Zmena úrokových sadzieb na trhu potom pre skupinu Emitenta môže mať ten dôsledok, že akékoľvek budúce externé financovanie, ku ktorému by sa Emitent rozhodol, bude pri raste úrokových sadzieb pre Emitenta drahšie než to, aké využíval alebo využíva v čase, keď sú úrokové sadzby na trhu veľmi nízke.

Vyššie popísané riziko podstupuje v rovnakom rozsahu aj SAB Finance, ktorej vyplácané dividendy sú hlavným príjmom Emitenta. Zdraženie externého financovania spoločnosti SAB Finance z dôvodu rastu úrokových sadzieb tak môže mať dopad na jej ekonomickú situáciu, čo môže vo svojom dôsledku, v prípade, že sa rozhodne nevyplatiť dividendy, mať negatívny vplyv aj na samotnú ekonomickú situáciu Emitenta.

Politické, ekonomické, právne a sociálne faktory vzťahujúce sa k Českej republike

Na výsledky podnikania a finančnú situáciu Emitenta môžu mať nepriaznivý vplyv faktory týkajúce sa Českej republiky, ktoré nemožno objektívne predvídať, a ktoré je možné rozdeliť na faktory politické, ekonomické, právne a sociálne. Najmä zmeny v miere právnej regulácie či vo výklade právnej úpravy vo vzťahu k Emitentovi môžu mať nepriaznivý vplyv na podnikanie a finančnú situáciu Emitenta. Emitent nemôže uvedené faktory akokoľvek ovplyvniť, najmä potom nemôže zabezpečiť, že politický, ekonomický či právny vývoj v Českej republike bude priaznivý vo vzťahu k jeho podnikaniu.

Rizika spojené s výkonnosťou českej ekonomiky

Vzhľadom na zameranie Emitenta výhradne na český trh, je rast zisku Emitenta do značnej miery spojený s výkonnosťou ekonomiky tejto krajiny. Akákoľvek zmena hospodárskej, regulačnej, administratívnej alebo inej politiky českej vlády, ako aj politický alebo ekonomický vývoj v Českej republike, nad ktorým Emitent nemá kontrolu, by mohla mať významný vplyv na stav ekonomiky tejto krajiny a tým aj na podnikanie, hospodársku a finančnú situáciu Emitenta alebo na jeho schopnosť dosiahnuť svoje obchodné ciele.

Rizika spojené s mierou inflácie, výškou úrokovej miery a ich zmeny

Hospodárske výsledky Emitenta sú ovplyvňované mierou inflácie. Významné zmeny inflácie alebo úrokovej miery by mohli mať nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta a jeho finančnú situáciu.

Rizika spojené s nepredvídateľným výkladom českých daňových predpisov

Neustále premenlivý výklad daňových predpisov zo strany finančných úradov, nesúlad vývoja českého a komunitárneho daňového práva, predĺženej lehoty na splatenie dlžných záväzkov, ako aj možnosť uloženia vysokých pokút a iných sankcií, predstavujú pre akúkoľvek českú spoločnosť, vrátane Emitenta, určité daňové riziko.

Oddiel 2. Rizikové faktory týkajúce sa dlhopisov**Všeobecné riziká spojené s dlhopismi**

Potenciálny investor do Dlhopisov si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým:

- (a) mať dostatočné znalosti a skúsenosti k účelnému oceneniu Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a ohodnotiť informácie obsiahnuté v tomto Prospekte, alebo v akomkoľvek jeho dodatku či doplnení, priamo alebo odkazom;
- (b) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch k oceneniu a prístup k nim, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie, investície do Dlhopisov a jej vplyvu na svoje investície a/alebo na svoje celkové investičné portfólio;
- (c) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu k tomu, aby bol pripravený niesť všetky riziká investície do Dlhopisov;
- (d) úplne rozumieť podmienkam Dlhopisov (predovšetkým emisným podmienkam a tomuto Prospektu) a byť oboznámený s chovaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu;
- (e) byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investície a na jeho schopnosť niesť možné riziká.

Riziko likvidity

Vzhľadom k tomu, že Dlhopisy sú vydávané ako nekótované, môže byť ťažké oceniť také Dlhopisy, čo môže mať negatívny vplyv na ich likviditu. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusia byť investori schopní kedykoľvek predáť Dlhopisy za adekvátnu trhovú cenu.

Riziko zdanenia

Potenciálni kupujúci alebo predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu mať povinnosť odvodu daní alebo iných poplatkov v súlade s právom alebo zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k

prevodu Dlhopisov, alebo iného v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov, alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Dlhopisy. Potenciálni investori by sa však nemali pri získavaní, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnuté v tomto Prospekte, ale mali by konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia.

Zváženie investovania podľa rizík uvedených v tejto časti by malo byť urobené minimálne po zvážení kapitoly "Zdanenie a devízová regulácia v Českej a Slovenskej republike" tohto Prospektu. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos z Dlhopisov môže byť nižší, než pôvodne predpokladali, a/alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia suma, než pôvodne predpokladal.

Riziká vyplývajúce zo zmeny práva

Emisné podmienky Dlhopisov sa budú riadiť právom Slovenskej republiky platným ku dňu schválenia tohto Prospektu. Po dátume vydania Dlhopisov môže dôjsť k zmene právnych predpisov, ktoré sa vzťahujú na práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov, a to prípadne aj so spätnou účinnosťou. Emitent nemôže robiť akékoľvek záruky týkajúce sa dopadov akéhokoľvek súdneho rozhodnutia alebo zmeny slovenského práva alebo úradnej praxe na hodnotu Dlhopisov po dátume tohto prospektu.

Riziká vyplývajúce z možnosti ďalšieho dlhového financovania

Neexistuje žiadne významné právne obmedzenie týkajúce sa objemu a podmienok akéhokoľvek budúceho dlhového financovania Emitenta. Prijatie akéhokoľvek ďalšieho dlhového financovania môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade konkurzného konania budú pohľadávky majiteľov Dlhopisov z Dlhopisov uspokojené v menšej miere, ako keby k prijatiu takého dlhového financovania nedošlo. S rastom dlhového financovania Emitenta tiež rastie riziko, že sa Emitent môže dostať do omeškania s plnením svojich záväzkov z Dlhopisov.

Riziko zákonnosti kúpy Dlhopisov

Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí, že kúpa Dlhopisov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich platnosť ich nadobudnutia. Emitent nemá ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov potenciálnym kupujúcim Dlhopisov, či už podľa jurisdikcie jeho založenia alebo jurisdikcie, kde je činný (pokiaľ sa líši). Potenciálny kupujúci sa nemôže spoliehať na Emitenta v súvislosti so svojím rozhodovaním ohľadom zákonnosti nadobudnutia Dlhopisov.

Riziko nezabezpečeného záväzku

Dlhopisy sú nezabezpečenými záväzkami Emitenta voči majiteľom Dlhopisov, čo znamená, že záväzky z Dlhopisov nie sú nijako uprednostnené pred ostatnými záväzkami Emitenta a v prípade neschopnosti Emitenta plniť svoje záväzky, sa majitelia Dlhopisov vystavujú riziku, že nebudú uspokojení.

Dôležité

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

Emitent neschválil akékoľvek iné prehlásenie alebo informácie o Emitentovi alebo Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte. Na žiadne takéto iné prehlásenie alebo informácie sa nie je možné spoľahnúť ako na prehlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Ak nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia tohoto Prospektu. Odovzdanie tohoto Prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamena, že informácie v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamihu po dátumu jeho vyhotovenia.

Za záväzky Emitenta vrátane záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisu neručí Slovenská republika ani Česká republika ani ktorákoľvek ich inštitúcia, ministerstvo alebo ich politická súčasť (orgán štátnej správy či samosprávy), ani ich iným spôsobom nezaistuje.

Rozširovanie tohoto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie. Dlhopisy takto nebudú najmä registrované v súlade so zákonom o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a nesmú byť ponúkané, predávané alebo odovzdávané na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidenti Spojených štátov amerických, inak než na základe výnimky z registračnej povinnosti podľa tohoto zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha.

Osoby, ktorým sa tento Prospekt dostane do držby, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú k ponuke, nákupu alebo predaju Dlhopisov alebo držby a rozširovania akýchkoľvek materiálov vzťahujúcich sa k Dlhopisom.

Informácie obsiahnuté v kapitole Zdanenie a devízová regulácia v Českej a Slovenskej republike a v kapitole Vymáhanie súkromnoprávných záväzkov voči emitentovi sú uvedené iba ako všeobecné informácie a boli získané z verejne dostupných zdrojov, ktoré neboli spracované alebo nezávisle overené Emitentom.

Potenciálni investori do Dlhopisu by sa mali spoliehať výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v týchto kapitolách a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.

Investorom do Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Slovenskej republiky, z krajín, ktorých sú rezidenti, a iných príslušných štátov a ďalej všetky príslušné medzinárodné dohody a ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutia.

Majitelia Dlhopisov, vrátane všetkých prípadných zahraničných investorov, sa vyzývajú, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich držbu Dlhopisov, a taktiež predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

Emitent bude v rozsahu stanovenom všeobecne záväznými právnymi predpismi uverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácie a plniť informačnú povinnosť.

Prospekt, výročná správa Emitenta za rok 2016 ako aj akékoľvek následné výročné správy Emitenta a kópie auditorských správ týkajúcich sa Emitenta zahrnuté do tohoto Prospektu sú po celú dobu platnosti tohoto Prospektu všetkým záujemcom bezplatne k dispozícii k nahliadnutiu v pracovné dni v bežnej pracovnej dobe od 9.00 do 16.00 hod u Emitenta v jeho sídle a v sídle alebo na adresách prevádzok spoločnosti SAB o.c.p., a.s („Administrátor emisie“). Tieto dokumenty budú taktiež k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Administrátora emisie www.sabocp.sk.

Emitent bude aj naďalej v rozsahu stanovenom všeobecne záväznými právnymi predpismi uverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácie a plniť svoju informačnú povinnosť. Ak dôjde po schválení tohoto Prospektu a pred ukončením verejnej ponuky Dlhopisov k podstatným zmenám údajov v ňom uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovať, a to formou dodatkov k tomuto Prospektu. Každý takýto dodatok bude schválený Národnou bankou Slovenska a uverejnený v súlade s právnymi predpismi.

Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, zmien v skupine Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za prehlásenie či záväzný sľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, nakoľko tieto budúce udalosti alebo výsledky závisia úplne alebo z časti na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže priamo alebo v plnom rozsahu ovplyvniť.

Potenciálni záujemci o kúpu Dlhopisov by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Prospekte, prípadne uskutočniť ďalšie samostatné šetrenia a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz a šetrení.

Ak nie je ďalej uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z českých účtovných štandardov. Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To mimo iného znamená, že hodnoty uvedené pre rovnakú informačnú položku sa preto môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvedené ako súčty niektorých hodnôt nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

Ak bude tento Prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

ÚDAJE O EMITENTOVI

Táto časť Prospektu je vypracovaná podľa Prílohy č. XXVI Nariadenia o prospekte, nakoľko je Emitent malým a stredným podnikom podľa §120 ods. 7 zákona o cenných papieroch. Podľa poslednej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2016 Emitent spĺňa dve z troch podmienok pre klasifikáciu ako malý a stredný podnik t.j. priemerný počet zamestnancov skupiny Emitenta je nižší ako 250 (2016: 74; 2015: 62) a celkový ročný obrat skupiny Emitenta neprevyšuje 50 mil. Eur (2016: 27 mil. Eur; 2015: 0 mil. Eur). Skupina Emitenta spĺňala iba podmienku celkovej sumy majetku prevyšujúcej 43 mil. Eur (2016: 76 mil. Eur; 2015: 45 mil. Eur).

Oddiel 1. Zodpovedné osoby

Zodpovedné osoby

Osobou zodpovednou za Prospekt je Emitent – SAB Financial Group a.s., sídlom Praha 1 Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, IČO: 036 715 18, zapísaná v obchodnom registri Českej republiky vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 20342, v mene ktorej vo veci tohto Prospektu koná Ing. Dana Hübnerová.

Čestné prehlásenie

Emitent prehlasuje, že pri vynaložení všetkej primeranej starostlivosti na zabezpečenie uvedeného, sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v tomto Prospekte, k dátumu jeho vyhotovenia, v súlade so skutočnosťou, a že neboli zahmlené žiadne skutočnosti, ktoré by mohli zmeniť význam tohto Prospektu.

V mene SAB Financial Group a.s.

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

Oddiel 2. Oprávnení audítori

Historické finančné údaje, uvedené v tomto Prospekte, boli overené audítormi BDO CA, s.r.o., sídlom Marie Steyskalové 315/14, 616 00 Brno - Žabovřesky, zapísaná v zozname vedenom Komorou audítorov Českej republiky s číslom osvedčenia 305, IČO: 255 35 269. Zodpovedný audítor je Ing. Rostislav Chalupa.

Kompletná konsolidovaná výročná správa Emitenta obsahujúca účtovnú závierku za účtovné obdobie končiace 31.12.2016 je uvedená ako Príloha č. 1 tohto Prospektu.

Oddiel 3. Vybrané finančné údaje

Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad vybraných finančných údajov Emitenta podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky za finančný rok končiaci 31.12.2016 s porovnateľnými údajmi za finančný rok končiaci 31.12.2015, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Uvedené údaje pochádzajú z auditovanej riadnej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za 2016, ktorá je poslednou zverejnenou auditovanou účtovnou závierkou Emitenta.

Konsolidovaná súvaha v skrátenom rozsahu (v tis. Kč)

	31.12. 2016	31.12.2015
Aktíva celkom	2 044 815	1 207 624
Pohľadávky za upísaný vlastný kapitál	0	0
Dlhodobý majetok	297 704	493 929
Dlhodobý nehmotný majetok	3 290	7 217
Dlhodobý hmotný majetok	20 084	3 039
Dlhodobý finančný majetok	2	194 907
Kladný konsolidačný rozdiel	274 328	288 766
Obežné aktíva	1 746 319	713 046
Zásoby	13 856	9 161
Pohľadávky	1 430 378	609 716
Krátkodobý finančný majetok	0	298
Peňažné prostriedky	302 085	93 871
Časové rozlíšenie aktív	792	649
Pasíva celkom	2 044 815	1 207 624
Vlastný kapitál	566 063	559 668
Základný kapitál	507 000	507 000
Výsledok hospodárenia minulých rokov	52 668	51 877
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	6 395	791
Cudzie zdroje	1 478 529	647 809
Rezervy	0	1 431
Závazky	1 478 529	646 378
Dlhodobé záväzky	511 972	208 672
Krátkodobé záväzky	966 557	437 706
Časové rozlíšenie	223	147

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát v skrátenom rozsahu (v tis. Kč)

	2016	2015
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	21 893	0
Tržby z predaja tovaru	135 724	0
Výkonová spotreba	160 178	1 713
Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)	-4 695	0
Osobné náklady	66 509	8
Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	10 615	0
Ostatné prevádzkové výnosy	323 980	3 381
Ostatné prevádzkové náklady	334 630	138
Odpis kladného konsolidačného rozdielu	14 438	0
Prevádzkový výsledok hospodárenia	-100 078	1 522
Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	106 732	0
Náklady vynaložené na predané podiely	23 000	0
Náklady súvisiace s ostatným dlhodobým finančným majetkom	83 456	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	16 440	9 040
Nákladové úroky a podobné náklady	21 887	9 720
Ostatné finančné výnosy	136 853	1
Ostatné finančné náklady	15 130	7

Finančný výsledok hospodárenia	116 552	-686
Výsledok hospodárenia pred zdanením	16 474	836
Daň z príjmov	10 079	45
Výsledok hospodárenia po zdanení	6 395	791

Oddiel 4. Rizikové faktory

Opis rizikových faktorov, ktoré môžu ovplyvniť Emitentovu schopnosť plniť svoje záväzky z Dlhopisov voči investorom, sú uvedené v kapitole tohto Prospektu s názvom "Rizikové faktory".

Oddiel 5. Informácie o Emitentovi

História a vývoj Emitenta

Emitentom je akciová spoločnosť SAB Financial Group a.s., ktorá bola založená dňa 29.12.2014 a odo dňa 29.12.2014 bola zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Praha v oddiele B, vložke 14837. Spoločnosť je založená na dobu neurčitú. Sídлом spoločnosti je Česká republika, Praha 1 - Nové Mesto, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00. Emitent sa pri svojej činnosti riadi právnym poriadkom Českej republiky, podľa ktorého je založený. Konkrétne právne predpisy týkajúce sa činnosti Emitenta sú predovšetkým zákon č. 89/2012 Zb. Občanský zákonník, v platnom znení, zákon č. 90/2012 Zb., o obchodných korporáciách, v platnom znení, zákon č. 455/1991 Zb., o živnostenskom podnikaní v platnom znení, zákon č.323/2016 Zb. Emitent má svoje hlavné miesto činnosti na adrese: Praha 1 Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00. V Identifikačné číslo Emitenta (IČO) je 036 71 518. Nakoľko pri listinných dlhopisoch nie je povinnosť registrácie a vedenie evidencie majiteľov v Centrálnom depozitári cenných papierov a preto v zmysle § 104 ods.4 zákona o cenných papieroch nepotrebuje mať spoločnosť emitujúca listinné dlhopisy, a teda ani Emitent, pridelený LEI kód.

Telefónne číslo Emitenta do jeho miesta výkonu hlavnej činnosti je +420 727 910 684.

Účelom založenia SAB Financial Group a.s. bolo vytvorenie prehľadnej a transparentnej holdingovej štruktúry, pričom hlavné činnosti spoločnosti SAB Financial Group a.s. sú držanie majetkových účastí a financovanie skupinových aktivít. Z tohto dôvodu medzi hlavné výnosy Emitenta patria dividendové a úrokové výnosy, a hlavným nákladom sú úrokové náklady.

Emitent vyhlasuje, že k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nenastali žiadne významné okolnosti, ktoré by mali podstatný význam pri hodnotení platobnej schopnosti Emitenta.

Investície

Od zverejnenia poslednej účtovnej závierky Emitent nadobudol 100% akcií v bankovej inštitúcii FCM Bank Ltd., Malta, registračné číslo: C50343, ku dňu 30.11.2017, prostredníctvom spoločnosti SAB Europe Holding, ktorého 100% -ným vlastníkom je SAB Finance. Banka FCM Bank Ltd. mala ku 31.12.2017 bilančnú sumu vo výške 69 862 tis. EUR (31.12.2016: 65 751 tis. Eur) a vlastné imanie vo výške 8 129 tis. EUR (31.12.2016: 8 181 tis. EUR).

Okrem informácií uvedených hore, Emitent ani spoločnosti v skupine Emitenta nerealizovali žiadnu ďalšiu významnú investíciu, ktorá by ovplyvnila alebo zmenila ekonomickú situáciu spoločnosti/ skupiny a jeho riadiace orgány sa k žiadnej budúcej takejto investícii, vrátane investície spočívajúcej v zhodnotení nehnuteľností vlastnených Emitentom, nezaviazali.

Oddiel 6. Prehľad podnikania

Hlavné činnosti

Hlavnými činnosťami Emitenta sú správa majetkovej účasti v dcérskych spoločnostiach a financovanie Skupiny. Nie sú plánované žiadne významné nové produkty alebo služby.

Príjmy z dcérskych spoločností Emitenta t.j. zo SAB Finance a SAB Holding a.s., sú pre ekonomickú situáciu Emitenta podstatné, pretože predstavujú významný podiel na celkových príjmoch Emitenta. Správa majetkovej účasti v SAB Finance generuje Emitentovi majoritnú časť príjmov. Z tohto dôvodu je v tomto Prospekte venovaná pozornosť činnosti dcérskej spoločnosti SAB Finance. Ekonomická situácia spoločnosti SAB Holding a.s. je pre Emitenta dôležitá tiež, preto je jej činnosť spomenutá v tomto Prospekte.

Spoločnosť **SAB Finance** bola založená dňa 30.07.2010. Spoločnosť SAB Finance je držiteľom licencie platobnej inštitúcie. Spoločnosť bola založená na dobu neurčitú. V roku 2016 spoločnosť SAB Finance dosiahla čistý zisk po zdanení 32,7 mil. Kč (2015: 37,2 mil. Kč) pri celkových výnosoch 141,1 mil. Kč (2015: 163,8 mil. Kč). Bolo tak dosiahnuté priemernej rentability výnosov vo výške 23,18% (2015: 22,71%).

V roku 2016 spoločnosť SAB Finance uzatvorila celkom 137 tis. obchodov s klientmi, pričom ku 31.12.2016 evidovala 14 690 klientov. V roku 2017 tento počet narástol na viac ako 15 500 klientov. Najväčšie náklady pre spoločnosť predstavujú osobné náklady, ktoré tvoria približne 49% celkových nákladov, ďalšie podstatné náklady sú finančnej povahy a ide predovšetkým o ďalšie administratívne náklady, bankové poplatky a náklady na poplatky a provízie.

Ku dňu prípravy tohto Prospektu bola k dispozícii aj výročná správa SAB Finance za rok 2017 a finančné údaje z nej Emitent nemal povinnosť uviesť v tomto Prospekte. Emitent sa však rozhodol pre vernejší a pravdivejší pohľad na finančnú situáciu skupiny Emitenta uviesť informačne aj vybrané finančné ukazovatele z tejto výročnej správy za 2017. Spoločnosť SAB Finance dosiahla čistý zisk po zdanení 54,8 mil. Kč pri celkových výnosoch 191,1 mil. Kč.

Schválené auditované výročné správy SAB Finance za rok 2016 a 2017 sú verejne dostupné na webovej adrese SAB Finance <https://www.sab.cz/ke-stazeni#>.

Spoločnosť **SAB Holding a.s.** bola založená dňa 23.12.2014 a je zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Praha, v oddiele B, vložke 20341. Spoločnosť je založená na dobu neurčitú. SAB Holding a.s. sa pri svojej činnosti riadi právnym poriadkom Českej republiky, podľa ktorého je založená. Účelom založenia SAB Holding a.s. bolo vytvorenie holdingovej spoločnosti, pričom hlavné činnosti spoločnosti SAB Holding a.s. je držanie majetkových účastí a financovanie skupinových aktivít. Z tohto dôvodu medzi hlavné výnosy tejto spoločnosti patria dividendové a úrokové výnosy a hlavnými nákladmi sú úrokové náklady.

V roku 2016 dosiahla spoločnosť SAB Holding a.s. stratu vo výške 3 037 tis. Kč pri celkových výnosoch 4 479 tis. Kč. V roku 2015 spoločnosť dosiahla čistý zisk po zdanení 626 tisíc Kč pri celkových výnosoch 2 039 tis. Kč.

Stručný popis hlavných trhov, na ktorých Emitent súťaží

Hlavným trhom emitenta je Česká republika. Česká ekonomika sa v roku 2017 tešila z robustného rastu. V 2. štvrťroku sa hrubý domáci produkt zvýšil medziročne o 4,7%, keď sa výkon ekonomiky opieral o rastúci domáci i zahraničný dopyt. Dynamický ekonomický rast sa významne premietal do vývoja trhu práce s poklesom ľudí bez práce. Priaznivá finančná situácia podnikov sa priaznivo premietla aj do rastu miezd. Inflácia v 2. štvrťroku spomalila medziročné tempo rastu v priemere na 2,2%.

Priemyselná produkcia spomalila tempo medziročného rastu na 3,2%, čo korešpondovalo so spomalením rastu nových priemyselných objednávok. Rozhodujúcim odvetvím spracovateľského priemyslu je dlhodobá výroba motorových vozidiel. Z ďalších odvetví sa významne zvýšila produkcia v chemickom priemysle, vo výrobe počítačov, elektronických a optických výrobkov, vo výrobe základných farmaceutických výrobkov a farmaceutických prípravkov. Stavebná produkcia sa po piatich štvrťrokoch poklesov vrátila na dráhu rastu s 5,4%. Výsledok bol ovplyvnený najmä nízkou porovnávacou základňou.

V zahraničnom obchode s tovarom pokračoval trend rýchlejšieho medziročného rastu dovozu ako vývozu. Strana dovozu bola zaťažovaná vysokou dovoznou náročnosťou českého vývozu aj silným rastom domáceho dopytu. Priaznivé podmienky na trhu práce, umocnené spotrebiteľským optimizmom, stimulovali dopyt domácností, keď rástli maloobchodné tržby.

Nákup a predaj cudzej meny

Čo sa týka devízového spotového trhu, na ktorých skupina Emitenta pôsobí, tento trh vykazuje kontinuálny rast v priebehu roka 2017, najmä však od dátumu ukončenia kurzového záväzku zo strany Českej národnej banky. Vzhľadom k veľmi vzdialenému horizontu prípadného prijatia eura Českou republikou je predpoklad stabilného trhu aj pre budúce obdobie. Taktiež vďaka dobrej makroekonomickej situácii nie je predpovedateľný výkyv kurzu v neprospech českej meny, a teda možno považovať trh z tohto hľadiska za stabilný.

Prehlásenie Emitenta o jeho pôsobení v hospodárskej súťaži

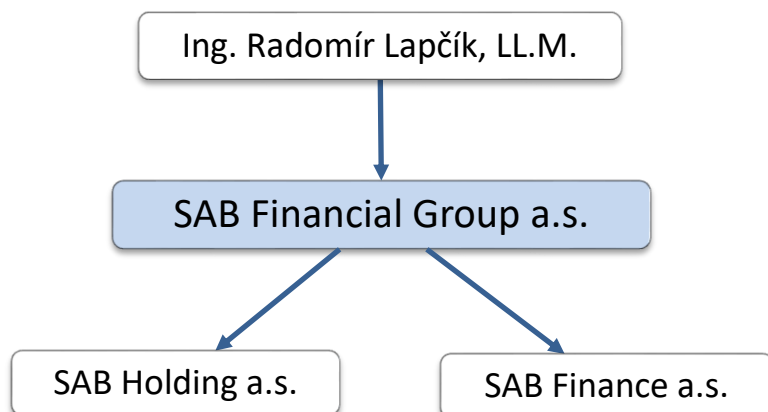
Ak nie je uvedené inak, pochádzajú vyššie prezentované údaje o postavení Emitenta v hospodárskej súťaži z interných podkladov a analýz Emitenta.

Oddiel 7. Organizačná štruktúra

Stručný popis Skupiny a postavenie Emitenta v skupine

Emitent je ovládaný Ing. Radomírom Lapčíkom, LL.M., nar. 03.07.1969, bytom Praha 1, Nové Mesto, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00, ktorý vlastní 170 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 100 000 Kč a 20 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 24 500 000 Kč, čo predstavuje podiel na hlasovacích právach Emitenta v celkovej výške 100%. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládajúcou osobou Emitenta. Emitent je ovládajúcou osobou/materskou spoločnosťou spoločnosti SAB Holding as, Senovážné náměstí 1375/19, Nové Mesto, 110 00 Praha 1, IČO 036 68 118 (ďalej len "SAB Holding"), ktorej je emitent jediným vlastníkom, t.j. jediným akcionárom s 170 ks akciami na majiteľa v listinnej podobe v menovitej hodnote 100 000 Kč. Dcérskou spoločnosťou Emitenta je spoločnosť SAB Finance, so sídlom Praha 1 - Nové Mesto, Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, IČO: 247 17 444 (ďalej len "SAB Finance"), ktorej je Emitent jediným akcionárom a vlastníkom (100 %) a zároveň vlastníkom 100% hlasovacích práv. (Všetky uvedené spoločnosti ďalej spoločne len ako "Skupina" alebo "skupina Emitenta").

Nižšie uvedené grafické znázornenie zobrazuje spoločnosti v Skupine a ich postavenie v Skupine k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu.



Závislosť Emitenta na iných subjektoch v skupine

Významným aktívom Emitenta je majetková účasť v dcérskej spoločnosti SAB Finance. Vďaka ziskovosti tejto spoločnosti sú dividendy významným zdrojom príjmov Emitenta. Finančná situácia Emitenta je tak veľmi významne determinovaná finančnou situáciou spoločnosti SAB Finance. Ak táto spoločnosť nebude mať dobré hospodárske výsledky, nebudú Emitentovi vyplácané dividendy, popr. mu nebudú vyplácané v takom rozsahu ako doteraz, čo môže negatívne ovplyvniť jeho schopnosť splácať svoje záväzky z Dlhopisov. Ďalšie informácie o závislosti Emitenta na SAB Finance je možné nájsť aj v kapitole tohto Prospektu s názvom Rizikové faktory. Percentuálne vyjadrenie podielu týchto príjmov plynúcich Emitentovi z dividend vyplácaných spoločnosťou SAB Finance na celkových príjmoch Emitenta rovnako ako podiely príjmov z iných významných činností Emitenta je možné nájsť v oddiele 1 kapitoly tohto Prospektu s názvom "Rizikové faktory".

Oddiel 8. Informácie o trendoch

Robustná situácia nemeckej ekonomiky, robustná situácia českého exportu

Trh nákupu a predaja cudzej meny je ovplyvňovaný aj trendmi vývoja českej ekonomiky a krajín ktorých meny sú vymieňané. Majoritnú úlohu hrá mena euro, najmä s ohľadom na význam nemeckej ekonomiky pre ekonomiku českú. Situáciu možno hodnotiť ako stabilný trend, a teda trhový priestor pre dcérsku spoločnosť Emitenta SAB Finance sa nezmenšuje.

Pozitívne ratingové hodnotenie ČR

Vzhľadom k stabilnému pozitívnemu ratingovému hodnoteniu ČR, ktoré vyplýva najmä z dobrej situácie štátneho dlhu a jeho vývoja, nedochádza k negatívnym trendom ako napr. u iných krajín eurozóny. Vďaka tomu nedochádza k významným negatívnym dopadom do korporačnej ani do verejnej sféry, a teda trhový priestor sa pre Emitenta nezmenšuje.

Mierne zníženie marží na trhu vplyvom konkurencie

Z pohľadu klientov Emitenta a jeho dcérskej spoločnosti SAB Finance ide určite o pozitívny trend stále výhodnejších podmienok pre nákup a predaj cudzej meny vďaka poklesu marží. Avšak pokles je v horizonte mnohých rokov mierny a stále vytvára dostatočný priestor pre generovanie príjmov. Na

znižovanie hodnoty marží Emitent a jeho dcérska spoločnosť SAB Finance prirodzene reagujú nárastom počtu klientov a počtu obchodov. V roku 2017 a najmä po ukončení intervencií Českej národnej banky sa trend znižovania marží obrátil, čo je pozitívny faktor pre skupinu Emitenta.

Stabilizácia situácie v eurozóne

Pre devízové trhy je významná politika Európskej centrálnej banky a výsledná stabilizácia finančnej situácie krajín a finančných trhov v eurozóne. Vďaka tomu pre Emitenta a jeho dcérsku spoločnosť SAB Finance nedochádza k významnému zmenšovaniu trhového priestoru.

Emitent vyhlasuje, že od dátumu jeho poslednej uverejnenej auditovanej účtovnej závierky do dátumu vyhotovenia Prospektu nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhládok Emitenta, ktorá by bola Emitentovi známa a ktorá by mala vplyv na jeho finančnú situáciu.

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, dopytu, záväzky alebo udalosti, ktoré by s primeranou pravdepodobnosťou mohli mať významný vplyv na vyhládky Emitenta na bežný finančný rok.

Emitent bude aj v nasledujúcich rokoch pokračovať vo svojich aktivitách, pričom stále bude kľúčovým pilierom podnikateľskej činnosti držanie majetkových účastí, vlastníctvo a prenájom nehnuteľností, nákup a predaj cudzo menných prostriedkov.

Oddiel 9. Prognózy alebo odhady zisku

Emitent sa rozhodol neuvádzať akékoľvek prognózy či odhady zisku a doteraz žiadne prognózy alebo odhady zisku ani nezverejnil.

Oddiel 10. Správne, riadiace a dozorné orgány

Správnym a riadiacim orgánom Emitenta je predstavenstvo spoločnosti. Dozorným orgánom je dozorná rada.

Predstavenstvo Emitenta

Predstavenstvo Emitenta má v súlade s platnými stanovami Emitenta jedného člena, ktorým ku dňu vyhotovenia tohto dokumentu bol:

Funkcia	Meno	Pracovná adresa
Jediný člen predstavenstva	Ing. Dana Hübnerová	Senovážné nám. 1588/4, 110 00 Praha 1 - Nové Město

Ing. Dana Hübnerová

Dátum narodenia: 1. února 1955

Bydlisko: Hluboká 5254, 760 01 Zlín

Členstvo v orgánoch iných spoločností: Správa Aktiv a bankovní poradenství a.s., IČO 255 51 655, SAB Holding a.s., IČO 036 68 118 (člen dozornej rady), SAB o.c.p., a.s., IČO 35 960 990 (člen dozornej rady), SAB Financial Investments a.s., IČO 019 57 201 (člen dozorčí rady).

Dozorná rada Emitenta

Dozorná rada Emitenta má v súlade s platnými stanovami Emitenta jedného člena, ktorým ku dňu vyhotovenia tohto dokumentu bol:

Funkcia	Meno	Pracovná adresa
Jediný člen dozornej rady	Ing. Jana Ježková	Senovážné nám. 1588/4, 110 00 Praha 1 - Nové Město

Jana Ježková

Dátum narodenia: 4. ledna 1959

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

Členstvo v orgánoch iných spoločností: SAB Finance, IČO 247 17 444 (člen dozornej 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 dozornej rady).

Prehlásenie o strete záujmov na úrovni správnych, riadiacich a dozorných orgánov

Emitent vyhlasuje, že neexistujú žiadne možné konflikty záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva a dozornej rady k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

Oddiel 11. Postupy predstavenstva a dozornej rady

Predstavenstvo má jediného člena, preto o rozhodovaní o záležitostiach spoločnosti v kompetencii predstavenstva rozhoduje 1 člen. Dĺžka funkčného obdobia člena predstavenstva je 5 rokov.

Dozorná rada má jediného člena, preto o rozhodovaní o záležitostiach spoločnosti v kompetencii dozornej rady rozhoduje 1 člen. Dĺžka funkčného obdobia člena dozornej rady je 5 rokov.

Pôsobnosť dozornej rady:

Dozorná rada:

- preskúmava riadnu, mimoriadnu a konsolidovanú, prípadne aj predbežné účtovné závierky a návrh na rozdelenie zisku alebo úhrady straty a predkladá svoje vyjadrenie valnému zhromaždeniu,
- zvoláva valné zhromaždenie, ak to vyžadujú záujmy spoločnosti a na takto zvolanej valnom zhromaždení navrhuje potrebné opatrenia. Pre spôsob zvolania valného zhromaždenia platia primerane ustanovenia § 184 až 190 Obchodného zákonníka,
- navrhuje predstavenstvu alebo valnému zhromaždeniu opatrenia, ktoré považuje za vhodné
- vyžaduje informácie od predstavenstva a jeho členov,
- dáva súhlas na uzavretie zmluvy, na základe ktorej má spoločnosť nadobudnúť alebo speňažiť majetok, pri ktorom hodnota nadobúdaného alebo speňaženého majetku v priebehu jedného účtovného obdobia jednu tretinu vlastného imania vyplývajúceho z poslednej riadnej účtovnej závierky alebo z konsolidovanej účtovnej závierky, zostavuje ak spoločnosť konsolidovanú účtovnú závierku zostavuje,
- je oprávnená zakázať predstavenstvu určité jednanie menom spoločnosti
- plní funkciu výboru pre audit, najmä:
 - sleduje postup zostavovania účtovnej závierky a konsolidovanej účtovnej uzávierky,
 - hodnotí účinnosť vnútornej kontroly spoločnosti, vnútorného auditu a prípadne systémov riadenia rizík,
 - sleduje proces povinného auditu účtovnej uzávierky a konsolidovanej účtovnej uzávierky,
 - posudzuje nezávislosť štatutárneho audítora a audítorskej spoločnosti a najmä poskytovanie doplnkových služieb auditovanej osobe,

- odporúča audítora.

Prehlásenie Emitenta o dodržiavaní režimu riadneho riadenia a správy spoločnosti

Emitent vyhlasuje, že dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Českej a Slovenskej republiky, najmä Obchodný zákonník.

Oddiel 12. Hlavní akcionári

Ovládajúcou osobou Emitenta je Ing. Radomír Lapčík, LL.M., 03.07.1969, bytom Praha 1, Nové Mesto, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00, ktorý vlastní 170 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 100 000 Kč a 20 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 24 500 000 Kč, čo predstavuje podiel na hlasovacích právach Emitenta v celkovej výške 100%, Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládajúcou osobou Emitenta.

Proti zneužitiu kontroly a riadiaceho vplyvu riadiacej osoby využíva Emitent zákonom daný inštrument správy o vzťahoch medzi ovládajúcou a ovládanou osobou.

Emitentovi nie sú známe akékoľvek dohody, ktoré môžu následne viesť k zmene kontroly nad Emitentom. Emitentovi nie sú známe informácie o zmluvách medzi akcionármi, ktoré môžu mať za následok sťaženie prevoditeľnosti akcií alebo hlasovacích práv.

Emitent neprijal žiadne opatrenia proti zneužitiu kontroly zo strany hlavného akcionára.

Oddiel 13. Finančné údaje o aktívach a záväzkoch, finančnej situácii a zisku a o stratách emitenta

Historické finančné informácie

Emitent vznikol 29.12.2014 a pre obdobia rokov 2015 a 2016 vypracoval individuálne a konsolidované účtovné závierky Emitenta zostavené podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky. Emitent nie je povinný zostavovať a ani nikdy dobrovoľne nezostavil a nezverejnil účtovnú závierku podľa medzinárodných účtovných štandardov. Emitent nie je účtovnou jednotkou spĺňajúcou kritériá pre vznik zákonnej povinnosti na overenie účtovnej závierky podľa § 19a zákona č. 563/1991 Sb. o účetníctví v platnom znení, keďže (i) nie je emitentom investičných cenných papierov prijatých na obchodovanie na európskom regulovanom trhu, a ani (ii) nie je účtovnou jednotkou uvedenou v § 22 odst. 3 písm. a) alebo b) a v odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb. o účetníctví v platnom znení (dcérske a pridružené spoločnosti, ktorých materská spoločnosť pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS), a u ktorej sa predpokladá, že k súvahovému dňu bude mať povinnosť zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku podľa IFRS. Takáto účtovná jednotka uvedená v § 22 odst. 3 písm. a) alebo b) a v odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb. o účetníctví v platnom znení sa môže rozhodnúť o použití IFRS k uvedenému súvahovému dňu a toto rozhodnutie podlieha schváleniu najvyššieho orgánu tejto účtovnej jednotky.

Historické finančné informácie Emitenta sa v súlade s Prílohou XXVI Nariadenia o prospekte uvádzajú za posledný finančný rok t.j. za rok 2016, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Riadna konsolidovaná výročná správa Emitenta obsahujúca účtovnú závierku za rok 2016 bola overená audítorm BDO CA s.r.o., Brno. Prílohou č. 1 tohto Prospektu je Konsolidovaná výročná správa spoločnosti SAB Financial Group a.s. za rok končiaci 31. decembra 2016 (slovenský preklad originálu v českom jazyku), ktorá obsahuje konsolidovanú

účtovnú závierku Spoločnosti k 31.12.2016 vypracovanú podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky, vrátane výroku audítora.

Finančné informácie o Emitentovi zahrnuté do tohto Prospektu sú uvedené v Kč, funkčnej a vykazovacej mene Emitenta. Ďalej, ak nie je uvedené inak, finančné a štatistické údaje uvedené v tomto Prospekte sú vyjadrené v tisícoch Kč (českých korun). Ak nie je uvedené inak, všetky odkazy v tomto Prospekte na "Kč" a "české koruny" sú odkazy na zákonnú menu Českej republiky.

Konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok 2016 je poslednou účtovnou závierkou pripravenou Emitentom. V zmysle § 181 odst. 2 zákona 90/2012 Sb. o obchodných korporáciách v platnom znení má Emitent povinnosť na zostavenie a schválenie riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2017 do šesť mesiacov od posledného dňa účtovného obdobia t.j. najneskôr do 30.6.2018. V zmysle § 21a odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb. o účetníctví v platnom znení má Emitent povinnosť auditu a zverejnenia riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2017 (resp. výročnej správy) do dvanásť mesiacov po súvahovom dni t.j. najneskôr do 31.12.2018. V zmysle § 21a odst. 8 zákona č. 563/1991 Sb. o účetníctví v platnom znení platia obdobné pravidlá aj pre audit a zverejnenie riadnej konsolidovanej účtovnej závierky.

Emitent prehlasuje, že vo finančných informáciách Emitenta došlo oproti údajom z poslednej overenej závierky za účtovný rok 2016 k niekoľkým významným zmenám, ktoré sú bližšie opísané v Oddieli 13 tejto kapitoly Prospektu.

Výročné správy Emitenta za roky 2015 a 2016, ako aj akékoľvek následné výročné správy Emitenta, sú počas platnosti tohto Prospektu všetkým záujemcom bezplatne k dispozícii k nahliadnutiu v pracovné dni v bežnej pracovnej dobe od 9.00 do 16.00 hod u Emitenta v jeho sídle a v sídle alebo na adresách prevádzok Administrátora emisie. Tieto dokumenty budú taktiež k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Administrátora emisie www.sabocp.sk.

Konsolidovaná súvaha k 31. 12. 2016 (v celých tisícoch Kč)

označ.	a	b	c	Číslo riadku			
						bežné obdobie	minulé obdobie
		AKTÍVA CELKOM	(r. 02 + 03 + 37+74) = r.78	1		2 044 815	1 207 624
A.		Pohľadávky za upísaný vlastný kapitál		2		0	0
B.		Dlhodobý majetok	(r. 04 + 14 + 27)	3		297 704	493 929
B. I.		Dlhodobý nehmotný majetok	(r. 05 až 12)	4		3 290	7 217
B. I. 1.		Nehmotné výsledky výskumu a vývoja		5		0	0
B. I. 2.		Oceniteľné práva		6		3 290	1 449
B. I. 2.1.		Software		7		3 123	1 449
B. I. 2.2.		Ostatné oceniteľné práva		8		167	0
B. I.3.		Goodwill		9		0	5 568
B. I.4.		Ostatný dlhodobý nehmotný majetok		10		0	200
B. I.5.		Poskytnuté zálohy na dlhodobý nehmotný majetok a nedlhodobý maj.		11		0	0
B. I.5.1.		Poskytnuté zálohy na dlhodobý nehmotný majetok		12		0	0
B. I.5.2.		Nedokončený dlhodobý nehmotný majetok		13		0	0
B. II.		Dlhodobý hmotný majetok		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.		Samostatné huteľné veci a súbory huteľných vecí		18		20 084	3 039
B. II.3.		Oceňovací rozdiel k nadobudnutému majetku		19		0	0
B. II.4.		Ostatný dlhodobý hmotný majetok		20		0	0
B. II.4.1.		Pestovateľské celky trvalých porastov		21		0	0
B. II.4.2.		Dospelé zvieratá a ich skupiny		22		0	0
B. II.4.3.		Iný dlhodobý hmotný majetok		23		0	0
B. II.5.		Poskytnuté zálohy na dlhodobý hmotný majetok a nedok. dlh.hm. majetok		24		0	0
B. II.5.1.		Poskytnuté zálohy na dlhodobý hmotný majetok a nedok. dlh.hm. majetok		25		0	0
B. II.5.2.		Nedokončený dlhodobý hmotný majetok		26		0	0
B. III.		Dlhodobý finančný majetok		27		2	194 907
B. III.1.		Podiely - ovládaná alebo ovládajúca osoba		28		0	1
B. III.2.		Pôžičky a úvery - ovládaná alebo ovládajúca osoba		29		0	0
B. III.3.		Podiely - podstatný vplyv		30		0	194 738
B. III.4.		Pôžičky a úvery - podstatný vplyv		31		0	0
B. III.5.		Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely		32		1	167
B. III.6.		Pôžičky a úvery - ostatné		33		0	0
B. III.7.		Ostatný dlhodobý finančný majetok		34		1	1
B. III.7.1.		Iný dlhodobý finančný majetok		35		1	1
B. III.7.2.		Poskytnuté zálohy na dl. finanční majetok		36		0	0
B. IV 1		Kladný konsolidačný rozdiel				274 328	288 766
B. IV 2		Záporný konsolidačný rozdiel				0	0
B. V		Cenné papiere a podiely v ekvivalenci				0	0
C.		Obežné aktíva	(r. 38+46+68+71)	37		1 746 319	713 046
C. I.		Zásoby	(r. 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 tovar		41		0	0
C. I.3. 1.		Výrobky		42		0	0
C. I.3. 2.		Tovar		43		0	0
C. I.4.		Mladé a ostatné zvieratá a ich skupiny		44		0	0
C. I.5.		Poskytnuté zálohy na zásoby		45		0	0

C. II.	Pohľadávky	(r. 47 + 57)	46	1 430 378	609 716
C. II.1.	Dlhodobé pohľadávky		47	171	0
C. II.1.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov		48	0	0
C. II.1.2.	Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba		49	0	0
C. II.1.3.	Pohľadávky - podstatný vplyv		50	0	0
C. II.1.4.	Odložená daňová pohľadávka		51	0	0
C. II.1.5.	Pohľadávky ostatné		52	171	0
C. II.1.5.1.	Pohľadávky za spoločníkov		53	0	0
C. II.1.5.2.	Dlhodobé poskytnuté zálohy		54	0	0
C. II.1.5.3.	Dohadné účty aktívne		55	0	0
C. II.1.5.4.	Iné pohľadávky		56	171	0
C. II.2.	Krátkodobé pohľadávky	(r. 58+59+60+61)	57	1 430 207	609 716
C. II.2.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov		58	1 381 771	558 945
C. II.2.2.	Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba		59	0	0
C. II.2.3.	Pohľadávky - podstatný vplyv		60	0	0
C. II.2.4.	Pohľadávky - ostatné		61	48 436	50 771
C. II.2.4.1.	Pohľadávky voči spoločníkom		62	0	0
C. II.2.4.2.	Sociálne zabezpečenie a zdrav.poisťenie		63	0	0
C. II.2.4.3.	Štát - daňové pohľadávky		64	2 312	0
C. II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy		65	2 127	6
C. II.2.4.5.	Dohadné účty aktívne		66	0	0
C. II.2.4.6.	Iné pohľadávky		67	43 997	50 765
C. III.	Krátkodobý finančný majetok	(r. 69+70)	68	0	298
C. III.1.	Podiely - ovládaná alebo ovládajúca osoba		69	0	0
C. III.2.	Ostatný krátkodobý finančný majetok		70	0	298
C. IV.	Peňažné prostriedky		71	302 085	93 871
C. IV.1.	Peňažné prostriedky v pokladni		72	834	759
C. IV.2.	Peňažné prostriedky na účtoch		73	301 251	93 112
D.	Časové rozlíšenie aktív	(r. 75+76+77)	74	792	649
D. 1.	Náklady budúcich období		75	746	542
D. 2.	Komplexné náklady budúcich období		76	0	0
D. 3.	Príjmy budúcich období		77	46	107

Označ. a	PASÍVA b	Číslo riadku c	bežné obdobie	minulé obdobie
	PASÍVA CELKOM (r. 79+101+141) = r.1	78	2 044 815	1 207 624
A.	Vlastný kapitál (r. 80+84+92+95)	79	566 063	559 668
A. I.	Základný kapitál (r. 81+82+83)	80	507 000	507 000
A. I.1.	Základný kapitál	81	507 000	507 000
A. I.2.	Vlastné podiely	82	0	0
A. I.3.	Zmeny základného kapitálu	83	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (r. 85+86)	84	0	0
A. II.1.	Ážio	85	0	0
A. II.2.	Kapitálové fondy	86	0	0
A. II.2.1.	Ostatné kapitálové fondy	87	0	0
A. II.2.2.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	88	0	0
A. II.2.3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri premenách obch.spoločností	89	0	0
A. II.2.4.	Rozdiely z premien obch.spoločností	90	0	0
A. II.2.5.	Rozdiely z ocenení pri premenách obch.spoločností	91	0	0
A. III.	Fondy zo zisku r. 93+94	92	0	0
A. III.1.	Ostatné rezervné fondy	93	0	0
A. III.2.	Štatutárne a ostatné fondy	94	0	0
A. V.	Výsledok hospodárenia minulých rokov (r.96+97+98+99+100)	95	52 668	51 877
A. IV.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov	96	52 668	51 877
A. IV.2.	Neuhrazená strata minulých rokov	97	0	0
A. IV.3.	Iný výsledok hospodárenia minulých rokov	98	0	0

A. V.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia bez menš. pod.	99	6 395	791
A. V. 1	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia bez menš. pod.		6 395	791
A. V. 2	Podiel na hospodárskom výsledku v ekvivalenci (+/-)			
A. VI.	Rozhodnuté o zálohovej výpláte podielov na zisku	100	0	0
B. + C.	Cudzie zdroje (r. 102 + 107)	101	1 478 529	647 809
B.	Rezervy (r. 103+104+105+106)	102	0	1 431
B.1.	Rezerva na dôchodky a podobné záväzky	103	0	1 431
B.2.	Rezerva na daň z príjmov	104	0	0
B.3.	Rezervy podľa zvláštnych právnych predpisov	105	0	0
B.4.	Ostatné rezervy	106	0	0
C.	Záväzky (r.108+123)	107	1 478 529	646 378
C.I.	Dlhodobé záväzky	108	511 972	208 672
C.I.1.	Vydané dlhopisy	109	508 299	205 072
C.I.1.1.	Vymeniteľné dlhopisy	110	301 623	0
C.I.1.2.	Ostatné dlhopisy	111	206 676	205 072
C.I.2.	Záväzky k úverovým inštitúciám	112	0	0
C.I.3.	Dlhodobé prijaté zálohy	113	3 600	3 600
C.I.4.	Záväzky z obchodných vzťahov	114	0	0
C.I.5.	Dlhodobé zmenky k úhrade	115	0	0
C.I.6.	Záväzky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	116	0	0
C.I.7.	Záväzky - podstatný vplyv	117	0	0
C.I.8.	Odložený daňový záväzok	118	73	0
C.I.9.	Záväzky - ostatné	119	0	0
C.I.9.1.	Záväzky voči spoločníkom	120	0	0
C.I.9.2.	Dohadné účty pasívne	121	0	0
C.I.9.3.	Iné dlhodobé záväzky	122	0	0
C.II.	Krátkodobé záväzky (128+129+130+131+132+133)	123	966 557	437 706
C.II.1.	Vydané dlhopisy	124	0	71 200
C.II.1.1.	Vymeniteľné dlhopisy	125	0	0
C.II.1.2.	Ostatné dlhopisy	126	0	71 200
C.II.2.	Záväzky k úverovým inštitúciám	127	0	0
C.II.3.	Krátkodobé prijaté zálohy	128	16 586	713
C.II.4.	Záväzky z obchodných vzťahov	129	884 276	290 638
C.II.5.	Krátkodobé zmenky k úhrade	130	0	0
C.II.6.	Záväzky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	131	0	0
C.II.7.	Záväzky - podstatný vplyv	132	0	0
C.II.8.	Záväzky - ostatné	133	65 695	75 155
C.II.8.1.	Záväzky voči spoločníkom	134	9 171	15 121
C.II.8.2.	Krátkodobé finančné výpomoci	135	43 559	48 811
C.II.8.3.	Záväzky voči zamestnancom	136	3 235	2 939
C.II.8.4.	Záväzky zo sociálneho zabezpečenia a zdrav.poisťenia	137	1 653	1 408
C.II.8.5.	Štát - daňové záväzky a dotácie	138	5 017	3 387
C.II.8.6.	Dohadné účty pasívne	139	1 573	772
C.II.8.7.	Iné záväzky	140	1 487	2 717
D.	Časové rozlíšenie (r. 142 + 143)	141	223	147
D.1.	Výdaje budúcich období	142	223	147
D.2.	Výnosy budúcich období	143	0	0
E	Menšinový vlastný kapitál		0	0
E.1.	Menšinový základný kapitál		0	0
E.2.	Menšinové kapitálové fondy		0	0
E.3.	Menšinové ziskové fondy vrát. nerozdeleného zisku a neuhradenej straty minulých rokov		0	0
E.4.	Menšinový výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia		0	0

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát k 31. 12. 2016 (v celých tisícoch Kč)

			bežné obdobie	minulé obdobie
I.	Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	01	21 893	0
II.	Tržby z predaja tovaru	02	135 724	0
A.	Výkonová spotreba (r.04+05+06)	03	160 178	1 713
A.1.	Náklady vynaložené na predaný tovar	04	129 044	0
A.2.	Spotreba materiálu a energie	05	741	0
A.3.	Služby	06	30 393	1 713
B.	Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)	07	-4 695	0
C.	Aktivácia (-)	08	0	0
D.	Osobné náklady	09	66 509	8
D.1.	Mzdové náklady	10	50 381	8
D.2.	Náklady na sociálne zabez., zdrav.poisťenie a ost.náklady	11	16 128	0
D.2.1.	Náklady na sociálne zabezpečenie a zdravotné zabezpečenie	12	16 054	0
D.2.2.	Ostatné náklady	13	74	0
E.	Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	14	10 615	0
E.1.	Úpravy hodnôt dlh.nehmot. a hmotného majetku	15	10 615	0
E.1.1.	Úpravy hodnôt dlh.nehm.a hmotn.majetku - trvalé	16	10 615	0
E.1.2.	Úpravy hodnôt dlh.nehm.a hmotn.majetku - dočasné	17	0	0
E.2.	Úpravy hodnôt zásob	18	0	0
E.3.	Úpravy hodnôt pohľadávok	19	0	0
III.	Ostatné prevádzkové výnosy	20	323 980	3 381
III.1.	Tržby z predaného dlhodobého majetku	21	0	0
III.2.	Tržby z predaného materiálu	22	0	0
III.3.	Iné prevádzkové výnosy	23	323 980	3 381
F.	Ostatné prevádzkové náklady	24	334 630	138
F.1.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku	25	0	0
F.2.	Zostatková cena predaného materiálu	26	0	0
F.3.	Dane a poplatky	27	78	35
F.4.	Rezervy v prevádzkovej oblasti a komplexné náklady budúcich období	28	-1 431	0
F.5.	Iné prevádzkové náklady	29	335 983	103
G.1	Zúčtovanie (odpis) záporného konsolidačného rozdielu		0	0
G.2	Zúčtovanie (odpis) kladného konsolidačného rozdielu		14 438	0
*	Prevádzkový výsledok hospodárenia r. 1+2-3(+/-)7(+/-)8-9-14+20-24	30	-100 078	1 522
IV.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely (r. 34 + 35 + 36)	31	106 732	0
IV.1.	Výnosy z podielov - ovládaná alebo ovládajúca osoba	32	83 332	0
IV.2.	Ostatné výnosy z podielov	33	23 400	0
G.	Náklady vynaložené na predané podiely	34	23 000	0
V.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	35	0	0
V.1.	Výnosy z ost.dlhod.fin.majetku - ovládaná alebo ovládajúca osoba	36	0	0
V.2.	Ostatné výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	37	0	0
H.	Náklady súvisiace s ostatným dlhodobým finančným majetkom	38	83 456	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	16 440	9 040
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná alebo ovládajúca osoba	40	3 517	0
VI.2.	Ostatné výnosové úroky a podobné výnosy	41	12 923	9 040
I.	Úpravy hodnôt a rezervy vo finančnej oblasti	42	0	0

J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	21 887	9 720
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná alebo ovládajúca 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

Prehľad zmien vlastného kapitálu (ako je uvedený v bode C.15. prílohy konsolidovanej účtovnej závierky)

tis. Kč	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervné fondy	Zisk	Celkom
Zostatok k 1.1.2015	2 000	0	0	0	2 000
Zvýšenie základného imania k 11.3.2015	15 000	-	-	-	15 000
Akvízia dcérskej spoločnosti SAB Holding a.s. dňa 16.1.2015	-	-	-	26	26
Vklad akcií SAB Finance a akvizícia skupiny SAB Finance dňa 29.12.2015	490 000	-	-	44 743	534 743
Akvízia dcérskej spoločnosti mediaport solutions s.r.o. dňa 29.12.2015	-	-	-	7 108	7 108
Čistý zisk za účtovné obdobie	-	-	-	791	791
Dividendy	-	-	-	-	0
Zostatok k 31.12.2015	507 000	0	0	52 668	559 668
Zostatok k 1.1.2016	507 000	0	0	52 668	559 668
Čistý zisk za účtovné obdobie	-	-	-	6 395	6 395
Dividendy	-	-	-	-	0
Zostatok k 31.12.2016	507 000	0	0	59 063	566 063

Prehľad peňažných tokov (ako je uvedený v bode C.27. prílohy konsolidovanej účtovnej závierky)

tis. Kč	2016	2015
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI		
Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej a mimoriadnej činnosti pred zdanením	16 474	836
Úprava o nepeňažné operácie:		
Odpisy a zmena stavu opravných položiek dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	11 412	0
Odpis kladného konsolidačného rozdielu	14 438	0
Zmena stavu rezerv	-1 431	1 431
Čistý úrokový výnos	5 447	680
Čistý zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	-561	0
	45 779	2 947
Zmeny v:		
Pohľadávky za nebankové subjekty	-822 826	-847 711
Ostatné aktíva, náklady a príjmy budúcich období	-2 376	-60 879
Závazky voči bankám a družstevným záložniam	-5 252	48 811
Závazky voči nebankovým subjektom	593 855	291 410
Ostatné pasíva, výnosy a výdavky budúcich období	10 940	30 032
	-179 880	-535 390
Prijaté úroky	16 440	9 040
Prijaté podiely na zisku	0	0
Vyplatené úroky	-21 887	-9 720
Zaplatená daň z príjmov	-10 079	-45
Čistý peňažný tok vzťahujúci sa k prevádzkovej činnosti	-195 406	-536 115
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI		
Príjmy/Výdavky spojené s nadobudnutím cenných papierov	194 904	-194 907
Výdavky spojené s nadobudnutím majetkových účastí	-1 000	
Výdavky spojené s nadobudnutím dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	-24 529	-10 256
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	2 218	
Čistý peňažný tok vzťahujúci sa k investičnej činnosti	171 593	-205 163
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI		
Čisté príjmy z emisie dlhových cenných papierov	232 027	276 272
Zvýšenie základného kapitálu	0	505 000
Akvizícia spoločností SAB Finance, immoSAB, SAB Europe Holding, mediaport solutions a SAB Holding	0	51 877
Vyplatené podiely na zisku	0	0
Čistý peňažný tok vzťahujúci sa k finančnej činnosti	232 027	833 149
Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	208 214	91 871
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1.januáru	93 871	2 000
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 31.decembru	302 085	93 871
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahrňujú:		
Peňažné prostriedky v pokladni	834	759
Peňažné prostriedky na účtoch	301 251	93 112
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 31.decembru	302 085	93 871

Údaje o súdnych a rozhodcovských konaniach

Emitent vyhlasuje, že nie je a v predošlých 12 mesiacoch nebol účastníkom správneho, súdneho ani rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo vplyv na jeho finančnú situáciu alebo ziskovosť.

Emitent tiež vyhlasuje, že nie je a v predošlých 12 mesiacoch nebol účastníkom žiadnych správnych, súdnych ani rozhodcovských konaní, ktorá by jednotlivo či v súvislosti s inými právnymi konaniami vedenými proti osobám, ktoré sú súčasťou Skupiny, mohla podstatným negatívnym spôsobom ovplyvniť hospodárske pomery a finančnú situáciu emitenta či prepojených osôb.

Významná zmena finančnej situácie Emitenta

Od konca posledného finančného obdobia t.j. 31.12.2016, za ktoré boli uverejnené overené finančné údaje, došlo k nižšie uvedeným významným zmenám finančnej situácie Emitenta:

- Ku dňu 30.11.2017 Skupina nadobudla 100% akcií v bankovej inštitúcii FCM Bank Ltd., Malta, registračné číslo: C50343, prostredníctvom spoločnosti SAB Europe Holding a.s., ktorej 100%-ným vlastníkom je SAB Finance. Banka FCM Bank Ltd. mala ku 31.12.2017 celkovú bilančnú sumu vo výške 69 862 tis. EUR (31.12.2016: 65 751 tis. EUR) a vlastné imanie vo výške 8 129 tis. EUR (31.12.2016: 8 181 tis. EUR).
- Ku dňu 01.12.2017 získala spoločnosť SAB Corporate Finance Ltd. (dcérska spoločnosť SAB Finance) licenciu platobnej inštitúcie vo Veľkej Británii. Skupina Emitenta plánuje prostredníctvom tejto spoločnosti aplikovať rovnaký biznis model vo Veľkej Británii ako vykonáva SAB Finance v Českej republike.
- Ku dňu 12.04.2017 Skupina predala spoločnosť immoSAB a.s. ultimátnemu vlastníkovi skupiny Emitenta. V súvislosti s predajom nevznikli skupine Emitenta žiadne straty.

Okrem hore uvedených zmien nedošlo vo finančnej situácii u Emitenta k žiadnej významnej zmene, najmä však k žiadnej významnej negatívnej zmene.

Oddiel 14. Doplnujúce údaje

Základný kapitál

Základný kapitál spoločnosti je 507 000 000 Kč (slovom: päťsto sedem miliónov českých korún) a je úplne splatený. Je rozdelený na 20 (slovami: dvadsať) kusov akcií na meno v menovitej hodnote 24 500 000 Kč (slovom: dvadsať štyri miliónov päťstotisíc korún českých) a 170 (slovom: sto sedemdesiat) kusov akcií na meno v menovitej hodnote 100 000 Kč (slovom: stotisíc českých korún). Akcie sú vydané ako kmeňové akcie v podobe listinných cenných papierov.

Spoločenská zmluva a stanovy

Zakladateľská zmluva bola, rovnako ako stanovy, spísaná dňa 2.12.2014 zakladateľmi spoločnosti Emitenta a je priložená k notárskemu zápisu NZ 1548/2014 N 1748/2014, spísaného dňa 2.12.2014 JUDr. Petrom Skopal, notárom so sídlom v Holešove, ktorého predmetom je vyhlásenie o založení spoločnosti Emitenta.

Zakladateľská zmluva a stanovy Emitenta sú vo svojom aktuálnom znení z 22.12.2015 uložené v zbierke listín vedenej Mestským súdom v Prahe, spisová značka oddiel B vložka 20342 ktorá je súčasťou obchodného registra a je verejne dostupná. Táto zakladateľská zmluva, ako aj úplné znenie stanov spoločnosti sú na požiadanie dostupné bezplatne k dispozícii v bežnej pracovnej dobe od 9.00 do 16.00 hod. K nahliadnutiu u Emitenta na adrese jeho sídla Praha 1 - Nové Mesto, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00 a v sídle alebo na adresách prevádzok Administrátora emisie.

Predmetom podnikania Emitenta v súlade s článkom 3 platných stanov Emitenta je:

- výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3 zákona č. 455/1991 Sb. o živnostenskom podnikaní.

Oddiel 15. Významné zmluvy

Emitent ani žiadny iný člen skupiny k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nemá uzatvorené žiadne významné zmluvy, ktoré by mohli viesť k vzniku záväzku alebo nároku, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť záväzky vyplývajúce z emitovaných Dlhopisov.

Oddiel 16. Údaje tretích strán a prehlásenie znalcov a prehlásenie o akomkoľvek záujme

Emitent uvádza, že v kapitole Prospektu „Údaje o Emitentovi“ neboli použité informácie od tretej strany alebo osoby, ktorá koná ako znalec.

Oddiel 17. Zverejnené dokumenty

Počas platnosti tohto Prospektu sú nižšie uvedené dokumenty spoločne s ďalšími dokumentmi, na ktoré sa tento Prospekt prípadne odvoláva všetkým záujemcom bezplatne k dispozícii k nahliadnutiu v pracovné dni v bežnej pracovnej dobe od 9.00 do 16.00 hod u Emitenta v jeho sídle a v sídle alebo na adresách prevádzok Administrátora emisie. Tieto dokumenty budú taktiež k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Administrátora emisie www.sabocp.sk:

- Zakladateľská listina a Stanovy Emitenta;
- Správy, listiny a ostatné dokumenty, ktorých akákoľvek časť je súčasťou Prospektu, alebo je v ňom uvedený odkaz na takéto dokumenty; a
- Konsolidovaná výročná správa Emitenta za rok 2016, neoddeliteľnou súčasťou správy za rok 2016 je aj kompletná auditovaná účtovná uzávierka Emitenta vyhotovená v súlade s českými právnymi predpismi.

ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROV

Oddiel 1. Zodpovedné osoby

Informácie o zodpovedných osobách za tento Prospekt a ich vyhlásenia sú zahrnuté do kapitoly tohto Prospektu s názvom „Údaje o Emitentovi“.

Oddiel 2. Rizikové faktory

Popis rizikových faktorov pre ponúkané cenné papiere je zahrnutý do kapitoly tohto Prospektu s názvom „Rizikové faktory“.

Oddiel 3. Základné informácie

Záujem osôb zúčastnených v ponuke

Emitentovi nie je známy žiadny záujem osôb zúčastnených na emisii Dlhopisov, ktorý je pre emisiu Dlhopisov podstatný.

Dôvody ponuky a použitie výnosov

Emitent predpokladá, že celkový výťažok emisie Dlhopisov v deň emisie bude zodpovedať sume Emisného kurzu zaplateného za Dlhopisy vydávané k Dátumu emisie. Celkový výťažok z emisie Dlhopisov bude použitý na posilnenie kapitálu a likvidity, na podporu expanzie skupiny Emitenta, ale aj na financovanie splácania starších emisií dlhopisov skupiny Emitenta.

Náklady na audítora Emitenta, právne náklady, poplatky NBS a niektoré ďalšie náklady súvisiace s emisiou Dlhopisov bude Emitent hradíť z vlastných zdrojov. Emitent odhaduje, že celkové náklady prípravy emisie Dlhopisov sa budú pohybovať okolo 1,2% z celkového predpokladaného objemu emisie Dlhopisov.

Oddiel 4. Údaje o ponúkaných cenných papieroch

Ponuka je založená na emisných podmienkach, ktoré budú zverejnené spolu s Prospektom po jeho schválení na webovom sídle Administrátora www.sabocp.sk, prípadne na vyžiadanie v sídle alebo prevádzkach Emitenta a Administrátora emisie.

Popis druhu a triedy ponúkaných Dlhopisov

Dlhopisy budú vydané ako listinné cenné papiere na meno, v počte 11 000 kusov, každý v menovitej hodnote 50 000 Kč. Výnos ich majiteľa spočíva v štvrtročnom vyplácaní výnosov z Dlhopisu vo výške 3,1% p z menovitej hodnoty Dlhopisu. Zaradenie do tried u Dlhopisov nebolo vykonané.

Právne predpisy, podľa ktorých boli cenné papiere vytvorené

Emisia Dlhopisov bude vydaná v súlade so znením zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov, pri dodržaní príslušných ustanovení Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospekte v znení neskorších predpisov, zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a zákona č. 206/2014, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č.530/1990 Zb. o dlhopisoch.

Forma a podoba Dlhopisov

Dlhopisy budú vydávané v listinnej podobe na meno.

Mena emisie Dlhopisov

Mena emisie Dlhopisov je česká koruna (Kč).

Zaradenie Dlhopisov

Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú a budú čo do poradia svojho uspokojenia rovnocenné (pari passu) ako medzi sebou navzájom, tak aj aspoň rovnaké voči všetkým ďalším súčasným i budúcim nepodriadenými a nezaručené záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, pri ktorých stanovia inak kogentné ustanovenia právnych predpisov.

Popis práv spojených s Dlhopismi

S Dlhopismi je spojené právo na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu k dátumu splatnosti Dlhopisu.

S Dlhopismi je spojené právo na výnos z Dlhopisu, ktorý bude stanovený v kapitole „Podmienky emisie“ a po schválení Prospektu v emisných podmienkach k Dlhopisu.

S Dlhopismi nie je spojené právo na splatenie Dlhopisu pred dobou jeho splatnosti, s výnimkou zákonného práva na predčasné splatenie podľa § 5b ods. 4 zákona o dlhopisoch.

S Dlhopismi je spojené právo zúčastniť sa schôdze majiteľov Dlhopisov.

Dlhopisy sú nezabezpečenými neprednostnými záväzkami, čo znamená, že záväzky z Dlhopisov nie sú nijako uprednostnené pred ostatnými záväzkami Emitenta.

Emitent je oprávnený splatiť Dlhopis pred dňom jeho splatnosti, a to podľa svojej úvahy ku ktorémukoľvek dátumu, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi majiteľom Dlhopisov v súlade s emisnými podmienkami a najneskôr 30 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia. Emitent alebo majiteľ Dlhopisu alebo majitelia Dlhopisov môžu zvolať Schôdzu, ak je to potrebné na rozhodnutie o spoločných záujmoch majiteľov Dlhopisov, a to v súlade s emisnými podmienkami. Emisné podmienky Dlhopisov sa budú riadiť predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými k dátumu schválenia tohto Prospektu. Bližší popis jednotlivých práv spojených s Dlhopismi je ďalej obsiahnutý v kapitole tohto Prospektu s názvom "Podmienky emisie".

Nominálna úroková sadzba a ustanovenia o splatnom úroku

Výnos Dlhopisov je stanovený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,1% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu. Úrok začne plynúť odo dňa dátumu emisie, ktoré je uvedené v Oddieli 1 v kapitole tohto Prospektu nazvanej "Podmienky emisie". Splatnosť úrokov z Dlhopisu nastáva vždy posledného dňa kalendárneho štvrtroka t.j. k dátumom, ktoré sú uvedené v Oddieli 1 kapitoly „Podmienky emisie“.

Dátum splatnosti a ustanovenia o umorení pôžičky, vrátane postupov splatenia

Dlhopisy sú splatné jednorazovo, a to k dátumu, ktorý je uvedený v Oddiele 1 kapitoly „Podmienky emisie“.

Menovitá hodnota Dlhopisov bude Emitentom splatená v súlade s Oddielom 1 a 13 kapitoly „Podmienky emisie“.

Majitelia Dlhopisov majú právo na predčasné splatenie Dlhopisov podľa § 5b ods. 4 zákona o dlhopisoch, ako je opísané v Oddiele 10 kapitoly „Podmienky emisie“.

Uvedenie výnosu

Výnos Dlhopisov je v súlade s ustanovením § 10 ods. 2 písm. a) zákona o dlhopisoch stanovený pevnou úrokovou sadzbou z menovitej hodnoty Dlhopisu.

Zastúpenie držiteľov Dlhopisov vrátane označenia organizácie zastupujúcej investorov

Nepoužije sa - spoločný zástupca majiteľov Dlhopisov nebol ku dňu vyhotovenia Prospektu ustanovený.

Prehlásenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach, na ktorých základe budú Dlhopisy vytvorené

Dlhopisy budú vydané na základe rozhodnutia predstavenstva Emitenta, ktoré o emisii Dlhopisov rozhodlo 12. septembra 2017 (ďalej len "Rozhodnutie predstavenstva").

Popis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti Dlhopisov

Dlhopisy budú voľne prevoditeľné bez akýchkoľvek obmedzení.

Údaje o daniach

Údaje o zdaňovaní sú uvedené v kapitole tohto Prospektu s názvom "Zdanenie a devízová regulácia v Českej a Slovenskej republike".

Ďalšie údaje o ponúkaných cenných papieroch podľa Prílohy V Nariadenia o prospekte sú uvedené v kapitole tohto Prospektu s názvom "Podmienky emisie".

Oddiel 5. Podmienky ponuky

Všetky údaje o podmienkach ponuky (podmienky emisie, údaje o ponuke, objednávka na úpis, plán pre rozdelenie a prideľovanie cenných papierov, stanovenie ceny, za ktorú budú Dlhopisy ponúknuté a údaje o umiestnení a upisovaní) podľa Prílohy V Nariadenia o prospekte sú uvedené v kapitole Prospektu s názvom „Podmienky emisie“.

Oddiel 6. Prijatie k obchodovaniu a spôsob obchodovania

Cenné papiere nebudú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo iných rovnocenných trhoch.

Oddiel 7. Dodatočné informácie

Uvedené informácie sú uvádzané v zmysle požiadaviek Prílohy č. V bodu 7 Nariadenia.

Údaje o poradcoch pri emisii a ich funkcia

Administrátor emisie SAB o.c.p., a.s. sa podieľal na vytváraní Prospektu a na pomoci Emitentovi pri schvaľovaní Prospektu Národnou bankou Slovenska a bude vykonávať so súhlasom Emitenta činnosti spojené s upisovaním a konečným umiestňovaním Dlhopisov.

Údaje o informáciách v Prospekte podrobeným auditu, alebo preskúmaným štatutárnymi audítormi

Nevzťahuje sa - v tomto Prospekte neboli žiadne informácie podrobené auditu ani preskúmané štatutárnymi audítormi.

Vyhlásenie alebo správa v Prospekte vypracovaná znalcom

Nevzťahuje sa - v tomto Prospekte nie sú žiadne správy ani vyhlásenia vypracované znalcom.

Informácie od tretích strán zahrnuté do Prospektu

Nevzťahuje sa - v tomto Prospekte nie sú žiadne informácie získané od tretích strán.

Ohodnotenie finančnej spôsobilosti Emitenta (rating)

Nevzťahuje sa - Ohodnotenie finančnej spôsobilosti Emitenta ani Dlhopisov (rating) nebolo vykonané.

Mená a adresy všetkých platobných agentov a depozitných agentov v každej krajine.

Nevzťahuje sa – Emitent nebude používať žiadnych platobných ani depozitných agentov.

PODMIENKY EMISIE

Podmienky emisie uvedené v tejto kapitole predstavujú len opis pripravovaných emisných podmienok k dátumu Prospektu, pričom podmienky k Emisii Dlhopisov, pripravované v súlade s týmto Prospektom budú riadne zverejnené v súlade s platnými právnymi predpismi.

Podmienky emisie vymedzujú práva a povinnosti Emitenta a majiteľa Dlhopisu (ako sú tieto pojmy definované ďalej), ako aj podrobnejšie informácie o emisii Dlhopisov. Dlhopisy sú vydávané v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len "Zákon o dlhopisoch"), SAB Financial Group a.s., so sídlom Praha 1 - Nové Mesto, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00, IČO: 036 71 518, zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe, oddiel B, vložka 20 342 (ďalej len "SAB Financial Group" alebo "Emitent").

Oddiel 1. Parametre Dlhopisu

Náležitosti Dlhopisu v zmysle § 3 ods. 1 Zákona o dlhopisoch:

Emitent:	SAB Financial Group a.s., Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha-1
IČO:	036 71 518
Názov:	Dlhopis SAB Financial Group 3,1/21
Menovitá hodnota jedného Dlhopisu:	50 000 Kč
Predpokladaná celková menovitá hodnota emisie:	550 000 000 Kč
Pevná úroková sadzba:	3,1 % p.a.
Forma Dlhopisu:	cenný papier na meno
Podoba:	listinný cenný papier
Dátum emisie:	01.07.2018
Splatnosť Dlhopisov:	30.06.2021

Spôsob a miesto výplaty menovitej hodnoty Dlhopisu a jeho výnosu: Výplata úrokových výnosov a splatenie menovitej hodnoty jednotlivých Dlhopisov budú vykonané prevodom na Bankový účet majiteľa Dlhopisu.

Miestom upisovania Dlhopisov bude sídlo alebo prevádzkareň Administrátora emisie. Miestom splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov a výnosu z neho je Bankový účet majiteľa Dlhopisu.

Splatnosť úrokov z Dlhopisu ku dňu: 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 vyhlasuje, že sa zaväzuje splatiť dlžnú sumu spôsobom a na mieste uvedenom v emisných podmienkach.

Činnosti týkajúce sa vydania Dlhopisov Emitentovi zabezpečuje Administrátor emisie SAB o.c.p., a.s. a činnosti týkajúce sa splatenia Dlhopisov a vyplácania výnosov z Dlhopisov si Emitent zabezpečuje sám.

Niektoré výrazy používané v týchto Podmienkach emisie sú definované v Oddieli 13 tejto kapitoly „Definície“.

Oddiel 2. Všeobecná charakteristika Dlhopisov

Podoba Dlhopisov

Dlhopisy majú listinnú podobu, vo forme na meno, sú vydané v počte 11 000 kusov, každý v menovitej hodnote 50 000 Kč. Každý z Dlhopisov nesie číselné označenie číselného radu od 1 do 11 000.

Majitelia Dlhopisov a prevod Dlhopisov

Dlhopisy sú listinné a na meno. Práva spojené s Dlhopismi je oprávnená vo vzťahu k Emitentovi vykonávať osoba (ďalej len "majiteľ Dlhopisu" alebo "Oprávnená osoba") uvedená v zozname majiteľov Dlhopisov vedenom Emitentom (ďalej len "Zoznam majiteľov Dlhopisov"), ak nie je zákonom ustanovené inak. Dlhopisy môžu nadobúdať právnické aj fyzické osoby so sídlom alebo bydliskom na území Slovenskej a Českej republiky a v zahraničí. Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. K prevodu Dlhopisov dochádza ich rubopisom v prospech nového majiteľa Dlhopisu a ich odovzdaním (v rubopise sa uvedie jednoznačná identifikácia nového majiteľa Dlhopisu a deň prevodu Dlhopisu); k účinnosti prevodu voči Emitentovi sa vyžaduje zápis o zmene majiteľa Dlhopisu v Zozname majiteľov Dlhopisov; Emitent je povinný vykonať takúto zmenu bezprostredne potom, čo mu bude taká zmena preukázaná.

Kým nebude Emitentovi presvedčivým spôsobom preukázané, že majiteľ Dlhopisu nie je vlastníkom predmetných cenných papierov, bude Emitent pokladať každého majiteľa Dlhopisu za ich oprávneného vlastníka vo všetkých ohľadoch a vykonávať mu platby v súlade s týmito podmienkami emisie. Osoby, ktoré budú majiteľmi Dlhopisu, a ktoré nebudú z akýchkoľvek dôvodov zapísané v Zozname majiteľov Dlhopisov, musia o tejto skutočnosti a titulu nadobudnutia vlastníctva k Dlhopisom bezodkladne informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného Emitentovi.

Zberné dlhopisy a individuálne dlhopisy

Časť Dlhopisov môže byť vydaná ako zberné dlhopisy podľa § 1 ods. 8 zákona o dlhopisoch, ("ďalej len" Zberný dlhopis "), pričom Zberný dlhopis bude namiesto ním upísaných všetkých individuálnych Dlhopisov vydaný vždy upisovateľovi, ktorý upíše dva a viac Dlhopisov. Na žiadosť upisovateľa môže Emitent alebo Administrátor jednému upisovateľovi vydať aj viac Zberných dlhopisov, pričom ich súčet menovitých hodnôt sa bude rovnať súčtu menovitých hodnôt nimi upísaných Dlhopisov.

S každým Zberným dlhopisom sú spojené rovnaké práva ako s Dlhopismi, ktoré nahrádza. Práva spojené s Zberným dlhopisom nemôžu byť prevodom delená na podiely.

Majitelia Dlhopisov, ktorých Dlhopisy budú nahradené cez Zberné dlhopisy, majú právo na výmenu Zberného dlhopisu za jednotlivé Dlhopisy alebo iné Zberné dlhopisy s tým, že: (i) sú povinní o výmenu požiadať Emitenta písomne, s uvedením presnej špecifikácie menovitých hodnôt nových Zberných dlhopisov, (ii) lehota na výmenu bude stanovená a žiadateľovi oznámená Emitentom, nebude však dlhšia ako dva mesiace od dátumu doručenia žiadosti, (iii) výmena sa uskutoční v sídle Emitenta, ak sa nedohodne žiadateľ s Emitentom inak.

Ponuka umiestnenia Dlhopisov - primárny predaj

Dlhopisy môžu nadobúdať právnické aj fyzické osoby so sídlom alebo bydliskom na území Českej a Slovenskej republiky, ako aj v zahraničí. Kategórie potencionálnych investorov, ktorým budú cenné papiere ponúkané, nie sú nijako obmedzené.

Dlhopisy budú ponúknuté, upisované a umiestnené Administrátorom emisie (a) formou verejnej ponuky investorom v Slovenskej a Českej republike a (b) vybraným kvalifikovaným investorom (a prípadne tiež ďalším investorom za podmienok, ktoré v danej krajine nezakladajú povinnosť ponúkajúceho vypracovať a uverejniť Prospekt) v zahraničí, a to vždy v súlade s príslušnými právnymi predpismi platnými v každej krajine, v ktorej budú Dlhopisy ponúkané.

Očakáva sa, že investori budú oslovení priamo Administrátorom emisie (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku alebo osobným kontaktovaním) a vyzvaním na podanie Objednávky o upísanie Dlhopisov. Viac o postupe pri upisovaní Dlhopisov je uvedené v Oddieli 6 tejto kapitoly.

Súhlas Emitenta na následný ďalší predaj Dlhopisov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov

Emitent a osoby zodpovedné za Prospekt udeľujú súhlas k použitiu tohto Prospektu pre účely následného predaja alebo konečného umiestnenia Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi na území Českej a Slovenskej republiky a prijímajú zodpovednosť za obsah Prospektu, aj vzhľadom na následný ďalší predaj cenných papierov alebo konečné umiestnenie cenných papierov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.

Súhlas s použitím Prospektu pri následnom predaji alebo konečnom umiestnení sa udeľuje od začatia primárnej ponuky (upisovania) až do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska o schválení tohto Prospektu.

Ďalší predaj Dlhopisov alebo konečné umiestnenie Dlhopisov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov sa môže uskutočniť od dátumu začiatku primárneho predaja (upisovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu. So súhlasom Emitenta nie sú spojené žiadne ďalšie podmienky relevantné pre používanie Prospektu.

OZNAM INVESTOROM: Informácie o podmienkach ponuky finančného sprostredkovateľa musí tento finančný sprostredkovateľ poskytnúť každému investorovi v čase uskutočnenia ponuky.

OZNAM INVESTOROM: V prípade používania Prospektu finančnými sprostredkovateľmi, je povinný každý finančný sprostredkovateľ uviesť na svojej webovej lokalite, že Prospekt cenného papiera používa v súlade so súhlasom a podmienkami, ktoré sú s ním spojené.

Oddiel 3. Lehota pre upisovanie Dlhopisov

Dlhopisy budú vydávané priebežne. Lehota na upisovanie Dlhopisov (ďalej tiež "Lehota na upisovanie") je stanovená odo dňa 01.07.2018 do 30.06.2019. Táto Lehota na upisovanie je súčasne lehotou, v ktorej bude ponuka otvorená.

Oddiel 4. Emisný kurz

Emisný kurz všetkých Dlhopisov vydaných k Deň emisie bude 100% ich menovitej hodnoty. Emisný kurz Dlhopisov vydaných po Dátume emisie bude navýšený o alikvotný úrokový výnos Dlhopisov, ktorý sa bude počítať podľa nasledujúceho vzorca:

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

EK - znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z menovitej hodnoty Dlhopisu;

PD - počtom dní aktuálneho obdobia sa rozumie skutočný počet dní príslušného (aktuálneho) obdobia medzi aktuálnym termínom výplaty výnosu dlhopisov a bezprostredne predchádzajúcim termínom výplaty výnosu dlhopisov, prípadne (ak taký termín nie je) dátumom emisie;

365 - aktuálnym rokom sa rozumie obdobie od dátumu emisie do dňa prvého výročia dátumu emisie (vrátane) a každé ďalšie obdobie odo dňa nasledujúceho po poslednom dni predchádzajúceho obdobia do prvého výročia posledného dňa predchádzajúceho obdobia (vrátane), podľa toho, do ktorého z týchto období spadá príslušný termín výplaty výnosu dlhopisov pričom pri výpočte sa použije báza pre výpočet výnosu Act podľa pravidiel ICMA č.251.

Oddiel 5. Predpokladaná celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov

Predpokladaná celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov je stanovená na 550 000 000 Kč. Objem emisie nebude zvyšovaný.

Oddiel 6. Podmienky ponuky, upisovania Dlhopisov a splácanie emisného kurzu

Činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov bude zabezpečovať Administrátor emisie, spoločnosť SAB o.c.p, a.s. so sídlom Hodžovo nám. 1/A, Bratislava, 811 06, Slovenská republika. Emitent pred vydaním Dlhopisov uzavrie s Administrátorom emisie zmluvu o umiestnení Dlhopisov bez pevného záväzku.

Licencia Administrátora emisie nezahŕňa hlavnú investičnú službu „umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku“ v zmysle § 6 ods. 1 písm. g) a vedľajšiu investičnú službu „služby spojené s upisovaním finančných nástrojov“ v zmysle § 6 ods.2 písm. f) Zákona o cenných papieroch, avšak nakoľko je Emitent a Administrátor emisie prepojený materskou spoločnosťou, vzťahuje sa na tento vzťah výnimka v zmysle Článku 2 ods. 1 písm. b) Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ („Mifid 2“) (text uvedeného ustanovenia: 2.1.b) Táto smernica sa nevzťahuje na osoby poskytujúce investičné služby výlučne pre svoje materské podniky, pre svoje dcérske spoločnosti alebo pre dcérske spoločnosti svojich materských spoločností.).

Miestom upisovania Dlhopisov je sídlo alebo prevádzkarne Administrátora emisie. Investor môže prejsť záujem upísať Dlhopisy len tak, že s príslušnými zamestnancami Administrátora emisie vyplní formulár objednávky na upísanie Dlhopisov určené Administrátorom emisie (ďalej ako "Objednávka"). Objednávka bude obsahovať (a) identifikáciu záujemcov o upísanie, (b) celkový počet Dlhopisov dopytovaných záujemcom o upísanie. Jeden upisovateľ môže upísať prostredníctvom jednej Objednávky aj viac Dlhopisov, vždy však minimálne 1 Dlhopis, pričom jeden upisovateľ môže podať aj viac Objednávok. Maximálny počet upisovaných Dlhopisov pre jedného upisovateľa je obmedzený predpokladaným celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Cenou úpisu Dlhopisov sa rozumie suma zodpovedajúca súčtu emisných kurzov upisovaných Dlhopisov (t.j. Dlhopisov, o ktorých úpis prejaví upisovateľ v Objednávke záujem) (ďalej len "Cena upisovaných Dlhopisov"). Upisovateľ je

povinný uhradiť Cenu upisovaných Dlhopisov najneskôr posledný deň Lehoty na upisovanie a to na Bankový účet Administrátora emisie, ktorý bude zverejnený v emisných podmienkach k Dátumu začatia emisie. Okamihom pripísania Ceny upisovaných Dlhopisov upisovateľom na Bankový účet Administrátora emisie sa Objednávka Dlhopisov stáva záväznou a nemožno ju už zo strany upisovateľa zrušiť a zmeniť. Po skončení Lehoty na upisovanie už nebudú Objednávky o upísanie Dlhopisov Emitentom prijímané. V prípade, že v určitý deň budú upísané Dlhopisy, ktorých súhrnná menovitá hodnota spolu so súhrnnou menovitou hodnotou všetkých ostatných Dlhopisov vydaných či účinne upísaných pred týmto dňom prevýši celkovú menovitú hodnotu Emisie, vyhradzuje si Emitent právo každému z upisovateľov, ktorí v daný deň upísali niektorý z Dlhopisov, znížiť počet ním upísaných Dlhopisov tak, aby (i) celkový upísaný objem Emisie neprevýšil stanovený celkový objem Emisie a (ii) pomer výsledného počtu upísaných Dlhopisov (tzn. počtu upísaných Dlhopisov po znížení) voči pôvodnému počtu upísaných Dlhopisov bol pri všetkých upisovateľoch rovnaký s tým, že výsledný počet upísaných Dlhopisov sa u každého upisovateľa zaokrúhli nadol na najbližšie celé číslo.

Prípadný preplatok upisovanej čiastky, ktorý Emitent od upisovateľa už prijal, bude Administrátorom emisie bez zbytočného odkladu vrátený bezhotovostným prevodom na platobný účet, z ktorého boli príslušné peňažné prostriedky poukázané na Bankový účet Administrátora emisie. Od dátumu uhradenia Ceny upisovaných Dlhopisov, ktoré neboli upísané, do dňa vrátenia uhradenej Ceny upisovaných Dlhopisov, ktoré neboli upísané, nie je táto suma úročená. Upisovacie práva nie sú prevoditeľné pričom nevyužité upisovacie práva zanikajú. S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné práva a práva na výmenu. Upisovacie práva nie sú obchodovateľné. Neuplatnenie upisovacie práva upisovateľov bez náhrady zanikajú.

Dlhopisy budú po uhradení Ceny upisovaných Dlhopisov bez zbytočného časového odkladu vydané a odovzdané jednotlivým upisovateľom tak, že na Dlhopise bude vyznačené meno, priezvisko, dátum narodenia (u fyzických osôb) alebo obchodné meno/názov, IČO (u právnických osôb) a adresa trvalého bydliska alebo sídla prvého majiteľa Dlhopisu. Tieto údaje budú u každého majiteľa Dlhopisu spolu s číslom upisovaného Dlhopisu a jeho podpisom zapísané do zoznamu majiteľov Dlhopisov a Dlhopis bude odovzdaný prvému majiteľovi Dlhopisu. Miestom odovzdania je sídlo Emitenta a na adrese Praha-1 Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00 alebo sídlo a prevádzkareň Administrátora emisie. Vlastníctvo k Dlhopisu a nebezpečenstvo škody prechádza na jeho majiteľa prevzatím Dlhopisu.

Upisovateľom nebudú za prijatie a spracovanie Objednávky a za vydanie Dlhopisov účtované zo strany Emitenta žiadne poplatky. Prípadné náklady a poplatky Administrátora emisie bude hradíť Emitent.

Výsledky verejnej ponuky budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v sídle Emitenta v deň nasledujúci po uplynutí lehoty na vydávanie Dlhopisov alebo po upísaní celej menovitej hodnoty Emisie (podľa toho, čo nastane skôr).

Oddiel 7. Výpočet výnosu Dlhopisov

Spôsob úročenia

Dlhopisy sú od Dátumu emisie úročené pevnou úrokovou sadzbou. Úroky budú vyplácané kvartálne 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. (ďalej tiež len "Deň výplaty úrokových výnosov")

späťne za predchádzajúce Výnosové obdobie, a to v súlade s týmito Podmienkami emisie. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná k 30.09.2018. Posledná výplata úrokového výnosu bude vykonaná spolu so splatením menovitej hodnoty Dlhopisu.

Stanovenie úrokovej sadzby

Ročná úroková sadzba je stanovená vo výške 3,1% p z menovitej hodnoty Dlhopisu, táto úroková sadzba je pevnou sadzbou pre celé obdobie.

Právo na výnos

Oddelenie práva na výnos Dlhopisu od Dlhopisu formou vydania kupónov ako samostatných cenných papierov sa vylučuje. Právo na výplatu výnosu Dlhopisov má majiteľ Dlhopisu. Výnos Dlhopisu je vyplácaný prevodom na Bankový účet majiteľa Dlhopisu. Splatnosť jednotlivých výnosov je stanovená k dátumom, ako je uvedené v časti hore "Spôsob úročenia". Emitent sa zaväzuje, že zabezpečí výplatu úrokových výnosov z Dlhopisu.

Zástupca pre výpočet výnosov z Dlhopisov nebol určený.

Oddiel 8. Zdaňovanie výnosov z Dlhopisov

Údaje ohľadom zdaňovania výnosu Dlhopisov a zdaňovania ďalších príjmov z Dlhopisov sú uvedené v kapitole "Zdanenie a devízová regulácia v Českej a Slovenskej republike", ktorá je súčasťou Prospektu Dlhopisov.

Oddiel 9. Premlčanie práva z Dlhopisov

Práva spojené s Dlhopismi sa premlčujú v zmysle ustanovenia § 23 Zákona o dlhopisoch uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.

Oddiel 10. Schôdza majiteľov Dlhopisov

Pôsobnosť a zvolanie schôdze majiteľov Dlhopisov

Emitent alebo majiteľ Dlhopisu alebo majitelia Dlhopisov môžu zvolať schôdzu majiteľov Dlhopisov (ďalej len "Schôdza"), ak je to potrebné na rozhodnutie o spoločných záujmoch majiteľov Dlhopisov, a to v súlade s týmito Podmienkami emisie. Organizačne a technicky Schôdzu zabezpečuje a náklady s tým spojené nesie ten, kto Schôdzu zvoláva, pokiaľ nejde o prípad, kedy Emitent porušil svoju povinnosť bezodkladne zvolať Schôdzu a Schôdzu zvolá namiesto Emitenta majiteľ Dlhopisu sám. V tomto prípade idú náklady spojené so Schôdzou na ťarchu Emitenta. Náklady spojené s účasťou na Schôdzu nesie majiteľ Dlhopisu.

Emitent je povinný bezodkladne zvolať Schôdzu a vyžiadať si jej prostredníctvom stanovisko majiteľov Dlhopisov v prípade:

- a) omeškania s uspokojovaním práv spojenými s dlhopismi,
- b) na základe písomnej žiadosti majiteľov aspoň 10 % menovitej hodnoty príslušnej emisie dlhopisov alebo 10 % podielu na zbernom dlhopise.

Oznámenie o zvolaní Schôdze je zvolávateľ povinný uverejniť spôsobom uvedeným v článku 12.3 podmienok emisie najneskôr 15 (pätnásť) dní pred dňom konania Schôdze. Ak je zvolávateľom majiteľ Dlhopisov alebo majitelia Dlhopisov, sú povinní oznámenie o zvolaní Schôdze v lehote 30 dní

pred dňom konania Schôdze doručiť Emitentovi na adresu sídla Emitenta. Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň (i) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo Emitenta, (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu a Dátum emisie, (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miestom konania Schôdze môže byť iba miesto v Prahe, dátum konania schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania schôdze nesmie byť skôr ako o 16.00 h, (iv) program rokovania schôdze, vrátane prípadného návrhu zmeny emisných podmienok a ich zdôvodnenie a (v) deň, ktorý je rozhodný pre účasť na Schôdzi. Záležitosti, ktoré neboli dané na navrhovaný program rokovania Schôdze, možno na tejto Schôdzi rozhodnúť len za účasti a so súhlasom všetkých majiteľov Dlhopisov. Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, odvolá ju zvolávateľ rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej len ten majiteľ Dlhopisu, ktorý predloží príslušný Dlhopis bezprostredne pred konaním schôdze, a ktorý je k počiatku dňa konania schôdze zapísaný v Zozname majiteľov Dlhopisov, pričom deň konania schôdze je rozhodujúcim dňom pre účasť na schôdzach (ďalej ako „Rozhodujúci deň pre účasť na Schôdzi“). S Dlhopismi, ktoré boli v majetku Emitenta k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi, a ktoré k tomuto dňu nezanikli z rozhodnutia Emitenta v zmysle článku 12.2 týchto Podmienok emisie, nie je spojené hlasovacie právo a nezapočítavajú sa na účely uznášaniaschopnosti Schôdze. Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď osobne, alebo prostredníctvom splnomocnenca. Ďalej sú oprávnení zúčastniť sa Schôdze hostia prizvaní Emitentom.

Priebeh Schôdze rozhodovanie Schôdze

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú majitelia Dlhopisu alebo majitelia Dlhopisov oprávnených hlasovať, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 50% celkovej menovitej hodnoty vydaných a doteraz nesplatených Dlhopisov.

Ak nie je Schôdza, ktorá má rozhodovať o zmene emisných podmienok, schopná sa uznášať, zvolávateľ zvolá, ak je to naďalej potrebné, náhradnú Schôdzi tak, aby sa konala do 6 týždňov odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza (ďalej len „Náhradná schôdza“). Konanie Náhradnej schôdze s nezmeneným programom rokovania sa oznámi majiteľom Dlhopisov najneskôr do 15 (pätnástich) dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza. Náhradná Schôdza je uznášaniaschopná bez ohľadu na podmienky uvedené v predchádzajúcom odseku.

Schôdzi zvolanej Emitentom predsedá predseda vymenovaný Emitentom. Schôdzi zvolanej majiteľom Dlhopisu alebo majiteľmi Dlhopisov predsedá predseda zvolený jednoduchou väčšinou prítomných majiteľov Dlhopisov, s ktorými je spojené právo na príslušnej schôdzi hlasovať.

Schôdza môže uznesením zvoliť fyzickú alebo právnickú osobu za spoločného zástupcu a poveriť ho spoločným uplatnením práv na súde alebo u iného orgánu s tým, že je viazaný uznesením schôdze, alebo kontrolou plnenia emisných podmienok. Takého spoločného zástupcu môže Schôdza odvolať rovnakým spôsobom, akým bol zvolený, alebo ho nahradiť iným spoločným zástupcom.

Schôdza majiteľov rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných majiteľov Dlhopisov. Počet hlasov každého majiteľa Dlhopisu zodpovedá jeho podielu na menovitej hodnote emisie dlhopisov v obehu. K zmene emisných podmienok alebo k vytvoreniu a odvolaniu spoločného zástupcu majiteľov Dlhopisov je nutný súhlas troch štvrtín hlasov prítomných majiteľov Dlhopisov.

Ak počas štvrtí hodiny od stanoveného začiatku Schôdza nie je táto Schôdza uznášaniaschopná, potom (i) v prípade, že bola zvolaná na žiadosť majiteľa Dlhopisu alebo Držiteľov Dlhopisov, bude taká Schôdza bez ďalšieho dôvodu rozpustená a (ii) v prípade, že bola zvolaná Emitentom, môže byť taká schôdza odročená na dobu a miesto, ktoré určí predseda tejto schôdze alebo bude za podmienok uvedených v týchto Podmienkach emisie zvolaná Náhradná schôdza.

Zápis zo schôdze

O priebehu schôdze majiteľov sa vyhotoví notárska zápisnica. Emitent je povinný bez zbytočného odkladu sprístupniť všetky rozhodnutia schôdze majiteľov, a to rovnakým spôsobom, akým sprístupní emisné podmienky a Prospekt.

Oddiel 11. Obchodovateľnosť Dlhopisov

Emitent nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu alebo mnohostrannom obchodnom systéme, a to ani v Slovenskej ani v Českej republike ani v zahraničí.

11.1. Údaje o iných podobných cenných papieroch, ktoré boli prijaté na obchodovanie

Nevzťahuje sa - Emitent nemá vydané žiadne dlhové cenné papiere, ktoré by boli prijaté, alebo by sa mali prijať na regulovaný trh za účelom obchodovania.

11.2. Mená a adresy subjektov, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní

Nevzťahuje sa - Emitent neurčil žiadny subjekt ako sprostredkovateľa pri sekundárnom obchodovaní.

Oddiel 12. Ďalšie práva a povinnosti Emitenta a majiteľa Dlhopisov

S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné ani výmenné práva, ani žiadne hlasovacie práva a práva na podiely na likvidačnom zostatku.

Dlhopisy zakladajú priame, nepodriadené a nepodmienené záväzky Emitenta, ktoré sú a budú medzi sebou navzájom rovnocenné (pari passu). Emitent sa ďalej zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými majiteľmi Dlhopisov rovnako.

Splatenie Dlhopisu alebo vyplatenie výnosu z neho nie je zabezpečené treťou osobou ani zástavou.

Pokiaľ dôjde k poškodeniu, znehodnoteniu, strate, krádeži či zničeniu Dlhopisu, je majiteľ Dlhopisu povinný toto oznámiť Emitentovi a požiadať o vydanie náhradného Dlhopisu v mieste sídla Emitenta. Prípadné umorenie Dlhopisu bude prebiehať podľa platných právnych predpisov. Vydanie náhradného Dlhopisu sa uskutoční iba po tom, čo majiteľ Dlhopisu uhradí náklady spojené s vydaním náhradného Dlhopisu a potom, čo spôsobom ustanoveným Emitentom a príslušnými zákonmi preukáže svoju totožnosť ako majiteľ a preukáže poškodenie, stratu, krádež či zničenie Dlhopisu.

12.1. Spôsob výplaty výnosov a menovitej hodnoty Dlhopisu

Emitent sa zaväzuje, že ku dňu splatnosti Dlhopisu jednorazovo splatí jeho menovitú hodnotu a ďalej sa zaväzuje, že ku dňu splatnosti výnosov z Dlhopisov splatí tieto výnosy. Emitent sa zaväzuje vyplácať úrokové výnosy a splatí menovitú hodnotu Dlhopisov výlučne v českých korunách.

Úrokové výnosy budú vyplácané a menovitá hodnota Dlhopisov bude splatená majiteľom Dlhopisov v súlade s daňovými, devízovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky

účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

Výplaty úrokových výnosov a splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov budú vykonávané k dátumom uvedeným v emisných podmienkach (každý taký deň ďalej len "Deň výplaty"), a to priamo Emitentom. Ak prípadne Deň výplaty na iný ako pracovný deň, vznikne Emitentovi povinnosť zaplatiť predmetnej sumy v najbližší nasledujúci pracovný deň, pričom nie je povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za taký časový odklad. Pracovným dňom sa rozumie akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty, nedele a štátneho sviatku), v ktorom sú banky v Českej republike bežne otvorené pre verejnosť a v ktorom sa vykonáva zúčtovanie platieb v českých korunách.

Miestom splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu je Bankový účet majiteľa Dlhopisu.

Splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu bude vykonané prevodom na účet uvedený majiteľom Dlhopisu po jeho predložení v sídle Emitenta Praha-1 Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 alebo na na adresách prevádzok alebo sídla Administrátora emisie v konečný deň splatnosti Dlhopisu majiteľom Dlhopisu, alebo splnomocnencom tejto osoby, ktorý predloží plnú moc opatrenú úradne overeným podpisom majiteľa Dlhopisu. V prípade nepredloženia Dlhopisu jeho majiteľom Emitentovi, si Emitent poslaním sumy menovitej hodnoty Dlhopisu na účet majiteľa Dlhopisu splní svoj záväzok na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu.

Výplata úrokových výnosov bude vykonaná v príslušný Deň výplaty úrokových výnosov prevodom na Bankový účet majiteľa Dlhopisu.

Oprávnenými osobami na výplatu úrokových výnosov z Dlhopisov za príslušné Výnosové obdobie sú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia Dlhopisov v Zozname majiteľov Dlhopisov ku koncu kalendárneho dňa, ktorý bezprostredne predchádza príslušnému Dňu výplaty.

12.2. Predčasné splatenie Dlhopisov

Emitent má právo podľa svojej úvahy predčasne splatiť všetky doteraz nesplatené Dlhopisy ku ktorémukoľvek dátumu, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi majiteľom Dlhopisov v súlade s článkom 12.3 týchto podmienok emisie a najneskôr 30 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia (ďalej len "Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov").

Oznámenie o predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta podľa tohto článku týchto Podmienok emisie je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta predčasne splatiť všetky doteraz emitované Dlhopisy podľa týchto Podmienok emisie. V takom prípade budú všetky nesplatené Dlhopisy splatené spolu s narastenými úrokom.

Majiteľ Dlhopisov nie je oprávnený požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov okrem možnosti požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov za podmienok uvedených v § 5b ods. 4 Zákona o dlhopisoch. Majiteľ Dlhopisu má tak právo na predčasné splatenie Dlhopisu (jeho menovitej hodnoty a pomerného výnosu) v prípade, keď Schôdza súhlasila so zmenami základnej povahy a majiteľ Dlhopisu, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzu proti návrhu alebo sa Schôdza nezúčastnil, požiada o predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu.

Emitent je oprávnený Dlhopisy kedykoľvek odkupovať za akúkoľvek cenu. Odkúpené Dlhopisy nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať vo svojom majetku a prípadne ich znovu predá, či rozhodne o ich zániku. V takom prípade Dlhopisy zanikajú z titulu splynutia práva a povinnosti (záväzku) v jednej osobe. Pre vylúčenie pochybností platí, že ustanovenia upravujúce určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi v článku 12.1 týchto Podmienok emisie sa neuplatňujú.

12.3. Oznámenie

Akékoľvek oznámenia majiteľom Dlhopisov podľa týchto podmienok emisie bude účinné, ak bude zaslané na adresu majiteľa Dlhopisu uvedenú v Zozname majiteľov Dlhopisov. V prípade, že oznámenie podľa týchto Podmienok emisie vykonáva majiteľ Dlhopisu, je povinný ho zaslať so žiadosťou o zverejnenie Emitentovi a ten oznámenia uverejní obdobným spôsobom ako v prípadoch, keď robí oznámenia majiteľom Dlhopisov sám Emitent. Za dátum každého oznámenia sa bude považovať dátum doručenia na adresu majiteľa Dlhopisu uvedenú v Zozname majiteľov Dlhopisov. S emisnými podmienkami sa bude možné oboznámiť na internetovej stránke Administrátora emisie www.sabocp.sk, v sídle Emitenta na adrese Praha-1 Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00 alebo na adresách prevádzok alebo sídla a prevádzok Administrátora emisie.

12.4. Rozhodné právo a jazyk

Všetky práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právom Slovenskej republiky. Súdom príslušným na riešenie všetkých sporov medzi Emitentom a majiteľom Dlhopisu v súvislosti s Dlhopismi vyplývajúcich z týchto Podmienok emisie je Mestský súd v Prahe.

Oddiel 13. Definície

Na účely týchto podmienok emisie majú nasledujúce pojmy nižšie uvedený význam:

"Administrátor emisie" – znamená obchodník s cennými papiermi SAB o.c.p., a.s., IČO: 35 960 990, Hodžovo nám. 1/A, 811 06, Bratislava, ktorý sa podieľa na vytváraní Prospektu a bude Emitentovi pomáhať s upisovaním a konečným umiestňovaním Dlhopisov.

"Bankový účet Administrátora emisie" - bankový účet vedený v českej mene, ktorý bude zverejnený v emisných podmienkach, na ktorý je upisovateľ povinný vykonať úhradu Ceny upisovaných Dlhopisov v súlade s oddielom 6 týchto podmienok emisie.

"Bankový účet majiteľa Dlhopisu" - je platobný účet majiteľa Dlhopisu, ktorý je majiteľ Dlhopisov povinný uviesť v Objednávke o upísanie Dlhopisu. Bankový účet majiteľa Dlhopisu možno zmeniť tak, že majiteľ Dlhopisu písomne oznámi zmenu Bankového účtu majiteľa Dlhopisu Emitentovi najneskôr v lehote 10 (desiatich) pracovných dní pred Dňom výplaty.

„Dátum emisie "- znamená dátum označujúce prvý deň, kedy môže dôjsť k vydaniu Dlhopisov prvému majiteľovi, a ktoré je stanovené v týchto Podmienkach emisie.

"Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov" - má význam uvedený v článku 12.2.

"Deň výplaty" - znamená každý Deň výplaty úrokových výnosov, Deň konečnej splatnosti Dlhopisov a Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov.

"Dlhopisy" - má význam uvedený v úvodnej časti týchto Podmienok emisie.

"Lehota na upisovanie" - má význam uvedený v článku 3 týchto Podmienok emisie.

"Podmienky emisie" - znamená Podmienky emisie v tejto kapitole vypracované v súlade so Zákom o dlhopisoch.

"Schôdza" - znamená schôdzu majiteľov Dlhopisov, ako je uvedené v Oddieli 10 týchto Podmienok emisie.

"Výnosové obdobie" - znamená obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiacie v poradí prvým Dňom výplaty úrokových výnosov (tento deň vynímajúc), a ďalej každé ďalšie bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dňom výplaty úrokových výnosov (vrátane) a končiacie ďalším

nasledujúcim Dňom výplaty úrokových výnosov (tento deň vynímajúc), až do dňa konečnej splatnosti Dlhopisov.

"Zákon o dlhopisoch" - znamená zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov.

ZDANENIE A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V ČESKEJ A SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Text tejto kapitoly (Zdanenie a devízová regulácia v Českej a Slovenskej republike) je iba zhrnutím určitých daňových súvislostí, týkajúcich sa nadobúdania, vlastníctva a dispozície s Dlhopismi v Českej alebo slovenskej republike a neusiluje o to byť komplexným súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia o nadobudnutí Dlhopisov. Toto zhrnutie vychádza výlučne z legislatívy účinnej k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a môže podliehať následnej zmene (aj s prípadnými retroaktívnymi účinky). Potenciálnym investorom do Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízovo právnych dôsledkoch nadobudnutia, predaja a držanie Dlhopisov a prijímaní platieb úrokov z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov platných v Českej a Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú potenciálni investori do Dlhopisov rezidenti, ako aj v štátoch, v ktorých výnosy z držania a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.

Oddiel 1. Zdanenie v Slovenskej republike

Ustanovenie § 7 zákona č.595 / 2013 Z.z. o dani z príjmov (ďalej len "zákon o dani z príjmov") s účinnosťou od 1.1.2016 vymedzuje osobitý základ dane z príjmov z kapitálového majetku. Príjmy z kapitálového majetku, pokiaľ nejde o príjmy podľa § 6 ods. 1 písm. d) zákona o dani z príjmov sú medzi iným tiež úroky a ostatné výnosy z cenných papierov.

V zmysle článku 11. ods. 1 a 2 zmluvy 238/2003 Z.z. O zamedzení dvojitého zdanenia a zabránení daňovému úniku v odbore dani z príjmov a z majetku medzi Českou a Slovenskou republikou, dlhopisové výnosy majúce zdroj v jednom zo zmluvných štátov a skutočne vlastnené rezidentom druhého zmluvného štátu podliehajú zdaneniu len v tomto druhom štáte.

Od 1.1.2016 sa príjmy z kapitálového majetku nezahŕňajú do základu dane z príjmov fyzických, ale zdaňujú sa samostatne ako súčasť osobitého základu dane z kapitálového majetku podľa § 7 zákona o dani z príjmov. Sadzba dane z osobitého základu dane zisteného podľa § 7 zákona o dani z príjmov v súlade s ustanovením § 15 písm. a) druhým bodom zákona o dani z príjmov je 19%. Touto úpravou zákona o dani z príjmov s účinnosťou od 1.1.2016 sa zabezpečilo rovnaké zdaňovanie príjmov z kapitálového majetku bez ohľadu na skutočnosť, či plynú zo zdrojov na území Slovenskej republiky alebo zo zdrojov v zahraničí.

Príjmy z kapitálového majetku podľa § 7 ods. 1 až 3 zákona o dani z príjmov, ktoré plynú manželom z ich bezpodielového spoluvlastníctva, sa zahŕňajú do osobitého základu dane v rovnakom pomere u každého z nich, ak sa nedohodnú inak. V tom rovnakom pomere sa zahŕňajú do osobitého základu dane výdavky, o ktoré je podľa § 7 ods. 2,3,5,7 a 8 zákona o dani z príjmov možné znížiť príjmy zahrňované do osobitého základu dane podľa § 7 zákona o dani z príjmov.

Pri príjmoch z kapitálového majetku sa v majoritnom počte prípadov uplatňuje vyberanie dane zrážkou podľa § 43 zákona o dani z príjmov. Za výber a platenie dane zrážkou z týchto príjmov je správcovi dane platiť zodpovedný ich platiteľ, teda daňovník (inštitúcia), ktorá tieto príjmy vypláca alebo pripisuje v prospech platiteľa dane.

Keď tieto príjmy plynú daňovníkovi zo zdrojov v zahraničí, zahrnie ich do osobitého základu dane z príjmu podľa § 7 zákona o dani z príjmov. Daňovú povinnosť z týchto príjmov daňovník vyrovná osobne podaním daňového priznania v súlade s § 32 zákona o dani z príjmov. To znamená, že všetkým nerezidentom bude Emitent vyplácať úrokové výnosy v brutto sume a Investor je povinný si tento výnos zdaníť podaním daňového priznania. Vzhľadom k tomu, že sa tieto príjmy zdaňujú ako súčasť osobitého základu dane podľa § 7 zákona o dani z príjmov, danou so sadzbou dane vo výške 19%.

Z príjmov z kapitálového majetku platí fyzická osoba, ktorá je zdravotne poistená v slovenskom republike, zdravotné poistenie, ktoré je nákladom na účely dane z príjmov.

Oddiel 2. Zdanenie v Českej republike

Úrokový príjem

Daňový režim súvisiaci s Dlhopismi vychádza najmä zo zákona č. 586/1992 Zb. O daních z příjmu v znení neskorších predpisov (ďalej tiež len "Zákon o dani z příjmu") a zákona č. 323/2016 Zb. Devízový zákon ve znení pozdejších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu, ako aj z obvyklého výkladu týchto zákonov a ďalších predpisov uplatňovaných českými správnymi úradmi a inými štátnymi orgánmi a známeho Emitentovi k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu. Všetky informácie uvedené nižšie sa môžu meniť v závislosti na zmenách v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dátume vyhotovenia tohto Prospektu, alebo vo výklade týchto právnych predpisov, ktorý môže byť po tomto dátume uplatňovaný.

Úrok vyplácaný fyzickej osobe, českému daňovému rezidentovi alebo českému daňovému nerezidentovi, ktorý zároveň nepodniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, podlieha zrážkovej dani vyberanej Emitentom pri úhrade úroku (t.j. Dani vyberanej u zdroja) vo výške 15% (pre rok 2017). Táto zrážka dane predstavuje konečné zdanenie úroku v Českej republike. Úrok vyplácaný fyzickej osobe, ktorá nie je slovenským daňovým rezidentom, a zároveň podniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, tvorí súčasť všeobecného základu dane a podlieha dani z príjmov fyzických osôb v sadzbe 15% (pre rok 2017).

Úrok vyplácaný právnickej osobe, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo nie je českým daňovým rezidentom a zároveň podniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, tvorí súčasť všeobecného základu dane a podlieha 19% sadzbe dane z príjmov právnických osôb (5% pre investičné, podielové fondy, penzijné fondy, fondy penzijné spoločnosti alebo u inštitúcie dôchodkového poistenia s výnimkou dôchodkovej spoločnosti alebo obdobnej spoločnosti obrábajúcej fondy obdobné fondom dôchodkového poistenia) (pre rok 2018). Daň nie je v tomto prípade vyberaná zrážkou. Táto zrážka dane predstavuje konečné zdanenie úroku v Českej republike.

Úrok vyplácaný právnickej osobe, ktorá nie je českým daňovým rezidentom, a zároveň nepodniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, podlieha zrážkovej dani vyberanej pri zdroji. Sadzba tejto zrážkovej dane podľa českých daňových predpisov je 15% (pre rok 2018) a uvedená zrážka dane predstavuje konečné zdanenie úroku v Českej republike.

Ak je však úrok vyplácaný nerezidentovi, potom rovnako ako v prípade fyzických osôb aj pre právnické osoby platí prednosť právnej úpravy zdanenia, ako je zakotvené v zmluve o zamedzení dvojitého zdanenia medzi Českou republikou a krajinou, ktorej je príjemca úrokov daňovým rezidentom. Medzinárodná zmluva môže zdanenie úroku v Českej republike vylúčiť alebo znížiť sadzbu zrážkovej dane. Nárok na uplatnenie režimu upraveného zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia môže byť podmienený preukázaním skutočnosťou dokazujúcou, že príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia sa na príjemcu platby úroku skutočne vzťahuje.

Sadzba dane z úrokového príjmu z dlhopisu je 35% (pre rok 2018) pre daňovníkov, ktorí nie sú daňovými rezidentmi iného členského štátu Európskej únie alebo ďalšieho štátu tvoriaceho Európsky hospodársky priestor, alebo tretieho štátu alebo jurisdikcie, s ktorými má Česká republika uzatvorenú platnú a účinnú medzinárodnú zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia upravujúcu zdaňovania a vylúčenie medzinárodného dvojitého zdanenia všetkých možných druhov príjmov, platnú a účinnú medzinárodnú zmluvu alebo dohodu o výmene informácií v daňových záležitostiach pre oblasť daní z príjmov, alebo ktoré sú zmluvnými stranami mnohostrannej medzinárodnej zmluvy obsahujúce ustanovenia o výmene daňových informácií v oblasti daní z príjmov, ktorá je pre nich a pre Českú republiku platná a účinná.

Základ zrážkovej dane sa stanovuje za jednotlivé dlhopisy, zrazená daň sa nezaokrúhľuje, na celé koruny nadol sa zaokrúhľuje až celková suma dane zrazená Emitentom z jednotlivého druhu príjmu (2018). K zaokrúhleniu tak na koruny nadol dochádza k okamihu odvodu zrazenej dane na finančný úrad, a to na úrovni celkovej sumy dane zrazenej platcom z úrokového príjmu z dlhopisu za všetkých daňovníkov.

Príjem z predaja

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby umiestnenú v Českej republike, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb (19% v roku 2018). U investičného, podielového alebo penzijného fondu vstupuje zisk z predaja do všeobecného základu dane podliehajúceho zníženej sadzbe dane platnej pre vybrané subjekty kolektívneho investovania (5% v roku 2018). Straty z predaja sú všeobecne daňovo uznateľné.

Zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - fyzickej osoby umiestnenú v Českej republike sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb podliehajúceho sadzbe dane vo výške 15%. Ak Dlhopisy neboli fyzickou osobou zahrnuté do majetku podniku a ak doba medzi nadobudnutím a predajom Dlhopisov presiahla dobu 3 rokov, je príjem z predaja Dlhopisov oslobodený od zdanenia.

Príjem z predaja dlhopisu je u fyzickej osoby oslobodený od dane, ak celkový príjem z predaja cenných papierov v danom zdaňovacom období neprekročí sumu stotisíc korún. Rozhodujúca nie je výška zisku, ale výška celkového príjmu z predaja cenných papierov, aj keby investor na predaji stratový. Opäť tu oslobodenie neplatí v prípade predaja cenných papierov zahrnutých do majetku (podnikateľ), a to do 3 rokov od ukončenia činnosti.

Príjmy z predaja Dlhopisov realizované českým daňovým nerezidentom, ktoré plynú od českého daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne slovenského daňového nerezidenta umiestnenej v Českej republike, sú všeobecne predmetom zdanenia všeobecnou sadzbou dane z príjmov (19% u právnických osôb, 15% u fyzických osôb), ak nestanovuje príslušná zmluva o zamedzení dvojitého

zdanenia uzavretá Českou republikou inak alebo ak nie je tento príjem oslobodený od dane z príjmov fyzických osôb (pozri vyššie).

Ak Dlhopisy nie sú predávané osobou, ktorá je daňovým rezidentom členského štátu Európskej únie alebo Európskeho hospodárskeho priestoru alebo ak príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia neustanovuje inak, je kupujúci (český daňový rezident) všeobecne povinný zraziť zabezpečenie dane vo výške 1% z tohto príjmu z predaja Dlhopisov. Toto zabezpečenie dane je započítateľné na výslednú daňovú povinnosť českého daňového nerezidenta v Českej republike.

Oddiel 3. Devízová regulácia

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Českej a Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. V prípade, kedy príslušná medzinárodná dohoda o ochrane a podpore investícií uzatvorená medzi Českou a Slovenskou republikou a krajinou, ktorej rezidentom je príjemca platby, nestanoví inak, resp. nestanoví výhodnejšie zaobchádzanie, môžu cudzozemskí majitelia Dlhopisov za splnenia určitých predpokladov nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za českú a slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak výnos z Dlhopisov, prípadne splatenú Menovitú hodnotu Dlhopisov z Českej a Slovenskej republiky v cudzej mene.

VYMÁHÁNIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI

Text tejto kapitoly (Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi) je iba zhrnutím určitých právnych súvislostí českých právnych predpisov týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje akékoľvek právne súvislosti vymáhania uvedených nárokov vyplývajúcich z právnych predpisov akéhokoľvek iného štátu ako Českej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a môže podliehať následnej zmene (aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie, uvedené v tejto kapitole sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z verejne prístupných dokumentov. Emitent ani jeho poradcovia nerobí žiadne vyhlásenie, týkajúce sa presnosti alebo úplnosti informácií tu uvedených. Potenciálni investori do Dlhopisov by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

Oddiel 1. Vymáhanie nárokov

Pre súdne konanie v súvislosti s Dlhopismi budú v zmysle zmluvy o úpise a kúpe Dlhopisov príslušné všeobecné české súdy. Emitent udelil súhlas s miestnou príslušnosťou Mestského súdu v Prahe ako súdu prvého stupňa v súvislosti s akýmkoľvek súdnym konaním začatým v súvislosti s Dlhopismi. Emitent neudelil súhlas s príslušnosťou zahraničného súdu v súvislosti s Dlhopismi ani nemenoval žiadneho zástupcu pre súdne konanie v akomkoľvek zahraničnom štáte.

V dôsledku vyššie uvedeného môže byť pre majiteľa Dlhopisov nemožné podať v zahraničí žalobu alebo začať akékoľvek konanie proti Emitentovi alebo požadovať u zahraničných súdov vydanie rozsudkov proti Emitentovi alebo plnenie súdnych rozhodnutí vydaných takými súdmi, ktoré sú založené na ustanoveniach zahraničných právnych predpisov.

V Českej aj Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Rady (ES) č. 44/2001 z 22. decembra 2000 o právomoci a uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach. Na základe tohto nariadenia sú súdne rozhodnutia v občianskych a obchodných veciach vydané

justičnými orgánmi v členských štátoch EÚ (s výnimkou Dánska, vo vzťahu, ku ktorému sa naďalej uplatňuje Bruselský dohovor a protokol z roku 1971) uznávané v Českej republike, bez potreby akéhokoľvek zvláštného konania. Rozsudok sa neuzná (i) ak je uznanie v zjavnom rozpore s verejným poriadkom členského štátu, v ktorom sa žiada o uznanie; (ii) ak sa žalovanému, v ktorého neprítomnosti bolo rozhodnutie vydané, nebol doručený návrh na začatie konania alebo rovnocenná písomnosť v dostatočnom čase a takým spôsobom, ktorý mu umožňuje prípravu na obhajobu, pokiaľ neopomenul opravný prostriedok proti rozhodnutiu, aj keď tak mohol urobiť; (iii) ak je nezlučiteľné s rozhodnutím vydaným v spore medzi rovnakými účastníkmi v členskom štáte, v ktorom sa žiada o uznanie; (iv) ak je nezlučiteľné so skorším rozhodnutím, ktoré bolo vydané v inom členskom štáte alebo v treťom štáte v spore medzi rovnakými účastníkmi av tej nárok, že skoršie rozhodnutie spĺňa podmienky na uznanie v členskom štáte, v ktorom sa o uznanie žiada, (v) v ďalších nariadeniach ustanovených prípadoch. Rozhodnutie vydané v jednom členskom štáte, ktoré je v tomto štáte vykonateľné, sa vykoná v inom členskom štáte po tom, čo tu bolo na návrh zainteresovaného účastníka vyhlásené za vykonateľné.

V prípadoch, keď Česká republika uzavrela s určitým štátom (mimo členských štátov EÚ) medzinárodnú zmluvu o uznaní a výkone súdnych rozhodnutí, riadi sa výkon rozsudkov takého štátu príslušnými ustanoveniami danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Českej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. O medzinárodnom práve súkromnom a procesnom v znení neskorších predpisov, pričom Emitent upozorňuje, že tento zákon by mal byť s účinnosťou od 1. januára 2014 nahradený novým zákonom o medzinárodnom práve súkromnom (zákon č. 91/2012 Zb.).

Podľa účinného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov v súkromnoprávných veciach s medzinárodným prvkom, cudzie súdne zmiery a cudzie notárske listiny v súkromnoprávných veciach s medzinárodným prvkom (spoločne ďalej tiež len "cudzie rozhodnutie") uznať ani vykonať, ak (i) uznanie bráni výlučná právomoc orgánov Českej republiky alebo ak by konanie nemohlo byť vykonané u žiadneho cudzieho orgánu, keby sa ustanovenia o právomoci súdov Českej republiky použila na posúdenie právomoci cudzieho orgánu; alebo (ii) o tom istom právnom pomere bolo orgánom Českej republiky vydané právoplatné rozhodnutie alebo bolo v Českej republike uznané právoplatné rozhodnutie orgánu tretieho štátu; alebo (iii) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť riadne sa zúčastniť konania, najmä ak mu nebolo doručené do vlastných rúk predvolanie alebo návrh na začatie konania, alebo ak nebol odporcovia návrh na začatie konania doručený do vlastných rúk; alebo (iv) uznanie by sa priečilo verejnému poriadku Českej republiky; alebo (v) nie je zaručená vzájomnosť (vzájomnosť sa nevyžaduje, nesmeruje ak cudzie rozhodnutie proti českému občanovi alebo právnickej osobe). Ministerstvo spravodlivosti ČR môže po dohode s Ministerstvom zahraničných vecí ČR Oa inými príslušnými ministerstvami urobiť vyhlásenie o vzájomnosti zo strany cudzieho štátu. Takéto vyhlásenie je pre súdy Českej republiky a iné štátne orgány záväzné. Pokiaľ toto vyhlásenie o reciprocite nie je vydané voči určitej krajine, neznamená to automaticky, že vzájomnosť neexistuje. Uznanie vzájomnosti v takýchto prípadoch bude záležať na faktickej situácii uznávaní rozhodnutí orgánov Českej republiky v danej krajine.

OSOBY PODÍLEJÍCÍ SA NA VYHOTOVENÍ PROSPEKTU

Emitent

SAB Financial Group a.s.

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

IČO: 036 71 518

Administrátor emisie

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

So sídlom Hodžovo nám. 1/A, 811 06 Bratislava, Slovenská republika

IČO: 35 960 990

Audítor

BDO CA s.r.o.

So sídlom Marie Steyskalové 14, 616 00 Brno, Česká republika

Zapísaný v zozname vedenom komorou audítorov Českej republiky s čísлом osvedčenia 305

IČO: 255 35 269

PRÍLOHY

- Príloha č. 1 Konsolidovaná výročná správa spoločnosti SAB Financial Group a.s. za rok končiaci 31. decembra 2016 (slovenský preklad originálu v českom jazyku), ktorá obsahuje konsolidovanú účtovnú závierku Spoločnosti k 31.12.2016 vypracovanú podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky, vrátane výroku audítora.

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÁ SPRÁVA

31. 12. 2016

Správa predstavenstva spoločnosti

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri,

predstavenstvo spoločnosti SAB Financial Group a.s. (ďalej len „SAB FG“ alebo „spoločnosť“) si Vám týmto dovoľuje predložiť výročnú správu za účtovné obdobie, tj. za rok 2016.

SAB FG bola založená v decembri 2014 a hlavným predmetom činnosti sú finančné investície do cenných papierov a finančná podpora spoločnosti SAB Finance a.s., čo je dcérska spoločnosť zaoberajúca sa devízovými operáciami.

Ďalej v roku 2016 nadobudla spoločnosť nepriamy podiel v spoločnosti mediaport solutions s.r.o. (cez dcérsku spoločnosť SAB Holding a.s.). Spoločnosť mediaport solutions s.r.o. sa zameriava na vývoj softvéru pre potreby spoločnosti SAB Finance a.s., čo je dôležitá súčasť pre bezproblémovú činnosť v rámci devízových operácií spoločnosti SAB Finance a.s.

V mene vedenia spoločnosti týmto ďakujem klientom a obchodným partnerom za spoluprácu.

V Prahe, 15. decembra 2017



Ing. Dana Hübnerová
člen predstavenstva

SPRÁVA O VZŤAHOCH MEDZI OVLÁDAJÚCOU A OVLÁDANOU OSOBOU A MEDZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI ROVNAKOU OVLÁDAJÚCOU OSOBOU, pre účtovné obdobie od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

Správa o vzťahoch medzi prepojenými osobami je zostavená predstavenstvom spoločnosti SAB Financial Group a.s. v súlade s § 82 zákona č. 90/2012 Zb., zákona o obchodných spoločnostiach a družstvách (zákon o obchodných korporáciách), v platnom znení.

Zoznam ovládajúcich osôb:

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

Spoločnosť SAB CZ s.r.o., ako ovládajúca osoba (ďalej tiež len "ovládajúca osoba"), vlastní 170 ks listinných kmeňových akcií znejúcich na meno v menovitej hodnote 100.000, - Kč, čo predstavuje podiel na hlasovacích právach v spoločnosti SAB Financial Group a.s. v celkovej výške 3,4%.

Medzi ovládajúcou osobou a spoločnosťou SAB Financial Group a.s. existujú vzájomné vzťahy vzniknuté na základe:

- Zmluvy o postúpení pohľadávky zo dňa 21. decembra 2016
- Zmluvy o zapožičaní zo dňa 24.3.2016

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

Spoločnosť Správa Aktiv a Bankové Poradenstvo a.s., ako ovládajúca osoba, vlastní 20 ks listinných kmeňových akcií znejúcich na meno v menovitej hodnote 24.500.000, - Kč, čo predstavuje podiel na hlasovacích právach v spoločnosti SAB Financial Group a.s. v celkovej výške 96,6%. Medzi ovládajúcou osobou a spoločnosťou SAB Financial Group a.s. existujú vzájomné vzťahy vzniknuté na základe:

- Zmluvy o postúpení pohľadávky zo dňa 5.10.2016

Zmluvy boli uzatvorené za podmienok obvyklých a žiadna z vyššie uvedených osôb nie je touto zmluvou trhovo zvýhodnená.

Počas roku 2017 došlo ku zmene akcionára spoločnosti.

Zoznam osôb ovládaných rovnakou ovládajúcou osobou:

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

Spoločnosť Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. vlastní 20 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 100.000, - Kč, predstavujúc tak 100% podiel na hlasovacích právach v spoločnosti SAB Capital a.s.

Medzi spoločnosťami SAB Capital a.s. a SAB Financial Group a.s. existujú vzájomné vzťahy vzniknuté na základe:

- Zmluvy o zapožičaní zo dňa 24.6.2016.

Zmluva bola uzatvorená za obvyklých podmienok a žiadna z uvedených osôb nie je touto zmluvou trhovo zvýhodnená.

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

Spoločnosť OVUS a.s. je vlastnená spoločnosťou SAB Capital a.s., ktorá je vlastnená spoločnosťou Správa Aktív a Bankovní Poradenství a.s. Medzi spoločnosťami OVUS a.s. a SAB Financial Group a.s. neexistujú vzájomné zmluvné vzťahy.

V účtovnom období roka 2016 neboli zo strany spoločnosti SAB Financial Group a.s. urobené žiadne právne rokovania, ani prijaté žiadne opatrenia v záujme alebo na popud ovládajúcej osoby. Spoločnosti SAB Financial Group a.s. nevznikla v súvislosti s existenciou ovládajúcej osoby v účtovnom období roka 2016 žiadna ujma, z tohto dôvodu nebolo vykonané zabezpečenie úhrad príjmov a ani neboli uzavreté zmluvy ohľadom tejto úhrady.

Pre úplnosť uvádzame, že po dátume 31. 12. 2016 došlo k zmenám v štruktúre ovládaných a ovládajúcich osôb a jedinou ovládajúcou osobou SAB Financial Group a.s. sa stal 26. apríla 2017 Ing. Radomír Lapčík, LL.M., ktorý ako jediný akcionár nahradil spoločnosť Správa Aktív a Bankovní Poradenství a.s. a SAB CZ s.r.o.

V Prahe dňa 15. decembra 2017



Ing. Dana Hübnerová
člen predstavenstva

Ostatné informácie zverejňované vo výročnej správe

Informácie o aktivitách v oblasti ochrany životného prostredia a ochrany pracovnoprávných vzťahov

Spoločnosť nevykonáva žiadnu aktivitu v oblasti životného prostredia, pretože spoločnosť nevykonáva žiadnu činnosť, ktorá by bola hrozbou pre životné prostredie. Spoločnosť postupuje v oblasti pracovnoprávných vzťahov v súlade s príslušnými všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Informácie o aktivitách v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť sa neangažuje v oblasti výskumu a vývoja.

Informácie o tom, či účtovná jednotka má pobočku alebo inú časť obchodného závodu v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku podniku v zahraničí.

Informácie o tom, či účtovná jednotka nadobudla vlastné akcie

Spoločnosť v roku 2016 nenadobudla žiadne vlastné akcie.

Udalosti k dátumu zostavenia výročnej správy

K dátumu zostavenia výročnej správy nie sú vedeniu spoločnosti známe, okrem udalostí uvedených v prílohe účtovnej závierky, žiadne ďalšie významné následné udalosti, ktoré by ovplyvnili výročnú správu do 31. decembra 2016.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Konsolidovaná súvaha

k 31. 12. 2016

(v celých tisícoch Kč)

Materská spoločnosť: **SAB Financial Group a.s.**

Sídlo: Senovážné námestí 1375/19, Nové Mesto, 110 00 Praha 1

označ.	a	AKTÍVA	Číslo riadku c		
	b			bežné obdobie	minulé obdobie
		AKTÍVA CELKOM (r. 02 + 03 + 37+74) = r.78	1	2 044 815	1 207 624
A.		Pohľadávky za upísaný vlastný kapitál	2	0	0
B.		Dlhodobý majetok (r. 04 + 14 + 27)	3	297 704	493 929
B. I.		Dlhodobý nehmotný majetok (r. 05 až 12)	4	3 290	7 217
B. I. 1.		Nehmotné výsledky výskumu a vývoja	5	0	0
B. I. 2.		Oceniteľné práva	6	3 290	1 449
B. I. 2.1.		Software	7	3 123	1 449
B. I. 2.2.		Ostatné oceniteľné práva	8	167	0
B. I.3.		Goodwill	9	0	5 568
B. I.4.		Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	10	0	200
B. I.5.		Poskytnuté zálohy na dlhodobý nehmotný majetok a nedlhodobý maj.	11	0	0
B. I.5.1.		Poskytnuté zálohy na dlhodobý nehmotný majetok	12	0	0
B. I.5.2.		Nedokončený dlhodobý nehmotný majetok	13	0	0
B. II.		Dlhodobý hmotný majetok	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.		Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	18	20 084	3 039
B. II.3.		Oceňovací rozdiel k nadobudnutému majetku	19	0	0
B. II.4.		Ostatný dlhodobý hmotný majetok	20	0	0
B. II.4.1.		Pestovateľské celky trvalých porastov	21	0	0
B. II.4.2.		Dospelé zvieratá a ich skupiny	22	0	0
B. II.4.3.		Iný dlhodobý hmotný majetok	23	0	0
B. II.5.		Poskytnuté zálohy na dlhodobý hmotný majetok a nedok. dlh.hm. majetok	24	0	0
B. II.5.1.		Poskytnuté zálohy na dlhodobý hmotný majetok a nedok. dlh.hm.majetok	25	0	0
B. II.5.2.		Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	26	0	0
B. III.		Dlhodobý finančný majetok	27	2	194 907
B. III.1.		Podiely - ovládaná alebo ovládajúca osoba	28	0	1
B. III.2.		Pôžičky a úvery - ovládaná alebo ovládajúca osoba	29	0	0
B. III.3.		Podiely - podstatný vplyv	30	0	194 738
B. III.4.		Pôžičky a úvery - podstatný vplyv	31	0	0
B. III.5.		Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	32	1	167
B. III.6.		Pôžičky a úvery - ostatné	33	0	0

B. III.7.+B44	Ostatný dlhodobý finančný majetok	34	1	1
B. III.7.1.	Iný dlhodobý finančný majetok	35	1	1
B. III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dl. finanční majetok	36	0	0
B. IV 1	Kladný konsolidačný rozdiel		274 328	288 766
B. IV 2	Záporný konsolidačný rozdiel		0	0
B. V	Cenné papiere a podiely v ekvivalenci		0	0
C.	Obežné aktíva (r. 38+46+68+71)	37	1 746 319	713 046
C. I.	Zásoby (r. 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 tovar	41	0	0
C. I.3. 1.	Výrobky	42	0	0
C. I.3. 2.	Tovar	43	0	0
C. I.4.	Mladé a ostatné zvieratá a ich skupiny	44	0	0
C. I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0
C. II.	Pohľadávky (r. 47 + 57)	46	1 430 378	609 716
C. II.1.	Dlhodobé pohľadávky	47	171	0
C. II.1.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov	48	0	0
C. II.1.2.	Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	49	0	0
C. II.1.3.	Pohľadávky - podstatný vplyv	50	0	0
C. II.1.4.	Odložená daňová pohľadávka	51	0	0
C. II.1.5.	Pohľadávky ostatné	52	171	0
C.II.1.5.1.	Pohľadávky za spoločníkov	53	0	0
C.II.1.5.2.	Dlhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktívne	55	0	0
C.II.1.5.4.	Iné pohľadávky	56	171	0
C. II.2.	Krátkodobé pohľadávky (r. 58+59+60+61)	57	1 430 207	609 716
C. II.2.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov	58	1 381 771	558 945
C. II.2.2.	Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	59	0	0
C. II.2.3.	Pohľadávky - podstatný vplyv	60	0	0
C. II.2.4.	Pohľadávky - ostatné	61	48 436	50 771
C.II.2.4.1.	Pohľadávky voči spoločníkom	62	0	0
C.II.2.4.2.	Sociálne zabezpečenie a zdrav.poisťenie	63	0	0
C.II.2.4.3.	Štát - daňové pohľadávky	64	2 312	0
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	2 127	6
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktívne	66	0	0
C.II.2.4.6.	Iné pohľadávky	67	43 997	50 765
C.III.	Krátkodobý finančný majetok (r. 69+70)	68	0	298
C.III.1.	Podiely - ovládaná alebo ovládajúca osoba	69	0	0
C.III.2.	Ostatný krátkodobý finančný majetok	70	0	298
C.IV.	Peňažné prostriedky	71	302 085	93 871
C.IV.1.	Peňažné prostriedky v pokladni	72	834	759
C.IV.2.	Peňažné prostriedky na účtoch	73	301 251	93 112
D.	Časové rozlíšenie aktív (r. 75+76+77)	74	792	649
D. 1.	Náklady budúcich období	75	746	542
D. 2.	Komplexné náklady budúcich období	76	0	0
D. 3.	Príjmy budúcich období	77	46	107

Označ. a	PASÍVA b	Číslo riadku c	bežné obdobie	minulé obdobie
	PASÍVA CELKOM (r. 79+101+141) = r.1	78	2 044 815	1 207 624
A.	Vlastný kapitál (r. 80+84+92+95)	79	566 063	559 668
A. I.	Základný kapitál (r. 81+82+83)	80	507 000	507 000
A. I.1.	Základný kapitál	81	507 000	507 000
A. I.2.	Vlastné podiely	82	0	0
A. I.3.	Zmeny základného kapitálu	83	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (r. 85+86)	84	0	0
A. II.1.	Ážio	85	0	0
A. II.2.	Kapitálové fondy	86	0	0
A. II.2.1.	Ostatné kapitálové fondy	87	0	0
A. II.2.2.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	88	0	0
A. II.2.3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri premenách obch.spoločností	89	0	0
A. II.2.4.	Rozdiely z premien obch.spoločností	90	0	0
A. II.2.5.	Rozdiely z ocenení pri premenách obch.spoločností	91	0	0
A. III.	Fondy zo zisku r. 93+94	92	0	0
A. III.1.	Ostatné rezervné fondy	93	0	0
A. III.2.	Štatutárne a ostatné fondy	94	0	0
A. V.	Výsledok hospodárenia minulých rokov (r.96+97+98+99+100)	95	52 668	51 877
A. IV.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov	96	52 668	51 877
A. IV.2.	Neuhradená strata minulých rokov	97	0	0
A. IV.3.	Iný výsledok hospodárenia minulých rokov	98	0	0
A. V.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia bez menš. pod.	99	6 395	791
A. V. 1	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia bez menš. pod.		6 395	791
A. V. 2	Podiel na hospodárskom výsledku v ekvivalenci (+/-)			
A. VI.	Rozhodnuté o zálohovej výplate podielov na zisku	100	0	0
B. + C.	Cudzie zdroje (r. 102 + 107)	101	1 478 529	647 809
B.	Rezervy (r. 103+104+105+106)	102	0	1 431
B.1.	Rezerva na dôchodky a podobné záväzky	103	0	1 431
B.2.	Rezerva na daň z príjmov	104	0	0
B.3.	Rezervy podľa zvláštnych právnych predpisov	105	0	0
B.4.	Ostatné rezervy	106	0	0
C.	Záväzky (r.108+123)	107	1 478 529	646 378
C.I.	Dlhodobé záväzky	108	511 972	208 672
C.I.1.	Vydané dlhopisy	109	508 299	205 072
C.I.1.1.	Vymeniteľné dlhopisy	110	301 623	0
C.I.1.2.	Ostatné dlhopisy	111	206 676	205 072
C.I.2.	Záväzky k úverovým inštitúciám	112	0	0
C.I.3.	Dlhodobé prijaté zálohy	113	3 600	3 600
C.I.4.	Záväzky z obchodných vzťahov	114	0	0
C.I.5.	Dlhodobé zmenky k úhrade	115	0	0
C.I.6.	Záväzky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	116	0	0
C.I.7.	Záväzky - podstatný vplyv	117	0	0
C.I.8.	Odložený daňový záväzok	118	73	0
C.I.9.	Záväzky - ostatné	119	0	0
C.I.9.1.	Záväzky voči spoločníkom	120	0	0
C.I.9.2.	Dohadné účty pasívne	121	0	0
C.I.9.3.	Iné dlhodobé záväzky	122	0	0

C.II.	Krátkodobé závazky	128+129+130+131+132+133)	123	966 557	437 706
C.II.1.	Vydané dlhopisy		124	0	71 200
C.II.1.1.	Vymeniteľné dlhopisy		125	0	0
C.II.1.2.	Ostatné dlhopisy		126	0	71 200
C.II.2.	Závazky k úverovým inštitúciám		127	0	0
C.II.3.	Krátkodobé prijaté zálohy		128	16 586	713
C.II.4.	Závazky z obchodných vzťahov		129	884 276	290 638
C.II.5.	Krátkodobé zmenky k úhrade		130	0	0
C.II.6.	Závazky - ovládaná alebo ovládajúca osoba		131	0	0
C.II.7.	Závazky - podstatný vplyv		132	0	0
C.II.8.	Závazky - ostatné		133	65 695	75 155
C.II.8.1.	Závazky voči spoločníkom		134	9 171	15 121
C.II.8.2.	Krátkodobé finančné výpomoci		135	43 559	48 811
C.II.8.3.	Závazky voči zamestnancom		136	3 235	2 939
C.II.8.4.	Závazky zo sociálneho zabezpečenia a zdrav.poisťenia		137	1 653	1 408
C.II.8.5.	Štát - daňové záväzky a dotácie		138	5 017	3 387
C.II.8.6.	Dohadné účty pasívne		139	1 573	772
C.II.8.7.	Iné záväzky		140	1 487	2 717
D.	Časové rozlíšenie	(r. 142 + 143)	141	223	147
D.1.	Výdaje budúcich období		142	223	147
D.2.	Výnosy budúcich období		143	0	0
E	Menšinový vlastný kapitál			0	0
E.1	Menšinový základný kapitál			0	0
E.2	Menšinové kapitálové fondy			0	0
E.3	Menšinové ziskové fondy vrát. nerozdeleného zisku a neuhradenej straty minulých rokov			0	0
E.4	Menšinový výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia			0	0

Zostavená dňa: 15. decembra 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu materskej spoločnosti: Ing. Dana Hübnerová



Príloha tvorí súčasť tejto účtovnej uzávierky.

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

k 31. 12. 2016

(v celých tisícoch Kč)

Materská spoločnosť: **SAB Financial Group a.s.**

Sídlo: Senovážné námestí 1375/19, Nové Mesto, 110 00 Praha 1

			bežné obdobie	minulé obdobie
I.	Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	01	21 893	0
II.	Tržby z predaja tovaru	02	135 724	0
A.	Výkonová spotreba (r.04+05+06)	03	160 178	1 713
A.1.	Náklady vynaložené na predaný tovar	04	129 044	0
A.2.	Spotreba materiálu a energie	05	741	0
A.3.	Služby	06	30 393	1 713
B.	Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)	07	-4 695	0
C.	Aktívacia (-)	08	0	0
D.	Osobné náklady	09	66 509	8
D.1.	Mzdové náklady	10	50 381	8
D.2.	Náklady na sociálne zabez., zdrav.poisťenie a ost.náklady	11	16 128	0
D.2.1.	Náklady na sociálne zabezpečenie a zdravotné zabezpečenie	12	16 054	0
D.2.2.	Ostatné náklady	13	74	0
E.	Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	14	10 615	0
E.1.	Úpravy hodnôt dlh.nehm. a hmotného majetku	15	10 615	0
E.1.1.	Úpravy hodnôt dlh.nehm.a hmotn.majetku - trvalé	16	10 615	0
E.1.2.	Úpravy hodnôt dlh.nehm.a hmotn.majetku - dočasné	17	0	0
E.2.	Úpravy hodnôt zásob	18	0	0
E.3.	Úpravy hodnôt pohľadávok	19	0	0
III.	Ostatné prevádzkové výnosy	20	323 980	3 381
III.1.	Tržby z predaného dlhodobého majetku	21	0	0
III.2.	Tržby z predaného materiálu	22	0	0
III.3.	Iné prevádzkové výnosy	23	323 980	3 381
F.	Ostatné prevádzkové náklady	24	334 630	138
F.1.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku	25	0	0
F.2.	Zostatková cena predaného materiálu	26	0	0
F.3.	Dane a poplatky	27	78	35
F.4.	Rezervy v prevádzkovej oblasti a komplexné náklady budúcich období	28	-1 431	0
F.5.	Iné prevádzkové náklady	29	335 983	103
G.1.	Zúčtovanie (odpis) záporného konsolidačného rozdielu		0	0
G.2.	Zúčtovanie (odpis) kladného konsolidačného rozdielu		14 438	0
*	Prevádzkový výsledok hospodárenia r. 1+2-3(+/-)7(+/-)8-9-14+20-24	30	-100 078	1 522

IV.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely (r. 34 + 35 + 36)	31	106 732	0
IV.1.	Výnosy z podielov - ovládaná alebo ovládajúca osoba	32	83 332	0
IV.2.	Ostatné výnosy z podielov	33	23 400	0
G.	Náklady vynaložené na predané podiely	34	23 000	0
V.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	35	0	0
V.1.	Výnosy z ost.dlhod.fin.majetku - ovládaná alebo ovládajúca osoba	36	0	0
V.2.	Ostatné výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	37	0	0
H.	Náklady súvisiace s ostatným dlhodobým finančným majetkom	38	83 456	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	16 440	9 040
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná alebo ovládajúca osoba	40	3 517	0
VI.2.	Ostatné výnosové úroky a podobné výnosy	41	12 923	9 040
I.	Úpravy hodnôt a rezervy vo finančnej oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	21 887	9 720
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná alebo ovládajúca osoba	44	3 333	0
J.2.	Ostatné nákladové úroky a podobné náklady	45	18 554	9 720
VII.	Ostatné finančné výnosy	46	136 853	1
K.	Ostatné finančné náklady	47	15 130	7
*	Finančný výsledok hospodárenia (r. 31 - 34 + 35 - 38 + 39(+/-) 42 - 43 + 46 - (-47))	48	116 552	-686
**	Výsledok hospodárenia pred zdanením (+/-)	49	16 474	836
L.	Daň z príjmov (r. 51 + 52)	50	10 079	45
L.1.	Daň z príjmov splatná	51	10 006	45
L.2.	Daň z príjmov odložená	52	73	0
**	Výsledok hospodárenia po zdanení	53	6 395	791
M.	Prevod podielu na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/-)	54	0	0
	Menšinový výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia			
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie bez menšinových poc r.53(+/-)54	55	6 395	791

Zostavená dňa: 15. decembra 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu materskej spoločnosti: Ing. Dana Hübnerová



Príloha tvorí súčasť tejto účtovnej závierky.

PRÍLOHA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

za obdobie

1. 1. 2016 – 31. 12. 2016

Obsah

A.1. POPIS ÚČTOVNEJ JEDNOTKY – KONSOLIDUJÚCA SPOLOČNOSŤ	15
A.2. ČLENOVIA PREDSTAVENSTVA A DOZORNEJ RADY	15
A.3. ZMENY V OBCHODNOM REGISTRU	15
A.5. OSOBY S PODSTATNÝM ALEBO ROZHODUJÚCÍM VPLYVOM	15
A.6. MAJETKOVÉ ÚČASTI S PODSTATNÝM VPLYVOM	16
A.7. IDENTIFIKÁCIA SKUPINY – KONSOLIDAČNÉHO CELKU	17
A.8. ZAMESTNANCI, OSOBNÉ NÁKLADY	17
A.9. PLNENIE V PROSPECH BLÍZKÝCH OSÔB SPOLOČNOSTI	18
A.10. VÝCHODISKA PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	18
B.1. DEŇ USKUTOČNENIA ÚČTOVNÉHO PRÍPADU	20
B.2. DLHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK	20
B.3. FINANČNÝ MAJETOK	21
B.4. CENNÉ PAPIERE	21
B.5. Kladný konsolidačný rozdiel	23
B.6. POHLÁDKY VOČI BANKÁM A VOČI KLIENTOM	23
B.7. TVORBA REZERV	24
B.8. PREPOČET CUDZEJ MENY	24
B.9. LEASING	24
B.10. ZDANENIE	24
B.11. ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY	24
B.12. POUŽITIE ODHADOV	25
B.13. OPRAVY CHÝB MINULÝCH ÚČTOVNÝCH OBDOBÍ A ZMENY ÚČTOVNÝCH METÓD	25
C.1. POKLADNIČNÁ HOTOVOSŤ A VKLADY V BANKÁCH	26
C.2. POHLÁDKY Z OBCHODNÝCH VZŤAHOV	26
C.3. Kladný konsolidačný rozdiel	26
C.4. FINANČNÝ MAJETOK	26
C.5. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK	27
C.6. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK	28
C.7. OSTATNÉ AKTÍVA	29
C.8. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ	29
C.9. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÝCH VZŤAHOV	29
C.10. ZÁVÄZKY Z DLHOVÝCH CENNÝCH PAPIEROV	30
C.11. KRÁTKODOBÉ FINANČNÉ VÝPOMOCI	30
C.12. OSTATNÉ PASÍVA	30
C.13. VÝNOSY A VÝDAVKY BUDÚCICH OBDOBÍ	30
C.14. REZERVY	31
C.15. VLASTNÝ KAPITÁL	32
C.16. CHARAKTERISTIKA ZÁVÄZKOV NEVYKÁZANÝCH V SÚVAHE	32
C.17. TRŽBY Z PREDAJA VÝROBKOV A SLUŽIEB	32
C.18. NÁKLADY VYNALOŽENÉ NA PREDANÝ TOVAR	33
C.19. SPRÁVNE NÁKLADY	33
C.20. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY	33
C.21. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY	34
C.22. VÝNOSY Z ÚROKOV A PODOBNÉ VÝNOSY	34
C.23. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY	34
C.24. OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY A VÝNOSY	35
C.25. DAŇ Z PRÍJMU	35
C.26. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI	36
C.27. PREHĽAD PEŇAŽNÝCH TOKOV	37
C.28. VÝZNAMNÉ UDALOSTI PO DÁTUME ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	39

A. VŠEOBECNÉ ÚDAJE

A.1. Popis účtovnej jednotky – konsolidujúca spoločnosť

názov: SAB Financial Group a.s.

sídlo: Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám.1375/19, PSČ 110 00

právna forma: akciová spoločnosť

rozhodujúci predmet činnosti: Výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3 živnostenského zákona

dátum vzniku obchod. spoločnosti: 29. decembra 2014

IČO: 036 71 518

(ďalej iba ako „SABFG“ alebo „spoločnosť“ alebo „účtovná jednotka“)

A.2. Členovia predstavenstva a dozornej rady

Stav k 31.12.2016	Meno a priezvisko	Funkcia
Štatutárny orgán – predstavenstvo	Ing. Dana Hübnerová	člen predstavenstva
Dozorná rada	Jana Ježková	člen dozornej rady

Spoločnosť zastupuje jediný člen predstavenstva.

A.3. Zmeny v obchodnom registri

V roku 2016 neboli uskutočnené zmeny v obchodnom registri okrem zmien u osôb s podstatným vplyvom popísaných v časti A.5.

A.5. Osoby s podstatným alebo rozhodujúcim vplyvom

Zoznam akcionárov, ktorí majú v účtovnej jednotke podiel na základnom imaní k 31.12.2016.

Názov spoločníka	Majetkový podiel na základnom imaní k 31. 12. 2016
Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.	97 %
SAB CZ s.r.o.	3 %

Dňa 26. apríla 2017 došlo k zmene akcionára - spoločnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. a SAB CZ s.r.o. nahradil jediný akcionár Ing. Radomír Lapčík. LL.M.

Meno a priezvisko spoločníka	Majetkový podiel na základnom imaní po 26.4.2017
Ing. Radomír Lapčík. LL.M.	100 %

A.6. Majetkové účasti s podstatným vplyvom

Zoznam obchodných spoločností a družstiev, v ktorých má účtovná jednotka priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní väčší ako 20 %.

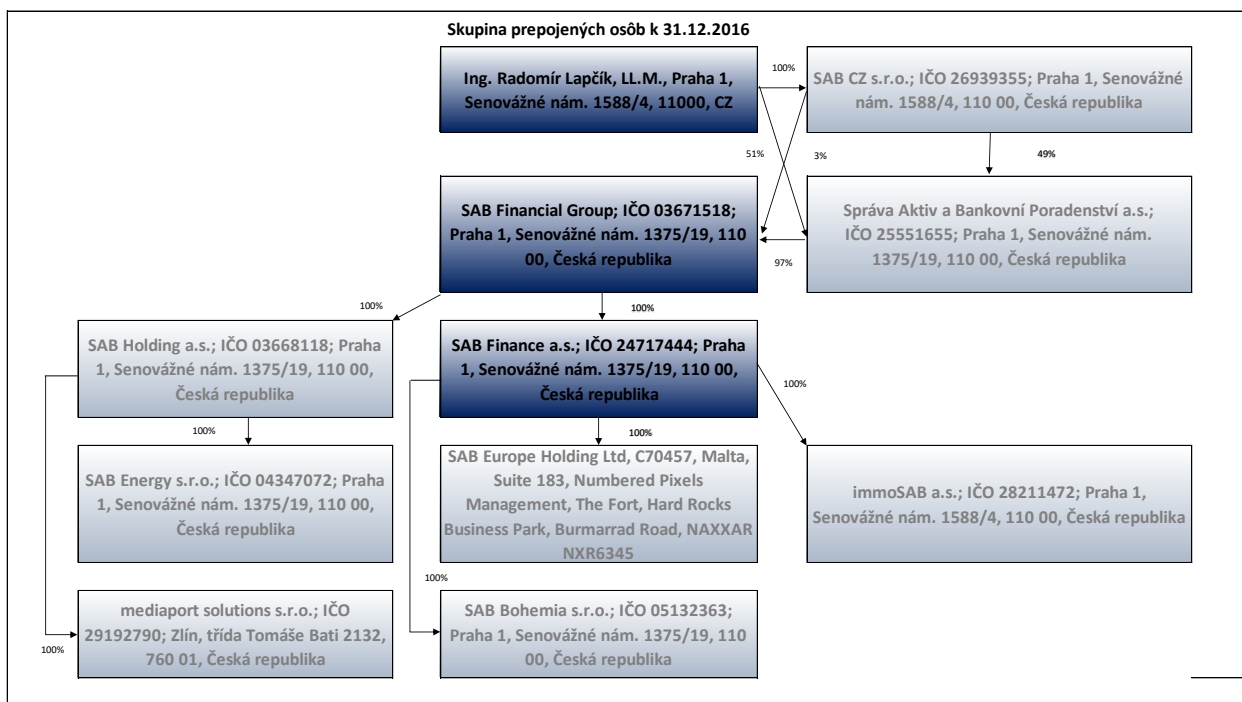
Názov spoločnosti	Majetkový podiel na základnom imaní 31.12.2016
SAB Finance a.s.	100 %
SAB Europe Holding Ltd.	100 %
SAB Bohemia s.r.o.	100 %
SAB Corporate Finance Limited	100 %
SAB Holding a.s.	100 %
SAB Energy s.r.o.	100 %
mediaport solutions s.r.o.	100 %
immoSAB a.s.	100 %

Dňa 2. júna 2016 založila spoločnosť SAB Finance a.s. dcérsku spoločnosť SAB Bohemia s. r. o.

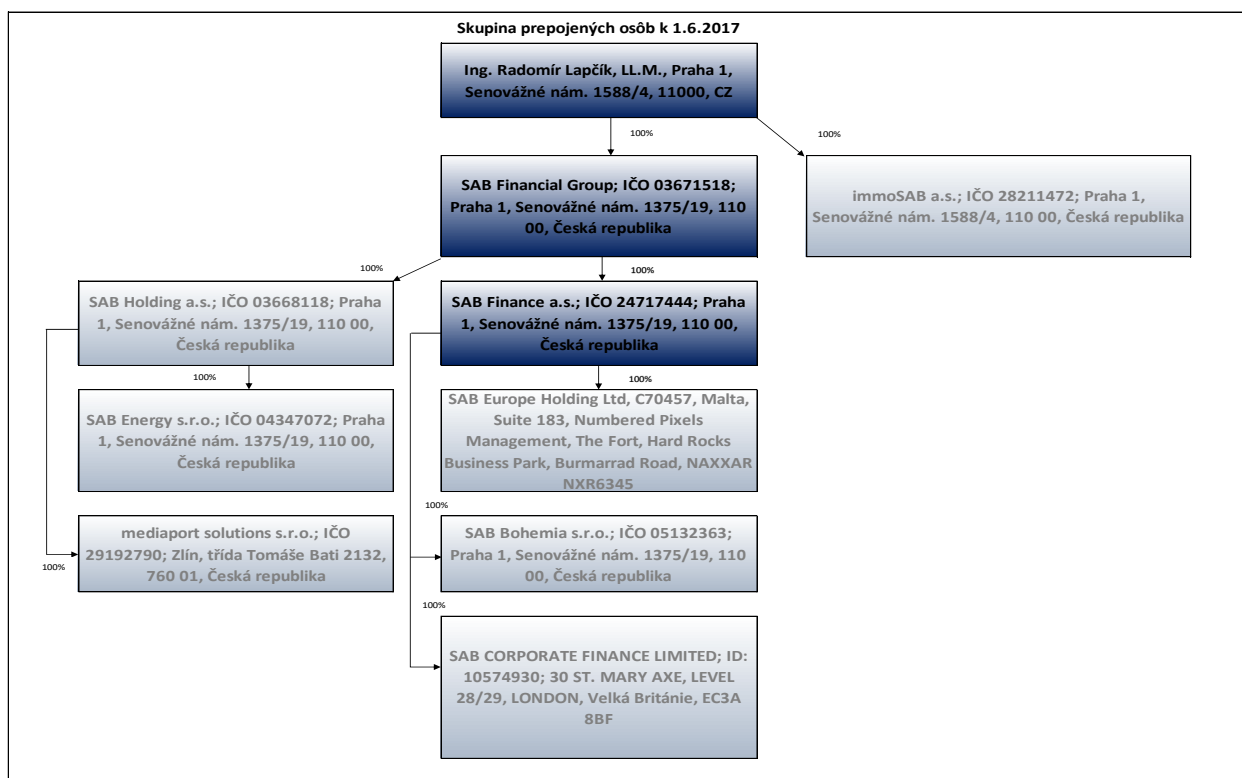
Dňa 12. apríla 2017 bola spoločnosť immoSAB a.s. predaná za jej bilančnú hodnotu.

A.7. Identifikácia skupiny – konsolidačného celku

Priložený diagram zobrazuje skupinu SAB Financial Group a.s. ku dňu 31.12.2016.



Po súvahovom dni nastali zmeny vo vlastníkovi skupiny SAB Financial Group a.s. ako aj zmeny spoločností v skupine. Tieto zmeny zobrazuje priložený diagram ku dňu 1.6.2017.



Sídlo materskej spoločnosti SAB Financial Group a.s. je Senovážné náměstí 1375/19, Nové Mesto, 110 00 Praha 1.

A.8. Zamestnanci, osobné náklady

Osobné náklady na zamestnancov vrátane osobných nákladov na riadiacich pracovníkov sú uvedené v sekcii C.19. Administratívne náklady.

Odmeny osobám, ktoré sú štatutárnym orgánom, členom štatutárnych a dozorných orgánov

Účtovná jednotka nevyplatila členom štatutárneho orgánu a dozornej rady v roku 2016 ani 2015 žiadnu odmenu za ich činnosť v týchto orgánoch

A.9. Plnenie v prospech blízkych osôb spoločnosti

Účtovná jednotka neposkytuje pôžičky, úvery ani iné zabezpečenie ako v peňažnej, tak nepeňažnej forme osobám, ktoré sú štatutárnym orgánom, členom štatutárnych alebo iných riadiacich a dozorných orgánov vrátane bývalých osôb a členov týchto orgánov.

A.10. Východiska pre zostavenie účtovnej závierky

Tento dokument je preklad originálu konsolidovanej výročnej správy pripravenej v českom jazyku. V prípade nezrovnalostí medzi jazykovými verziami je záväzné originálne znenie konsolidovanej výročnej správy v českom jazyku.

Účtovníctvo konsolidujúcej spoločnosti a jednotlivých ovládaných a ovládajúcich spoločností vstupujúcich do konsolidačného celku je vedené a účtovne závierky boli zostavené v súlade so zákonom č. 563/1991 Zb. o účetníctví v platnom znení, vyhláškou č. 501/2002 Zb., ktorou sa vykonávajú niektoré ustanovenia zákona č. 563/1991 Zb. o účetníctví, pre účtovné jednotky, ktoré sú finančnými inštitúciami účtujúcimi v sústave podvojného účtovníctva, v platnom znení a Českými účtovnými štandardami pre finančné inštitúcie v platnom znení.

Konsolidovaná účtovná závierka bola spracovaná priamym systémom. Jej cieľom je podávať pravdivý a objektívny obraz aktív, pasív, finančnej situácie a zisku alebo straty skupiny spoločností zahrnutých do konsolidácie ako celok a slúži na informovanie akcionárov a veriteľov. Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať v sídle konsolidujúcej spoločnosti.

Pre spracovanie konsolidovanej účtovnej závierky bola použitá metóda plnej konsolidácie pri zahrnutí ovládanej alebo riadenej spoločnosti. Konsolidačný celok (ďalej "celok", "skupina") tvorí konsolidujúce spoločnosti a tie konsolidované spoločnosti skupiny, ktoré boli zahrnuté do konsolidačného celku z hľadiska významnosti ich podielu v úhrne súvahy a obratu na konsolidačnom celku.

Údaje v tejto účtovnej závierke sú vyjadrené v tisícoch korunách českých (Kč). Táto účtovná závierka je konsolidovaná a je zostavená k 31. 12. 2016. Všetky účtovné závierky vstupujúce do konsolidácie boli spracované k 31. 12. 2016.

Prijaté a vyplatené dividendy alebo podiely zo zisku medzi konsolidovanými spoločnosťami boli vzájomne vylúčené.

Odpisové plány stanovené jednotlivými ovládanými a riadenými spoločnosťami a z nich vyplývajúce odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku neboli pre potreby zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky upravené.

Účtovné závierky konsolidovaných spoločností so sídlom v zahraničí boli prepočítané kurzom platným ku dňu uzatvárania účtovných kníh konsolidujúcej spoločnosti.

Účtovná závierka vychádza z princípu časového rozlíšenia nákladov a výnosov, kedy transakcie a ďalšie skutočnosti sú uznané v čase ich vzniku a zaúčtované v období, ktorého sa týkajú. Závierka je zostavená na princípe historických cien. Účtovníctvo rešpektuje zásadu opatrnosti a predpoklad o schopnosti účtovnej jednotky pokračovať vo svojich aktivitách.

Táto konsolidovaná závierka predstavuje konsolidovanú účtovnú závierku na najvyššej úrovni.

B. INFORMÁCIE O POUŽITÝCH ÚČTOVNÝCH METÓDACH A SPÔSOBOCH OCEŇOVANIA

Spôsoby oceňovania, ktoré skupina používala pri zostavení účtovnej závierky za rok 2016 a 2015, sú nasledujúce:

B.1. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je okamihom uskutočnenia účtovného prípadu predovšetkým deň výplaty alebo prevzatia obeživa, deň nákupu alebo predaja valút, deň nákupu alebo predaja devíz, deň vykonania platby (inkasa z účtu klienta), deň príkazu na korešpondenta na vykonanie platby, deň pripísania prostriedkov podľa správy došlej od korešpondenta banky, deň dohodnutia a deň vysporiadania obchodu s devízami.

Pre účtovné prípady nákupu a predaja finančných aktív s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) bola zvolená metóda dňa obchodu (trade day accounting). Kúpa alebo predaj finančného majetku je zachytená v súvahe už v deň obchodu a súčasne je zachytený záväzok alebo pohľadávka súvisiaca s úhradou finančného aktíva.

Finančné aktívum alebo jeho časť spoločnosť odúčtuje zo súvahy v prípade, že stratí kontrolu nad zmluvnými právami k tomuto finančnému aktívu alebo jeho časti. Spoločnosť túto kontrolu stratí, ak uplatní práva na výhody definované zmluvou, tieto práva zaniknú alebo sa týchto práv vzdá.

B.2. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (ďalej len "DHM" a "DNM") je evidovaný v obstarávacích cenách. Odpisy sú vypočítané na základe obstarávacej ceny a predpokladanej doby životnosti príslušného majetku. DHM v obstarávacej cene do 2 tis. Kč a DNM v obstarávacej cene do 60 tis. Kč nie je vykázané v súvahe a je účtované do nákladov v roku jeho obstarania. Metódy a doby odpisovania podľa skupín majetku

Majetok	Metoda	Počet rokov
Budovy	lineárny	60
Inventár, prístroje, zariadenia	lineárny	4-10
Software	lineárny	3
Autá	lineárny	4
Drobný majetok od 2 tis. Kč	lineárny	2-6
Goodwill	lineárny	5

Goodwill vzniká pri nákupe majetku a rozumie sa ním rozdiel medzi obstarávacou cenou akvizície a podielom na reálnej hodnote nadobúdaných identifikovateľných aktív a záväzkov k dátumu akvizície. Goodwill je odpisovaný po dobu svojej použiteľnosti.

Pozemky, nedokončený dlhodobý majetok, umelecké diela a zbierky sa neodpisujú. Technické zhodnotenia na prenajatom majetku sa odpisujú lineárnou metódou po dobu trvania nájomnej zmluvy alebo po dobu odhadovanej životnosti, a to vždy po tú, ktorá je kratšia.

Predpokladané doby životnosti sú každoročne posudzované a prípadne revidované. Prípadná zmena doby odpisovania je vykázaná ako zmena odhadu vo výsledku bežného roka.

Náklady vynaložené po uvedení majetku do užívania, ako napr. náklady na opravy a údržbu, sa účtujú do nákladov obdobia, v ktorom boli vynaložené.

B.3. Finančný majetok

Krátkodobý finančný majetok tvoria ceniny, peniaze v hotovosti a na bankových účtoch, cenné papiere na obchodovanie, dlhové cenné papiere so splatnosťou do 1 roka držané do splatnosti, vlastné akcie, vlastné obchodné podiely, vlastné dlhopisy a ostatné realizovateľné cenné papiere.

B.4. Cenné papiere

Prvotné zaúčtovanie

Cenné papiere sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené obstarávacou cenou, ktorej súčasťou sú priame transakčné náklady.

Následné ocenenie

Cenné papiere, o ktorých je účtované v aktívach a ktoré nie sú považované za účasti s rozhodujúcim alebo podstatným vplyvom, sa na účely následného ocenenie členia na cenné papiere:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov alebo výnosov,
- realizovateľné,
- držané do splatnosti,
- dlhové cenné papiere neurčené k obchodovaniu.

Cenné papiere, o ktorých je účtované v záväzkoch, sa členia na:

- záväzky z cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov alebo výnosov (ďalej len „záväzok z krátkeho predaja“),
- emitované cenné papiere.

Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou

Cenné papiere v tomto portfóliu musia spĺňať jednu z nasledujúcich podmienok:

1. cenný papier je klasifikovaný na obchodovanie
2. cenný papier je pri prvotnom zaúčtovaní účtovnou jednotkou označený za cenný papier oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou sú oceňované reálnou hodnotou.

Zisky / straty z tohto ocenenia sa zachytávajú do výkazu ziskov a strát v rámci položky "Zisk alebo strata z finančných operácií". Pokiaľ sa jedná o dlhové cenné papiere, účtovná jednotka najskôr účtuje o úrokovom výnose v rámci položky "Výnosy z úrokov a podobné príjmy" a následne o precenenie na reálnu hodnotu v rámci položky "Zisk alebo strata z finančných operácií".

Realizovateľné cenné papiere

Realizovateľným cenným papierom sa rozumie cenný papier, ktorý je finančným aktívom a spoločnosť sa rozhodne ho takto klasifikovať, a ktorý nie je klasifikovaný ako cenný papier oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papier držaný do splatnosti a ani dlhový cenný papier určený na obchodovanie.

Realizovateľné cenné papiere sú oceňované reálnou hodnotou a zisky / straty z tohto ocenenia sa zachytávajú vo vlastnom imaní v rámci položky "Oceňovacie rozdiely". Pri predaji je príslušný oceňovací rozdiel zachytený vo výkaze ziskov a strát v položke "Zisk alebo strata z finančných operácií".

Ak je strata zo zmeny reálnej hodnoty u realizovateľných cenných papierov účtovaná vo vlastnom imaní a existuje objektívny dôkaz, že došlo k zníženiu hodnoty cenného papiera (tzv. "Impairment"), potom je táto strata z vlastného imania odúčtovaná proti účtu nákladov.

V prípadoch, kedy nie je reálnu hodnotu možné objektívne určiť, je za reálnu hodnotu považovaná obstarávacía cena, ktorá je k dátumu súvahy posúdená a v prípade identifikácie dočasného zníženia hodnoty cenného papiera je k tomuto cennému papieru vytvorená opravná položka.

Cenné papiere držané do splatnosti

Cenné papiere v tomto portfóliu môžu byť iba dlhové cenné papiere, ktoré má účtovná jednotka zrejmy úmysel a schopnosť držať do splatnosti.

Cenné papiere v tomto portfóliu sú ocenené v naakumulovanej hodnote, kedy časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto cenných papierov. Úrokový výnos je vykazovaný v položke "Výnosy z úrokov a podobné príjmy".

K dlhovým cenným papierom držaným do splatnosti sa tvoria opravné položky. Opravné položky k týmto cenným papierom sú tvorené v čiastke, ktorá odráža iba zmenu rizikovosti emitenta, nie zmeny bezrizikových úrokových sadzieb, a to podľa jednotlivých cenných papierov.

Dlhové cenné papiere určené k obchodovaniu

Dlhové cenné papiere určené na obchodovanie nie sú cenným papierom držaným do splatnosti, avšak oceňujú sa ako cenné papiere držané do splatnosti. Dlhové cenné papiere určené na obchodovanie sú vykázané v položke "Pohľadávky voči bankám a družstevným záložniarom" alebo "Pohľadávky voči nebankovým subjektom".

Závazok z krátkého predaja

Závazok z krátkého predaja je záväzok vyjadrujúci dlh vzniknutý predajom cenného papiera, ktorý bol prijatý v repo operácii, alebo ktorý si účtovná jednotka požičala. Tento záväzok je ocenený v reálnej hodnote. Záväzok

z krátkého predaja dlhových cenných papierov je vykázaný v položke "Závázky z dlhových cenných papierov". Závázok z krátkého predaja majetkových cenných papierov je vykázaný v položke "Ostatné závázky".

Cenné papiere prijaté v rámci reverznej repo operácie, ktoré sú predmetom predaja nakrátko, sa odúčtujú z podsúvahy.

Zmeny reálnych hodnôt sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke "Zisk alebo strata z finančných operácií".

Emitované cenné papiere

Vlastné vydané dlhové cenné papiere sú vykázané v naakumulovanej hodnote v položke "Závázky z dlhových cenných papierov". Pri prvotnom zachytení sú vlastné dlhové cenné papiere ocenené obstarávacou cenou, ktorej súčasťou sú priame transakčné náklady.

B.5. Kladný konsolidačný rozdiel

Konsolidačný rozdiel je rozdiel medzi obstarávacou cenou podielových cenných papierov a vkladov konsolidovanej spoločnosti a ich ocenením podľa podielovej účasti konsolidujúcej spoločnosti na výšku vlastného imania vyjadreného reálnou hodnotou, ktorá vyplýva ako rozdiel reálnych hodnôt majetku a reálnych hodnôt cudzieho kapitálu ku dňu nadobudnutia alebo ku dňu ďalšieho zvýšenia účasti. Za deň akvizície sa považuje dátum, od ktorého začína účinne konsolidujúca spoločnosť uplatňovať príslušný vplyv. Analogicky sa stanovuje tento dátum v prípade spoločnosti s podstatným vplyvom alebo spoločnej spoločnosti. Konsolidačný rozdiel sa odpisuje do 20 rokov rovnomerným odpisom (pokiaľ neexistujú dôvody pre kratšiu dobu). Konsolidačný rozdiel sa zúčtováva do položky zúčtovanie aktívneho konsolidačného rozdielu alebo zúčtovanie záporného konsolidačného rozdielu na ťarchu nákladov, resp. v prospech výnosov z bežnej činnosti.

B.6. Pohľadávky voči bankám a voči klientom

Odkúpené pohľadávky sú k okamihu uskutočnenia účtovného prípadu ocenené obstarávacou cenou. Nakúpené pohľadávky sa ďalej znižujú o straty zo znehodnotenia. Pohľadávky, ktoré nie sú obstarávané od tretích osôb, sú ocenené v nominálnej hodnote a sú znížené o opravné položky.

Účtovné opravné položky

Skupina ustanoví opravné položky k pochybným pohľadávkam na základe vlastnej analýzy platobnej schopnosti svojich zákazníkov a štruktúry pohľadávok.

Daňové opravné položky

Daňovo odpočítateľná časť celkovo vytvorených opravných položiek na straty z úverov za účtovné obdobie je vypočítaná podľa § 5 ("Bankové rezervy a opravné položky") a § 8 ("Opravné položky k pohľadávkam za dlžníkov") zákona č. 593/1992 Zb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, v platném znění. Opravné položky sú pre potrebu výpočtu daňovej povinnosti vedené v analytickej evidencii.

Odpisy

Odpisy nedobytných pohľadávok sú zahrnuté v položke "Odpisy, tvorba a použitie opravných položiek a rezerv k pohľadávkam a zárukám" výkazu ziskov a strát. V prípade odpisu pohľadávky, ku ktorej bola vytvorená opravná položka v plnej výške, sa o rovnakú sumu znižujú opravné položky v rovnakej položke výkazu ziskov a strát. Výnosy z predtým odpísaných úverov sú uvedené vo výkaze ziskov a strát v položke "Rozpustenie opravných položiek a rezerv k pohľadávkam a zárukám, výnosy z predtým odpísaných pohľadávok".

B.7. Tvorba rezerv

Rezerva predstavuje pravdepodobné plnenie s neistým časovým rozvrhom a výškou. Rezerva sa tvorí v prípade, ak sú splnené nasledujúce kritéria:

- existuje povinnosť (právna alebo vecná) plniť, ktorá je výsledkom minulých udalostí,
- je pravdepodobné alebo isté, že plnenie nastane a vyžiada si odliv prostriedkov predstavujúcich ekonomický prospech, pričom "pravdepodobne" znamená pravdepodobnosť vyššiu ako 50 %,
- je možné uskutočniť primerane spoľahlivý odhad plnenia

B.8. Prepočet cudzej meny

Transakcie vyčíslené v cudzej mene sú účtované v tuzemskej mene prepočítané devízovým kurzom vyhláseným Českou národnou bankou v deň transakcie. Aktíva a pasíva vyčíslené v cudzej mene sú prepočítavané do tuzemskej meny v kurze vyhlasovaným ČNB platným k dátumu súvahy.

Výsledný zisk alebo strata z prepočtu aktív a pasív vyčíslených v cudzej mene, okrem majetkových účastí v cudzej mene, je vykázaný vo výkaze ziskov a strát ako "Zisk alebo strata z finančných operácií".

B.9. Leasing

Spoločnosť účtuje o najatom majetku tak, že zahrňuje leasingové splátky do nákladov rovnomerne po dobu trvania nájmu. Pri ukončení nájmu a uplatnení možnosti odkupu je predmet leasingu zaradený do majetku spoločnosti v kúpnej cene.

B.10. Zdanenie

Splatná daň

Daňový základ pre daň z príjmov sa prepočíta z hospodárskeho výsledku bežného obdobia pripočítaním daňovo neuznatelných nákladov a odpočítaním výnosov, ktoré nepodliehajú dani z príjmov, ktorý je ďalej upravený o zľavy na dani a prípadné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychádza zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov s použitím očakávanej daňovej sadzby platnej pre nasledujúce obdobie. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len vtedy, keď neexistuje pochybnosť o jej ďalšom uplatnení v nasledujúcich účtovných obdobiach.

B.11. Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady sú účtované do výkazu ziskov a strát do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Úroky z úverov a vkladov sú časovo rozlišované na dennej báze.

B.12. Použitie odhadov

Pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s českými účtovnými predpismi je nevyhnutné, aby vedenie spoločnosti vykonávalo odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú sumy aktív a pasív vykazovaných ku dňu závierky, informácie zverejňované o podmienených aktívach a záväzkoch, ako aj náklady a výnosy vykazované za dané obdobie .

Vedenie spoločnosti ustanovilo tieto odhady a predpoklady na základe všetkých jemu dostupných relevantných informácií.

B.13. Opravy chýb minulých účtovných období a zmeny účtovných metód

Opravy nákladov alebo výnosov minulých účtovných období sa účtujú na účtoch nákladov alebo výnosov bežného obdobia, pokiaľ sa nejedná o opravy zásadných chýb týkajúcich sa predchádzajúcich období.

Opravy zásadných chýb účtovania výnosov a nákladov minulých období a zmeny účtovných metód sú zachytené prostredníctvom položky "Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata predchádzajúcich období" v súvahe spoločnosti.

C. DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

C.1. Pokladničná hotovosť a vklady v bankách

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

C.2. Pohľadávky z obchodných vzťahov

	2016	2015
Splatné na požiadanie – devízové operácie	747 171	188 131
Pohľadávky z predaja elektrickej energie	41 547	0
Ostatné pohľadávky v skupine	536 550	354 231
Ostatné aktíva	56 503	16 583
Celkom	1 381 771	558 945

Pohľadávky voči klientom splatné na požiadanie predstavujú pohľadávky za klientov z nevysporiadaných devízových obchodov. Skupina eviduje zároveň záväzky voči nebankovým subjektom, ktoré predstavujú záväzky za klientov z nevysporiadaných konfirmácií. Netto hodnota pohľadávok a záväzkov z devízových operácií splatných na požiadanie k 31. 12. 2016 je záväzok vo výške 28 596 tis. Kč (2015: záväzok vo výške 5 416 tis. Kč).

S akvizíciou spoločnosti SAB Energy s.r.o. súvisí nárast pohľadávok z predaja elektrickej energie na 41 547 tis. Kč v roku 2016.

Súčasťou ostatných pohľadávok sú aj pohľadávky voči ostatným spoločnostiam vlastnených priamo alebo nepriamo rovnakým vlastníkom ako SAB Financial Group a.s.

Spoločnosť nevytvorila žiadne opravné položky k pohľadávkam voči klientom k 31. decembru 2016 (k 31. decembru 2015 tiež 0 tis. Kč). Tieto pohľadávky nie sú zabezpečené.

C.3. Kladný konsolidačný rozdiel

Dňa 22. decembra 2015 Skupina navyšovala základné imanie o 490 000 tis. Kč, pričom splatenie kapitálu bolo formou nepeňažného vkladu 100% akcií spoločnosti SAB Finance a.s. vo výške 489 122 tis. Kč a splatenie v hotovosti 878 tis. Kč. Z dôvodu nižšej účtovnej hodnoty ku dňu nepeňažného vkladu vznikol kladný konsolidačný rozdiel vo výške 288 766 tis. Kč. Tento rozdiel bude rovnomerne odpisovaný počas 20 rokov od 1. januára 2016. Odpis za rok 2016 predstavoval 14 438 tis. Kč a zostatková hodnota kladného konsolidačného rozdielu k 31. decembru 2016 predstavovala 274 328 tis. Kč.

C.4. Finančný majetok

V roku 2016 Skupina nedisponovala majetkovou účasťou s rozhodujúcim alebo podstatným vplyvom v žiadnej ďalšej spoločnosti, okrem spoločností definovaných v bode A.6. hore.

K 31. decembri 2016

Meno	Základné imanie	Ostatné zložky VK	Podiel na VK (%)	Počet akcií (ks)	Obstarávací cena	Účtovná hodnota
Moravský Peněžní Ústav – spořitelní družstvo	-	-	pod 1 %	-	1	1
Iné	-	-	-	-	1	1
Celkom	-	-	-	-	2	2

V roku 2015 Skupina mala podstatný vplyv v spoločnosti Moravský Peňažný Ústav - sporiteľné družstvo.

C.5. Dlhodobý nehmotný majetok

	Dlhodobý nehmotný majetok	Goodwill	Celkom
Obstarávací cena			
K 1.1.2015	-	-	-
Prírastky v súvislosti s akvizíciou spoločností 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
Prírastky	2 634	-	2 634
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2016	6 023	83 524	89 547

Oprávky a opravné položky	Dlhodobý nehmotný majetok	Goodwill	Celkom
K 1.1.2015	-	-	-
Odpisy majetku v nadobudnutých spoločnostiach	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 vyradeného majetku	993	5 568	6 561
Úbytky	-	-	-
K 31.12.2016	2 733	83 524	86 257

Zostatková cena	Dlhodobý nehmotný majetok	Goodwill	Celkom
K 31.12.2015	1 649	5 568	7 217
K 31.12.2016	3 290	-	3 290

V priebehu roka 2016 spoločnosť SAB Finance nakúpila účtovný softvér a čiastočne vlastnou činnosťou vytvorila ďalší softvér napomáhajúci zefektívňovaniu a automatizácii činností spoločnosti.

C.6. Dlhodobý hmotný majetok

	Pozemky	Stavby	Prístroje a zariadenia	Dopravné prostr.	Nedok. hmotný majetok	Iný hmotný majetok	Zálohy	Celkom
Obstarávacía cena								
K 1.1.2015	0	0	6 402	3 173	0	0	0	9 575
Prírastky v súvislosti s akvizíciou spoločností 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
Prírastky	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

Oprávky a opravné položky	Pozemky	Stavby	Prístroje a zariadenia	Dopravné prostr.	Nedok. hmotný majetok	Iný hmotný majetok	Zálohy	Celkom
K 1.1.2015	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy majetku v nadobudnutých spoločnostiach	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 vyradeného 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

Zostatková cena	Pozemky	Stavby	Prístroje a zariadenia	Dopravné prostr.	Nedok. hmotný majetok	Iný hmotný majetok	Zálohy	Celkom
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 priebehu roka 2016 spoločnosť SAB Bohemia nakúpila firemné autá, ktoré následne prenajíma ostatným spoločnostiam v skupine, najmä však spoločnosti SAB Finance. Tieto nájom sú v tejto konsolidovanej účtovnej závierke eliminované.

C.7. Ostatné aktíva

	2016	2015
Pohľadávky voči rôznym dlžníkom	43 918	24 578
Nedokončená výroba	13 856	9 161
Poskytnuté zálohy	2 125	0
Daňové pohľadávky	2 312	0
Ostatné aktíva	252	26 491
Celkom	62 463	60 230

Najväčšou položkou sú pohľadávky voči rôznym dlžníkom mimo skupiny.

C.8. Náklady a príjmy budúcich období

Skupina eviduje k 31. decembru 2016 náklady budúcich období vo výške 792 tis. Kč (k 31. decembru 2015 vo výške 649 tis. Kč). Náklady budúcich období sú tvorené prevažne časovým rozlíšením konzultantských a poradenských služieb. Žiadne aktíva Skupiny neboli použité na zabezpečenie záväzkov Skupiny.

C.9. Záväzky z obchodných vzťahov

	2016	2015
Záväzky voči bankám a družstevným záložníam	66 490	84 683
Splatné na požiadanie – devízové operácie	795 751	193 547
Ostatné záväzky		
SAB CZ s.r.o.	2 182	0
Záväzky z DČV	0	4 451
Ostatné	19 853	7 957
Celkom	884 276	290 638

Záväzky voči nebankovým subjektom splatné na požiadanie z devízových operácií predstavujú záväzky voči klientom z nevysporiadaných confirmácií. Všetky tieto záväzky sú do dátumu splatnosti (k 31. decembru 2015 tiež 0 tis. Kč po splatnosti). Skupina eviduje zároveň pohľadávky voči nebankovým subjektom, ktoré predstavujú pohľadávky voči klientom z nevysporiadaných confirmácií z devízových operácií. Netto hodnota pohľadávok a záväzkov splatných na požiadanie k 31. 12. 2016 je záväzok vo výške 28 596 tis. Kč (2015: záväzok vo výške 5 416 tis. Kč). Pohľadávky sú rozoberané v časti C.2.

Záväzky splatné na požiadanie	Splatnosť	Mena	Zostatok 31. 12. 2016 v CZK	Splatné do 1 roku	Zostatok 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
Celkom	-	-	66 490	66 490	84 683

C.10. Závazky z dlhových cenných papierov

Skupina evidovala k 31. decembru 2016 záväzky z emitovaných dlhových cenných papierov vo výške 508 299 tis. Kč. Skupina evidovala k 31. decembru 2015 záväzky z emitovaných dlhopisov vo výške 276 272 tis. Kč.

C.11. Krátkodobé finančné výpomoci

Skupina evidovala k 31. decembru 2016 záväzky z krátkodobých finančných výpomocí najmä so spriaznenými osobami.

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

C.12. Ostatné pasíva

	2016	2015
Prijaté zálohy	20 186	4 313
Závazky voči spoločníkom	9 171	15 121
Závazky voči zamestnancom	3 235	2 939
Závazky zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 653	1 408
Daňové záväzky	4 960	3 387
Dohadné účty pasívne	1 573	772
ČSOB Leasing – leasingové zmluvy	-	270
Ostatné pasíva	1 544	2 445
Celkom	42 322	30 655

Najväčšou položkou sú prijaté preddavky za nákup áut v spoločnosti SAB Bohemia a prijaté preddavky na projekty v spoločnosti mediaport solutions s.r.o. vo výške 20 186 tis. Kč (2015: 4 313 tis. Kč).

Žiadny záväzok neprekračuje dobu splatnosti viac ako 5 rokov.

C.13. Výnosy a výdavky budúcich období

Skupina eviduje k 31. decembru 2016 výnosy a výdavky budúcich období vo výške 223 tis. Kč (k 31. decembru 2015 vo výške 147 tis. Kč).

C.14. Rezervy

Skupina v roku 2016 netvorila žiadne rezervy (v roku 2015 vo výške 1 431 tis. Kč), a rozpustila celkové rezervy vo výške 1 431 tis. Kč (v roku 2015 vo výške 1 518 tis. Kč). V roku 2016 bola rozpustená rezerva na nevyčerpané dovolenky.

	Rezerva na nevybranú dovolenku
Zostatok k 1.1.2015	1 518
Tvorba v priebehu roka	1 431
Rozpustenie nepotrebných rezerv	-1 518
Použitie v priebehu roka	-
Zostatok k 31. 12. 2015	1 431
Tvorba v priebehu roka	-
Rozpustenie nepotrebných rezerv	-1 431
Použitie v priebehu roka	-
Zostatok k 31. 12. 2016	-

C.15. Vlastný kapitál

Prehľad zmien vlastného kapitálu

tis. Kč	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervné fondy	Zisk	Celkom
Zostatok k 1.1.2015	2 000	0	0	0	2 000
Zvýšenie základného imania k 11.3.2015	15 000	-	-	-	15 000
Akvizícia dcérskej spoločnosti SAB Holding a.s. dňa 16.1.2015	-	-	-	26	26
Vklad akcií SAB Finance a akvizícia skupiny SAB Finance dňa 29.12.2015	490 000	-	-	44 743	534 743
Akvizícia dcérskej spoločnosti mediaport solutions s.r.o. dňa 29.12.2015	-	-	-	7 108	7 108
Čistý zisk za účtovné obdobie	-	-	-	791	791
Dividendy	-	-	-	0	0
Zostatok k 31.12.2015	507 000	0	0	52 668	559 668
Zostatok k 1.1.2016	507 000	0	0	52 668	559 668
Čistý zisk za účtovné obdobie	-	-	-	6 395	6 395
Dividendy	-	-	-	-	0
Zostatok k 31.12.2016	507 000	0	0	59 063	566 063

Základné imanie spoločnosti tvorí 170 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 100 tis. Kč a ďalej 20 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 24 500 tis. Kč. Počas roka 2015 došlo k navýšeniu základného imania ku dňu 11.3.2015 vo výške 15 000 tis. Kč a následne ku dňu 29.12.2015 vo výške 490 000 tis. Kč formou upísania akcií spoločnosti SAB Finance a.s. na spoločnosť SAB Financial Group a.s.

Dňa 29.12.2015 Skupina nadobudla 100% podiel v Spoločnosti MediaPort solutions s.r.o. vo výška 7 108 tis. Kč a 100% podiel v Spoločnosti SAB Finance a.s., SAB Europe Holding Ltd., SAB Energy s.r.o. vo výške 44 743 tis. Kč.

C.16. Charakteristika záväzkov nevykázaných v súvahe

K 31. decembru 2016 eviduje spoločnosť Prijaté prísľuby a záruky vo výške 123 510 tis. Kč (k 31. decembru 2015 vo výške 85 318 tis. Kč). Jedná sa najmä o nevyčerpaný úverový rámec na základe uzatvorenej úverovej zmluvy so spoločnosťou Moravský Peňažný Ústav - spořitelní družstvo.

C.17. Tržby z predaja výrobkov a služieb

	2016	2015
IT služby	20 932	-
Tržby z predaja elektrickej energie	135 411	-
Iné	1 274	-
Celkom	157 617	-

C.18. Náklady vynaložené na predaný tovar

	2016	2015
Náklady na predaj elektrickej energie	128 742	-
Iné	302	-
Celkom	129 044	-

C.19. Správne náklady

	2016	2015
Mzdy a odmeny	50 381	8
z toho: vedúci pracovníci	7 543	-
členovia predstavenstva	1 020	-
členovia dozornej rady	0	-
Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	16 128	-
z toho: vedúci pracovníci	2 158	-
členovia predstavenstva	370	-
členovia dozornej rady	0	-
Ostatné náklady na zamestnancov	790	-
Ostatné správne náklady	30 422	1 748
z toho: náklady na audit	753	-
náklady na právne, konzultačné a daňové služby	2 547	-
leasingové splátky	968	-
Celkom	97 721	1 756

K 31. decembru 2016 Skupina neposkytla členom riadiacich a kontrolných orgánov žiadny úver, zálohu, preddavok alebo pôžičku (k 31. decembru 2015 Skupina neposkytla členom riadiacich a kontrolných orgánov žiadny úver, zálohu, preddavok alebo pôžičku). Údaje o výške odmien členov predstavenstva sú kumulované údaje za všetky spoločnosti v Skupine.

Skupina mala v priebehu účtovného obdobia 2016 priemerný prepočítaný počet zamestnancov 74 (2015: 62 zamestnancov).

C.20. Ostatné prevádzkové výnosy

	2016	2015
Výnosy z postúpenia pohľadávok	320 968	-
Tržby z predaja dlhodobého majetku	2 218	-
Ostatné výnosy	794	3 381
Celkom	323 980	3 381

Najväčšou položkou sú výnosy z postúpenia pohľadávok. Tržby z predaja dlhodobého majetku predstavujú najmä tržby z predaja automobilov, kedy v roku 2016 došlo k obnove vozového parku. Ostatné výnosy v roku 2015 sú tvorené najmä fakturovanými zmluvnými pokutami klientom.

C.21. Ostatné prevádzkové náklady

	2016	2015
Náklady na postúpené pohľadávky	320 968	-
Dary	8 980	-
Aktivácia dlhodobého nehmotného majetku	-1 718	-
Zostatková hodnota predaného majetku	1 657	-
Poistenie	794	-
Ostatné náklady	5 302	101
Celkom	335 983	101

Skupina v roku 2016 intenzívne pracovala na vývoji softvéru pre podporu a zefektívnenie svojej činnosti. Hodnota riadku aktivácia dlhodobého majetku vo výške 1 718 tis. Kč predstavuje hodnotu interných zdrojov podieľajúcich sa na vývoji.

C.22. Výnosy z úrokov a podobné výnosy

	2016	2015
Úroky z poskytnutých pôžičiek	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
Iné subjekty	2 991	7 185
Ostatné	279	974
Celkom	16 440	9 040

C.23. Náklady na úroky a podobné náklady

	2016	2015
Úroky z pôžičiek	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
Iné	456	3 901
Úroky z dlhopisov	16 724	4 920
Úroky z kontokorentných bankových účtov	2 087	711
Ostatné	7	0
Celkom	21 887	9 720

C.24. Ostatné finančné náklady a výnosy

	2016	2015
Bankové poplatky	-15 130	-7
Strata z precenenia bežných účtov	-677	1
Zisk z obchodovania	134 936	-
Poplatky z uzatvorených obchodov	2 592	-
Výnosy z podielov	276	-
Iné	400	-
Celkom	121 999	-6

Ostatné finančné náklady a výnosy predstavujú najmä kurzové rozdiely z precenenia zostatkov bežných účtov a zisk z obchodovania spoločnosti SAB Finance a.s.

C.25. Daň z príjmov

	2016	2015
Daň z príjmov za bežné obdobie	10 006	45
Daň z príjmov odložená	73	-
Daň z príjmov vykázaná vo výkaze ziskov a strát	10 079	45

Kalkulácia dane bola vykonaná úpravou účtovného hospodárskeho výsledku o daňovo uznateľné či neoprávnené náklady a výnosy a započítaním zľavy na dani z príjmov právnických osôb.

Odložená daň k za rok 2016 bola vypočítaná sadzbou dane vo výške 19% (2015: 19%). Odložená daň Skupiny vzniká z rozdielov daňovej a účtovnej zostatkovej ceny dlhodobého majetku.

	2016	2015
Zisk za účtovné obdobie pred zdanením	16 474	838
Výnosy nepodliehajúce zdaneniu	-474	-
Daňovo neodčítateľné náklady	27 036	-
Použité zľavy na dani a zápočty	-5 137	-
Ostatné položky	14 764	-601
Medzisúčet	52 663	237
Daň vypočítaná pri použití sadzby 19 %	10 006	45

C.26. Transakcie so spriaznenými osobami

V roku 2016 a 2015 neobdržali členovia štatutárnych a dozorných orgánov a riadiaci pracovníci žiadne pôžičky, priznané záruky, zálohy a ďalšie výhody a nevlastnia ani žiadne akcie spoločností skupiny.

Priložený zoznam sumarizuje všetky spriaznené 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

Všetky významné zostatky a transakcie so spriaznenými osobami za roky 2016 a 2015 sú popísané vyššie v jednotlivých bodoch. Všetky transakcie so spriaznenými osobami boli uzatvorené za bežných trhových podmienok.

C.27. Prehľad peňažných tokov

tis. Kč	Bod	2016	2015
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI			
Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej a mimoriadnej činnosti pred zdanením		16 474	836
Úprava o nepeňažné operácie:			
Odpisy a zmena stavu opravných položiek dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		11 412	0
Odpis kladného konsolidačného rozdielu		14 438	0
Zmena stavu rezerv		-1 431	1 431
Čistý úrokový výnos		5 447	680
Čistý zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-561	0
		45 779	2 947
Zmeny v:			
Pohľadávky voči nebankovým subjektom		-822 826	-847 711
Ostatné aktíva, náklady a príjmy budúcich období		-2 376	-60 879
Závazky voči bankám a družstevným záložniarom		-5 252	48 811
Závazky voči nebankovým subjektom		593 855	291 410
Ostatné pasíva, výnosy a výdavky budúcich období		10 940	30 032
		-179 880	-535 390
Prijaté úroky		16 440	9 040
Prijaté podiely na zisku		0	0
Vyplatené úroky		-21 887	-9 720
Zaplatená daň z príjmov		-10 079	-45
Čistý peňažný tok vzťahujúci sa k prevádzkovej činnosti		-195 406	-536 115

PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI			
Príjmy/Výdavky spojené s nadobudnutím cenných papierov		194 904	-194 907
Výdavky spojené s nadobudnutím majetkových účastí		-1 000	
Výdavky spojené s nadobudnutím dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-24 529	-10 256
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		2 218	
Čistý peňažný tok vzťahujúci sa k investičnej činnosti		171 593	-205 163

PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI			
Čisté příjmy z emise dlhových cenných papierov		232 027	276 272
Zvýšenie základného kapitálu		0	505 000
Akvizícia spoločností SAB Finance, immoSAB, SAB Europe Holding, mediaport solutions a SAB Holding		0	51 877
Vyplatené podiely na zisku		0	0
Čistý peňažný tok vzťahujúci sa k finančnej činnosti		232 027	833 149

Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		208 214	91 871
--	--	----------------	---------------

Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1.januáru		93 871	2 000
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 31.decembru		302 085	93 871

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahrňujú:			
Peňažné prostriedky v pokladni		834	759
Peňažné prostriedky na účtoch		301 251	93 112
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 31.decembru		302 085	93 871

C.28. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Dňa 20. januára 2017 bola založená dcérska spoločnosť SAB Corporate Finance Limited, so sídlom v Londýne, so základným kapitálom 1 mil. GBP, v ktorej drží spoločnosť SAB Finance 100% podiel. Spoločnosť v decembri 2017 získala po schválení regulátorom licenciu platobnej inštitúcie vo Veľkej Británii, avšak v roku 2017 ešte nevykonávala žiadnu činnosť.

Dňa 12. apríla 2017 bola spoločnosť immoSAB a.s. predaná za jej bilančnú hodnotu.

Dňa 30. novembra 2017 nadobudli po schválení ultimátneho vlastníka skupiny SAB, Ing. Radomíra Lapčíka, SAB Financial Group a.s., SAB Finance a.s. a SAB Europe Holding Ltd zo strany maltského regulátora MFSA a zo strany Európskej centrálnej banky spoločnosti SAB Europe Holding Ltd a SAB Finance a.s. 100% podiel v banke FCM Bank Ltd, so sídlom Aragon House Business Centre, Dragonara Road, St. Julians, STJ 3140, Malta, EÚ.

Vedeniu spoločnosti nie sú okrem vyššie uvedených udalostí známe žiadne udalosti, ktoré by nastali po súvahovom dni a ktoré by si vyžiadali úpravu v účtovnej závierky.

V Prahe, 15. decembra 2017



Ing. Dana Hübnerová
člen predstavenstva

Správa nezávislého audítora

akcionárom ovládajúcim spoločnosť SAB Financial Group a.s.

Výrok audítora

Vykonalí sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti SAB Financial Group a.s., so sídlom Senovážné náměstí 1375/19, Nové Mesto, 110 00 Praha1, identifikačné číslo 03671518 a jej dcérskych spoločností (ďalej aj "Skupina"), zostavenej na základe slovenských účtovných predpisov, ktorá sa skladá z konsolidovanej súvahy k 31. 12. 2016, konsolidovaného výkazu ziskov a strát za rok končiaci 31. 12. 2016 a prílohy tejto konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá obsahuje popis použitých významných účtovných metód a iné vysvetľujúce informácie. Údaje o Skupine sú uvedené v bodoch A.6.a A.7. prílohy tejto konsolidovanej účtovnej závierky. V bode C.15. prílohy je uvedený Prehľad o zmenách vlastného kapitálu a bod C.27. prílohy tvorí Prehľad o peňažných tokoch za rok 2016.

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz aktív a pasív Skupiny k 31. 12. 2016 a nákladov a výnosov a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci 31. 12. 2016, v súlade s českými účtovnými predpismi.

Základ pre výrok

Audit sme vykonali v súlade so zákonom o audítoroch a štandardami Komory audítorov Českej republiky, ktorými sú medzinárodné štandardy pre audit (ISA) prípadne doplnené a upravené súvisiacimi aplikačnými doložkami. Naša zodpovednosť stanovená týmito ustanoveniami je podrobnejšie popísaná v oddieli Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. V súlade so zákonom o audítoroch a Etickým kódexom prijatým Komorou audítorov Českej republiky sme na Skupine nezávislí a splnili sme aj naše ďalšie etické povinnosti vyplývajúce z uvedených predpisov. Domnievame sa, že dôkazné informácie, ktoré sme zhromaždili, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Ostatné informácie uvedené vo výročnej správe

Ostatnými informáciami sú v súlade s § 2 písm. b) zákona o audítoroch informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe mimo konsolidovanú účtovnú závierku a našu správu audítora. Za ostatné informácie zodpovedá predstavenstvo spoločnosti SAB Financial Group a.s.

Náš výrok ku konsolidovanej účtovnej závierke sa k ostatným informáciám nevzťahuje. Napriek tomu je však súčasťou našich povinností súvisiacich s auditom konsolidovanej účtovnej závierky zoznámenie sa s ostatnými informáciami a posúdenie, či ostatné informácie nie sú vo významnom nesúlade s konsolidovanou účtovnou závierkou či s našimi znalosťami o účtovnej jednotke získanými počas auditu alebo či sa inak tieto informácie nejavia ako významne nesprávne. Tiež posudzujeme, či ostatné informácie boli vo všetkých významných súvislostiach vypracované v súlade s príslušnými právnymi predpismi. Týmto posúdením sa rozumie, či ostatné informácie spĺňajú zákonné požiadavky na formálne náležitosti a postup vypracovania ostatných informácií v kontexte významnosti t.j. či prípadné nedodržanie uvedených

TENTO DOKUMENT JE PREKLAD ORIGINÁLU V ČESKOM JAZYKU.

požiadaviek by bolo spôsobilé ovplyvniť úsudok vykonaný na základe ostatných informácií.

Na základe vykonaných postupov, do miery, ktorú dokážeme posúdiť, uvádzame, že

- ostatné informácie, ktoré popisujú skutočnosti, ktoré sú tiež predmetom zobrazenia v konsolidovanej účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou a
- ostatné informácie boli vypracované v súlade s právnymi predpismi.

Ďalej sme povinní uviesť, či na základe poznatkov a vedomostiach o spoločnosti, ku ktorým sme dospeli pri vykonávaní auditu, ostatné informácie neobsahujú významné vecné nesprávnosti. V rámci uvedených postupov sme v prijatých ostatných informáciách žiadne významné vecné nesprávnosti nezistili.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti SAB Financial Group a.s. za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti SAB Financial Group a.s. zodpovedá za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny podávajúci pravdivý a verný obraz v súlade s českými účtovnými predpismi, a za taký vnútorný kontrolný systém, ktorý považuje za nevyhnutný pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby neobsahovala významné (materiálne) nesprávnosti v dôsledku podvodu alebo chyby .

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán spoločnosti SAB Financial Group a.s. povinný posúdiť, či je Skupina schopná nepretržite trvať, a ak je to relevantné, popísať v prílohe konsolidovanej účtovnej závierky záležitosti týkajúce sa jej nepretržitého trvania a použitie predpokladu nepretržitého trvania pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky, s výnimkou prípadov, keď štatutárny orgán plánuje zrušenie Skupiny alebo ukončenie jej činnosti, resp. kedy nemá inú reálnu možnosť, než tak urobiť.

TENTO DOKUMENT JE PREKLAD ORIGINÁLU V ČESKOM JAZYKU.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou úlohou je získať primeranú istotu, že konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významnú (materiálnu) nesprávnosť spôsobenú podvodom alebo chybou, a vydať správu audítora obsahujúcu náš výrok. Primeraná miera istoty je veľká istota, nie je však zárukou, že audit vykonaný v súlade s vyššie uvedenými predpismi vo všetkých prípadoch v konsolidovanej účtovnej závierke odhalí prípadnú existujúcu významnú (materiálnu) nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodov alebo chýb a považujú sa za významné (materiálne), ak možno reálne predpokladať, že by samostatne alebo v súhrne mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia, ktoré užívatelia konsolidovanej účtovnej závierky na jej základe prijímajú.

Pri vykonávaní auditu v súlade s vyššie uvedenými predpismi je našou povinnosťou uplatňovať počas celého auditu odborný úsudok a zachovávať profesionálny skepticizmus. Ďalej je našou povinnosťou:

- Identifikovať a zhodnotiť riziká významnej (materiálnej) nesprávnosti konsolidovanej účtovnej závierky v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhnúť a vykonať audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získať dostatočné a vhodné audítorské dôkazy, aby sme na ich základe mohli vyjadriť výrok. Riziko, že neodhalíme významné (materiálne) nesprávnosti spôsobené chybou, pretože súčasťou podvodu môžu byť tajné dohody (koluze), falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenia alebo obchádzanie vnútorných kontrol.
- Zoznámiť sa s vnútorným kontrolným systémom Skupiny relevantným pre audit v takom rozsahu, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné na dané okolnosti, nie aby sme mohli vyjadriť názor na účinnosť vnútorného kontrolného systému.
- Posúdiť vhodnosť použitých účtovných pravidiel, primeranosti uskutočnených účtovných odhadov a informácie, ktoré v tejto súvislosti štatutárny orgán spoločnosti SAB Financial Group a.s. uviedol v prílohe konsolidovanej účtovnej závierky.
- Posúdiť vhodnosť predpokladu nepretržitého trvania pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky štatutárnym orgánom spoločnosti SAB Financial Group a.s., a to, či vzhľadom na zhromaždené dôkazy existuje významná (materiálna) neistota vyplývajúca z udalostí alebo podmienok, ktoré môžu významne spochybniť nepretržité trvanie Skupiny. Ak dôjdeme k záveru, že taká významná (materiálna) neistota existuje, je našou povinnosťou upozorniť v našej správe na informácie uvedené v tejto súvislosti v prílohe konsolidovanej účtovnej závierky, a ak tieto informácie nie sú dostatočné, vyjadriť modifikovaný výrok. Naše závery, týkajúce sa schopnosti Skupiny nepretržite trvať vychádzajú z dôkazov, ktoré sme získali do dátumu vydania našej správy. Avšak budúce udalosti alebo podmienky môžu viesť k tomu, že Skupina stratí schopnosť nepretržite trvať.

TENTO DOKUMENT JE PREKLAD ORIGINÁLU V ČESKOM JAZYKU.

- Vyhodnotiť celkovú prezentáciu, členenie a obsah konsolidovanej účtovnej závierky, vrátane prílohy, a ďalej to, či konsolidovaná účtovná závierka zobrazuje podkladové transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k vernému zobrazeniu.
- Získať dostatočné a vhodné audítorské dôkazy o finančných údajoch spoločností zahrnutých do Skupiny a o jej podnikateľskej činnosti, aby bolo možné vyjadriť výrok ku konsolidovanej účtovnej závierke. Zodpovedáme za riadenie skupiny auditu Skupiny, dohľad nad ním a za jeho vykonanie. Výrok audítora ku konsolidovanej účtovnej závierke je našou výhradnou zodpovednosťou.

Našou povinnosťou je informovať štatutárny orgán SAB Financial Group a.s. okrem iného o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu a o významných zisteniach, ktoré sme v jeho priebehu urobili, vrátane zistených významných nedostatkov vo vnútornom kontrolnom systéme.

V Brne dňa 28. decembra 2017

BDO CA s. r. o., audítorské oprávnenie KAČR č. 305
zastúpená partnerom:

Ing. Rostislav Chalupa
štatutárny audítor
audítorské oprávnenie KA ČR č. 1245

TENTO DOKUMENT JE PREKLAD ORIGINÁLU V ČESKOM JAZYKU.