



PROSPEKT AKCIÍ
SAB Finance a.s.
ISIN: CZ0009009940

Toto je prospekt akcií společnosti SAB Finance a.s., IČO 247 17 444, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha 1 – Nové Město, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spis. zn. B 16 383 (dále jen "**Emitent**" nebo "**Společnost**").

Tento Prospekt je připravený pro účely veřejné nabídky části akcií Emitenta a přijetí všech akcií Emitenta (dále jen "**Akcie**") k obchodování na trhu Standard Market organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. (dále jen "**BCPP**" a "**Přijetí k obchodování**"). Akcie jsou vydány podle Zákona o obchodních korporacích a Občanského zákoníku jako zaknihované cenné papíry na majitele. Akcie jsou evidovány v Centrálním depozitáři cenných papírů a.s., IČO 250 81 489, sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1 (dále jen "**CDCP**").

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Akcií jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt nebyl povolen ani schválen jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (dále jen "**ČNB**"). Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j.: 2020/148453/CNB/570 ke spis. zn. S-Sp-2020/00062/CNB/572 dne 16.12.2020, v právní moci ode dne 19.12.2020.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen "**Nařízení**"), a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem přijetí k obchodování na regulovaném trhu. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta.

O podání k žádosti k Přijetí k obchodování rozhodlo představenstvo Emitenta dne 08.09.2020 na základě pověření valné hromady Emitenta ze dne 04.09.2020. Tento Prospekt byl sestaven ke dni 14.12.2020 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost.

Všechny výroční zprávy Emitenta zveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu jsou k dispozici všem zájemcům v běžné pracovní době k nahlédnutí na webové stránce Emitenta <https://www.sab.cz/ke-stazeni#> v sekci "Výroční zprávy" (údaje na webové stránce Emitenta nejsou, s výjimkou finančních informací, na které se odkazuje v tomto Prospektu, součástí Prospektu) nebo v sídle, provozovnách a obchodních místech Emitenta. Emitent na požádání zabezpečí doručení listinné kopie Prospektu investorovi (více viz kapitola *IV. Důležité informace*).

Společnost podala BCPP žádost o Přijetí k obchodování na regulovaném trhu s uvedením na trh Standard Market BCPP. Emitent očekává, že k Přijetí k obchodování dojde k 28.01.2021. Nelze však zaručit, že žádost o Přijetí k obchodování bude schválena. Za předpokladu, že žádost o Přijetí k obchodování nebude schválena, může být tento Prospekt předložen k žádosti o Přijetí k obchodování i opakovaně.

Pro účely veřejné nabídky a přijetí Akcií na regulovaný trh bude Prospekt platný po dobu dvanácti měsíců ode dne jeho pravomocného schválení ČNB. Prospekt je platný do 18.12.2021. Povinnost doplnit Prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností neuplatní, jestliže Prospekt pozbyl platnosti.

Akcie jsou zaknihovány v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené CDCP. Po Přijetí k obchodování budou Akcie obchodovány na trhu Standard Market BCPP v českých korunách a vypořádány prostřednictvím CDCP.

Obsah

Obsah	3
I. Shrnutí.....	6
II. Rizikové faktory	13
1. Rizikové faktory vztahující se k podnikání Emitenta.....	13
2. Obecná rizika spojená s akciemi.....	20
III. Informace zahrnuté odkazem.....	23
IV. Důležité informace	24
V. Informace o Emitentovi	26
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM.....	26
1.1. Odpovědné osoby.....	26
1.2. Prohlášení odpovědných osob.....	26
1.3. Zprávy znalců.....	26
1.4. Údaje od třetích stran	26
1.5. Schválení Prospektu.....	27
2. OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ	27
3. RIZIKOVÉ FAKTORY.....	28
4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ.....	28
5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ	29
5.1. Hlavní činnosti a trhy	29
5.2. Klíčové informace týkající se hlavních aktivit a nových produktů Emitenta.....	30
5.3. Důležité události v podnikání Emitenta	31
5.4. Strategie a cíl	32
5.5. Informace o závislosti na patentech nebo licencích	35
5.6. Investice.....	37
5.6.1. Popis významných investic Emitenta za období uváděných historických finančních údajů po datum tohoto Prospektu	37
5.6.2. Popis významných investic Emitenta	38
5.6.3. Popis významných účastí, které Emitent drží v jiných společnostech	38
5.6.4. Popis všech environmentálních otázek s vlivem na majetek Emitenta.....	38
6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA.....	39
7. PŘEHLED PROVOZNÍ SITUACE A FINANČNÍ POZICE	45
8. ZDROJE KAPITÁLU	52
9. REGULATORNÍ PROSTŘEDÍ.....	54
10. ÚDAJE O TRENDY.....	56
11. PROGNOZY ZISKU	60
12. ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLNÉ VEDENÍ.....	61
12.1. Představenstvo Emitenta	61
12.2. Dozorčí rada Emitenta	64
12.3. Prohlášení o střetu zájmů na úrovni řídicích a dozorčích orgánů	66
12.4. Výbor pro odměňování Emitenta.....	66
12.5. Prohlášení Emitenta o dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti ...	66
12.6. Prohlášení Emitenta o výhodách členů orgánů při ukončení zaměstnání	66
12.7. Prohlášení o změnách s vlivem na správu a řízení Emitenta	66
13. ODMĚNY A VÝHODY	67
14. ZAMĚSTNANCI	67
15. HLAVNÍ AKCIONÁŘI.....	67
16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	68

17. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA.....	69
17.1. Historické finanční údaje a mezitímní finanční údaje.....	69
17.2. Dividendová politika Emitenta	69
17.3. Soudní a rozhodčí řízení.....	70
17.4. Popis významných změn finanční pozice Emitenta.....	70
18. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	70
18.1. Základní kapitál.....	70
18.2. Stanovy Emitenta.....	71
19. VÝZNAMNÉ SMLOUVY	72
20. DOSTUPNÉ DOKUMENTY	72
21. SEZNAM POBOČEK EMITENTA KE DNI SESTAVENÍ PROSPEKTU	72
VI. Informace o Akciích	73
1. ZÁKLADNÍ INFORMACE	73
1.1. Prohlášení o provozním kapitálu.....	73
1.2. Kapitalizace a zadluženost k 31.10.2020	73
1.3. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v nabídce.....	74
1.4. Důvody nabídky a použití výnosů	74
2. ÚDAJE O AKCIÍCH	74
2.1. Popis Akcií	74
2.2. Popis práv spojených s cennými papíry.....	75
2.3. Popis omezení převoditelnosti cenných papírů.....	75
2.4. Povinné nabídky převzetí.....	76
2.5. Prohlášení o existenci případných vnitrostátních právních předpisů týkajících se převzetí a použitelných vůči Emitentovi.....	77
2.6. Informace o veřejných nabídkách převzetí učiněných třetími stranami vůči kapitálu Emitenta	77
2.7. Daňová upozornění.....	77
2.8. Potenciální dopad na investici v případě řešení krize podle směrnice Evropského parlamentu a Rady ES 2014/59/EU.....	80
2.9. Totožnost a kontaktní údaje osoby, která žádá o Přijetí k obchodování, a osoby, která nabízí Akcie	80
3. PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY CENNÝCH PAPÍRŮ	80
3.1. Podmínky platné pro nabídku.....	80
3.2. Celkový objem nabídky	80
3.3. Lhůta, včetně případných změn, v níž bude nabídka otevřena, a popis postupu pro žádost.....	81
3.4. Uvedení informace, kdy a za jakých podmínek lze nabídku odvolat nebo pozastavit..	81
3.5. Popis jakékoli možnosti snížení poptávaných částek a způsobu náhrady přeplatku, který investoři zaplatili.....	81
3.6. Údaje o minimální a/nebo maximální částce objednávky	82
3.7. Lhůta, v níž lze objednávku stáhnout.....	82
3.8. Metoda a lhůty pro splacení Nabízených Akcií a pro jejich připsání na majetkový účet	82
3.9. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy	82
3.10. Plán rozdělení a přidělování Akcií.....	82
3.11. Koupě akcionáři, členy představenstva či dozorčí rady nebo jakýmkoli osobami v objemu nad 5 % nabídky	82
3.12. Zveřejnění před přidělováním.....	82
3.13. Postup pro oznamování přidělené částky investorům a údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení.....	83

3.14.	Stanovení kupní ceny	83
3.15.	Umístění a upisování	83
3.16.	Nadlimitní úpis (green shoe)	83
4.	PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ	83
4.1.	Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	85
4.2.	Zajištění likvidity v sekundárním obchodování	85
4.3.	Stabilizační opatření	86
5.	PRODÁVAJÍCÍ DRŽITELÉ CENNÝCH PAPÍRŮ	86
6.	NÁKLADY SPOJENÉ S NABÍDKOU / PŘIJETÍM K OBCHODOVÁNÍ	86
7.	ZŘEDĚNÍ	86
VII.	Definice	87
VIII.	Osoby podílející se na vyhotovení Prospektu.....	88

I. Shrnutí

1. Úvod

1.1. Cenné papíry

Kmenové akcie; ISIN: CZ0009009940; vydány podle Zákona o obchodních korporacích a Občanského zákoníku jako zaknihované cenné papíry na majitele. Akcie mají jmenovitou hodnotu 3 880 Kč. Akcie jsou evidovány v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem cenných papírů a.s., IČO 250 81 489, sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1.

1.2. Totožnost a kontaktní údaje Emitenta

Emitentem je SAB Finance a.s., IČO 247 17 444. Sídlo Emitenta je Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha – Nové Město, Česká republika. LEI: 31570010000000059556.

Kontaktní telefonní číslo Emitenta je +421 948 169 427, e-mail je burza@sab.cz.

1.3. Totožnost a kontaktní údaje Prodávajícího akcionáře

V případě veřejné nabídky Akcií je nabízejícím a prodávající stranou mateřská společnost Emitenta, společnost SAB Financial Group a.s., IČO 036 71 518, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha – Nové Město. LEI 3157006MU0QQCKVMI641.

Kontaktní telefonní číslo Prodávajícího akcionáře je +420 739 256 636, e-mail je burza@sab.cz

1.4. Orgán schvalující Prospekt

Tento Prospekt schválila Česká národní banka, IČO: 481 36 450, tel.: +420 224 411 111, zelená linka tel.: 800 160 170, e-mail: podatelna@cnb.cz.

1.5. Datum schválení Prospektu

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2020/148453/CNB/570 ke spis. zn. S-Sp-2020/00062/CNB/572 ze dne 16.12.2020 které nabylo právní moci dne 19.12.2020

1.6. Upozornění

Toto shrnutí je třeba číst jako úvod Prospektu.

Jakékoli rozhodnutí investovat do Akcií by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek. Investor investující do Akcií může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část.

V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení.

Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Akcií investovat.

2. Klíčové informace o Emitentovi

2.1. Kdo je Emitentem cenných papírů?

Emitentem je SAB Finance a.s., IČO 253 07 835, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha – Nové Město, Česká republika, LEI 31570010000000059556, telefonní číslo +421 948 169 427, e-mail je burza@sab.cz. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku

vedeném Městským soudem v Praze pod spis. zn. B 16383. Emitent byl založen a vznikl dne 30.07.2010 na dobu neurčitou.

Emitent je akciová společnost a jeho činnost se řídí právním řádem České republiky a Evropské unie, zejména Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o platebním styku a Občanským zákoníkem.

Hlavní činností Emitenta je výkon činnosti platební instituce v rozsahu povolení uděleného podle zákona č. 370/2017 Sb., o platebním styku, v platném znění (dále jen "**Zákon o platebním styku**" nebo "**ZPS**").

Emitent působí zejména na trhu devizových obchodů, a to jak spotových, tak forwardových. Hlavními hráči tohoto trhu jsou zejména velké banky; v posledním desetiletí se prosazují na trhu v tomto segmentu i nebankovní instituce. Klíčovou roli má v tomto segmentu dle svého názoru právě Emitent, a to především díky poskytování maximálního klientského servisu a výhodných podmínek obchodu. SAB Finance a.s. si dle názoru Emitenta vydobyla v mimobankovní sféře nezpochybnitelné vůdčí postavení.

Nespornou výhodou Emitenta je silná kapitálová pozice – disponuje základním kapitálem ve výši 1 000 000 160 Kč, jenž je v plné výši splacen. Služby poskytuje Emitent ve všech významných evropských a světových měnách. Hlavním a nejvýnosnějším produktem Emitenta jsou spotové obchody, tedy okamžité směny zahraničních měn. Produkt FX Spot je realizován s výhodným kurzem, bez skrytých poplatků a včetně možnosti realizace platebního styku.

Ovládající a jediný akcionář Emitenta je společnost SAB Financial Group a.s. IČO: 036 71 518, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, která aktuálně vlastní 100% podíl na hlasovacích právech Emitenta, přičemž tento podíl se snížil zamýšleným prodejem akcií. Záměrem akcionáře je nepoklesnout pod 51 % podíl na hlasovacích právech. Ovládající osobou a jediným akcionářem společnosti SAB Financial Group a.s. je Ing. Radomír Lapčík, LL.M., který vlastní 170 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč a 20 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 24 500 000 Kč, což představuje podíl na hlasovacích právech společnosti SAB Financial Group a.s. v celkové výši 100 %. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládající osobou Emitenta.

Klíčovými řídicími osobami Emitenta jsou členové jeho představenstva, kterými jsou: Ing. Petr Čumba (předseda), Ing. Martin Farský, FCCA (člen) a Ing. Dana Húbnerová (člen).

Auditorem Emitenta je společnost KPMG Česká republika Audit, s. r. o., IČO: 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1 a, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen Komory auditorů České republiky – číslo osvědčení 71. Účetní závěrku za účetní rok 2017 ověřoval Ing. Vladimír Dvořáček s evidenčním číslem auditora 2332. Účetní závěrky za účetní rok 2018 a za účetní rok 2019 ověřoval Ing. Jindřich Vašina s evidenčním číslem auditora 2059.

2.2. Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných klíčových finančních údajů Emitenta podle obecně závazných účetních předpisů České republiky k 31.12.2019, 31.12.2018 a 31.12.2017. Uvedené údaje pocházejí z auditované řádné individuální účetní závěrky Emitenta za příslušná účetní období.

Kromě těchto údajů jsou přiloženy i neauditované finanční informace k 30.06.2020 sestavené podle obecně závazných účetních předpisů České republiky.

Od data poslední zveřejněné a ověřené účetní závěrky Emitenta za účetní období končící k 31.12.2019 nedošlo k žádným významným změnám kromě navýšení základního kapitálu Emitenta o 283 282 680 Kč, o kterém rozhodl jediný akcionář společnosti dne 25.08.2020.

Základní kapitál společnosti ke dni sestavení Prospektu činí 1 000 000 160 Kč.

Dle výroku auditora podávají účetní závěrky za účetní roky k 31.12.2019, 31.12.2018 a 31.12.2017 věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků v souladu s českými účetními předpisy. Ve výrocih auditora auditor neuvedl žádné výhrady.

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

	31.12.2019 auditován	31.12.2018 auditován	31.12.2017 auditován	30.06.2020 neauditován	30.06.2019 neauditován
Zisk z finančních operací	244 057	233 276	186 263	160 276	114 571
Provozní zisk	80 803	87 960	67 718	72 370	35 819
Čistý zisk	73 663	71 164	54 816	58 547	28 978

Rozvaha ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	31.12.2019 auditována	31.12.2018 auditována	31.12.2017 auditována	30.06.2020 neauditována
Aktiva celkem	1 409 150	1 727 975	1 775 882	1 820 408
Vlastní kapitál	816 504	742 838	504 850	818 620

Přehled o peněžních tocích ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	31.12.2019 auditován	31.12.2018 auditován	31.12.2017 auditován	30.06.2020 neauditován	30.06.2019 neauditován
Čistý peněžní tok vztahující se k provozní činnosti	-37 497	250 818	-137 340	354 329	10 626
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-90 195	-355 658	251	-206 868	-8 859
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-1 226	168 930	147 985	0	0

2.3. Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro daného Emitenta?

Emitent identifikoval určité nejvýznamnější rizikové faktory, které souvisejí s jeho podnikáním:

- **Dopady pandemie viru COVID – 19 na činnost Emitenta (Vysoké riziko)** – Celosvětová pandemie viru COVID-19 a veřejnoprávní opatření přijatá v souvislosti s ní mají významný vliv na fungování skupiny Emitenta v České republice a na Maltě. Na základě analýz ČNB z první vlny lze předpokládat v roce 2020 pokles HDP o 8,2 %. Toto číslo bude, vzhledem k opatřením, zaváděným vládou ČR v průběhu druhé vlny ještě vyšší. Z důvodu návaznosti podnikání Emitenta na ekonomiku ČR lze předpokládat zpomalení růstu výnosovosti Emitenta v podobném rozsahu. Za 9 měsíců roku 2020 nezaznamenal Emitent dopad na pokles výnosnosti. Toto případné budoucí potenciální zpomalení je emitent schopen kompenzovat nárůstem klientské základny a svého podílu na trhu aktivní akviziční činností svých pracovníků. Banka FCM Bank Limited je v růstové fázi a soustředí se na poskytování korporátních úvěrů zajištěných nemovitostmi a na Real estate segment. Na základě odhadu maltských analytiků se očekává propad maltského Real estate trhu o přibližně 10 %, přičemž podobné % zpomalení se následně očekává i u růstu výnosů banky.

- **Riziko výkonnosti ekonomiky (Vysoké riziko)** - Emitent je závislý na výkonnosti firem na svém trhu, v ČR, obchodujících se zahraničím. Hlavním rizikem emitenta je ochlazení zahraničně obchodní aktivity, která by se projevila zmenšením trhu emitenta. Emitent je také do jisté míry závislý i na vývoji kurzu, jako takového. V případě oslabování koruny jsou aktivnější exportně založení klienti, v případě posilování koruny jsou pak aktivnější importně orientovaní klienti emitenta.
- **Měnové riziko (Střední riziko)** – Riziko kolísání měnových kurzů může mít nepříznivý dopad na provozní výsledky Emitenta. Měnové riziko je řízeno soustavou limitů a pravidelně vyhodnocováno. Skupina Emitenta je vystavena měnovému riziku převážně v souvislosti s provozováním činnosti platební instituce Emitentem jakož i z důvodu působení dceřiné společnosti – banky FCM Bank Limited na Maltě (funkční měna EUR). Skupinová čistá pozice exponovanosti vůči EUR představuje vyšší EUR náklady. Z tohoto důvodu posílení hodnoty EUR vůči CZK povede k vyšším nákladům přepočteným do CZK a bude mít negativní dopad na finanční řízení Skupiny Emitenta.
- **Riziko likvidity (Střední riziko)** – Emitent je vystaven riziku ztráty krátkodobé operativní likvidity a také dlouhodobé strategické likvidity potřebné pro bezproblémové vypořádání obchodů. Ztráta likvidity může způsobit ztrátu vysokého standardu služeb poskytovaných Emitentem klientům, zejména rychlosti vypořádání. Dalším projevem realizace rizika likvidity je vyšší vytížení dostupné likvidity. To se projeví intenzivnějšími přesuny peněžních prostředků mezi účty Emitenta a růstem nákladů na expresní platby mezi bankami. Tyto platby jsou několikanásobně dražší, než standardní přesuny s delším vypořádáním ale vzhledem k optimalizaci nákladů na tyto přesuny jsou však očekávatelné náklady na expresní platby i při jejich intenzivním využívání v řádu nižších desítek tisíc Kč měsíčně. Objem likvidity je dán zejména objemem obchodů a prací s dostupnými prostředky. Ve všech obdobích 2017–2020 byla likvidita dostatečná na to, aby nedocházelo ke zhoršování vysokého standardu služeb poskytovaných klientům. Její dlouhodobý negativní vývoj s sebou nese dvě hlavní skupiny negativ. Prvním z nich je možná ztráta spokojenosti klientů a z ní plynoucí snížení výnosovosti Emitenta. Dlouhodobý stav nedostatku likvidity povede ke zpomalení jinak velmi rychlého vypořádání obchodů. Emitent by v takovém případě musel odložit vypořádání obchodů uzavřených v pozdějších obchodních hodinách na další den. S tím je spojeno určité snížení kvality služeb, které Emitent považuje za jednu ze svých konkurenčních výhod a očekává se, že by se to projevilo ztrátou klientů a snížením výnosovosti Emitenta.
- **Riziko AML (Střední riziko)** – Nedodržování pravidel opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu (Střední riziko) – Emitent musí dodržovat pravidla v souladu s národními a mezinárodními předpisy týkajícími se praní špinavých peněz, boje proti korupci a financování terorismu. Porušení může mít závažné právní, finanční i reputační následky, a to včetně možných sankcí uložených ze strany příslušných regulačních orgánů.
- **Riziko konkurence (Střední riziko)** - Emitent je vystaven riziku konkurence, jako jakýkoliv jiný účastník volného trhu. Riziko je dáno fungováním na trhu, který je typický malou závislostí na jednotlivých poskytovatelích služeb, tedy že klient emitenta může spolupracovat s řadou jeho dalších konkurentů a emitent má, stejně, jako jiné strany minimální prostor k omezení možnosti spolupráce svých klientů se svými konkurenty. Hlavními konkurenty emitenta jsou banky a ostatní instituce, poskytující službu devizové směny a platebních služeb. Emitent je tak vystaven globální konkurenci.

- **Kreditní riziko (Střední riziko)** – Emitent je vystaven kreditnímu riziku protistrany na dvou hlavních rovinách. První rovinou je využívání bankovních účtů u řady bank v ČR a v zahraničí. Emitent pravidelně vyhodnocuje bonitu jednotlivých bank a stanovuje limity pro maximální zůstatky na účtech. Druhou rovinou je pak riziko sjednaných FWD obchodů. V případě defaultu klienta a neschopnosti vypořádat sjednaný obchod je emitent vystaven riziku vzniku otevřené devizové a úrokové pozice. Toto riziko může mít pozitivní i negativní dopad a je závislé na aktuálním a sjednaném kurzu obchodu.
- **Rizika spojená s IT a možnými hackerskými útoky (Střední riziko)** – Emitent je vystaven riziku útoku na jeho vnější i vnitřní síťovou strukturu. Jejich cílem může být např. získání citlivých informací, poškození HW sítě nebo vyřazení některých částí struktury z provozu a tím omezit dostupnost webové prezentace, telefonní ústředny nebo obchodní platformy.

3. Klíčové informace o cenných papírech

3.1. Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Akcie jsou kmenové akcie Emitenta a byly vydány jako zaknihované cenné papíry na majitele. Akcie mají ISIN CZ0009009940 a každá Akcie má jmenovitou hodnotu 3 880 Kč.

S Akciemi nejsou spojena žádná zvláštní práva. Akcionář má zejména právo na podíl na zisku Společnosti (dividendu). Akcionářům bude dividenda vyplácena pololetně. Dividenda bude držitelům Akcií vyplácena po schválení rozdělení zisku valnou hromadou a na základě rozhodnutí představenstva Emitenta. Dlouhodobě uplatňovaná a realizovaná dividendová politika Emitenta byla vyplácet akcionářům všechen zisk po odvodech do zákonných fondů. Dlouhodobá plánovaná dividendová strategie bude vyplácet dividendu ve výši 5 % p.a. z tržní ceny Akcií při Přijetí k obchodování. Akcionářům vznikne první nárok na výplatu dividendy za rok 2021. Po případném přijetí akcií společnosti na regulovaný trh bude rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku nebo jiných vlastních zdrojích za jakékoli období (s výjimkou uvedenou v první větě tohoto odstavce) vždy 1. 7. a 1. 1. příslušného kalendářního roku, a to podle toho, který z těchto dní nejbližší předchází rozhodnutí valné hromady o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů. V případě vyššího zisku bude část zisku převyšující plánovanou 5 % p.a. dividendu přesunuta do nerozděleného zisku minulých let. V případě nižšího zisku bude z tohoto nerozděleného zisku minulých let čerpáno. Dividenda bude vyplácena v plné disponibilní výši. V případě, že nebudou peněžní prostředky na výplatu dividendy v indikované výši 5 % p.a., bude vyplácena dividenda akcionářům pouze v té výši, ve které bude dle aktuálního zisku k rozdělení k dispozici. Noví akcionáři budou mít právo na dividendu až od 01.01.2021, tedy první dividenda jim bude vyplácena za rok 2021 (podle stanov Emitenta a nastavení rozhodného dne pro výplatu dividendy bude dividenda za rok 2020, bude-li vyplácena, vyplácena držitelům akcií k 30.11.2020, tedy ještě stávajícímu akcionáři). Akcionář je dále oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní a uplatňovat další práva akcionáře dle aktuálně platného právního rámce. Po zrušení společnosti má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku.

V souladu s čl. 5 odst. 2 Stanov jsou Akcie volně převoditelné.

3.2. Kde budou cenné papíry obchodovány?

Emitent podal žádost o přijetí Akcií k obchodování (Přijetí k obchodování) za účelem jejich distribuce na trh Standard Market organizovaný Burzou cenných papírů Praha, a.s. (definováno výše jako BCPP), který je zároveň regulovaným trhem.

Kromě žádosti o přijetí Akcií k obchodování na regulovaném trhu Standard Market BCPP Emitent nepožádal ani nehodlá požádat o přijetí Akcií k obchodování na žádném domácím či zahraničním regulovaném trhu nebo burze či v mnohostranném obchodním systému.

3.3. Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry?

Nejvýznamnější rizikové faktory vztahující se k Akciím zahrnují především následující specifické faktory:

- **Riziko investování do Akcií** – Při investování do Akcií může investor přijít o investované prostředky nebo jejich část. Akcie nejsou vratné a nemůže být učiněna žádná garance ceny, za kterou se Akcie budou obchodovat. S Akciemi není spojeno žádné právo na zaručený výnos či zaručené plnění.
- **Tržní riziko** – Cena nabízená na trhu nemusí svědčit o tržní ceně cenných papírů. V budoucnu může dojít k výrazným výkyvům cen v reakci na vývoj na trzích, který nemusí souviset s vývojem hospodaření Emitenta. Tržní cena cenných papírů může kolísat v závislosti na různých faktorech, které nemůže ovlivnit ani Emitent.
- **Riziko likvidity** – V současnosti Emitent nemůže poskytnout žádnou záruku, pokud jde o další vývoj na trhu a budoucí poptávku po Akciích. Nedostatečně likvidní trh může mít negativní vliv na schopnost držitelů Akcií takto držené Akcie prodat, nebo může mít vliv na cenu, za kterou mohou držitelé tyto Akcie prodat.
- **Dividendové riziko** – Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy je vyplacen při dosažení zisku Emitenta a při schválení výplaty dividendy valnou hromadou Společnosti. Případná výše tohoto výnosu závisí na vnějších a jiných faktorech – mimo jiné – se odvíjí od tržních podmínek, finančního stavu Emitenta a výše rozdělitelného zisku. Výplata dividendy není jakkoli garantována.

3.4. Je za cenné papíry poskytnuta záruka?

Za Akcie není poskytnuta záruka.

4. Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů

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

Na základě tohoto Prospektu bude prováděna veřejná nabídka Akcií Prodávajícím akcionářem v České republice. Nabídka je určena kvalifikovaným i retailovým investorům. Veřejná nabídka poběží od 21.12.2020 do 30.06.2021. Prodávající akcionář nabízí ke koupi Akcie v maximálním počtu 126 290 ks akcií. Nabízené Akcie představují 49 % všech Akcií vydaných Společností.

Nabízené Akcie budou nabízeny za kupní cenu 10 560 Kč/kus.

Všichni potenciální investoři, kteří se chtějí nabídky účastnit, musí mít otevřený majetkový účet cenných papírů prostřednictvím svého účastníka CDCP. Minimální objem objednávky k nákupu Nabízených Akcií činí 1 kus. Maximální objem objednávky k nákupu Akcií je limitován objemem Nabízených Akcií, přičemž objednávky nad 12 886 kusů Akcií mohou podléhat předchozímu schválení ze strany Prodávajícího akcionáře.

Prodávající akcionář bude v rámci veřejné nabídky oslovovat potenciální investory a zjišťovat jejich zájem o koupi Akcií. Investoři mohou Prodávajícímu akcionáři zasílat své objednávky na koupi Nabízených Akcií na emailovou adresu burza@sab.cz a následně uzavírat s Prodávajícím akcionářem smluvní dokumentaci k prodeji Akcií.

Lhůta pro splacení Nabízených Akcií v Kupní smlouvě bude 2 pracovní dny od uzavření Kupní smlouvy. Vypořádání bude probíhat prostřednictvím CDCP obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy CDCP. Prodávající akcionář se zavazuje převést Akcie po

splnění podmínek a za potřebné součinnosti účastníka CDCP, který vede majetkový účet pro investora, do 5 pracovních dnů od uhrazení kupní ceny Nabízených Akcií.

V souvislosti s nabídkou nebude Emitent ani Prodávající akcionář účtovat investorům jakékoli poplatky. Náklady spojené s veřejnou nabídkou a Přijetím k obchodování, zejména náklady na přípravu Prospektu, žádost o přijetí Akcií k obchodování, poplatky BCPP, ČNB a CDCP, náklady na poradce, náklady na tisk a distribuci dokumentů, notářské poplatky a poplatky související registrací převodů Akcií se odhadují na 500 000 Kč.

V případě prodeje celého objemu Nabízených Akcií v rámci veřejné nabídky bude Prodávající akcionář držet 51 % Akcií Emitenta (tomu odpovídá stejný podíl na hlasovacích právech).

Emitent očekává, že k Přijetí k obchodování dojde k 28.01.2021.

4.2. Kdo je osobou nabízející Akcie nebo osobou žádající o Přijetí k obchodování

O Přijetí k obchodování žádá Emitent.

V případě veřejné nabídky Akcií je nabízejícím a prodávající stranou mateřská společnost Emitenta, společnost SAB Financial Group a.s. se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha – Nové Město, LEI 3157006MU0QQCKVMI641 IČO 036 71 518, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 20342; Prodávající akcionář se při své činnosti řídí českými právními předpisy – zejména Zákonem o obchodních korporacích a Občanským zákoníkem.

4.3. Proč je tento Prospekt sestavován?

Hlavním důvodem sestavení Prospektu je plánované přijetí Akcií Emitenta k obchodování na trhu Standard Market organizovaném ze strany BCPP, který by umožnil zajištění dalšího organického růstu skupiny Emitenta. Emitent sestavil Prospekt i pro účely veřejné nabídky Akcií ze strany stávajícího jediného akcionáře.

Organický růst je základní strategií finanční skupiny Emitenta. Jde zejména o navyšování kapitálu nebo podílu kapitálu v bankovních institucích nebo dalších společnostech finančního trhu. Kapitálovým růstem dochází k možnosti růstu aktiv a zhodnocování vložených prostředků. Vedle organického růstu formou posilování kapitálu je strategií pořízení dalších bankovních institucí nebo jiných společností, a to jak v rámci Evropského hospodářského prostoru (EHP), tak i na dalších vyspělých trzích.

Dlouhodobé ziskové hospodaření SAB Finance představuje kvalitní základ pro participaci investorů na zisku. Umožnění této participace širšímu okruhu investorů a zajištění likvidnosti jejich investice je dalším důvodem přijetí cenných papírů k obchodování. Podíl na zisku tak dává při dosahování očekávaného zisku podložené dlouhodobým ziskovým hospodařením SAB Finance vysokou jistotu zhodnocení prostředků investorů. Zároveň komfortní model dividendové politiky založený na pololetním vyplácení podílu na zisku posiluje cash flow investorů. Je nutno dodat, že o vyplácení dividend jako podílu na zisku rozhoduje ze zákona valná hromada Emitenta.

V souvislosti s veřejnou nabídkou a přijetím Akcií k obchodování na trh Standard Market BCPP Emitent neobdrží žádné peněžní příjmy z prodeje Akcií.

Emitent prohlašuje, že si není vědom jakéhokoli střetu zájmů osob zúčastněných na Přijetí k obchodování.

II. Rizikové faktory

Investice do Akcií Emitenta je spojena s řadou rizik, z nichž ta, která Emitent považuje za nejpodstatnější, jsou uvedena níže. Uvedením rizikových faktorů v textu Prospektu se Emitent snaží poskytnout co možná nejširší rozsah informací týkajících se investice a předejít neopodstatněným nárokům souvisejícím s koupí nebo úpisem Akcií.

Rizikové faktory uvedené v této kapitole jsou adresní, konkrétní a vztahující se k Emitentovi. Jsou seřazeny podle svého významu, pravděpodobnosti výskytu, závažnosti a očekávaného rozsahu negativního vlivu na činnost Emitenta. Rizikové faktory níže jsou rozděleny do kategorií v závislosti na své povaze a jsou uvedeny jen v omezeném počtu. V každé kategorii jsou jako první uvedeny nejpodstatnější rizikové faktory.

Následující popis rizik není úplný a vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Akcií a v žádném případě není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o investici do Akcií by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu jako celku, jeho případných dodatcích, a především by mělo být učiněno až po zvážení výnosnosti, rizikovosti, likvidních požadavků a časového horizontu investice a provedení analýzy výhod a rizik investice do Akcií potenciálním investorem.

Emitent doporučuje všem potenciálním investorům, aby svou investici do Akcií ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci.

1. Rizikové faktory vztahující se k podnikání Emitenta

1.1. Dopady pandemie viru COVID-19 na činnost skupiny Emitenta (Vysoké riziko)

Celosvětová pandemie viru COVID-19 a veřejnoprávní opatření přijatá v souvislosti s ní mají obdobně jako na ostatní podnikatelské subjekty také významný vliv na fungování skupiny Emitenta v České republice a na Maltě.

K datu vyhotovení tohoto Prospektu se znovuzavádějí některá omezující opatření a intenzivně se řeší podpůrné nástroje ke znovunastartování jednotlivých ekonomik. Na základě analýz ČNB z první vlny (odhad prezentovaný bankovní radou ČNB) lze předpokládat pokles HDP v České republice za rok 2020 o 8,2 % (Zdroj: Prezentace ČNB bankovní rady z 07.08.2020; https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/en/monetary-policy/.galleries/forecast/analysts_meetings/download/analysts_2020_III.pdf).

Z důvodu návaznosti podnikání Emitenta na ekonomiku ČR lze předpokládat zpomalení růstu výnosovosti Emitenta v podobném rozsahu. Za 9 měsíců roku 2020 nezaznamenal dopad na pokles výnosnosti, naopak na základě aktuálních údajů za prvních devět měsíců roku 2020 k žádnému takovému poklesu nedošlo, přičemž zvýšená volatilita kurzu EUR / CZK právě naopak způsobila větší zájem o obchodování ze strany klientů a tržby společnosti byly na rekordních úrovních v historii fungování společnosti.

Toto případné budoucí potenciální zpomalení je emitent schopen kompenzovat nárůstem klientské základny a svého podílu na trhu aktivní akviziční činností svých pracovníků. Banka FCM Bank Limited je v růstové fázi a soustředí se na poskytování korporátních úvěrů zajištěných nemovitostmi a na Real estate segment. Na základě odhadu maltských analytiků se očekává propad maltského Real estate trhu o přibližně 10 %, přičemž podobné % zpomalení se následně očekává i u budoucího růstu výnosů banky.

Banka FCM Bank Limited poskytuje korporátní úvěry zajištěné nemovitostmi, přičemž majoritní segment klientů, na který se banka soustředí je Real estate (nemovitostní trh). Na

základě odhadu maltských analytiků se očekává propad maltského Real estate trhu o přibližně 10 % (Zdroj: https://www.maltatoday.com.mt/business/property/101563/sliema_property_could Lose_90_letting_value_in_worstcase_covid19_scenario#.XrpUW2gzaUk). Odhadovaný propad by následně vedl k podobnému dopadu i na růst výnosů banky. V současnosti banka FCM Bank Limited provozuje svou činnost standardně a také se zapojila do programu sponzorovaného maltskou vládou (Zdroj: <https://mdb.org.mt/en/Schemes-and-Projects/Pages/MDB-Working-Capital-Guarantee-Scheme.aspx>), který na druhé straně dává bance možnost získat státní garanci do výše 90 % za poskytnuté úvěry třetím stranám, které splňují kritéria na poskytnutí státem garantovaného úvěru.

Výše uvedené údaje představují pouze odhad a k datu vyhotovení tohoto Prospektu není možné přesně určit jaký, bude finální dopad veřejnoprávních opatření přijatých v souvislosti s pandemií viru COVID-19 na HDP České republiky a Maltu. V případě výraznějšího poklesu, jako je odhad bankovní rady ČNB, by tento pokles mohl mít významný dopad na výkonnost skupiny Emitenta.

1.2. Riziko výkonnosti ekonomiky (Vysoké riziko)

Emitent je závislý na výkonnosti firem na svém trhu, v ČR, obchodujících se zahraničím. Hlavním rizikem Emitenta je ochlazení zahraničně obchodní aktivity, která by se projevila zmenšením trhu Emitenta. Pro realizaci tohoto rizika by muselo nutně dojít buď k omezení možnosti obchodovat se zahraničím, nebo k masivnímu poklesu domácí i zahraniční ekonomické aktivity. Obojí je pro Emitenta systematickým rizikem, které Emitent může jen velmi omezeně snížit. Emitent je do značné míry závislý i na aktuální fázi ekonomického cyklu. Konjunktura ekonomiky vede k růstu objemu zahraničního obchodu, a tedy k růstu objemu i frekvence devizových směn u jeho klientů. Naopak recese v ekonomice vede k poklesu objemu realizovaných obchodů. Na ekonomickou nejistotu je citlivější forwardové obchodování, neboť klienti Emitenta v obdobích zvýšené nejistoty redukuje své dlouhodobé závazky.

Vývoj obchodní bilance ČR dle časově očištěných dat ČSÚ je v tabulce níže:

	Dovoz	Vývoz	Bilance
2017	3 350,6	3 510,7	160,1
2018	3 517,2	3 614,0	96,8
2019	3 540,9	3 684,1	143,2
2020 (1-8)	2 156,7	2 215,5	58,8

Tabulka ukazuje kontinuální růst jak dovozu, tak i vývozu ČR. Pro Emitenta není zásadní bilance, jako taková, ale objem dováženého a vyváženého zboží. Proto jsou uvedeny obě složky obchodní bilance, jak je zveřejňuje ČSÚ na svých stránkách https://www.czso.cz/csu/czso/vzonu_cr. Oproti 1-8/2019 je objem dovozu i vývozu ve stejném období 2020 o cca 10 % nižší. Vzhledem k faktu, že v době sestavování prospektu probíhalo uzavírání ekonomiky jak ČR, tak i jejích hlavních obchodních partnerů, Emitent nemůže vyloučit, že dojde k ještě hlubšímu poklesu. Emitent ale neočekává proporcionální dopad na svůj business, spíše mírně nižší. Relevantní prognózy vývoje zahraničního obchodu nejsou v době sestavení prospektu dostupné, vzhledem k probíhající druhé vlně COVID-19, s nimiž v té době dostupné materiály nemohly počítat.

Emitent je také do jisté míry závislý i na vývoji kurzu, jako takového. V případě oslabování koruny jsou aktivnější exportně založení klienti, v případě posilování koruny jsou pak aktivnější importně orientovaní klienti Emitenta. Tyto vlivy jsou zpravidla časově omezené, neboť prostor pro odkládání směn není u klientů Emitenta neomezený. Denní obraty v případě výraznějších výkyvů na trhu dosahují, dle statistik Emitenta až 150 % – 200 %

dlouhodobějších průměrných objemů. Poměr mezi importéry a exportéry se pak pohybuje od vyrovnaného obchodování v poměru 50:50 až k 70:30 podle toho, jestli došlo k výkyvu směrem vzhůru nebo dolů.

1.3. Měnové riziko (Střední riziko)

Skupina Emitenta je vystavena měnovému riziku převážně v souvislosti s provozováním činnosti platební instituce Emitentem jakož i z důvodu působení dceřiné společnosti – banky FCM Bank Limited na Maltě (funkční měna EUR).

Hlavním měnovým párem obchodovaným Emitentem je EUR / CZK, ten tvoří 75-80 % obchodů. Při provozování služeb platební instituce se společnost řídí přísnými pravidly řízení rizik, podle nichž už na úrovni informačního systému blokuje obchody s horším kurzem, než je aktuální kurz. Zároveň neobchoduje na vlastní účet.

Ke dni 31.12.2019 bylo přibližně 20 % nákladů Skupiny SAB Finance denominovaných v EUR. Na druhé straně tržby denominované v EUR představovaly přibližně 10 % celkových tržeb Skupiny Emitenta, ale tento podíl postupně v dalších letech narůstá, přičemž v čase přípravy tohoto Prospektu platilo, že skupinová čistá pozice exponovanosti vůči EUR představuje vyšší EUR náklady. Z tohoto důvodu posílení hodnoty EUR vůči CZK povede k vyšším nákladům přepočteným do CZK a bude mít negativní dopad na finanční řízení Skupiny Emitenta.

1.4. Riziko likvidity (Střední riziko)

Riziku likvidity je Emitent vystaven ve dvou rovinách. V krátkodobém a dlouhodobém horizontu. Krátkodobý horizont je spojen s operativní likviditou, jejíž řízení je prováděno pomocí plánu vypořádání obchodů na daný den a na budoucí dny a operativním řízením likvidity, pomocí přesouvání peněžních prostředků mezi účty a zajištěním dostatečných zůstatků na účtech, které budou použity pro vypořádání jednotlivých obchodů. Realizace tohoto rizika má podobu odeslání platby z účtu, z něhož není odeslání optimální z pohledu rychlosti, pracnosti nebo nákladů. Nejhorším případem je pozdější odeslání o jeden den.

Dlouhodobé, strategické řízení likvidity je zaměřeno na odhad trendů a sezónnosti, které mohou vést k potřebě navýšení objemu likvidity potřebné pro bezproblémové vypořádání obchodů. Tyto trendy jsou Emitentem sledovány a vyhodnocovány a jsou komunikovány napříč firemní organizační strukturou, aby byl zajištěn dostatečný objem peněžních prostředků pro udržení vysokého standardu služeb, poskytovaných Emitentem klientům, zejména rychlosti vypořádání obchodů.

Dalším projevem realizace rizika likvidity je vyšší vytížení dostupné likvidity. To se projeví intenzivnějšími přesuny peněžních prostředků mezi účty společnosti a růstem nákladů na expresní platby mezi bankami. Tyto platby jsou několikanásobně dražší než standardní přesuny s delším vypořádáním. Vzhledem k optimalizaci nákladů na tyto přesuny jsou však očekávatelné náklady na expresní platby i při jejich intenzivním využívání v řádu nižších desítek tisíc CZK měsíčně.

Vývoj průměrné likvidity po letech zachycuje tabulka níže:

Rok	Průměrná dostupná likvidita (v mil. Kč)
2017	302,52
2018	299,05
2019	271,10
2020 (1-6)	323,00

Objem likvidity je dán zejména objemem obchodů a prací s dostupnými prostředky. Ve všech obdobích byla likvidita dostatečná na to, aby nedocházelo ke zhoršování vysokého standardu služeb poskytovaných klientům. Její dlouhodobý negativní vývoj s sebou nese dvě hlavní skupiny negativ. Prvním z nich je možná ztráta spokojenosti klientů a z ní plynoucí snížení ziskovosti Emitenta. Dlouhodobý stav nedostatku likvidity povede ke zpomalení jinak velmi rychlého vypořádání obchodů. Emitent by v takovém případě musel odložit vypořádání v pozdějších obchodních hodinách uzavřených obchodů na další den. Delší odkládání Emitentovi nebude hrozit. S tím je spojeno určité snížení kvality služeb, které emitent považuje za jednu ze svých konkurenčních výhod. Nedodání služby klientovi (nevypořádání obchodu) není v tomto případě relevantním rizikem.

1.5. Riziko AML – Nedodržování pravidel opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu (Střední riziko)

Emitent musí dodržovat pravidla v souladu s národními a mezinárodními předpisy týkajícími se praní špinavých peněz, boje proti korupci a financování terorismu (AML předpisy). Očekává se, že tato opatření budou v budoucnu dále zpřísnována a přísněji prosazována ze strany orgánů dohledu, zejména plnění povinností vyplývajících pro povinné osoby (včetně Emitenta) ze Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/849 ze dne 20. května 2015 o prevenci využívání finančních prostředků, systém pro účely praní peněz nebo financování terorismu ve znění Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2018/843 ze dne 30. května 2018, kterou se mění směrnice (EU) 2015/849 o předcházení využívání finančního systému k praní peněz nebo financování terorismu a směrnice 2009/138/ES a 2013/36/EU. Pokud by Emitent porušil některý z AML předpisů, které se na něj při výkonu jeho činnosti vztahují, mohou být vůči Emitentovi uplatněny regulační sankce ze strany orgánů dohledu, a to Finančního analytického úřadu či České národní banky, přičemž možnou sankcí je, mimo jiné, správní trest v podobě zveřejnění rozhodnutí o přestupku, což současně představuje významné reputační riziko pro Emitenta či možnost odnětí nebo omezení podnikatelského oprávnění, kterým Emitent disponuje, a to v případě, že by Emitent zvláště závažným způsobem nebo opětovně porušoval některou z povinností stanovených v AML předpisech nebo uložených rozhodnutím vydaným podle AML předpisů. Vedle toho by byl Emitent vystaven rovněž trestněprávním sankcím za porušení AML předpisů. Dalším souvisejícím důsledkem by mohlo být omezení spolupráce či úplný odliv obchodních partnerů klienta, zejména ze strany spolupracujících bank, jakožto subjektů participujících na procesu vypořádání transakcí, jež Emitent, jakožto poskytovatel platebních služeb, provádí pro své klienty.

1.6. Kreditní riziko protistrany (Střední riziko)

Kreditnímu riziku je Emitent vystaven na dvou úrovních:

Banky – Emitent pro dosažení maximální rychlosti vypořádání obchodů používá účty, otevřené u řady bank v České republice i v zahraničí. Na těchto účtech jsou nejen prostředky, Emitenta, ale také peněžní prostředky jeho klientů. Emitent pravidelně vyhodnocuje bonitu svých bankovních protistran a podle toho řídí maximální limity pro zůstatky na účtech jednotlivých bank. Kreditním rizikem jsou zatíženy i kolaterály, složené u bankovních protistran. Default těchto protistran by znamenal nejen možnost ztráty části těchto prostředků, ale také omezení možnosti uzavírat otevřené pozice, pro které není k dispozici protistrana v klientském portfoliu. Riziko tak není u všech bankovních stran totožné. U bank, které fungují jako protistrana pro obchodování, je dopad realizace kreditního rizika výrazně vyšší. Účty, na nichž jsou prostředky klientů, jsou vedeny ve zvláštním režimu pro minimalizaci rizik klientů. Default bankovní protistrany je pro Emitenta

systematickým rizikem, které je možné z jeho strany diverzifikovat, ale není možné ho odstranit nebo výrazněji snížit, jen je možné omezit jeho dopad.

Emitent je ze zákona povinen držet prostředky klientů na účtech ve zvláštním režimu. Peníze klientů jsou tak pojištěny do zákonné výše 100 tis. EUR na klienta. To by znamenalo, že v případě defaultu bankovní protistrany by byly náklady nižší právě o tuto zákonem chráněnou sumu.

Emitent má otevřeny účty u většiny bankovních domů v ČR, zejména u těch největších, poskytujících služby firemním klientům. U všech je vyhodnocována bonita pomocí vyhodnocení ukazatelů jejich zdraví a výkonnosti. Emitent má otevřené účty i v Polsku a na Slovensku.

Klienti – Emitent podstupuje kreditní riziko také u svých klientů na obou svých nabízených produktech. Toto riziko představuje však jen riziko v souvislosti s pohybem kurzu v případě defaultu klienta a jeho neschopnosti dostát svému závazku, nikdy nepředstavuje riziko celého objemu dané transakce. U spotových obchodů s krátkým vypořádáním je kreditní riziko minimální a Emitent neneviduje v posledních letech významnější ztráty ani soudní spory, které by měly významnější dopad na výkonnost Emitenta. U forwardových obchodů je riziko vyšší, Emitent ho ale snižuje ratingem klientů a požadavkem na složení zajištění u klientů s nižší bonitou. Emitent nemůže vyloučit, že dojde k defaultu některého z jeho významných klientů nebo většího počtu menších klientů. Pro takový případ má Emitent vypracovány postupy pro nakládání s takovými případy. Emitent takové případy řeší zatím bez finanční ztráty. U obou produktů je riziko sníženo také faktem, že Emitent odesílá prostředky klientovi až po připsání jeho prostředků na účty Emitenta. Nedochozí tak k úvěrování klientů.

1.7. Riziko konkurence (Střední riziko)

Emitent je vystaven riziku konkurence, jako jakýkoliv jiný účastník volného trhu. Riziko je dáno fungováním na trhu, který je typický malou závislostí klientů na jednotlivých poskytovatelích služeb, tedy že klient Emitenta může spolupracovat s řadou jeho dalších konkurentů a Emitent má, stejně, jako jiné strany minimální prostor k omezení možnosti spolupráce svých klientů se svými konkurenty. Emitent klade důraz na individuální a maximálně pro klientský přístup ke klientům, který vnímá jako svou konkurenční výhodu.

Kromě zlepšení kurzů, za které obchodují jeho klienti, může Emitent pro získání konkurenční výhody využít i zavedené postupy pro maximalizaci komfortu svých klientů, na nichž dlouhodobě staví svůj business. Hlavními postupy jsou snaha o maximální orientaci na potřeby klienta, osobní přístup a jednání vždy se stejným dealerem / obchodníkem, důraz na rychlost vypořádání nebo nabízení služeb, zvyšujících komfort klienta (např. šablony pro odchozí platby, hlídání kurzů).

Pro odhad pozice Emitenta byl použit pravidelný průzkum ČNB, sledující objem obchodů bank na devizových trzích. Jeho vývoj i objem obchodů Emitenta shrnuje tabulka níže.

Denní obrat <i>(v mil. USD)</i>	leden	duben	červenec	říjen	Průměr (trh)	Průměr (Emitent)	Podíl Emitenta
2020	271,1	143,0	165,4	178,0	189	18,9	9,98 %
2019	200,3	240,4	170,9	236,9	212	19,2	9,06 %
2018	217,1	249,5	336,1	205,2	252	19,3	7,65 %
2017	449,0	324,8	268,4	246,7	322	18,4	5,71 %

Tabulka využívá průzkumu objemů na FX trhu u bank, prováděného ČNB na kvartální bázi. Jako odhad objemu SPOTového trhu byl použit objem obchodů bank se ostatními klienty mimo bank a finanční instituce, který podle názoru Emitenta nejlépe odráží vývoj FX obchodů

na českém trhu. Tabulka obsahuje hodnoty v mil. USD a prezentuje odhadnutý podíl, jaký by zaujímal Emitent na spotových obchodech bank s jejich klienty v daném období při průměrném objemu obchodů.

Data průzkumu jsou dostupná na webu ČNB <https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/devizovy-trh/obraty-na-devizovem-trhu/>.

Hlavními konkurenty Emitenta jsou banky a ostatní instituce, poskytující službu devizové směny a platebních služeb. Tyto subjekty mohou být jak české, tak i zahraniční. Emitent je tak vystaven globální konkurenci, i když jeho hlavní kanál je telefonní sjednávání obchodů v českém jazyce, a tím je do jisté míry riziko konkurence ze zahraničí sníženo do doby vstupu některého z jeho konkurentů přímo na trh např. v podobě české pobočky. V okamžiku plného spuštění aplikace ProStream bude tato aplikace vedle zdroje pro zvýšení výnosů sloužit jako obrana proti případnému vstupu online konkurenta na český trh.

Realizace rizika konkurence představuje pro Emitenta tyto hlavní scénáře:

- 1) Snížení ziskovosti Emitenta v důsledku konkurenčního boje kvůli zlepšování kurzů pro klienty.
- 2) Ztráta klienta v důsledku nabídnutí lepší ceny nebo služby konkurentem

Vzhledem k počtu klientů a povaze businessu, není emitent závislý svou existencí na jednom klientovi. Výraznější odliv klientů, např. v důsledku příchodu nového, silného hráče, zaměřeného na segment malých a středních podniků, však může vést k snížení výnosovosti Emitenta.

1.8. Rizika spojená s IT a možnými hackerskými útoky (Střední riziko)

Emitent je vystaven riziku útoku na jeho síťovou infrastrukturu. Cílem útoku mohou být buď interní systémy s cílem odcizit citlivá data nebo finanční prostředky z bankovních účtů, ať už přímo nebo pomocí podvodných platebních instrukcí. Cílem útoku na interní infrastrukturu také může být snaha vyřadit systémy z chodu, a tím způsobit ztrátu kvůli omezení schopnosti Emitenta poskytovat služby. Další možností je snaha omezit nebo znemožnit dostupnost webových prezentací Emitenta nebo jeho obchodních platforem se stejným cílem – omezit jeho podnikání.

Emitent zatím neneviduje v letech 2017–2020 žádné hackerské útoky na svou infrastrukturu. Nakolik se už tyto útoky dějí na globální úrovni, viz článek <https://www.bankinfosecurity.com/european-bank-targeted-in-massive-packet-based-ddos-attack-a-14505>, nelze vyloučit, že jim Emitent bude vystaven, což může mít negativní dopad do ziskovosti Emitenta.

1.9. Riziko úrokových sazeb (Nízké riziko)

Emitent je vystaven riziku úrokových sazeb na dvou hlavních rovinách:

Riziko nákladů na externí financování – Emitent pro své podnikání využívá úvěry od dalších stran. Náklady na tyto zdroje jsou přímo odvozovány od aktuálních úrokových sazeb a jejich růst vede k nárůstu nákladů a k negativnímu dopadu do hospodářského výsledku Emitenta. Vzhledem k aktuální hodnotě úrokových sazeb je prostor pro další pokles nákladů na úvěry poměrně omezený a podstatně větší prostor existuje směrem vzhůru. Vzhledem k vývoji ekonomické situace a komunikace centrálních bank s trhem se ale nedomníváme, že by mělo dojít k výraznějšímu růstu úrokových sazeb, neboť banky komunikují s trhem spíše dlouhodobější ponechání sazeb na současných, nízkých úrovních.

Riziko otevřených úrokových pozic – další rovinou, v níž Emitent čelí úrokovému riziku, jsou jeho nevypořádané forwardové obchody. V případě existence otevřené úrokové pozice by mohlo dojít k realizaci ztráty z uzavření takové pozice za nevýhodnější kurz, který by

vyústil v negativní dopad do hospodářského výsledku Emitenta. Teoreticky je možné dosáhnout i mimořádného zisku z otevřené úrokové pozice, to však není cílem Emitenta.

1.10. Riziko nových technologií (Nízké riziko)

Riziko nových technologií úzce souvisí s konkurencí. Nové technologie s sebou nesou pro Emitenta riziko hlavně v podobě nezachycení nebo pozdní zachycení nových trendů, zejména v oblasti elektronického obchodování a poskytování platebních služeb. Zde má Emitent před sebou velký krok, v podobě spuštění nové obchodní platformy ProStream. Ta rozšíří kanály, používané pro nabízení služeb. Emitent může být vystaven příchodu velkých globálních platforem na český nebo jiný trh. Taková situace může mít dopad na jeho ziskovost. Podobně ale bude Emitent chtít vstupovat se svou platformou na další trhy, aby rozšířil portfolio svých klientů.

V případě neúspěchu může nastat negativní dopad na hospodářský výsledek Emitenta kvůli investicím a provozním nákladům, které nepřinesou plánované výnosy.

1.11. Riziko spojené s udržením klíčových zaměstnanců (Nízké riziko)

Emitent je vystaven riziku odchodu významných a klíčových zaměstnanců a jejich know-how. Toto riziko je přítomno jak v obchodních, tak i podpůrných útvarech klienta. Emitent je si velmi vědom potřeby udržení nejen klíčových, ale i ostatních zaměstnanců a dbá na jejich spokojenost nejen ve formě široké nabídky zaměstnaneckých benefitů, ale také vysokým důrazem na zdravou a tvůrčí firemní kulturu. Významným faktorem pro udržení významných zaměstnanců jsou také transparentní odměňovací systémy.

Řada zaměstnanců je původem ze Zlínského kraje a Emitent věnuje velkou péči rozvoji potenciálu svých zaměstnanců na různých pozicích. Obchodní team pokrývá celou Českou republiku, podpůrné útvary jsou dislokovány nejen ve Zlíně, ale také v Praze a Brně. Tím roste možnost získat zaměstnance, kteří mohou být motivováni pracovat v místě svého bydliště, a nejsou nuceni se stěhovat. Společnost také dbá na kvalitní popsání pracovních procesů a na zastupitelnost u klíčových a kritických činností, které má za cíl minimalizovat ztráty, způsobené případným odchodem významných zaměstnanců.

1.12. Reputační riziko (Nízké riziko)

Reputační riziko je riziko ztráty nebo poškození dobré pověsti, tedy pozitivního vnímání ze strany klientů a dalších obchodních partnerů. Je spojeno s negativní publicitou, kdy hrozí, že zveřejnění určité informace může způsobit ztrátu důvěry obchodních partnerů v Emitenta. Ztráta reputace Emitenta může být způsobena vlastními nevhodnými aktivitami Emitenta, například nesprávným obchodním rozhodnutím, nevhodně nastaveným produktem či vnitřními procesy, nevhodnou komunikací v médiích nebo také špatným či nevhodným chováním a vystupováním zaměstnanců. Ztráta reputace může být rovněž způsobena únikem informací nebo dokonce záměrnými dezinformačními, dehonestujícími nebo pomlouvačnými aktivitami konkurence. Emitent je rovněž vystaven nepříznivé publicitě nebo spekulacím týkajícím se odvětví finančních služeb jako celku. Finanční skandály, které nesouvisí s Emitentem, nebo sporné etické či nezákonné chování ze strany konkurence, může narušit pověst odvětví finančních služeb jako celku nebo konkrétního finančního sektoru, veřejné mínění a přístup regulačních orgánů. Naplnění výše uvedených reputačních rizik Emitenta, nebo narušení reputace odvětví finančních služeb může způsobit odliv stávajících zákazníků Emitenta a/nebo může vést nové potenciální zákazníky k tomu, aby odmítli využít služby Emitenta, protože sektor finančních služeb je citlivý na dobré jméno subjektu a jeho stabilitu v čase. Snížení počtu zákazníků Emitenta by mohlo způsobit negativní ovlivnění hospodářského výsledku Emitenta a mohlo by zapříčinit rovněž zhoršení ratingu Emitenta. Dobrá pověst je důležitou součástí úspěchu Emitenta, přičemž v některých případech může mít ztráta reputace zásadní negativní dopad na finanční situaci Emitenta.

1.13. Vstup České republiky do eurozóny (Nízké riziko)

Hlavním předmětem podnikání je zahraniční platební styk a služby devizového trhu FX spot nebo FX forward, nejvíce obchodovaným měnovým párem je EUR/CZK, přičemž celkový objem obchodovaných CZK párů tvoří významnou část obchodů. Z těchto důvodů by tedy případné rozhodnutí České republiky o vstupu do eurozóny mělo významný vliv na výnosnost společnosti, která by musela být nahrazena růstem klientské základny, průnikem na další trhy, online platformou ProStream a dalšími aktivitami.

Riziko vstupu do euro zóny, které by znamenalo kritické zmenšení trhu Emitenta, zůstává zatím poměrně nízké. Česká republika se sice při vstupu do EU zavázala ke vstupu do eurozóny, ale česká vláda zatím nepodnikla bezprostřední kroky, které by měly vést k přijetí společné měny euro. Takovým krokem Emitent vnímá zejména diskusi o termínu vstupu do programu ERM II (European Exchange Rate Mechanism – Evropský mechanismus směnných kurzů) a kurzu, na který bude CZK po dobu trvání programu určen jako středový. Emitent očekává, že od vstupu do ERM II uplynou minimálně dva roky, než bude přijata společná měna euro, i když dopady na business klienta by byly, vzhledem k očekávatelnému dopadu na volatilitu měny, citelné už v průběhu členství v programu.

2. Obecná rizika spojená s akciemi

Potenciální investor do Akcií si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost investice do Akcií. Hlavní rizika specifická pro akcie jsou následující:

2.1. Riziko investování do akcií

Potenciální investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor tudíž může investicí do Akcií přijít o celou investovanou částku. Akcie jsou nevratné a nemůže být učiněna žádná garance ceny, za kterou se Akcie budou obchodovat.

S Akciemi není spojená garance plnění ve formě zaručeného výnosu nebo plnění při zrušení či likvidaci Emitenta. Vlastníci Akcií mají právo podílet se na dosaženém zisku dle deklarované dividendové politiky, která předpokládá vyplácení dividendy ve výši 5 % p.a. z tržní ceny při Přijetí k obchodování, a také podílet se na likvidačním zůstatku, přičemž výtěžkem z insolvenčního řízení jsou uspokojeni až poté, co jsou uspokojena práva věřitelů Emitenta.

2.2. Tržní riziko

Cena nabízená na trhu nemusí svědčit o tržní ceně cenných papírů. V budoucnu může dojít k výrazným výkyvům cen v reakci na vývoj na trzích, který nemusí souviset s vývojem hospodaření Emitenta. Tržní cena cenných papírů může kolísat v závislosti na různých faktorech, které nemůže ovlivnit ani Emitent.

V důsledku těchto a dalších faktorů neexistuje žádná záruka, že tržní cena obchodovaných cenných papírů nebude klesat pod emisní cenu. Historický vývoj cen akcií nemůže být brán jako indikátor jejich budoucího vývoje.

2.3. Riziko likvidity

V současnosti Emitent nemůže poskytnout žádnou záruku, pokud jde o další vývoj na trhu a budoucí poptávku po Akciích. Nedostatečně likvidní trh může mít negativní vliv na schopnost držitelů Akcií takto držené Akcie prodat, nebo může mít vliv na cenu, za kterou mohou držitelé tyto Akcie prodat. Proto není možné poskytnout záruky týkající se likvidity, nebo toho, že Akcie budou aktivně obchodovány na trhu. Nebudou přijímána žádná opatření pro zvýšení likvidity Akcií na trhu, a dokud nebude na trhu dostatečný objem Akcií, tak se nemusí vytvořit dostatečně likvidní trh pro tyto cenné papíry.

2.4. Dividendové riziko

Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy je vyplacen při dosažení zisku Emitenta a při schválení výplaty dividendy valnou hromadou Společnosti. Dividenda bude vyplácena pololetně. Dlouhodobě uplatňovaná a realizovaná dividendová politika Emitenta byla vyplácet akcionářům všechen zisk po odvodech do zákonných fondů. Dlouhodobá plánovaná dividendová strategie bude vyplácet dividendu ve výši 5 % p.a. z tržní ceny při Přijetí k obchodování. V případě vyššího zisku bude část zisku převyšující plánovanou 5% dividendu přesunuta do nerozděleného zisku minulých let. V případě nižšího zisku bude z tohoto nerozděleného zisku minulých let čerpáno. Případná výše tohoto výnosu závisí na vnějších a jiných faktorech – mimo jiné – se odvíjí od tržních podmínek, finančního stavu Emitenta a výše rozdělitelného zisku. Potenciální investor nebude realizovat dividendu, dokud o ní nerozhodne valná hromada Emitenta v souladu se svými stanovami.

Noví akcionáři budou mít právo na dividendu až od 01.01.2021, tedy první dividendu jim bude vyplacena za rok 2021 (podle stanov Emitenta a nastavení rozhodného dne pro výplatu dividendy bude dividendu za rok 2020, bude-li vyplácena, vyplacena držitelé akcií k 30.11.2020, tedy ještě stávajícímu akcionáři).

Jestliže Emitent po koupi Akcií investorem nevyplatí žádnou dividendu, bude případný růst ceny Akcií pro takového investora jediným zdrojem zisku.

2.5. Kurzové riziko

Potenciální investor, jehož primární měnou není česká koruna, bude v souvislosti s vlastnictvím akcií vystaven dodatečnému riziku vyplývajícemu z pohybu směnného kurzu. V případě, že kurz české koruny vůči domácí měně investora poklesne, může investor do Akcií v důsledku kurzových změn a převodu výnosů z Akcií do své domácí měny o významnou část své investice přijít.

Akcie budou obchodovány pouze v českých korunách a jakákoli budoucí výplata dividend bude rovněž v této měně, a proto jakékoli znehodnocení české koruny může ovlivnit výši dividendy či výnosů vyjádřených v cizí měně a obdržených ve spojitosti s prodejem akcií.

2.6. Riziko zředění základního kapitálu

Emitent v posledních letech kontinuálně navyšuje základní kapitál s cílem posílit kapitálové síly společnosti a s cílem zvýšení likvidity pro ulehčení uzavírání FX Spot a FX Forward obchodů. Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že jakýmkoli dodatečným zvýšením základního kapitálu Emitenta (pokud zároveň potenciální investor neupíše příslušnou část nových akcií) se jeho podíl na Emitentovi relativně sníží (zředí), což může mít dopad na jeho rozhodovací vliv na valné hromadě Společnosti a v konečném důsledku na hodnotu jeho investice (např. při rozhodování o zisku nebo při prodeji jeho Akcií).

2.7. Riziko změny akcionářské struktury

V budoucnu může dojít ke změně akcionářské struktury Emitenta a k tomu, že Emitent bude mít více akcionářů. Tímto může v důsledku dojít ke změně obchodní strategie Emitenta nebo k rozdílnému vnímání budoucího směřování Emitenta jednotlivými akcionáři (zejména majoritním a minoritními). Změna strategie Emitenta nebo akcionářské spory o takovou strategii mohou mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta. Po přijetí Akcií k obchodování se neočekává, že by mateřská společnost snížila kontrolní podíl na základním kapitálu Emitenta pod 51 %. Díky tomu je jakákoliv změna strategie nepravděpodobná. Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, která by mohla následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

2.8. Riziko pozastavení obchodování s Akciemi či vyloučení z obchodování

V budoucnu může dojít, z důvodů stanovených pravidly BCPP (zejména v případě, kdy Emitent přestane plnit podmínky burzovních pravidel) k pozastavení obchodování s Akciemi či vyloučení Akcií z obchodování. Tyto skutečnosti mohou mít v důsledku nepříznivý vliv na hodnotu Akcií, jejichž hodnota nebude nadále určována trhem a mohou znamenat ztrátu hodnoty investice do Akcií.

III. Informace zahrnuté odkazem

Na webové stránce <https://www.sab.cz/pro-investory>, v sekci "Pro investory" jsou zveřejněné auditované účetní závěrky Emitenta za roky 2017, 2018 a 2019 včetně výroků auditora zpracované dle českých účetních standardů a neauditována mezitímní účetní závěrka ke dni 30.06.2020 se srovnávacími údaji ke dni 30.06.2019 připravená v souladu s českými účetními standardy. Informace z těchto závěrek jsou zahrnuté do tohoto Prospektu odkazem:

Informace	Dokument	Strana
Mezitímní účetní závěrka ke dni 30.06.2020	Mezitímní účetní závěrka 30.06.2020	1-14
Účetní závěrka 2019	Výroční zpráva 2019	14-66
Výrok auditora k účetní závěrce za rok 2019	Výroční zpráva 2019	6-8
Účetní závěrka 2018	Výroční zpráva 2018	12-53
Výrok auditora k účetní závěrce za rok 2018	Výroční zpráva 2018	4-6
Účetní závěrka 2017	Výroční zpráva 2017	12-49
Výrok auditora k účetní závěrce za rok 2017	Výroční zpráva 2017	4-6

Konkrétní odkazy na účetní závěrky Emitenta jsou následující:

- Mezitímní účetní závěrka ke dni 30.06.2020:
https://www.sab.cz/media/userfiles/bez%20n%C3%A1zvu/2006_Mezitimni_zaverka.pdf
- Výroční zpráva 2019:
https://www.sab.cz/media/files/download/item/files-5/SAB_VZ_2019.pdf
- Výroční zpráva 2018:
https://www.sab.cz/media/files/download/item/files-5/SAB_VZ_2018.pdf
- Výroční zpráva 2017:
https://www.sab.cz/media/files/download/item/files-5/SAB_VZ_2017.pdf

Části dokumentů, které do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem nejsou, nepovažuje Emitent za významné, popř. jsou zmíněny v jiné části tohoto dokumentu.

IV. Důležité informace

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Akciích, než které jsou obsažené v tomto Prospektu. Na žádné takovéto jiné prohlášení anebo informace se není možné spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou všechny informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Akcií neručí Česká republika ani jakákoli její instituce, ministerstva nebo jejich politické součásti (orgán státní správy či samosprávy) ani je jiným způsobem nezajišťují.

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

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

Informace obsažené v kapitole VI. Informace o Akciích v bodě 2.7 Daňová upozornění jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem.

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

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

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

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

Prospekt, výroční zprávy Emitenta za roky 2017 až 2019 jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta a kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta zahrnuté do tohoto Prospektu budou po dobu 10 let od uveřejnění tohoto Prospektu všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 u Emitenta v jeho sídle a na webové stránce <https://www.sab.cz>, v sekci "Pro "investory".

Emitent bude i nadále v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před Přijetím k obchodování k významné změně faktorů, zjištění podstatné chyby nebo nepřesností které se budou týkat Prospektu a mohou ovlivnit posouzení Akcií, bude Emitent tento Prospekt měnit formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude

nejpozději do 5 pracovních dnů schválen Českou národní bankou a uveřejněn na webové stránce <https://www.sab.cz>, v sekci "Pro investory".

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

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

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

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

V. Informace o Emitentovi

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

1.1. Odpovědné osoby

Tento Prospekt připravil, vyhotovil a za údaje v něm uvedené je odpovědný Emitent – SAB Finance a.s., IČO 247 17 444, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha 1 – Nové Město, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spis. zn. B 16 383.

1.2. Prohlášení odpovědných osob

Osoba odpovědná za Prospekt prohlašuje, že podle jejího nejlepšího vědomí jsou údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností, a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne 14.12.2020

Za společnost SAB Finance a.s.:



.....
Ing. Petr Čumba
předseda představenstva



.....
Ing. Martin Farský, FCCA
člen představenstva

1.3. Zprávy znalců

Do Prospektu nejsou (s výjimkou zpráv auditora zahrnutých odkazem) zařazena prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

1.4. Údaje od třetích stran

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Emitent prohlašuje, že takové informace byly přesně reprodukovány podle vědomostí Emitenta a v míře, které je schopen, nebyly z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Použité zdroje v Prospektu a instituce, které zdroje vydali:

Česká Národní banka:

Prezentace ČNB bankovní rady z 07.08.2020

https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/en/monetary-policy/.galleries/forecast/analysts_meetings/download/analysts_2020_III.pdf) – str. 12 a str.31

Průzkum ČNB k průměrným denním obrátům na devizových trzích

<https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/devizovy-trh/obraty-na-devizovem-trhu/>. – str. 16

Český statistický úřad:

Vývoj obchodní bilance ČR: https://www.czso.cz/csu/czso/vzonu_cr - str. 13

Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR:

Statistiky zahraničního obchodu: <https://www.mpo.cz/cz/zahranicni-obchod/statistiky-zahranicni-obchodu/zahranicni-obchod-1-12-2019--252686/> - str. 26

Maltská centrální banka:

Poměr veřejného dluhu k HDP na Maltě:

https://www.centralbankmalta.org/en/news/79/2020/8845_ – str. 56

Ratingová agentura Moody's

Ratingová známka ČR: <https://www.fxstreet.cz/rating-sp-moodys-a-fitch.html> – str. 54

TRINITY BANK a.s.:

Klíčové ukazatele TRINITY BANK a.s.: <https://www.trinitybank.cz/povinne-zverejovane-informace/> - str. 37

FCM Bank Ltd.:

Výroční zpráva FCM Bank: <https://www.fcmbank.com.mt/financial-publications/> - str.38

DJAR (maltská nemovitostní agentura) ve spolupráci s Ernst & Young:

Správa k trhu nemovitostí na Maltě za první půlrok 2020: https://s3-eu-west-1.amazonaws.com/djar.com/Djar_Report_June+2020.pdf – str. 56-57

Maltské médium www.maltatoday.com:

Analýza ke maltskému nemovitostnímu trhu na rok 2020 a 2021:

https://www.maltatoday.com.mt/business/property/101563/sliema_property_could_lose_90_letting_value_in_worstcase_covid19_scenario#.XrpUW2qzaUk - str. 20

Malta Development Bank (Maltská rozvojová banka):

Projekt pro získání státem garantovaného úvěru: <https://mdb.org.mt/en/Schemes-and-Projects/Pages/MDB-Working-Capital-Guarantee-Scheme.aspx> – str. 13

Finanční portál www.bankinfosecurity.com

Informace ke globálním hackerským útokům na finanční instituce za roky 2017-2020: <https://www.bankinfosecurity.com/european-bank-targeted-in-massive-packet-based-ddos-attack-a-14505> – str. 16

1.5. Schválení Prospektu

Tento Prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality jakýchkoli Akcií. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta.

Investoři by měli provést vlastní posouzení vhodnosti investování do jakýchkoli Akcií.

2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrky Emitenta za roky 2019, 2018 a 2017 byly auditovány:

Název auditorské firmy:

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Číslo osvědčení:

71

Sídlo auditora:	Pobřežní 648/1 a, 186 00 Praha 8
IČO:	496 19 187
Auditor:	Ing. Jindřich Vašina, evidenční č. 2059 (roky 2019 a 2018)
	Ing. Vladimír Dvořáček, evidenční č. 2332 (rok 2017)
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky

Auditor ověřil účetní závěrky Emitenta za roky 2019, 2018 a 2017 a vydal k nim výrok "bez výhrad". Auditor, společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta a (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) Přijetí k obchodování.

Auditorská firma byla po všechna tři uvedená období stejná, nedošlo k jejímu odstoupení, odvolání či nejmenování.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny výše v tomto Prospektu, v kapitole *II. Rizikové faktory*.

4. ÚDAJE O EMITENTOVÍ

Emitentem je SAB Finance a.s., IČO 247 17 444, sídlo Emitenta je Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha 1 – Nové Město, Česká republika. Kontaktní telefonní číslo Emitenta je +421 948 169 427, e-mail je burza@sab.cz, LEI: 31570010000000059556. Webová stránka Emitenta je www.sab.cz (údaje na webové stránce nejsou, s výjimkou finančních výkazů zahrnutých do tohoto dokumentu odkazem, součástí tohoto Prospektu) Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16383. Emitent byl založen dne 30.07.2010 na dobu neurčitou a vznikl dne 30.07.2010.

Emitent je akciová společnost a jeho činnost se řídí právním řádem České republiky a Evropské unie, zejména Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o platebním styku, Občanským zákoníkem, Zákon č. 253/2008 Sb. Zákon o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/849 o předcházení využívání finančního systému k praní peněz nebo financování terorismu, Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2015/2366 o platebních službách na vnitřním trhu a Insolvenční zákon.

Emitent je držitelem povolení k činnosti platební instituce dle Zákona o platebním styku, uděleného rozhodnutím ČNB ze dne 26.4.2011, č.j. 2011/4463/570, rozšířeného o další platební služby rozhodnutím ČNB ze dne 12.11.2012, č.j. 2012/10922/570. Emitent je oprávněn poskytovat platební služby dle ustanovení § 3 odst. 1 písm. c), e) a f) Zákona o platebním styku (dále jen "**Platební služby**"). Základními Platebními službami, které Emitent svým klientům nabízí, jsou bezhotovostní směny měn, provedení převodu peněžních prostředků (poukazování peněz) a přijímání plateb v cizích měnách z různých zemí.

Emitent působí zejména na trhu devizových obchodů, a to jak spotových, tak forwardových. Hlavními hráči tohoto trhu jsou zejména velké banky. V posledním desetiletí se prosazují na trhu v tomto segmentu i nebankovní instituce. Klíčovou roli má v tomto segmentu právě Emitent, a to především díky poskytování výhodných obchodních podmínek, profesionálních služeb a individuálního klientského přístupu. SAB Finance a.s. si dle názoru Emitenta vydobyla v mimobankovní sféře nezpochybnitelné vůdčí postavení.

Nespornou výhodou Emitenta je získání silné kapitálové pozice – disponuje základním kapitálem ve výši 1 000 000 160 Kč. Služby poskytuje Emitent ve všech významných evropských a světových měnách. Klíčovým produktem Emitenta jsou spotové obchody, tedy okamžité směny zahraničních měn.

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

5.1. Hlavní činnosti a trhy

Hlavním a nejvýnosnějším produktem Emitenta jsou spotové obchody (dále také jen "FX Spot"), tedy okamžité směny zahraničních měn. S produktem FX Spot jsou realizovány měnové konverze za výhodné kurzy, bez skrytých poplatků a včetně možnosti realizace platebního styku. Hlavní konkurenční výhodou Emitenta je schopnost poskytnout výhodný směnný kurz pro klienta, rozsah měnových párů (kdy je možné směnít libovolnou evropskou a světovou měnu), rychlost zpracování, vysoký komfort a kvalita obsluhy a služeb zúčtování. Klíčovou skupinu klientů tvoří firemní klientela napříč segmenty. Aktuálně má Emitent v portfoliu více než 18.000 klientů. Emitent nemá pobočkovou síť, ale každý klient má přiřazeného svého Regionálního obchodního ředitele a Specialistu Dealingu, kteří zajišťují maximální servis pro klienta při zasmlouvání a realizaci obchodu. Obchodní tým stávající z 29 zaměstnanců pokrývá celou Českou republiku a každý Regionální obchodní ředitel (celkem 12 ředitelů) spravuje dané území. Ostatní aktivity jsou řízeny z centrály ve Zlíně včetně kompletních služeb oddělení Dealingu (celkem 12 zaměstnanců Dealingu). Emitent zaměstnává celkem 68 osob. Emitent má ke dni sestavení Prospektu kromě svého sídla pobočku na adrese Kvítková 4352, 760 01 Zlín, Česká republika.

Devizový spotový trh, na němž Emitent působí, vykazuje kontinuální růst. Hlavní devizový pár České republiky je EUR/CZK. Slouží především k vypořádání obchodů s eurozónou, kam směřuje 83,6 % vývozu, z čehož 31,8 % činí zahraniční obchod s Německem. Významnými partnery domácích firem jsou rovněž společnosti v Číně (7,8 %), Polsku (6,8 %) a na Slovensku (6,1 %). (Zdroj: <https://www.mpo.cz/cz/zahranicni-obchod/statistiky-zahranicniho-obchodu/zahranicni-obchod-1-12-2019--252686/>). Z těchto dat struktury zahraničního obchodu ČR plynou i nejvyužívanější měnové páry obchodované SAB Finance a.s.: EUR/CZK, USD/CZK, GBP/CZK, PLN/CZK

V České republice je rozvinutý i trh s deriváty. Především kvůli sílící poptávce podniků po zajištění kurzů jeho význam citelně roste. Proto Emitent rozšířil produktové portfolio o nový produkt – měnový forward (dále jen "**FX Forward**"), a poskytuje tak klientům možnost sjednat obchody se splatností až 24 měsíců.

Platební nástroj FX Forward začal Emitent poskytovat v roce 2019. Slouží k nákupům nebo prodejmů měny za předem dohodnutý kurz k předem stanovenému datu. Takto získaná měna je poté použita k vypořádání plateb za vývoz nebo dovoz zboží, ale i za služby, které klient plánuje v budoucnu. FX Forward tak klientům usnadňuje finanční plánování a zajišťuje vyšší příjmů/výdajů spjatých s měnovou konverzí při vývozu/dovozu zboží nebo služeb. Využitím tohoto produktu současně dochází k fyzickému vypořádání peněžních prostředků mezi účtem Emitenta a účty klienta, případně (na základě platebního příkazu) přímo na účet třetí strany.

Minimální objem forwardového obchodu je 10 000 EUR nebo ekvivalent v Kč, maximální objem je 1 000 000 EUR nebo ekvivalent v Kč.

Vedle stávajících klientsky nejúspěšnějších spotových obchodů, které tvoří nejpodstatnější část výnosů za prezentovaná období, díky nimž Emitent významně roste v důsledku rozšiřování klientské základny a nárůstu objemu směněných prostředků a platebních služeb, vytváří nový produkt FX Forward od roku 2019 další prostor pro významný růst výnosů a zisku společnosti.

PŘÍJMY Z HLAVNÍHO TRHU V ČR DLE SEGMENTU (v Kč):

ROK	Příjmy ze spotových obchodů	Příjmy z forwardových obchodů
2017	189 040 000	-
2018	236 042 000	-
2019	238 272 000	8 278 000

5.2. Klíčové informace týkající se hlavních aktivit a nových produktů Emitenta

STĚŽEJNÍ PRODUKTY A SLUŽBY:

FX Spot

Klíčový produkt společnosti umožňující klientům měnovou konverzi libovolných evropských a světových měn. FX spot je v produktovém portfoliu od vzniku Emitenta, tedy jde o produkt, který Emitent poskytuje delší dobu. Služba je poskytována z účtu na účet zdarma, k dispozici jsou účty v 9 bankách. Nejčastěji obchodované měnové páry:



MONITORING KURZŮ

Kontaktování klienta a provedení transakce v případě dosažení klientem požadované hodnoty kurzu.

DEVIZOVÉ INFORMACE Z TRHU

Bezplatné konzultace a analýzy měnových párů.

FX Forward – zajištění proti kurzovému výkyvu

Jedná se o platební nástroj k nákupu nebo prodeji měny za předem dohodnutý kurz k předem stanovenému datu. Slouží k vypořádání plateb za vývoz nebo dovoz zboží, případně za služby poskytnuté v budoucnu. Tento produkt je z pohledu délky fungování Emitenta nový a v produktovém portfoliu je pro klienty k dispozici od roku 2019.

FX Forward je ideálním prostředkem pro případ, kdy klient ví, že bude mít v budoucnu potřebu směny a chce si ji zajistit. FX Forward je obchod, jehož vypořádání proběhne v horizontu od 1 týdne do 2 let od sjednání obchodu. Hlavní výhodou FX Forwardu je možnost zbavit se nejistoty z kurzových výkyvů a vyhnout se tak rizikům spojeným s pohybem devizového kurzu. Klient může lépe řídit své cash flow, přesně nacenit své zboží nebo služby, jelikož přesně ví, kolik za služby/zboží zaplatí nebo inkasuje.

Zahraniční platební styk – bezproblémový přeshraniční styk za optimálních ekonomických podmínek

Úhrady faktur klientů kamkoli po světě (včetně zadání platebního příkazu).

Přijímání plateb od zahraničních partnerů (včetně bezplatného převodu směřovaných prostředků na klientův účet).

Online obchodování ProStream®

ProStream je nová služba společnosti SAB Finance, která byla uvedena do pilotního provozu v roce 2020. Plné spuštění je naplánováno na začátek roku 2021. Jedná se o webovou aplikaci, která klientovi umožní:

- uskutečňovat devizové směny a platby online,
- získat nejvýhodnější kurz nejčastěji obchodovaných měnových párů na trhu,

- provádět platby do všech zemí světa.

ProStream je jednoduchý, rychlý, zcela zdarma a vždy dostupný. Stačí se přihlásit ke svému účtu a zadat směnu nebo platbu. Obsluha aplikace je snadná a intuitivní v jakémkoli typu zařízení. Navíc klient může aktivně využívat svých klientských účtů ve zvolených měnách, a tak proces ještě zrychlit. Aplikace poskytuje klientům tyto klíčové benefity: výhodné kurzy online v nabídce, 100 % dostupnost kdykoli a kdekoli, zdarma vedení klientského účtu ve více měnách. Směna a zahraniční i tuzemské platby jsou bez poplatků. K dispozici je rovněž kompletní přehled všech transakcí uzavřených online i po telefonu.

Hlavním relevantním trhem, na kterém Emitent působí, je Česká republika. Příjmy z ostatních trhů jsou pod 1 % z celkových příjmů. Emitent nemá provozní segmenty.

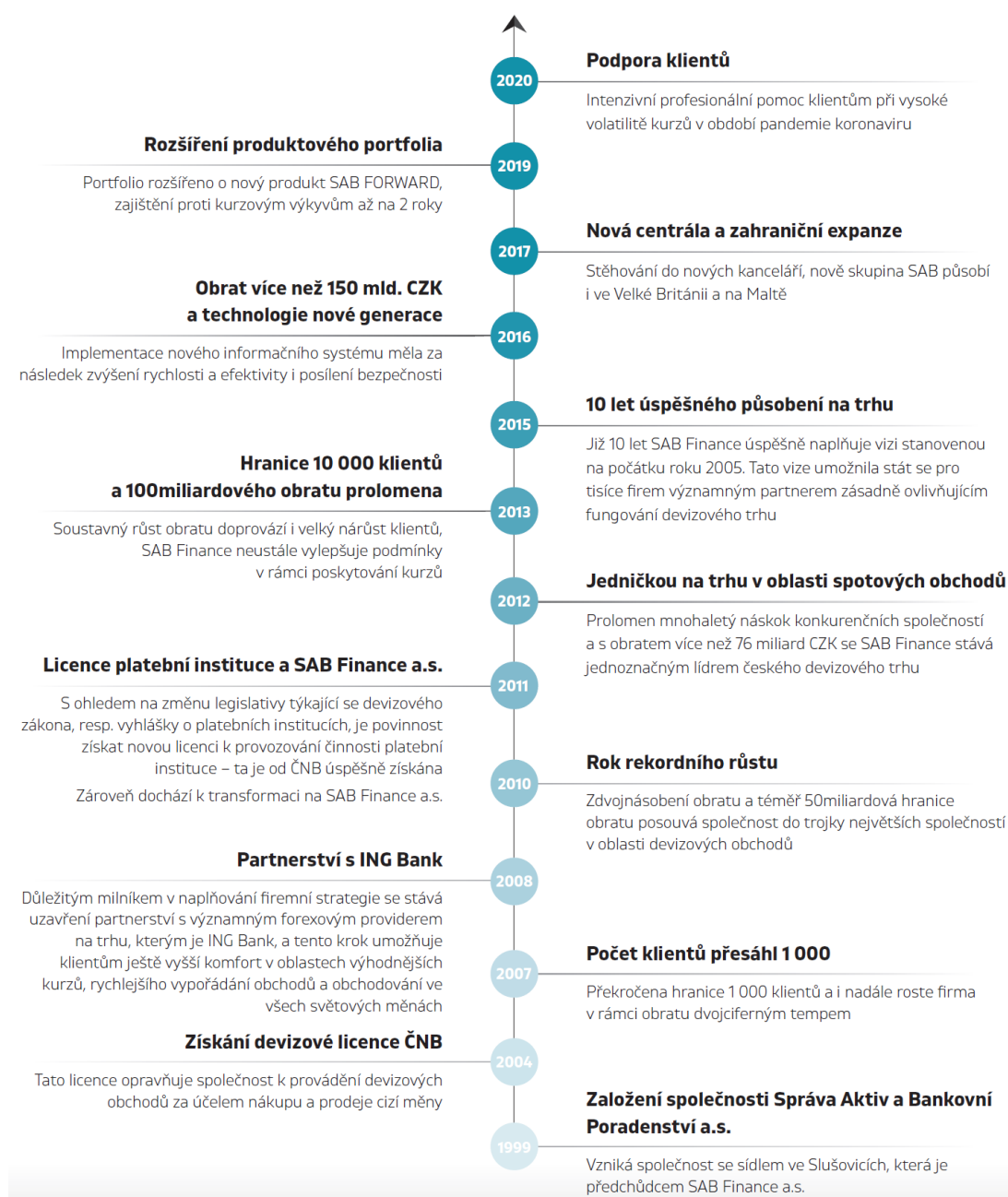
Procentuálně vyjádřený podíl příjmů z hlavních trhů za období uváděných finančních údajů

Trh	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Česká republika	99%	99%	99%
Ostatní trhy	1%	1%	1%

5.3. Důležité události v podnikání Emitenta

Každoroční nárůst ziskovosti a objemu obchodů projevující se v růstu výnosů je u Emitenta trvalým trendem. Události zachycené na níže uvedené časové ose demonstrují postupné naplňování cílů, které si společnost stanovila již v době svého vzniku. I úspěšnost strategie jejich kontinuálního dosahování budováním trvalých vztahů s klienty na základě jejich dlouhodobé spokojenosti s poskytovanými službami.

Milníky společnosti



5.4. Strategie a cíl

Dominantním trhem Emitenta je Česká republika (99 % celkového objemu transakcí). Proto je pro Emitenta prioritním cílem dále upevňovat své postavení na devizovém trhu – úspěšné, progresivní a perspektivní platební instituce.

Primární aktivitou při vývoji nových produktů a služeb je kontinuální zdokonalování klíčových produktů FX Spot a FX Forward, a to včetně rychlého a efektivního mezinárodního platebního styku. Hlavním cílem je zrychlení a zjednodušení procesu, aby všechny kroky spojené se směnou a platbou byly pro klienta maximálně efektivní. Proto klademe velký důraz na zefektivnění interních procesů a interních systémů.

Samostatnou oblastí je rozvoj produktu FX Forward, kde neustále precizujeme parametry produktu tak, aby v maximální možné míře vyhovovaly klientským potřebám. Jedná se

zejména o zajištění větší časové flexibility pro klienta při realizaci plateb plynoucích s uzavřených FX Forward obchodů. Zásadní oblastí rozvoje služeb je orientace na implementaci nových IT technologií, které zvyšují dostupnost a výhodnost služeb a zároveň umožňují zrychlit a zefektivnit interní core banking systémy a jejich provázanost s partnerskými Enterprise Resource Planning systémy, které u Emitenta automatizují a integrují klíčové Emitentovy procesy, jako je přijímání objednávek zákazníků, plánování operací, vedení evidence obchodů, účetnictví a finanční data.

V rámci rozvoje e-commerce Emitent v roce 2020 uvedl na trh webovou platformu ProStream®, která je primárně online realizaci FX spot obchodu primárně pro klienty ze segmentu malých a středních podniků (dále jen "**SME segment**"). Jedná se o špičkovou online aplikaci, která umožní klientům rychle a jednoduše směřovat zvolené měnové páry za nejvýhodnější kurz, rychle a výhodně platit do celého světa. Navíc může klient zdarma aktivně využívat klientských účtů v preferovaných zahraničních měnách. Aplikace je plně responzivní. Díky tomu je její obsluha snadná a intuitivní v jakémkoli typu zařízení. Nabízí rovněž jednodušší správu šablon a platebních příkazů a zároveň poskytuje větší bezpečnost pro nahrávání potřebných dokladů přímo do systému. Zároveň přesunem části portfolia na ProStream® zvýší Emitent dostupnost a odvolatelnost klientům upřednostňujícím telefonickou komunikaci. Aktuálně běží v pilotním provozu pro stávající klienty. Plné spuštění proběhne v roce 2021.

Další růst Společnosti a profitability maximalizujeme expanzí na zahraniční trhy, zejména na již působících trzích na Maltě a Velké Británii, ale také na nových trzích např. Polsko. Skupina SAB navíc prostřednictvím společnosti SAB Corporate Finance Ltd vlastní licenci platební instituce ve Velké Británii a Skupina SAB je tak připravena na poskytování platebních služeb i po odchodu Velké Británie z EU. Strategickým krokem k úspěšné zahraniční expanzi je rozvoj e-commerce prostředí s využitím veškerých dostupných online nástrojů.

Zintenzivněním spolupráce s dceřinými společnostmi skupiny SAB Finance posílíme synergické efekty zejména v oblasti IT systémů, zahraničního platebního styku, rychlosti vypořádání plateb a řízení likvidity. Vytvoříme silnou finanční skupinu, která klientům nabídne ucelené portfolio finančních produktů a služeb. Bližší informace o obchodních činnostech dceřiných společností Emitenta jsou uvedeny v tomto Prospektu v kapitole 6. Organizační struktura.

PERSPEKTIVY V ŠIRŠÍM KONTEXTU

COVID19 se stal postupně velkou výzvou nejen pro globální ekonomiku, ale také pro domácí ekonomiku a Emitenta. Náklady na boj s druhou vlnou budou nepochybně vysoké a budou mít dopad i na výkonnost domácí ekonomiky. Zde je možné vidět pozitiva v tom, že zatím se ostatní země, kam je směřován vývoz domácího průmyslu, se potýkají s druhou vlnou epidemií lépe než Česká republika, a tím pádem by jejich zájem o domácí produkci nemusel být poškozen tak výrazně jako ten domácí, kde se dá očekávat výrazné poškození.

Opatření byla v průběhu pozdního jara a hlavně léta 2020 postupně odstraněna. Vláda České republiky neúspěšně zachytila nástup druhé vlny a pomalejší zavádění opatření na omezení šíření ve spojení s vlažným dodržováním spíše mírnějších opatření, vedla k masivnímu šíření viru v české populaci. Vláda byla nakonec nucena zavést přísnější opatření, která budou mít nepochybně dopad na ekonomický výkon celého státu.

Na Emitenta dopadají tato opatření hned v několika rovinách. První rovinou je omezení ekonomické aktivity jeho klientů, což vede k poklesu objemu obchodů. Další rovinou je dopad na bonitu klientů, kteří mají sjednané obchody s delším vypořádáním. Přestože Emitent provádí hodnocení bonity klientů, není možné zaručit, že nedojde k dílčím prolongacím nebo defaultům pohledávek za některými klienty. Toto riziko je snižováno

diverzifikací a limity na maximální expozici k jednomu klientovi. Omezení možnosti osobního kontaktu také snižuje efektivitu procesu akvizice nových klientů.

Očekáváme, že ČNB bude dále fungovat v rámci svého mandátu a jejím cílem bude stabilní měnová hladina a stabilní inflační očekávání. Zatím si Bankovní rada ČNB při uvolňování monetární politiky vystačila s konvenčními nástroji monetární politiky, tedy se změnami úrokových sazeb. Zde bylo velkým pozitivem, že ČNB umožnily podmínky v domácí ekonomice ještě před vypuknutím epidemie zvýšit hlavní úrokovou sazbu až na 2,25 %. Díky tomu měla prostor k jejich snížení na 0,25 % v době, kdy si problémy v domácí ekonomice vyžádaly uvolnění monetární politiky a ČNB, přestože to bylo na trhu široce diskutováno, nemusela sahat k nekonvenčním nástrojům, jako jsou ve světě široce používané programy na nákup aktiv nebo dlouhodobé úvěry pro banky. Bankovní rada ČNB má navíc prostor pro ještě jedno snížení na technickou nulu. Případné snížení sazeb pod 0 % vnímáme na základě prohlášení jednotlivých členů Bankovní rady jako spíše nepravděpodobný krok.

Vláda České republiky pro případ, že by to bylo nutné, rozšířila centrální bance na omezený čas pravomoci, aby mohla, v případě potřeby, uvolnit likviditu i do dalších sektorů domácí ekonomiky. Tento nástroj ale k datu vytvoření tohoto dokumentu nebyl použit.

Zatím vnímáme jako nejpravděpodobnější scénáře uvolnění monetární politiky, po vyčerpání nástroje snižování sazeb, spuštění intervencí a spuštění nákupů aktiv. Spuštění devizových intervencí na prodejní straně ČNB by na Emitenta měly v krátkém období pozitivní vliv, neboť v takovém okamžiku výrazně roste aktivita Emitenta klientů na SPOTových obchodech. Ti využívají skokového oslabení kurzu k prodeji svých deviz za lepší kurzy. Případné ztráty z otevřených pozic, uzavřených za nevýhodnější kurz, nejsou v takovém období významné, v porovnání s výnosem, realizovaným díky většímu objemu obchodů. V delším období by spuštění intervencí znamenalo určitý tlak na ziskovost obchodů a také nelze vyloučit odklon některých klientů od používání CZK a přechod na euro. Před koncem devizových intervencí pak očekáváme růst aktivity na FWD obchodech, neboť exportéři budou chtít zajistit vyšší kurz. Toto očekávání Emitenta je postaveno na zkušenostech z období spuštění, trvání a ukončení intervencí a na chování klientského portfolia v době zvýšené volatility.

Zatím poslední devizové intervence ČNB měly na hospodaření Emitenta vliv, který by se dal rozdělit do tří fází. V první fázi došlo k masivnímu nárůstu volatility, který byl pro Emitenta pozitivním vývojem, neboť se díky nárůstu volatility zvýšila obchodní aktivita jeho klientského portfolia. V případě posílení koruny je tradičně aktivnější importní strana, v případě oslabení koruny pak vyšší aktivitu vykazuje exportní strana. V případě intervencí byly tyto mechanismy umocněny masivními výkyvy kurzu. V druhé fázi, typické v podstatě stacionárním kurzem na hladině 27,00 zaznamenal Emitent pokles marží, a tedy i ziskovosti svých klientů. Třetí fáze byla opět spojena s očekáváním zvýšené volatility (ukončení kurzového závazku), která opět vedla ke zvýšení aktivity klientů, opět s pozitivním dopadem do hospodaření Emitenta. Nárůst denního obrátu v obdobích vysoké volatility dosahuje dle analýzy Emitenta až 200 % - 270 % dlouhodobého průměru.

Vláda České republiky v průběhu první i druhé vlny využívá plně možností, které jí umožňuje relativně nízké zadlužení a provádí na podporu ekonomiky velmi expanzivní politiku. Vzhledem k tomu, že okolní země procházejí podobným vývojem a růstem zadlužení, není ČR zatím v hledáčku trhů jako problémová země, která by měla mít problémy se splacením svých dluhopisů. Ty navíc zdražují kvůli snižování sazeb. Vláda tak může poměrně levně financovat dluh, který bude v nejbližších letech akumulovat, a tím pomoci domácí ekonomice vyrovnat se s šokem, způsobeným opatřeními na boj proti COVID. Pomocí bude i možnost čerpat peníze z EU, které bude na trhu získávat EU jako celek.

- 1) **ZÁSAVNÍ MOMENTY Z POHLEDU VÝVOJE KURZŮ:** Emitent očekává, že omezení průmyslové aktivity povede k poklesu přebytku obchodní bilance, nebo dokonce k propadu obchodní bilance do schodku. Tím by se omezil dlouhodobý tlak

přebytkové obchodní bilance na posílení koruny. Devizový kurz koruny reflektuje vývoj v domácí ekonomice a v případě, že koruna oslabuje, pomáhá stabilizovat cenovou hladinu.

- 2) **FISKÁLNÍ DISCIPLÍNA:** Je sice široce diskutována jak v odborných, tak laických kruzích. Mějme ovšem na paměti, že je výchozí pozice české ekonomiky jedna z nejlepších v Evropě. Pokud nebude vláda zvyšovat zadlužení rychleji než okolní státy, je naděje na udržení postavení dobré ekonomiky poměrně velká. Navíc může v případě nejhoršího vývoje případnou destabilizaci českého dluhopisového trhu pomoci vyřešit i ČNB pomocí ve světě široce využívaného programu na nákup aktiv.
- 3) **EKONOMICKÝ VÝKON:** Ekonomika bude zásadním faktorem. Schopnost jejího oživení po alespoň částečném uklidnění epidemiologické situace a uvolnění opatření podpoří slabá koruna, která bude pomáhat exportu, na němž domácí ekonomika stojí.

(Zdroj: Prezentace Bankovní rady ČNB z 07.08.2020;

https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/en/monetarypolicy/.galleries/forecast/analysts_meetings/download/analysts_2020_III.pdf).

Na devizovém trhu neočekáváme zásadní změny, které by měly vést k významným dopadům na výnosy Emitenta. Devizový trh je úzce propojen s výkonností ekonomiky, jež je zatím podporována nejen ze strany centrální banky, ale také ze strany vlády. Pomoc bude nepochybně postupně omezována, což by však podle našeho názoru nemělo na devizovém trhu působit výraznější problémy

5.5. Informace o závislosti na patentech nebo licencích

Emitent je držitelem povolení k činnosti směnárníka uděleného rozhodnutím ČNB ze dne 28.4.2011 (datum nabytí právní moci), č.j. 2011/2349/761.

Emitent je držitelem povolení k činnosti platební instituce dle ZPS uděleného rozhodnutím ČNB ze dne 27.4.2011 (datum nabytí právní moci), č.j. 2011/4463/570, rozšířeného o další platební služby rozhodnutím ČNB ze dne 12.11.2012, č.j. 2012/10922/570 (Povolení ČNB). Emitent je oprávněn poskytovat platební služby dle ustanovení § 3 odst. 1 písm. c), e) a f) ZPS (Platební služby). Základními platebními službami, jež Emitent svým klientům nabízí, jsou bezhotovostní směna měn, provedení převodu peněžních prostředků (poukazování peněz) a přijímání plateb v cizích měnách z různých zemí.

Neomezené držení výše uvedené licence k činnosti platební instituce je základním předpokladem pro výkon primární činnosti Emitenta, jakožto platební instituce. V případě pozbytí licence (z jakéhokoliv důvodu) by stávající podnikatelská činnost Emitenta fakticky zanikla, jelikož by ji Emitent nemohl nadále legálně vykonávat v souladu s § 13 ZPS, jenž stanoví, že ode dne zániku povolení k činnosti platební instituce nesmí ten, jehož povolení zaniklo, vykonávat činnosti uvedené v § 8 ZPS (*pozn:* tj. zejm. poskytovat platební služby, na něž se vztahuje povolení k činnosti platební instituce). Peněžní prostředky, které mu byly svěřeny k provedení platební transakce, musí být vydány uživatelům. Nelze-li určit, jaká část peněžních prostředků předaných uživatelem platební instituci je určena pro platební transakce, musí být uživateli vrácena taková část peněžních prostředků, o kterou do 1 roku ode dne zániku povolení k činnosti platební instituce požádá.

Podmínky ZPS, které musí Emitent kontinuálně splňovat, aby nepřišel o povolení k činnosti platební instituce:

- a) požadavek na právní formu – právnická osoba,
- b) požadavek na sídlo i skutečné sídlo v České republice,

- c) požadavek na počáteční kapitál alespoň ve výši stanovené v § 15 ZPS, přičemž Emitent je povinen průběžně udržovat kapitál alespoň ve výši počátečního kapitálu stanovené v § 15 ZPS a dále je povinen plnit požadavky na kapitálovou přiměřenost ve smyslu § 16 ZPS,
- d) požadavek na vhodné věcné, technické, personální a organizační předpoklady z hlediska řádného a obezřetného poskytování platebních služeb,
- e) požadavek na funkční řídicí a kontrolní systém splňující požadavky stanovené v § 19 a 20 ZPS,
- f) požadavky na zabezpečení ochrany peněžních prostředků, které mu uživatelé svěřili k provedení platební transakce v souladu s podmínkami § 21 až 24 ZPS;
- g) případné podnikání spočívající v jiné činnosti Emitenta, než v poskytování platebních služeb nesmí představovat podstatnou hrozbu pro finanční stabilitu Emitenta, jakožto platební instituce, ani nemůže bránit účinnému výkonu dohledu nad činností Emitenta, jakožto platební instituce,
- h) požadavek, aby kvalifikovanou účastí na Emitentovi disponovaly pouze osoby, které jsou důvěryhodné a způsobilé zajistit řádné a obezřetné vedení Emitenta, jakožto platební instituce, přičemž osoba nebo osoby jednající ve shodě jsou povinny předem oznámit České národní bance svůj záměr k jednáním vyjmenovaných v § 18 odst. 1 písm. a) až f) ZPS,
- i) úzké propojení s jinou osobou nesmí bránit účinnému výkonu dohledu nad činností Emitenta, jakožto platební instituce; při úzkém propojení s osobou, která se řídí právním řádem státu, který není členským státem, nesmí tento právní řád ani způsob jeho uplatňování bránit účinnému výkonu dohledu nad činností Emitenta, jakožto platební instituce,
- j) požadavek, aby Emitent provozoval v České republice alespoň část svého podnikání týkajícího se poskytování platebních služeb,
- k) požadavek, aby vedoucí osoby v oblasti poskytování platebních služeb byly odborně způsobilé a měli dostatečné zkušenosti z hlediska řádného a obezřetného poskytování platebních služeb,
- l) požadavek na plnění informačních povinností – Emitent je povinen poskytovat České národní bance informace o své finanční situaci, výsledcích svého hospodaření, plnění podmínek výkonu své činnosti a informace o pověřených zástupcích, jejichž prostřednictvím poskytuje platební služby; tato povinnost se do značné míry kryje s povinnostmi Emitenta dle ZPKT,
- m) požadavek na uchovávání dokumentů a záznamů – Emitent je povinen uchovávat dokumenty a záznamy, které se týkají plnění povinností Emitenta, jakožto platební instituce podle hlavy II ZPS, alespoň po dobu 5 let ode dne, kdy tyto dokumenty nebo záznamy vznikly; povinnost uchovávat dokumenty podle jiných právních předpisů (např. AML předpisů) tím není dotčena.

Výše uvedené požadavky ZPS musí Emitent splňovat po celou dobu výkonu činnosti platební instituce.

Podmínky výkonu činnosti platební instituce jsou dále detailně upraveny v prováděcí vyhlášce č. 7/2018 Sb., o některých podmínkách výkonu činnosti platební instituce, správce informací o platebním účtu, poskytovatele platebních služeb malého rozsahu, instituce elektronických peněz a vydavatele elektronických peněz malého rozsahu.

Emitent nevlastní žádné patenty. Pro realizaci své podnikatelské činnosti není Emitent závislý na žádných patentech, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních procesech.

5.6. Investice

5.6.1. Popis významných investicí Emitenta za období uváděných historických finančních údajů po datum tohoto Prospektu

Rok 2017:

V roce 2017 došlo k založení dceřiné společnosti SAB Corporate Finance Limited se sídlem v Londýně, která na konci roku 2017 získala licenci platební instituce od britského regulátora FCA. Emitent investoval do této společnosti 31 202 000 Kč ve formě vkladu do základního kapitálu. Investice byla realizovaná z vlastních zdrojů Emitenta a byla plně splacena.

Ke dni 01.12.2017 Skupina Emitenta koupila prostřednictvím své dceřiné společnosti SAB Europe Holding Ltd. banku FCM Bank Limited se sídlem na Maltě za peněžní protiplnění ve výši 191 054 000 Kč. Investice byla realizovaná z vlastních zdrojů Emitenta a byla plně splacena.

Rok 2018:

V roce 2018 došlo k navýšení základního kapitálu v bance FCM Bank Limited. Toto navýšení bylo realizováno přes navýšení základního kapitálu v dceřiné holdingové společnosti SAB Europe Holding Ltd. ve výši 178 335 000 Kč. Investice byla realizována z vlastních zdrojů Emitenta a byla plně splacena.

Dále byla v roce 2018 založena dceřiná společnost SAB Financial Investments a.s. se sídlem v České republice, do které Emitent formou základního kapitálu investoval částku 166 000 000 Kč. Společnost SAB Financial Investments a.s. následně za stejnou částku nakoupila podíl v bance TRINITY BANK a.s. (v tom čase Moravský Peněžní Ústav – spořitelní družstvo). Investice byla realizována z vlastních zdrojů Emitenta a byla plně splacena.

Rok 2019:

V průběhu roku 2019 Emitent navýšil vlastní kapitál v dceřiné holdingové společnosti SAB Europe Holding se sídlem na Maltě ve výši 49 245 000 Kč. Navýšení kapitálu bylo realizováno jednak přímým zvýšením základního kapitálu ve výši 8 454 600 Kč a zbytek navýšení byl realizován formou příplatku mimo základní kapitál. Investice byla realizována z vlastních zdrojů Emitenta a byla plně splacena. SAB Europe Holding tyto zdroje použil k doplatku úhrady kupní ceny za nákup banky FCM Bank Limited.

Rok 2020:

V průběhu roku 2020 Emitent navýšil vlastní kapitál formou příplatku mimo základní kapitál banky FCM Bank Limited. Navýšení kapitálu bylo realizováno formou navýšení vlastního kapitálu v dceřiné holdingové společnosti SAB Europe Holding ve výši 27 050 000 Kč, která navýšila vlastní kapitál banky FCM Bank Limited. Investice byla realizována z vlastních zdrojů Emitenta a byla plně splacena.

Kromě toho Emitent dále realizoval další navýšení vlastního kapitálu v bance FCM Bank Limited v průběhu 09/2020 a 11/2020 v objemu 7 900 000 EUR (209 758 000 Kč), které bylo realizováno stejným způsobem. Toto navýšení kapitálu dává prostor pro významný růst banky FCM Bank Limited.

Všechny výše uvedené investice a navýšení kapitálů byly realizovány za účelem růstu daných společností a rozvoje skupiny Emitenta, kdy kapitálová síla primárně u bankovních subjektů je základním předpokladem stability a růstu v oblasti jejich úvěrových obchodů.

5.6.2. Popis významných investic Emitenta

Jednotlivé významné investice za historická finanční období, která jsou uvedena v Prospektu, do data vyhotovení Prospektu jsou detailněji podle jednotlivých roků rozepsány v kapitole 5.6.1. (*Popis významných investic Emitenta za období uváděných historických finančních údajů po datum tohoto Prospektu*). Od zveřejnění poslední účetní závěrky Emitent provedl významné investice podle níže uvedené tabulky. Tyto investice neměly negativní vliv na ekonomickou situaci Emitenta a společností ve skupině Emitenta. Skupina Emitenta ani neplánuje žádné investice nad rámec uvedený v tabulce níže a v kapitole VI. Údaje o Akcích, v bodě 1.3. *Důvody nabídky a použití výnosů*.

Přehled významných investic Emitenta (stav k 31.10.2020):

Jméno, sídlo	Účetní hodnota (tis. Kč)	Geografické rozložení	Způsob financování
SAB Europe Holding Ltd. Tower Business Centre, Tower Street, Swatar, B'Kara, Malta	576 037	Malta	vlastní zdroje
SAB Bohemia s.r.o. Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1	1 000	ČR	vlastní zdroje
SAB Financial Investments a.s. Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1	314 000	ČR	vlastní zdroje
Celkem	891 037		

V průběhu září 2020 došlo k navýšení podílu ve společnosti SAB Europe Holding Limited formou příplatku do vlastního kapitálu ve výši 135 000 000 Kč.

V průběhu září 2020 došlo k navýšení podílu ve společnosti SAB Financial Investments a.s. formou příplatku do vlastního kapitálu ve výši 148 000 000 Kč.

5.6.3. Popis významných účastí, které Emitent drží v jiných společnostech

Emitent drží podíly ve společnostech uvedených v tabulce, přičemž tato účast může mít jenom pozitivní vliv ve formě případné dividendy, kterou může Emitent inkasovat.

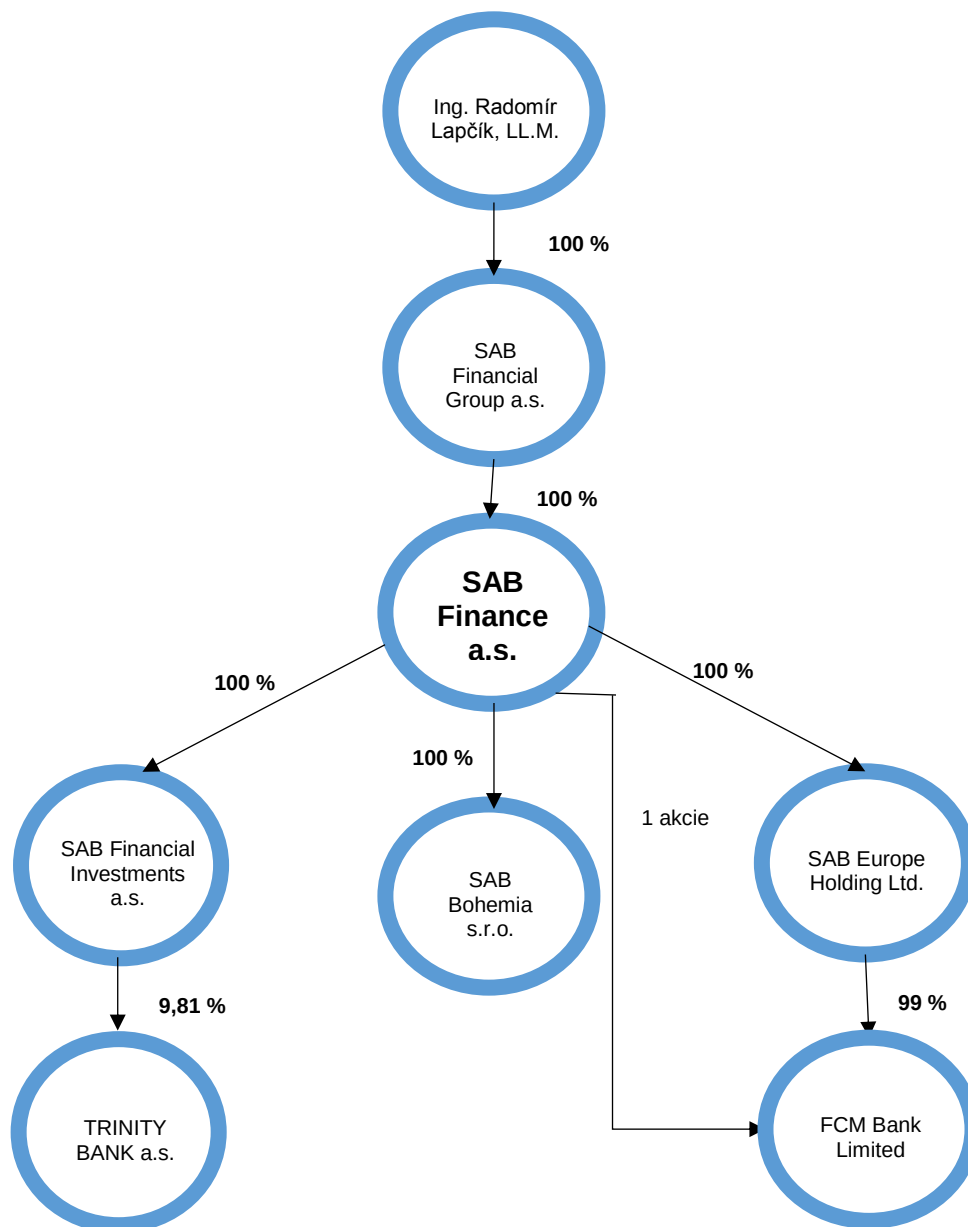
Společnosti, na kterých má Emitent podíl	Výška podílu v %
SAB Bohemia s.r.o.	100 %
SAB Financial Investments a.s.	100 %
SAB Europe Holding a.s.	100 %
FCM Bank Limited	99 %
TRINITY BANK a.s.	9,81 %

5.6.4. Popis všech environmentálních otázek s vlivem na majetek Emitenta

Emitent si není vědom žádných environmentálních otázek a rizik, které by mohly mít vliv na jeho dlouhodobý hmotný majetek.

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Níže uvedené grafické schéma zobrazuje užší skupinu společností ve Skupině SAB Finance a jejich postavení ve Skupině SAB Finance k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Všechny podíly uvedeny v grafickém schématu označují jak podíly na hlasovacích právech, tak na základním kapitálu.



Ing. Radomír Lapčík, LL.M.

Viz blíže článek 12.1 níže.

SAB Financial Group a.s.

IČO: 036 71 518, Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1. Ovládající osobou a jediným akcionářem společnosti SAB Financial Group a.s. je Ing. Radomír Lapčík, LL.M., který vlastní 170 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč a 20 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 24 500 000 Kč, což představuje podíl na hlasovacích právech společnosti SAB Financial Group a.s. v celkové výši 100 %. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládající osobou Emitenta.

Výjimečné je její více než pětadvacetileté know-how v oblasti veškerých bankovních a finančních služeb, které jí umožňuje nabízet klientům produkty a služby na míru jejich potřeb s individualizovaným přístupem. A to jak v oblasti korporátního financování a poskytování nemovitostních úvěrů, devizových služeb a mezinárodního platebního styku pro korporátní klienty, tak v privátní a retailové sféře.

SAB Finance a.s.

IČO: 247 17 444, Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1. Ovládající osobou a jediným akcionářem společnosti SAB Finance a.s. je společnost SAB Financial Group a.s., která vlastní 257 732 ks kmenových akcií, což představuje podíl na hlasovacích právech společnosti SAB Finance a.s. v celkové výši 100 %.

Vlajková loď skupiny SAB – SAB Finance a.s. je předním poskytovatelem v oblasti devizových obchodů pro firemní klientelu v České republice. Na základě licence platební instituce ČNB nabízí všechny hlavní evropské a světové měny za výhodné kurzy a poskytuje transparentní a rychlý platební styk s celým světem. Výkazy jsou auditované KPMG.

Na trhu devizových obchodů se SAB Finance a.s. podařilo dosáhnout řady pozitivních změn.

Významně se zasadila o zvýšení konkurenčního prostředí nabídkou výhodných kurzů a poskytnutím maximálního klientského servisu jak pro oblast směny, tak zahraničního platebního styku.

Klienty je ceněna zejména pro výhodnost nabízených kurzů, transparentnost (žádné skryté poplatky), rychlý platební styk a zejména osobní vztahy s klienty založené na vzájemné důvěře a respektu.

SAB Finance a.s. v číslech

- více než 15 let zkušeností na tuzemském i zahraničních trzích
- roční obrat dosahující 281 mld. Kč
- více než 18 000 klientů
- 97 % spokojenost klientů se službami (Zdroj: Na základě průzkumu společnosti MARKET VISION s.r.o., feedTRACK, N=301, březen 2018)

SAB Financial Investments a.s. – TRINITY BANK a.s.

IČO: 019 57 201, Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1. Ovládající osobou a jediným akcionářem společnosti SAB Financial Investments a.s. je společnost SAB Finance a.s., která vlastní 16 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 10 000 000 Kč a 6 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč, což představuje podíl na hlasovacích právech společnosti SAB Financial Investments a.s. v celkové výši 100 %.

Společnost SAB Financial Investments a.s. vznikla ke dni 04.04.2018 a její jedinou činností je držení podílů v jiných společnostech, v současnosti podíl ve výši 9,81 % na společnosti TRINITY BANK a.s.

Základní finanční ukazatele:

Údaje v tis. Kč	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Bilanční suma	0	165 916	169 284
Dlouhodobá aktiva	0	164 001	164 001
Krátkodobá aktiva	0	1 915	5 283
Vlastní kapitál	0	165 916	169 284
Dlouhodobé závazky	0	0	0
Krátkodobé závazky	0	0	0
Výnosy celkem	0	7	3 376
Provozní zisk	0	-89	-6
Finanční zisk	0	5	3 374
Čistý zisk	0	-84	3 368

SAB Financial Investments a.s. je s podílem 9,81 % jedním z největších akcionářů TRINITY BANK a.s., nejmladší české banky, která však má za sebou pětadvacetiletou úspěšnou historii jako Moravský Peněžní Ústav – spořitelní družstvo. Po získání bankovní licence se záložna k 01.01.2019 transformovala v banku. Jedinou činností společnosti SAB Financial Investments a.s. je držení majetkových účastí ve společnostech za účelem získávání výnosů z dividend.

TRINITY BANK a.s. ctí tradiční hodnoty. Jde o konzervativní banku s osobním přístupem ke klientům, kterých je ke dni vypracování Prospektu více jak 25 000. Specializuje se na privátní a korporátní bankovníctví. Hlavními produkty v portfoliu TRINITY BANK a.s. jsou běžné nebo spořicí účty pro fyzické a právnické osoby, investiční úvěry, projektové a developerské financování a provozní financování. U fyzických osob se zaměřuje především na vkladové a spořicí produkty, které zajišťují nadstandardní zhodnocení úspor. Podnikatelům a obchodním společnostem nabízí výhodné úvěrové i depozitní produkty s důrazem na rychlost jejich zpracování. TRINITY BANK a.s. je specialistou na financování nemovitostních projektů. Vyznačuje se silnou kapitálovou přiměřeností. Dle srovnání čtvrtletních povinně zveřejňovaných informací bank působících na českém trhu k 30.6.2020, patří mezi banky s nejvyšší kapitálovou přiměřeností v ČR.

Klíčové ukazatele TRINITY BANK a.s.	Údaje v Kč k 30.06.2020
Výše depozit	16 576 000 000 Kč
Bilanční suma	18 458 000 000 Kč
Kapitálová přiměřenost (viz Vysvětlivky)	22,68 %
Výše kapitálu	1 875 000 000 Kč
Výše úvěrů (brutto)	6 361 000 000 Kč

(Zdroj: <https://www.trinitybank.cz/povinne-zverejovane-informace/>)

Vysvětlivky:

Kapitálová přiměřenost vyjadřuje vybavenost banky vlastními zdroji ve vztahu k rizikové struktuře aktiv, vybraným mimobilančním aktivům banky a k tržním rizikům. Je souhrnným ukazatelem, do kterého se promítají veškeré aktivity banky (rozvahové a podrozvahové) i potenciální ztráty, které bance vyplývají ze znehodnocení aktiv (prostřednictvím tvorby opravných položek a rezerv).

SAB Europe Holding Ltd. – FCM Bank Limited

SAB Europe Holding Ltd., IČO: C 70457, SUITE 3, TOWER BUSINESS CENTRE, TOWER STREET, SWATAR, BIRKIRKARA BKR 4013, Malta. Ovládající osobou a jediným akcionářem

společnosti SAB Europe Holding Ltd. je Emitent, který vlastní 14 682 330 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 0,5 EUR, což představuje podíl na hlasovacích právech společnosti SAB Europe Holding Ltd. v celkové výši 100 %. Dne 11.09.2020 došlo k dalšímu navýšení vlastního kapitálu v objemu 5 100 000 EUR.

FCM Bank Limited, IČO: C 50343, SUITE 3, TOWER BUSINESS CENTRE, TOWER STREET, SWATAR,1, BIRKIRKARA BKR 4013, Malta. Ovládající osobou a majoritním akcionářem společnosti FCM Bank Limited je společnost SAB Europe Holding a.s., která vlastní 19 984 999 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1 EUR. Jeden (1) ks listinné akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 1 EUR vlastní Emitent. V průběhu 09/2020 bylo realizováno další navýšení kapitálu v objemu 5 100 000 EUR

SAB Europe Holding Ltd. je majoritním akcionářem banky FCM Bank Limited se sídlem na Maltě. Banka působí na finančním trhu již od roku 2010. Je držitelem bankovní licence vydané maltským regulátorem Malta Financial Services Authority (MFSA). Je tak pod dohledem MFSA a jako součást Single Supervisory Mechanism EU také Evropské Centrální Banky. Ing. Radomír Lapčík, LL.M., a společnosti ze Skupiny SAB byli schváleni v roce 2017 Evropskou centrální bankou jako vhodný a stabilní ultimátní vlastník banky FCM Bank Limited. To umožňuje skupině další rozvoj v rámci Evropské unie prostřednictvím akvizice banky v eurozóně, která drží evropskou bankovní licenci. V roce 2020 vstoupila FCM Bank úspěšně na německý depozitní trh.

FCM Bank Limited se specializuje zejména na firemní, projektové a developerské financování (SME segment, korporátní klientela), zhodnocování vkladů retailové klientely, běžné bankovní služby s přidanou hodnotou osobního přístupu, devizové obchody s výhodnými kurzy, rychlé mezinárodní platební transakce a hypoteční úvěry pro fyzické osoby. Banka poskytuje korporátní úvěry zajištěné nemovitostmi, přičemž majoritní segment klientů, na který se banka soustředí je Real estate. FCM Bank Limited je účastníkem systému pojištění vkladů (Deposit Compensation Scheme) na Maltě. Misí FCM Bank Limited je pomáhat klientům k úspěchu. Výroční zprávy banky jsou zveřejněny na internetových stránkách <https://www.fcmbank.com.mt/financial-publications/>. Z důvodu funkční a vykazovací měny banky v EUR byly ukazatele přepočteny do Kč s použitím následujících kurzů:

	2017	2018	2019
Průměrný kurz (ukazatele Výkazu zisku a ztráty)	26,330	25,643	25,672
Kurz k 31.12. (ukazatele Rozvahy)	25,540	25,725	25,410

Základní finanční ukazatele:

Údaje v tis. Kč	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Bilanční suma	2 735 427	2 232 226	1 812 504
Dlouhodobá aktiva	136 779	309 042	393 258
Krátkodobá aktiva	2 598 648	1 923 185	1 419 246
z toho: Vysoko likvidní aktiva	2 594 131	1 845 585	843 047
Vlastní kapitál	318 311	440 796	452 746
Dlouhodobé závazky	1 264 423	515 583	760 767
Krátkodobé závazky	1 152 693	1 275 847	598 990
Poměr: Vlastní kapitál / Bilanční suma	12 %	20 %	25 %
Kapitálová přiměřenost	243 %	287 %	30 %
Výše vkladů	2 386 682	1 767 031	1 343 491
Výše poskytnutých úvěrů	0	68 319	691 246
Výše investičního portfolia	88 355	263 270	173 815
Poměr úvěrů a vkladů	4 %	19 %	64 %
Výnosy celkem	59 644	3 552	77 584
Čistý zisk/(ztráta)	-25 684	-93 295	2 179

Skupina SAB Finance koupila banku FCM Bank Limited ke dni 30.11.2017. Strategií banky bylo v tom čase nabírat depozita formou termínovaných vkladů s vyššími úrokovými sazbami a investovat je do dluhopisů a dalších titulů obchodovaných na burze nebo jiných trzích. Tento business model bylo potřebné změnit v zájmu dosažení provozní ziskovosti banky. Nový vlastník, skupina SAB, vyprodal všechny investice se ziskem a zbavila se všech potenciálních rizik, změnil business model banky se zaměřením se na snížení nákladů na depozita (např. vstup na depozitní trh v Německu) a úvěrové obchody zajištěné nemovitostmi, přičemž probíhá růst a budování úvěrového portfolia. Bylo potřeba investovat do vybudování procesů, výrazného růstu počtu zaměstnanců atd. K těmto významným změnám došlo v roce 2018, což ovšem mělo nepříznivý vliv na hospodaření banky v roce 2018. Zároveň však banka byla významně kapitálově silná a vysoce likvidní, jelikož většinu aktiv tvořili vklady v centrální bance. Díky změnám a růstu úvěrového portfolia se bance už v roce 2019 podařilo dosáhnout čistého zisku 2 179 000 Kč. S dodatečnými náklady v souvislosti se změnou zaměření banky se počítalo, přičemž se odhaduje dosažení stabilního pozitivního hospodaření banky na konci 2020 a začátku 2021.

O finanční stabilitě banky ke dni 31.12.2019 svědčí ukazatele vlastního kapitálu v poměru k bilanční sumě ve výši 25 %, hodnota ukazatele kapitálové přiměřenosti 30 % a také objem vysoce likvidních aktiv ve výši 843 047 000 Kč.

SAB Bohemia s.r.o.

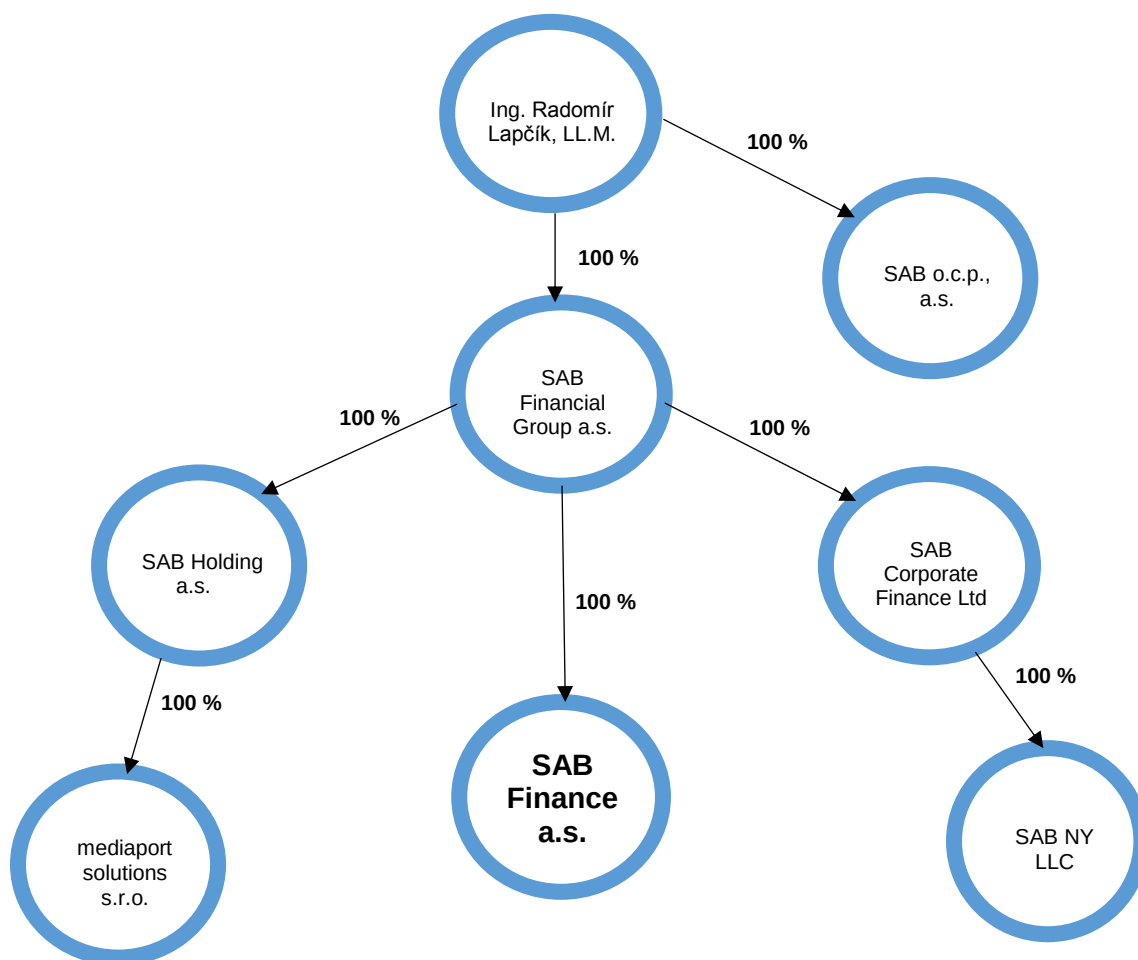
IČO: 051 32 363, Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1. Jediným společníkem společnosti SAB Bohemia s.r.o., se 100 % splaceným vkladem ve výši 1 000 000 Kč je společnost SAB Finance a.s.

Společnost je zaměřená na nákup a správu vozového parku, operativní pronájem aut spřízněným společnostem a prodej aut finálním zákazníkům. Základní finanční ukazatele jsou následující:

Údaje v tis. Kč	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Bilanční suma	74 334	90 689	72 552
Dlouhodobá aktiva	63 828	75 843	63 026
Krátkodobá aktiva	10 506	14 583	9 448
Vlastní kapitál	-4 297	-8 819	-4 904
Dlouhodobé závazky	62 505	78 479	70 329
Krátkodobé závazky	16 126	21 029	7 127
Výnosy celkem	14 556	45 843	76 664
Provozní zisk	-3 217	-4 524	3 805
Finanční zisk	-3	2	110
Čistý zisk	-3 220	-4 522	3 915

Skupina SAB

Níže uvedené grafické schéma zobrazuje širší skupinu společností ve Skupině SAB.



Skupina SAB v současné době obsluhuje téměř 20 000 firemních klientů. Dosáhla ročního obrátu 11 miliard EUR. Vlastní finanční instituce nejen v České republice, ale také ve Velké

Británii (SAB Corporate Finance Ltd. se sídlem v Londýně) a na Maltě (FCM Bank Limited). Od roku 2019 buduje prostřednictvím společnosti SAB NY LLC pobočku i v USA v New Yorku na Wall Street. Na Slovensku působí v rámci širší skupiny samostatná společnost SAB o.c.p., obchodník s cennými papíry. Skupina SAB je úspěšná zejména v bankovním sektoru a v devizových obchodech pro firemní klientelu. Synergické efekty společností posilují plně rozvinuté a zabezpečené IT systémy. Úroveň mezinárodních transakcí je dle našeho názoru na velmi vysoké úrovni díky úzké spolupráci společností ve skupině a s řadou bankovních institucí. Skupina SAB disponuje nadstandardním kapitálovým zajištěním.

7. PŘEHLED PROVOZNÍ SITUACE A FINANČNÍ POZICE

V následujících tabulkách jsou uvedeny klíčové finanční údaje Emitenta vycházející z auditovaných účetních závěrek Emitenta sestavených na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví (dále jen "**Zákon o účetnictví**") a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice.

Účetní závěrky Emitenta za roky 2019, 2018 a 2017 byly ověřeny společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Dle výroku auditora účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků v souladu s českými účetními předpisy. Auditor vydal k uvedeným účetním závěrkám výroky "bez výhrad".

Emitent k datu tohoto Prospektu nemá povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky; tuto povinnost má nejvyšší konsolidující mateřská společnost – SAB Financial Group a.s. Po Přijetí k obchodování vznikne Emitentovi, počínaje obdobím účetního roku končícího 31. 12. 2021, povinnost vyhotovit účetní závěrku jako konsolidovanou a podle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém EU (IFRS).

Kromě těchto údajů jsou přiloženy i neauditované finanční informace k 30.06.2020 sestavené podle obecně závazných účetních předpisů České republiky.

Od data poslední zveřejněné a ověřené účetní závěrky Emitenta za účetní období končící k 31.12.2019 nedošlo k žádným významným změnám kromě navýšení základního kapitálu Emitenta o 283 282 680 Kč, o kterém rozhodl jediný akcionář společnosti dne 25.08.2020.

Úplné účetní závěrky Emitenta za roky 2019, 2018 a 2017 jsou v Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitola *III. Informace zahrnuté odkazem*).

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

	31.12.2019 auditován	31.12.2018 auditován	31.12.2017 auditován	30.06.2020 neauditován	30.06.2019 neauditován
Zisk z finančních operací	244 057	233 276	186 263	160 276	114 571
Provozní zisk	80 803	87 960	67 718	72 370	35 819
Čistý zisk	73 663	71 164	54 816	58 547	28 978

Rozvaha ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	31.12.2019 auditována	31.12.2018 auditována	31.12.2017 auditována	30.06.2020 neauditována
Aktiva celkem	1 409 150	1 727 975	1 775 882	1 820 408
Vlastní kapitál	816 504	742 838	504 850	818 620

Přehled o peněžních tocích ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	31.12.2019 auditován	31.12.2018 auditován	31.12.2017 auditován	30.06.2020 neauditován	30.06.2019 neauditován
Čistý peněžní tok vztahující se k provozní činnosti	-37 497	250 818	-137 340	354 329	10 626
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-90 195	-355 658	251	-206 868	-8 859
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-1 226	168 930	147 985	0	0

Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)

(v tis. Kč)		2017 auditován	2018 auditován	2019 auditován	30.06.2019 neauditován	30.06.2020 neauditován
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 026	8 021	9 027	4 071	2 688
2	Náklady na úroky a podobné náklady	2 528	3 546	8 121	2 568	5 371
4	Výnosy z poplatků a provizí	2 777	2 766	2 493	1 289	986
5	Náklady na poplatky a provize	16 849	16 690	16 903	7 981	7 330
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	186 263	233 276	244 057	114 571	160 276
7	Ostatní provozní výnosy	3 150	55	156	22	503
8	Ostatní provozní náklady	6 607	9 990	11 692	4 978	7 271
9	Správní náklady	99 138	124 422	132 325	66 861	69 592
	v tom:					
	a) náklady na zaměstnance	64 129	87 161	88 503	46 479	49 472
	z toho:					
	aa) mzdy a platy	48 611	66 512	66 466	34 401	36 417
	ab) sociální a zdravotní pojištění	14 591	19 596	20 810	11 459	12 259
	b) ostatní správní náklady	35 009	37 261	43 822	20 382	20 120
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	1 376	1 822	5 178	1 745	2 521
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	373	239	0	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	61	300	0	0
15	Zisk z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití OP k účastem s rozhodujícím vlivem	0	0	10 239	0	0
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	0	0	650	0	0
19	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	67 718	87 960	91 042	35 819	72 370
23	Daň z příjmů	12 902	16 796	17 379	6 841	13 823
24	Zisk za účetní období po zdanění	54 816	71 164	73 663	28 978	58 547

Rozvaha (v tis. Kč)

AKTIVA		31.12.2017 Auditována	31.12.2018 auditována	31.12.2019 auditována	30.06.2020 neauditována
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	32	50	60	67
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	274 807	338 879	209 951	357 405
	v tom: a) splatné na požádání	274 807	338 879	209 951	357 405
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	1 408 768	932 728	665 997	722 106
	v tom: a) splatné na požádání	1 050 458	696 015	324 836	689 893
	b) ostatní pohledávky	358 310	236 713	341 161	32 213
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	30 088	376 126	394 882	607 759
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	3 069	10 456	17 605	17 590
10	Dlouhodobý hmotný majetek	26 606	26 851	31 280	30 790
11	Ostatní aktiva	32 009	41 822	88 691	83 458
13	Náklady a příjmy příštích období	503	1 063	684	1 232
	Aktiva celkem	1 775 882	1 727 975	1 409 150	1 820 408

PASIVA		31.12.2017 auditována	31.12.2018 auditována	31.12.2019 auditována	30.06.2020 neauditována
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	19 600	61 919	201 821	201 497
	z toho: b) ostatní závazky	19 600	61 919	201 821	201 497
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	1 231 874	903 869	363 224	781 192
	v tom: a) splatné na požádání	1 147 920	888 388	359 703	696 908
	b) ostatní závazky	83 954	15 481	3 521	84 284
4	Ostatní pasiva	16 471	12 740	26 007	18 449
5	Výnosy a výdaje příštích období	0	93	100	0
6	Rezervy	3 087	6 516	1 494	650
	v tom: b) na daně	0	6 516	844	0
	Vlastní kapitál, z toho:	504 850	742 838	816 504	818 620
8	Základní kapitál	428 104	649 108	716 717	716 717
	z toho: a) splacený základní kapitál	428 104	649 108	716 717	716 717
9	Emisní ážio	6 356	6 356	6 356	6 356
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	15 574	16 210	19 768	23 451
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	15 574	16 210	19 768	23 451
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	54 816	71 164	73 663	72 096
	Pasiva celkem	1 775 882	1 727 975	1 409 150	1 820 408

Přehled o peněžních tocích (v tis. Kč)

	2017 auditován	2018 auditován	2019 auditován	30.06.2019 neauditován	30.06.2020 neauditován
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI					
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné a mimořádné činnosti před zdaněním	67 718	87 960	91 042	35 819	72 370
Úprava o nepeněžní operace:					
Odpisy a změna stavu OP k DHM a NHM	1 376	1 822	5 178	1 745	2 521
Změna stavu rezerv	0	0	650	0	0
Rozpuštění a tvorba opravných položek	0	-312	60	0	0
Čistý úrokový výnos	502	-4 475	-906	1 503	2 683
Čistý zisk/ztráta z prodeje majetkových účastí	0	0	-10 239	0	0
Čistý zisk/ztráta z prodeje DHM a NHM	-1 885	-14	-34	-22	-54
	67 711	84 981	85 751	39 045	77 520
Změny v:					
Pohledávky za nebankovními subjekty	-552 686	412 712	328 166	-699 186	-56 108
Ostatní aktiva, náklady a příjmy příštích období	-8 046	-10 372	-30 033	-79 197	4 685
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-46 890	42 319	139 902	140 160	324
Závazky vůči nebankovním subjektům	406 219	-262 865	-540 645	628 132	348 018
Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	8 215	-827	1 036	-5 871	-7 038
	-125 477	265 948	-15 823	23 083	367 401
Přijaté úroky	1 378	1 818	2 593	4 071	1 237
Vyplacené úroky	-2 528	-3 546	- 8 121	-2 568	-5 372
Zaplacená daň z příjmů	-10 713	-13 402	-16 149	-13 960	-8 938
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-137 340	250 818	-37 499	10 626	354 329
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI					
Výdaje spojené s nabytím majetkových účastí	0	-346 038	-65 963	-8 455	-205 007
Výdaje spojené s nabytím DHM a NHM	-2 344	-9 673	-24 266	-438	-1 915
Příjmy z prodeje DHM a NHM	2 595	53	34	34	54
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	251	-355 658	-90 195	-8 859	-206 868
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI					
Příjmy ze zvýšení základního kapitálu	179 104	221 004	67 609	0	0
Vyplacené podíly na zisku	-31 119	-52 075	-67 606	0	0
Splátky závazku z leasingu	0	0	-1 229	0	0
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	147 985	168 930	-1 225	0	0
Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	10 896	64 090	-128 918	1 767	147 461

	2017 auditován	2018 auditován	2019 auditován	30.06.2019 neauditován	30.06.2020 neauditován
Stav peněž. prostředků a ekvivalentů k 01.01.	263 943	274 839	338 929	338 929	210 011
Stav peněž. prostředků a ekvivalentů k 31.12.	274 839	338 929	210 011	340 696	357 472
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty:					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	32	50	60	50	67
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami splatné na požádání	274 807	338 879	209 951	340 646	357 405
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31.12.	274 839	338 929	210 011	340 696	357 472

Rozvaha společnosti vykazuje relativně stabilní trend bez větších fluktuací. Hlavní položku na straně aktiv tvoří Pohledávky za nebankovními subjekty, které představují pohledávky za klienty z titulu uzavřených spotových obchodů. Naproti tomu je na straně pasiv položka Závazky za nebankovními subjekty, která představuje závazky za klienty z nevypořádaných spotových obchodů. Výše těchto pohledávek a závazků kolísá dle stavu právě otevřených obchodů k datu sestavení účetní závěrky.

Položkou s rostoucím významem na straně aktiv jsou pak účasti s rozhodujícím vlivem, které k 30.6.2020 činí 607 800 000 Kč, seznam investic je blíže popsán v oddíle 5.7.2. Hlavní položku ve výši 440 800 000 Kč tvoří investice do holdingové společnosti SAB Europe Holding Limited, která drží 99 % podíl v maltské FCM Bank Limited. V průběhu září 2020 došlo k navýšení podílu ve společnosti SAB Europe Holding formou příplatku do vlastního kapitálu ve výši 135 000 000 Kč. Dceřiná společnost SAB Financial Investments ve výši 166 000 000 Kč pak drží téměř 10 % podíl v české TRINITY BANK. V průběhu září 2020 došlo k navýšení podílu ve společnosti SAB Financial Investments formou příplatku do vlastního kapitálu ve výši 148 000 000 Kč.

Dlouhodobý nehmotný majetek Emitenta je tvořený především informačním obchodním systémem; dlouhodobý hmotný majetek pak zejména výpočetní technikou a zálohou na pořízení majetku.

Likviditní pozice Emitenta je robustní a je tvořena jak vlastními, tak cizími zdroji ve formě bankovních půjček. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami představují kladné zůstatky na bankovních účtech splatné na požádání. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zároveň zahrnují složené peněžní prostředky klientů za účelem uzavírání spotových obchodů, s nimiž má Společnost omezenou možnost nakládání.

Růst Emitenta nejlépe vystihuje vývoj základního kapitálu, který z hodnoty 428 000 000 Kč ke konci roku 2017 vzrostl více než dvojnásobně na hodnotu 1 000 000 160 Kč ke konci září 2020. V roce 2018 došlo k navýšení základního kapitálu o 221 000 000 Kč, v roce 2019 o dalších 68 000 000 Kč a v roce 2020 o 283 282 680 Kč. Rostl také rezervní fond, do kterého Společnost každý rok přispívá 5 % ze zisku z předchozího roku. Aktuálně je výše základního kapitálu 1 000 000 160 Kč.

Výsledky Emitenta za roky 2017–2019 dokazují kontinuální zvyšování výkonnosti Společnosti. V roce 2019 Společnost dosáhla čistého zisku ve výši 73 663 000 Kč, což představuje nárůst o 3,5 % oproti čistému zisku za rok 2018 a nárůst o 34,4 % oproti roku 2017.

Cíle stanovené pro rok 2019 byly poměrně ambiciózní a jejich splnění vedlo k rekordním výsledkům i skutečnosti, že se díky výrazně rostoucí efektivitě obchodování jednalo o doposud nejúspěšnější rok v historii Společnosti. V roce 2019 se Emitentovi podařilo zvýšit výnosnost klientských obchodů a dosáhnout celkového obrátu 281 mld. Kč. Rekordní je pro rok 2019 i zisk ve výši 73 663 000 Kč. Společnost tak, na základě vlastních analýz, právem patří k předním poskytovatelům v oblasti devizových obchodů. Společnosti se však nejen dařilo zvyšovat ziskovost, ale současně plnit i ostatní klíčové rozvojové priority stanové pro rok 2019.

Za růstem čistého zisku je především zvyšující se poptávka po službách Společnosti a nárůst tržeb Společnosti. V roce 2019 Společnost dosáhla celkových výnosů ve výši 266 211 000 Kč, což představovalo nárůst o 8,9 % oproti celkovým výnosům za rok 2018 a nárůst o 37,1 % oproti roku 2017.

Emitent dosáhl za prvních šest měsíců roku 2020 zisku před zdaněním ve výši 72 000 000 Kč, což oproti srovnatelnému období za rok 2019 představuje nárůst o víc než 100 %. Vyšší zisk Emitenta byl ovlivněn především výrazně vyšším objemem zisku z finančních operací tj. 160 000 000 Kč za prvních 6 měsíců 2020 v porovnání s částkou 115 000 000 Kč za prvních 6 měsíců roku 2019. Vyšší objem byl pozitivně ovlivněn vyšší volatilitou měnového kurzu na trhu, zejména v březnu 2020, který byl z pohledu obrátu a zisku rekordním z celé historie fungování Emitenta.

Počet klientů narostl ze 16 118 klientů ke dni 31.12.2017 na 28 278 klientů ke dni 30.06.2020. Obrát klientských prostředků zasílaných přes bankovní účty Společnosti narostl z 219 miliard Kč v roce 2017 na obrát ve výši 281 miliard Kč v roce 2019. V roce 2018 dokonce obrát dosáhl téměř 300 miliard Kč.

Výplata dividend akcionářům dosáhla v roce 2019 výše 67 606 000 Kč, v roce 2018 výše 52 075 000 Kč a v roce 2017 výše 31 119 000 Kč. Dividendový poměr Společnosti tvoří 95 % zisku z předchozího roku (5 % činí příspěvek do rezervního fondu). Výsledky k 30. 6. 2020 podporují předpoklad dosažení výsledku hospodaření potřebného v budoucnu pro deklarovanou výplatu dividendy, a to úrovně zisku po zdanění ve výši 100 000 000 Kč.

Na nákladové stránce je nejvýznamnější položkou výkazu zisku a ztráty položka Správní náklady, která vykazuje mírně rostoucí trend v souvislosti s růstem společnosti a s růstem počtu zaměstnanců, protože nejvýznamnější položkou správních nákladů tvoří právě náklady na zaměstnance.

Společnost nevykázala v rocích 2018 a 2019 žádnou činnost v oblasti výzkumu a vývoje; v roce 2017 pracovala pouze na vývoji nového informačního systému.

Provozní zisk Emitenta byl významně pozitivně ovlivněn akvizičními aktivitami pracovníků obchodních oddělení, vnitřního call centra a dealingu směrem k růstu klientské základny. Pozitivně také působila vyšší volatilita kurzů jednotlivých měn vůči české koruně, především pak měnového páru EUR/CZK. Tato volatilita pak umožnila Emitentovi realizovat vyšší tržby díky vyšším maržím. Zisk po zdanění pro rok 2016 činil 32 800 000 Kč, za rok 2017 to již bylo 54 800 000 Kč. Tento nárůst byl způsoben přirozeným růstem společnosti, nicméně zvýšená volatilita díky uvolnění kurzového závazku se na výnosech Emitenta také pozitivně projevila.

Mimo výše uvedené nebyl provozní zisk Emitenta v jednotlivých obdobích významně ovlivněn neobvyklými skutečnostmi. Z pohledu předpokládaného vývoje pro rok 2020 Emitent očekává z důvodu pozitivního vlivu vyšší volatility měnového kurzu na trhu v průběhu 2020 dosažení zisku před zdaněním ve výši 144 736 000 Kč. Tento plánovaný zisk Emitent odvodil ze skutečných výsledků hospodaření za první polovinu roku 2020, přičemž podobné výsledky hospodaření očekává i v druhé polovině roku. Při průměrné efektivní dani Emitenta ve výši 19,6 % se předpokládá čistý zisk ve výši 117 091 000 Kč. Na straně výnosů je u hlavního produktu spotových konverzí výrazný rostoucí trend forwardových konverzí, které meziročně

začínají významně zlepšovat ziskovost Emitenta. Zároveň v druhé polovině roku 2020 došlo také k úsporám nákladů, zejména optimalizaci mzdových nákladů, úspory nákladu od dodatelů IT služeb a také k úsporám nákladů na financování z důvodu poklesu úrokových sazeb a splacení úvěrů z vlastních zdrojů. Pro více informací k prognóze zisku na rok 2020 (viz také kapitola 11. *PROGNÓZY ZISKU*).

V roce 2021 Emitent očekává další nárůst zisku před zdaněním a dosažení úrovně 168 020 000 Kč, tj. čistého zisku ve výši zhruba 135 000 000 Kč. Hlavními faktory podporujícími tyto rekordní výsledky Emitenta jsou tyto: (i) stálý růst klientského portfolia nad 18 tisíc klientů a jeho kontinuální vytěžování svým hlavním produktem – spotové obchody, (ii) úspory a optimalizace nákladů, které Emitent zrealizoval v druhé polovině roku 2020, (iii) rychle rostoucí objem poskytování forwardových konverzních obchodů stále většímu počtu klientů, přičemž z důvodu vyšší rizikovosti tyto obchody nesou také vyšší marži a (iv) spuštění nového produktu ProStream v roce 2021 s očekávaným dopadem na vyšší výnosnost Emitenta.

8. ZDROJE KAPITÁLU

Složení vlastního kapitálu je následující:

Položka vlastního kapitálu	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Základní kapitál	716 717 000	649 108 000	428 104 000
Emisní ážio	6 356 000	6 356 000	6 356 000
Fondy ze zisku	19 768 000	16 210 000	13 469 000
Nerozdělený zisk	73 663 000	71 164 000	54 816 000
Celkem	816 504 000	742 838 000	502 745 000

Od data poslední zveřejněné a ověřené účetní závěrky Emitenta za účetní období končící k 31.12.2019 došlo k navýšení základního kapitálu Emitenta o 283 282 680 Kč, přičemž výše základního kapitálu ke dni sestavení tohoto Prospektu je 1 000 000 160 Kč.

Hlavním zdrojem pro navýšování kapitálu Emitenta v jednotlivých letech byl zisk generovaný Emitentem doplněný o další vlastní zdroje ze skupiny SAB Finance. Přehled peněžních toků Emitenta je popsán v kapitole 7. *PŘEHLED PROVOZNÍ SITUACE A FINANČNÍ POZICE*. V rámci čistého peněžního toku z provozní činnosti je mimo zisku po zdanění cash flow Emitenta v jednotlivých obdobích významně ovlivňováno změnami v zůstatcích pohledávek a závazků za nebankovními subjekty, které představují stav uzavřených spotových obchodů k ultimu jednotlivých období (viz položky Změny v: Pohledávky za nebankovními subjekty a Závazky vůči nebankovním subjektům). Tyto změny nevykazují žádný trend, fluktuují v závislosti na objem právě nevypořádaných obchodů k ultimu daných období. Odliv peněžních prostředků v rámci provozní činnosti rovněž představují zaplacené úroky z přijatých půjček a zaplacená daň z příjmů.

Nejvýznamnějšími položkami v rámci peněžního toku z investiční činnosti jsou výdaje spojené s nabytím majetkových účastí. Přehled a popis jednotlivých investic je podrobně popsán v kapitole 5.6. *Investice*.

V rámci peněžních toků z finanční činnosti jsou nejvýznamnějšími položkami příjmy ze zvýšení základního kapitálu v jednotlivých letech, záporný efekt na čistý peněžní tok z finanční činnosti má pak vyplacené podíly na zisku formou dividend.

Společnost využívá také externí formy financování:

Protistrana	Splatnost	Zůstatek 31. 12. 2019 v Kč	Zůstatek 31. 12. 2018 v Kč	Zůstatek 31. 12. 2017 v Kč
TRINITY BANK a.s.	31.12.2023	14 200 000	16 900 000	19 600 000
TRINITY BANK a.s.	30.06.2024	58 613 000	0	0
TRINITY BANK a.s.	Provozní úvěr s výpovědí (technicky stanoveno 31.12.2100	82 000 000	0	0
FCM Bank Limited	25.07.2020	47 008 000	45 019 000	0
Celkem		201 821 000	61 919 000	19 600 000

Společnost využívá také externí formy financování ze strany nebankovních subjektů:

Protistrana	Zůstatek 31. 12. 2019 v Kč	Zůstatek 31. 12. 2018 v Kč	Zůstatek 31. 12. 2017 v Kč
Nebankovní subjekty (obchodní závazky splatné na požádání) - závazky vůči klientům ze spotových obchodů	359 703	888 388	1 147 920
SAB Financial Group a.s.	0	15 256	55 073
SAB Corporate Finance Ltd	0	0	28 786
Ostatní závazky	3 521	225	95
Celkem	363 224	903 869	1 231 874

Závazky za nebankovními subjekty splatné na požádání představovaly závazky za klienty z nevypořádaných spotových obchodů. Všechny tyto závazky byly do data splatnosti. Emitent evidoval zároveň pohledávky za nebankovními subjekty, které představovaly pohledávky za klienty z nevypořádaných spotových obchodů. Netto hodnota pohledávek a závazků splatných na požádání k 31. 12. 2019 byl závazek ve výši 34 867 tis. Kč (31.12.2018: 192 538 tis. Kč; 31.12.2017: 97 461 tis. Kč).

Závazky vůči SAB Financial Group a.s. představovaly půjčku poskytnutou v roce 2017, která byla v průběhu roku 2019 splacena. Závazek vůči SAB Corporate Finance Ltd představoval závazek z nesplaceného základního kapitálu, který byl splacen v průběhu roku 2018.

Růst výnosnosti a ziskovosti Emitenta popsán v části 7. Přehled provozní situace a finanční pozice byl podpořen zejména růstem vlastních zdrojů ale také růstem externích zdrojů financování.

Emitent prohlašuje, že neexistují žádná omezení využití zdrojů kapitálu, které významně ovlivnily nebo by mohly významně ovlivnit přímo či nepřímo provoz Emitenta. Externí financování bude postupně splaceno z provozních zisků generovaných Emitentem. Investice do dceřiných společností v kapitole 5.7.1 jsou plně splacené.

9. REGULATORNÍ PROSTŘEDÍ

Makroekonomické a regulatorní trendy mající vliv na Emitenta

Hlavním trhem Emitenta je Česká republika. Česká ekonomika v roce 2019 zaznamenala robustní růst s meziročním vzestupem hrubého domácího produktu ve výši 2,3 %. Pro rok 2020 je Českou národní bankou dle prognózy schválené její bankovní radou dne 13. srpna 2020 předvídán meziroční propad HDP ve výši 8,2 %, přičemž pro rok 2021 je předpovídán růst 3,5 %. V současné době nicméně panuje vysoká nejistota ohledně budoucího vývoje HDP a je možné, že v souvislosti se zhoršujícím se průběhem takzvané druhé vlny pandemie COVID-19, včetně jejích ekonomických dopadů, dojde k přehodnocení prognózy ve směru méně příznivého vývoje jak v roce 2020, tak v roce 2021.

Obrat cyklu monetární politiky, který byl iniciovaný Českou národní bankou v dubnu 2017 opuštěním kurzového závazku, a který pokračoval během let 2017 až 2020 několika zvýšeními úrokových sazeb, v souvislosti s nástupem pandemie COVID-19 ustal v prvním čtvrtletí roku 2020, resp. v prvním a druhém čtvrtletí nastalo poměrně výrazné snížení měnově politických úrokových sazeb. Emitent nepředpokládá výraznější změnu nastavení těchto sazeb v letech 2020 a 2021.

Skupina Emitenta působí zejména na trhu devizových spotových obchodů. Hlavními aktéry tohoto trhu jsou banky, mezi nebankovními institucemi je však dle názoru Emitenta jeho postavení lídra trhu přesvědčivé. Hlavní devizový pár pro Českou republiku je euro-česká koruna. Používá se především pro obchod s eurozónou. V České republice je rozvinut nejen spotový trh, ale i trhy s deriváty. Význam trhů s deriváty mírně roste, a to především kvůli stále silnějšímu požadavku podniků na kurzové zajištění. V tomto trendu se promítl také vliv režim zmíněného kurzového závazku České národní banky z let 2013 až 2017.

Emitent z titulu takzvané druhé vlny pandemie COVID-19 pro léta 2020 a 2021 nepředpokládá hlubší pokles české ekonomiky, než byl ten, který nastal během její takzvané první vlny, v prvním pololetí roku 2020. Klíčovým důvodem se fakt, že zahraniční poptávka po české produkci není tak výrazně ochromena jako v prvním pololetí 2020. Z globálního hlediska se pak ekonomické dopady pandemie COVID-19 postupně zmírňují a stabilizují, jakkoli plné zotavení nelze předpokládat předtím, než bude k dispozici účinná vakcína proti onemocnění COVID-19.

Působení Emitenta ovlivňuje kromě postupně se stabilizujícího domácího i mezinárodního ekonomického prostředí také situace v českém finančním, a tedy také bankovním sektoru. Bankovní sektor v České republice podléhá mimo jiné bankovním předpisům a regulaci, které mají zachovávat bezpečnost a finanční stabilitu bank a omezit vystavení bank riziku. Změny v regulatorních předpisech mohou mít výrazný dopad na český bankovní sektor včetně dopadu na jeho ziskovost, a potažmo na celý sektor finanční. V souvislosti s pandemií COVID-19 rozhodla bankovní rada České národní banky o snížení výše proticyklické kapitálové rezervy v rámci českého bankovního sektoru od 1. dubna 2020 z 1,75 % na 1 % celkového objemu rizikové expozice příslušné banky. V případě nárůstu neočekávaných ztrát bankovního sektoru může tak Česká národní banka uvolnit rezervu v nižším objemu než doposud. S účinností od 1. července 2020 bankovní rada České národní banky sazbu proticyklické kapitálové rezervy dále snížila na 0,5 %. Toto uvolnění proticyklické kapitálové rezervy má za cíl podpořit schopnost bank plynule úvěrovat nefinanční podniky a domácnosti.

Kvalita českého úvěrového portfolia zůstala během posledních let stabilní a stabilní byla také v době nástupu ekonomického poklesu vyvolaného šířením pandemie COVID-19, k němuž v České republice došlo v březnu 2020. Podíl nevýkonných úvěrů se u domácností snížil z 5,2 % v červnu 2013 na 1,6 % v únoru 2020. U nefinančních korporací je tento pokles ještě výraznější, a to z 9 % v prosinci 2010 na 3,1 % v únoru 2020. Stále relativně nízké úrokové

sazby ve spojení s růstem reálného HDP vytvářely příznivé úvěrové prostředí pro domácnosti a nefinanční korporace. Celkově úvěry se selháním dlužníka v České republice (s výjimkou úvěrů nerezidentům) zaznamenaly mírný pokles na přibližně 2,04 % k 29. únoru 2020 z 5,72 % k 31. červnu 2013.

V současné době nicméně není jisté, zda a do jaké míry se podíl nevýkonných úvěrů v souvislosti s pandemií COVID-19 zvýší. Vytváření rezerv pro úvěry se selháním dlužníka v rámci českého bankovního systému jeví všechny známky standardní obezřetnosti. Aby bylo zamezeno prudkému nárůstu v podílu nevýkonných úvěrů v bankovním sektoru, byl v souvislosti s pandemií COVID-19 přijat Zákon o úvěrovém moratoriu, na jehož základě mohou klienti bank využít Ochranné doby, po kterou je odložen okamžik plnění peněžitých dluhů klientů bank ze smluv o úvěru, které byly s těmito bankami uzavřeny (v případě podnikatelských úvěrů se odkládají pouze splátky, nikoliv platby úroků). Platnost moratoria vyprchává k 31. říjnu 2020.

Emitent podniká na devizovém trhu České republiky. Činnost Emitenta jako platební instituce, podléhá dohledu České národní banky, a to na základě příslušných právních předpisů, zejména dle Zákonu o platebním styku a Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2015/2366 o platebních službách na vnitřním trhu (PSD2). Činnost Emitenta dále podrobně upravuje řada dalších vnitrostátních i mezinárodních právních předpisů. Postavení a pravomoci ČNB, tedy i její pozice regulátora se řídí zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance.

Emitent je povinen si k některým rozhodnutím (dle zákona) vyžádat předchozí souhlas ČNB a plní vůči ČNB informační povinnosti.

V rámci plnění pravidelných informačních povinností Emitent předkládá ČNB pravidelné informace o své finanční situaci, výsledcích svého hospodaření a plnění podmínek výkonu své činnosti, dále hlášení o bezpečnostních a provozních rizicích, hlášení o závažných bezpečnostních a provozních incidentech či údajů o podvodech v oblasti platebního styku.

Emitent je dále povinen průběžně informovat ČNB zejména o návrzích personálních změn ve statutárním orgánu a vedoucích pozic Emitenta, o záměru otevřít novou pobočku, o záměru svěřit výkon některých činností třetí osobě (outsourcing), o záměru vykonávat jinou podnikatelskou činnost než činnost spočívající v poskytování platebních služeb či jinou změnu údajů uvedených v žádosti o povolení k činnosti platební instituce. Emitent je dále povinen na svých stránkách pravidelně ukládat povinně uveřejňované informace.

Okamžikem přijetí Akcií Emitenta k obchodování na regulovaném trhu dochází k rozšíření pravidelných i průběžných informačních povinností Emitenta, zejména o povinnost zasílání výroční a pololetní zprávy Emitenta, oznamování podílů na hlasovacích právech (jejich změnách pod či nad stanovené hranice), transakcí s Akciemi osob s řídicí pravomocí u Emitenta a osob s nimi úzce propojených (manažerské transakce), seznamu zasvěcených osob, vnitřních informací či případná oznámení o podezřelých obchodech a pokynech, které by mohly představovat obchodování zasvěcené osoby nebo manipulaci s trhem.

Předchozímu povolení či schválení ze strany ČNB podléhají zejména záměr Emitenta o rozšíření povolení k činnosti platební instituce či nabytí nebo zvýšení kvalifikovanou účast na platební instituci nebo ji ovládnout a dále prospekt cenného papíru nebo uveřejnění nabídky převzetí.

Česká národní banka dohlíží také na činnost Emitenta z pozice subjektu vykonávajícího dohled nad finančním trhem a platebními institucemi.

V případě porušení povinností platební instituce, může ČNB pro zjednání nápravy Emitentovi mimo jiné uložit například omezení povolených činností či ukončení nepovolených činností (§ 242 ZPS), dále je ČNB oprávněna Emitentovi odejmout povolení (§ 244 ZPS), zúžit rozsah

stávajících povolení (§ 245 ZPS), zrušit zápis pověřeného zástupce (§ 246 ZPS) nebo odejmout souhlas s poskytováním služeb v zahraničí (§ 247 ZPS). Dále může ČNB Emitentovi uložit povinnost udržovat kapitálovou přiměřenost o 20 % vyšší (§ 16 odst. 4 ZPS) nebo vytvoření odpovídající výše opravných položek a rezerv, či udělit Emitentovi peněžité sankce. Podrobnější popis regulatorních požadavků kladených na Emitenta je popsán v kapitole tohoto Prospektu 5.5. Informace o závislosti na patentech a licencích.

V souvislosti s přijetím Akcií Emitenta k obchodování na evropském regulovaném trhu (BCPP) bude mít Emitent řadu povinností plynoucích z relevantních právních předpisů, a to zejména povinnosti vyplývající ze ZPKT (např. povinnost zpracovat a uveřejnit výroční a pololetní zprávu v souladu s náležitostmi § 118 a 119 ZPKT, povinnost uveřejnit každou změnu práv spojených s akciemi přijatými k obchodování na regulovaném trhu či povinnost oznámit ČNB a uveřejnit nabytí vlastních akcií, pokud objemy dosáhnou určité zákonné výše), povinnosti vyplývající z burzovních pravidel BCPP (zejména bez zbytečného odkladu oznámit trhu veškeré informace potřebné k ochraně investorů nebo zajištění hladkého fungování trhu - např. soudní a obchodní spory, nové patenty nebo licence, uzavření nebo zrušení nových smluv, změna auditora), či povinnosti vyplývající z nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (zejména povinnost nakládat s vnitřními informacemi a zamezit zneužití trhu).

10. ÚDAJE O TRENDECH

Od posledního finančního roku Emitenta nejsou v jeho činnosti nové trendy a nedošlo k významné změně finanční výkonnosti Emitenta nebo jeho dceřiných společností.

Na Emitenta mají významný vliv tyto trendy:

- **Solidní výkonnost německé a české ekonomiky**

Velikost trhu devizových směn je dána hlavně výkonností domácí ekonomiky, tato je pak silně závislá na výkonu ostatních zemí euro zóny, zejména Německa. Podnikání Emitenta je orientována z větší části na domácí exportéry, v menší míře pak na domácí importéry. Hlavní roli hraje měna euro, a to zejména s ohledem na význam německé ekonomiky pro ekonomiku českou. Situaci lze hodnotit jako stabilní; tržní prostor pro Emitenta se tedy nezmenšuje.

S růstem objemu exportu se zvětšuje i počet potenciálních klientů Emitenta a růst domácího exportu pak zvětšuje i objem peněz, které jsou směňovány. Emitenta je tak možné brát jako cyklickou společnost. Naopak výpadek v produkci Německa se s určitým zpožděním projeví i ve snížení aktivitě klientů Emitenta při devizových směnách.

- **Pozitivní ratingové hodnocení České republiky**

Z pohledu mezinárodního ratingu se hodnocení České republiky pohybuje v horní části investičního pásma. Od ratingové agentury Moody's má Česká republika známku Aa3, od S&P známku AA- a od Fitch známku AA- (Zdroj: <https://www.fxstreet.cz/rating-sp-moodys-a-fitch.html>). Hodnocení má stanovenou stabilní výhled a je v investičním pásmu. Vzhledem ke stabilnímu pozitivnímu ratingovému hodnocení ČR, které vyplývá zejména z dobré situace státního dluhu a jeho vývoje, nedochází k negativním trendům jako např. u jiných zemí eurozóny. Díky tomu nedochází k významným negativním dopadům do korporátní ani do veřejné sféry, tržní prostor se tedy pro Emitenta nezmenšuje.

Stabilní ekonomické a podnikatelské prostředí je základem pro efektivní fungování Emitenta v segmentu platebních institucí. Zhoršení hodnocení České republiky by znamenalo i zhoršení fungování domácí ekonomiky, a tím by došlo k omezení trhu, na němž Emitent působí.

- **Mírná depreciace marží na trhu vlivem konkurence**

Z pohledu klientů Emitenta jde jistě o pozitivní trend stále výhodnějších podmínek pro nákup a prodej cizí měny díky poklesu marží. Nicméně depreciace je v horizontu mnoha let mírná a stále vytváří dostatečný prostor pro generování příjmů. Na depreciaci marží Emitent přirozeně reaguje nárůstem počtu klientů a počtu obchodů. Od roku 2017 a zejména po ukončení intervencí ČNB se trend snižování marží obrátil, což je pro Emitenta pozitivní faktor.

- **Stabilizace situace v eurozóně**

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

Emitent generuje zisk především z činností v České republice. Nepříznivé ekonomické, konkurenční, regulatorní či politické změny v České republice či na mezinárodní úrovni (vzhledem k otevřenosti ekonomiky České republiky) mohou mít tedy na činnosti Emitenta negativní vliv. Emitent je díky zaměření na Českou republiku vystaven riziku geografické koncentrace, což může mít v porovnání s globálními společnostmi na Emitenta větší negativní dopad.

Konkurence v devizovém sektoru je vysoká, nárůst v sektoru, na který se Emitent zaměřuje, rovněž může mít na podnikání Emitenta negativní dopad.

Ekonomické trendy na Maltě

Rok 2020 byl charakterizován pandemií COVID. Vzhledem k tomu, že jeden z hlavních ekonomických pilířů zůstal v důsledku toho paralyzován, maltská ekonomika pravděpodobně zaznamenala ve druhém čtvrtletí roku 2020 celkový pokles tak, jako i ostatní evropské ekonomiky.

I když ve třetím čtvrtletí existují náznaky určité stabilizace, Maltská centrální banka očekává, že se hrubý domácí produkt (HDP) Malty v roce 2020 sníží o 6,6 %. Očekává se, že HDP poroste přibližně o 6,1 % a 4,2 % v roce 2021 2022, resp. I když je tato projekce výrazně lepší než u ostatních zemí eurozóny, očekává se, že úroveň ekonomické aktivity Malty bude v roce 2022 přibližně o 7 % nižší ve srovnání s projekcemi, které byly provedeny před vypuknutím COVID-19. Ve skutečnosti bude trvat do poloviny roku 2022, než se HDP Malty vrátí na úroveň roku 2019.

Ve srovnání s předchozími prognózami centrální banky byl růst HDP v roce 2020 revidován směrem dolů, a to v důsledku slabšího exportu cestovního ruchu, který kompenzoval silnější pozitivní impuls z fiskálních opatření, která byla na Maltě oznámena v červnu 2020. Fiskální a likvidní opatření vlády Malty celkem podle odhadů posílí HDP o 3 % a sníží pokles HDP o třetinu. Největším přispěvatelem k předpokládanému poklesu HDP v roce 2020 je čistý vývoz, který odráží očekávaný pokles zahraniční poptávky, omezení činností souvisejících s cestováním a narušení globálního dodavatelského řetězce.

Negativně se rovněž očekává, že bude přispívat domácí poptávka, protože se očekává, že zastavení různých aktivit během části roku a zvýšená nejistota budou mít nepříznivý dopad na soukromou spotřebu a investice. Očekává se, že pandemie a související omezující opatření budou nepříznivě ovlivněna téměř všechna odvětví, přičemž nejvíce budou zasaženy činnosti v oblasti ubytování a stravování, dopravy a skladování a velkoobchodu a maloobchodu.

Očekává se, že domácí poptávka bude hlavní hnací silou plánovaného oživení v letech 2021 a 2022, ačkoli příspěvek čistého vývozu by měl být také kladný. S ohledem na předpokládaný pokles hospodářského růstu se v roce 2020 má zaměstnanost poněkud snížit, což povede ke zvýšení míry nezaměstnanosti. Očekává se však, že fiskální opatření budou podporovat trh práce, a tudíž očekávané ztráty v počtu zaměstnanců jsou ve srovnání s předpokládaným poklesem HDP spíše mírné. Vývoj na místním trhu práce je navíc mnohem lepší než trendy pozorované v eurozóně, přičemž Malta v červnu poprvé zaznamenala nejnižší míru nezaměstnanosti v měnové unii. Očekává se, že se trh práce v následujících letech oživí v důsledku předpokládaného zlepšení úrovně ekonomické aktivity.

V roce 2020 by nižší domácí a mezinárodní cenové tlaky měly rovněž vést ke zmírnění roční inflace z 1,5 % na 0,9 %, na základě harmonizovaného indexu spotřebitelských cen. Očekává se však, že inflaci v kontextu narušení globálního dodavatelského řetězce podpoří také faktory tlačící náklady. Poté se má do roku 2022 zvýšit až na 1,4 %, což odráží oživení ekonomické aktivity, které ovlivňuje ceny služeb a inflaci průmyslového zboží bez energie. Očekává se, že se veřejné finance v roce 2020 zhorší v důsledku očekávaného poklesu ekonomické aktivity a zavedení podpůrných opatření souvisejících s COVID-19. V roce 2020 se předpokládá schodek veřejných financí ve výši 8,6 % HDP.

Jelikož většina opatření souvisejících s COVID-19 má skončit letos, očekává se, že se schodek v roce 2021 sníží a do roku 2022 bude činit 3,5 % HDP. Předpokládá se, že poměr veřejného dluhu k HDP vzroste ze 43,7 % v roce 2019 na 57,9 % do roku 2022, čímž zůstane pod 60% referenční hodnotou Paktu o stabilitě a růstu, a výrazně pod úrovní plánovanou pro eurozónu. Vzhledem k přetrvávající nejistotě kolem pandemie, zejména pokud jde o lhůty pro dostupnost vakcíny, zveřejnila Centrální banka Malty také přísnější scénář, ve kterém by bylo třeba rozšířit zdravotní protokoly na Maltě a v zámoří tak, aby obsahovaly šíření viru. V takovém scénáři by pokles HDP mohl v roce 2020 dosáhnout 9,3 %. Růst HDP by se pak

měl v letech 2021 a 2022 odrazit na 5,5 %, respektive 3,7 %. V tomto případě by úroveň HDP zůstala do konce roku 2022 pod úrovní roku 2019. Míra nezaměstnanosti by navíc dále rostla a inflace by byla o něco slabší. Vládní schodek by navíc v roce 2020 dosáhl 11,3 %, poté by se snížil na 5,4 % v letech 2021 a 2022, zatímco poměr veřejného dluhu k HDP by do konce roku 2022 vzrostl na 66,0 % (Zdroj: Analýzy Maltské centrální banky <https://www.centralbankmalta.org/en/news/79/2020/8845>).

COVID program podpory firemních půjček na Maltě

Firemní půjčky byly od pandemie stimulovány a podporovány záručním programem COVID, který poskytla maltská vláda prostřednictvím Maltské rozvojové banky. Tento režim umožňuje bankám půjčovat podnikům zasaženým COVID, přičemž 90 % jejich expozic je garantováno Maltskou rozvojovou bankou a potažmo maltskou vládou. Účelem tohoto režimu je zajistit kritickou likviditu prostřednictvím financování provozního kapitálu, aby bylo zajištěno, že místní podniky mohou nadále fungovat jako nepřetržitý podnik. Režim v současné době běží do prosince 2020, ale může být prodloužen kvůli přetrvávající nejistotě kolem pandemie. Další pomoc podnikům je k dispozici ve formě úrokové dotace, kterou poskytuje vláda přímo podnikům.

Trh nemovitostí na Maltě

Zpráva předložená společností <http://djar.com/> společně s EY Malta nastínila stav realitního průmyslu v období Q1 2019 až Q1 2020. Přestože se obecně předpokládá, že celý průmysl bude do určité míry ovlivněn pandemií, je také zřejmé, že údaje dostupné pro Q1 2020 vykazují pouze okrajový dopad.

Po výrazném zhodnocení poptávaných cen nemovitostí (výpisy na webu) v roce 2018 bylo období Q1 2019 až Q1 2020 charakterizováno výrazným zpomalením meziročního růstu cen ve všech maltských regionech, s výjimkou Goza. Zatímco regiony jihovýchodní a jižní přístav zaznamenaly zpomalení růstu, severní přístav a západní regiony zaznamenaly celkové malé snížení hodnoty.

Q1 2020 představovalo téměř stagnaci růstu cen nemovitostí, přičemž průměrná cenová změna byla zaznamenána oproti předchozímu čtvrtletí -0,16 % (v rozmezí od + 0,17 % na Gozu do -0,24 % v regionu severní přístav). Při změně vážené hodnoty podle ceny nemovitosti je pozorované zpomalení ještě výraznější, přičemž všechny regiony kromě Goza vykazují průměrné cenové poklesy v průběhu 2019 až Q1 2020. To znamená, že u nemovitostí s vyšší cenou došlo v průměru k většímu procentnímu poklesu ceny (zdroj: Zpráva DJAR společně s EY Malta https://s3-eu-west-1.amazonaws.com/djar.com/Djar_Report_June+2020.pdf).

Opatření provedená Emitentem

Vedení Společnosti vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31.12.2019. Společnost v návaznosti na plošné šíření nákazy provedla preventivní opatření na ochranu svých zaměstnanců i klientů spočívající ve vyšší míře využívání home office pro zaměstnance, klientům doporučila především elektronický kontakt a zvýšila hygienické standardy na pracovištích. Fungování společnosti a poskytování služeb nebyly těmito opatřeními významně ovlivněny.

Očekávané dopady pandemie COVID-19 na Emitenta

Vedení Společnosti kontinuálně vyhodnocuje možné dopady epidemie na fungování Společnosti. Vzhledem k povaze poskytovaných služeb společnost neočekává negativní vliv na hospodaření a finanční výsledky v roce 2020. Dle aktuálního vývoje pandemie COVID-19

není ohroženo fungování Společnosti v následujících obdobích z pohledu kapitálu, likvidity, hospodaření či jiných faktorů.

Z hlediska výše kapitálu vykazuje společnost díky pravidelnému navyšování kapitálu v předchozích letech dostatečnou kapitálovou vybavenost i pro případ negativního vývoje v roce 2020. Společnost neočekává významné dopady na kapitál, které by mohly ohrozit její fungování v případě negativního vývoje v průběhu roku 2020.

Z pohledu likviditní pozice udržuje společnost vzhledem k povaze poskytovaných služeb vysoké procento svých aktiv ve formě vysoce likvidních aktiv a zároveň disponuje zdroji financování, které je schopná relativně flexibilně přizpůsobovat svým potřebám na základě aktuálního vývoje na trhu. Likvidní pozice tak není ohrožena ani negativními stresovými scénáři.

Hospodaření společnosti v roce 2020 pokračovalo v pozitivním trendu z minulých let. Vedení Společnosti tak nepředpokládá významné negativní dopady pandemie COVID-19 na výsledek Společnosti za účetní období 2020.

Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání tohoto Prospektu neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Emitenta. Za současné situace nelze vyloučit znovuzavedení některých omezení nebo další zpřísnění současných opatření, ani následný negativní vliv takových opatření na ekonomické prostředí, ve kterém Emitent působí, ba ani negativní dopad takové situace na Společnost, její finanční stav a výkonnost, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Emitenta sleduje vývoj a je připraveno v případě potřeby přijmout odpovídající opatření zohledňující aktuální vývoj.

Žádná významná negativní změna

Kromě výše uvedeného k okamžiku sestavení Prospektu nejsou Emitentovi známy žádné jiné významné následné události, které by mohli mít významný vliv na vyhlídky Emitenta nejméně na běžný finanční rok.

11. PROGNOZY ZISKU

Prospekt obsahuje prognózu zisku za rok 2020.

Prognóza zisku je sestavena na základě těchto jednoduchých předpokladů o faktorech:

- Za prvotní podklad pro výpočet odhadu byly použity aktuální dosažené výsledky společnosti za období 1-6/2020 (viz Mezitímní účetní závěrka ke dni 30.06.2020 v kapitole *III. Informace zahrnuté odkazem*).
- Z důvodu porovnatelné sezonní výkonnosti Emitenta v prvním a druhém pololetí byly aktuální náklady a výnosy Emitenta za první pololetí 2020 zjednodušeně vynásobeny dvěma.
- V prvním pololetí 2020 byl vykázán jenom nevýznamný náklad na daň z příjmů, ale s ohledem na fakt, že je detailní výpočet daně realizován pouze jedenkrát ročně v prosinci daného roku, byl učiněn odhad celkového daňového nákladu za rok 2020 podle průměrné efektivní daně za roky 2017 až 2019 ve výši 19,1 %.
- Všechny z uvedených předpokladů o faktorech jsou zcela mimo vliv členů správních, řídicích nebo dozorčích orgánů.

Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)	31.12.2019 auditován	30.06.2020 neauditován	31.12.2020 prognóza zisku
Zisk z finančních operací	244 057	160 276	320 552
Ostatní provozní výnosy	11 915	4 177	8 354
Správní, provozní a ostatní náklady	175 169	92 085	184 170
Provozní zisk	80 803	72 368	144 736
Finanční zisk	10 239	0	0
Zisk před zdaněním	91 042	72 368	144 736
Daň z příjmů	17 379	13 822	27 645
Čistý zisk	73 663	58 546	117 091

Na základě aktuálně dosažených výsledků Emitenta je odhad čistého zisku za rok 2020 ve výši 117 091 000 Kč.

Emitent upozorňuje investory zejména na tyto faktory, které by mohli významně změnit výsledek prognózy:

- závislost Emitenta od ekonomické situace České republiky; a
- dopad pandemie COVID-19 na klienty Emitenta a snížení počtu a objemu jejich obchodů v posledním kvartálu 2020.

Emitent prohlašuje, že prognóza zisku je sestavena a vypracována na základě, který je: a) srovnatelný s historickými finančními údaji, b) v souladu s účetními postupy Emitenta.

12. ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLNÉ VEDENÍ

Řídícím orgánem Emitenta je představenstvo společnosti. Dozorčím orgánem je dozorčí rada.

12.1. Představenstvo Emitenta

Představenstvo Emitenta je složeno z následujících osob, funkční období členů představenstva je 5 let (v souladu se Stanovami):

Jméno	Funkce	Pracovní adresa	Datum vzniku funkce	Datum platnosti funkč. období
Ing. Petr Čumba	Předseda	Zlín, Kvítková 4352, 760 01	01.03.2015	28.02.2025
Ing. Martin Farský, FCCA	Člen	Zlín, Kvítková 4352, 760 01	28.02.2017	28.02.2022
Ing. Dana Hübnerová	Člen	Zlín, Kvítková 4352, 760 01	14.10.2020	14.10.2025

Emitenta zastupuje předseda představenstva samostatně nebo společně dva členové představenstva.

Ing. Petr Čumba

Mimo rozhodování o všech záležitostech Emitenta, které nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady a jednání za Emitenta navenek nemá Ing. Petr Čumba v gesci u Emitenta jinou činnost.

Narozen: 02.08.1968

Den vzniku funkce: 01.03.2015

Dosavadní zkušenosti:

Je absolventem Vysokého učení technického v Brně. Mimo pozice v orgánech společností, které zastával v posledních 5 letech (uvedeny níže) byl mezi lety 1994 až 1997 zástupcem ředitele Union banky a.s., v Hodoníně, kde řídil cca 17 zaměstnanců a měl odpovědnost za řízení obchodního rozvoje společnosti. V letech 1999-2001 působil na pozici ředitele společnosti SPP Bohemia Trade a.s., kde řídil přibližně 50 zaměstnanců. V letech 2001-2010 působil na pozici finančního ředitele ve společnosti MND a.s., kde nesl odpovědnost za veškeré ekonomické procesy ve společnosti a řídil týmy o 15-20 lidech. V letech 2004-2010 také vykonával pozici člena představenstva a předsedy dozorčí rady společnosti Moravské naftové doly a.s. Od roku 2013 dodnes mimo níže zmíněné funkce vykonával funkce ředitele ekonomického úseku (v období 5/2013–1/2015) a od roku 2015 do 2018 člena kontrolní komise (funkce akreditovaná ČNB) v Moravském Peněžním Ústavu – spořitelní družstvo (dnešní TRINITY BANK a.s.).

Současné členství v orgánech jiných společností:

Statutární ředitel, jediný akcionář a předseda správní rady EcoSave technologies a.s.

Jednatel mediaport solution s.r.o.

Jednatel SAB Bohemia s.r.o.

Člen představenstva SAB Europe Holding Ltd. (Malta)

Člen představenstva SAB Financial Investments a.s.

Člen představenstva FCM Bank Limited (Malta)

Předseda představenstva SAB o.c.p., a.s. (Slovensko)

Bývalé členství v orgánech jiných společností v posledních 5 letech:

Místopředseda představenstva Národní Centrum Tkání a Buněk a.s.

Místopředseda představenstva Centrum buněčné terapie a diagnostiky a.s.

Jednatel Cryo Storage s.r.o.

Jednatel BioniX s.r.o.

Ing. Martin Farský, FCCA

Kromě rozhodování o všech záležitostech Emitenta, které nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady a jednání za Emitenta navenek, nemá Ing. Martin Farský, FCCA v gesci u Emitenta jinou činnost.

Narozen: 16.11.1978

Den vzniku funkce: 28.02.2017

Dosavadní zkušenosti:

Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě. Je členem Asociation of Chartered Certified Accountants (titul FCCA). Mezi lety 2004 až 2016 pracoval v mezinárodní auditorské společnosti Ernst & Young, kde zastával mimo jiné i pozici senior audit manažera se specializací na audity velkých společností. Od roku 2017 do roku 2018 působil jako výkonný ředitel Emitenta a od roku 2017 do současnosti také jako člen představenstva Emitenta. Od roku 2019 působí jako předseda výboru pro audit ve společnosti TRINITY BANK a.s. Od roku

2018 do současnosti působí také jako člen představenstva FCM Bank Ltd a také jako místopředseda představenstva společnosti SAB o.c.p., a.s.

Současné členství v orgánech jiných společností:

Místopředseda představenstva SAB o.c.p., a.s. (Slovensko)

Člen představenstva FCM Bank Limited (Malta)

Člen představenstva SAB Corporate Finance Ltd (Velká Británie)

Předseda výboru pro audit TRINITY BANK a.s.

Bývalé členství v orgánech jiných společností v posledních 5 letech:

Kromě výše uvedeného nevykonával Ing. Martin Farský žádné jiné funkce.

Majetkové účasti v jiných společnostech:

Ing. Martin Farský nemá majetkové účasti v žádných společnostech.

Ing. Dana Hübnerová

Kromě rozhodování o všech záležitostech Emitenta, které nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady a jednání za Emitenta navenek, nemá Ing. Dana Hübnerová v gesci u Emitenta jinou činnost.

Narozena: 01.02.1955

Den vzniku funkce: 14.10.2020

Dosavadní zkušenosti:

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze. Po absolvování VŠE (1978) do roku 1989 pracovala v tehdejší Státní bance československé na různých pracovních pozicích v úvěrové oblasti. Mezi lety 1990 až 2004 pracovala v tehdejší Investiční a poštovní bance a.s., poté ČSOB a.s., kde zastávala mimo jiné i pozici vedoucího manažera ekonomicko-účetního odboru, později i ekonomického náměstka oblastní pobočky. Od roku 2005 působila jako manažer vnitřního auditu a později jako manažer compliance v Moravském Peněžním Ústavu – spořitelním družstvu (nyní TRINITY BANK a.s.), kde v současnosti vykonává činnost poradenství v oblasti compliance. Od roku 2016 působila v poradenské činnosti v oblasti compliance též ve společnosti SAB Finance a.s. Od roku 2014 je členem představenstva společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. a společnosti SAB Financial Group a.s. a dále též jako člen dozorčí rady ve společnosti SAB Holding a.s. Od roku 2017 působí jako člen dozorčí rady společnosti SAB o.c.p. a v následujícím roce jako člen dozorčí rady SAB Financial Investments a.s. V roce 2019 byla zvolena členem správní rady Nadace Trinity Credo.

Současné členství v orgánech jiných společností:

předseda dozorčí rady SAB o.c.p., a.s. (Slovensko)

Člen představenstva Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.

Člen představenstva SAB Financial Group a.s.

Člen dozorčí rady SAB Holding a.s.

Člen dozorčí rady SAB Financial Investments a.s.

Člen správní rady Nadace Trinity Credo

Bývalé členství v orgánech jiných společností v posledních 5 letech:

Kromě výše uvedeného nevykonávala Ing. Dana Hübnerová žádné jiné funkce.

Majetkové účasti v jiných společnostech:

Ing. Dana Hübnerová nemá majetkové účasti v žádných společnostech.

12.2. Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada Emitenta je složena s následujících osob, funkční období členů dozorčí rady je 5 let (v souladu se Stanovami):

Jméno	Funkce	Pracovní adresa	Datum vzniku funkce	Datum platnosti funkč. období
Ing. Radomír Lapčík, LL.M.	Předseda	Zlín, Kvítková 4352, 760 01	04.03.2019	04.03.2024
Jana Ježková	Člen	Praha, Senovážné náměstí 1375/19, 110 00	11.11.2020	11.11.2025

Ing. Radomír Lapčík, LL. M.

Předseda dozorčí rady

Narozen: 03.07.1969

Den vzniku funkce: 04.03.2019

Dosavadní zkušenosti:

Zlínský rodák a patriot je zakladatelem a 100 % vlastníkem skupiny SAB. Ctí baťovský styl podnikání – *z kapek moře, z haléřů miliony* – tedy dosahování profitability krok za krokem každodenní péčí o klienty. Je stoupencem konzervativního a bezpečného bankovníctví, postupného a soustavného rozvoje. Staví na kontinuálním zkvalitňování služeb. V roce 2008 získal ocenění Podnikatel roku 2008 Zlínského kraje.

Jeho celoživotní kariéra je silně zaměřená na bankovní sektor a finanční služby. Podnikat ve finančním sektoru v České republice začal před 25 lety, kdy v roce 1996 založil Moravský peněžní ústav – spořitelní družstvo, které k 1. 1. 2019 transformovalo v TRINITY BANK a.s.

Aktuálně je předsedou dozorčí rady SAB Finance a.s. a předsedou dozorčí rady TRINITY BANK a.s., přičemž pro dané pozice byl schválen ze strany České národní banky jako osoba vhodná a odborně způsobilá pro výkon daných funkcí.

V letech 2017 a 2018 byl spolu se společností SAB Finance a.s. a SAB Europe Holding Ltd schválen ze strany Evropské Centrální Banky a Malta Financial Services Authority, Národnej Banky Slovenska a britského regulátora Financial Conduct Authority jako vhodný a finančně silný vlastník regulovaných subjektů (banky, obchodníka s cennými papíry a platební instituce).

Vystudoval obchodní právo na Nottingham Trent University (UK), kde získal titul Master of Laws. Předtím absolvoval Vysoké učení technické v Brně a doktorandská studia na Univerzitě Tomáše Bati ve Zlíně.

Kromě podnikání se věnuje pedagogické činnosti. Přednášel např. na Vysoké škole ekonomické v Praze a na Univerzitě Tomáše Bati zavedl předmět finanční matematika.

Je rovněž činný jako filantrop. Jeho nadační fond CREDO CZ dlouhodobě podporuje rodiny s postiženými dětmi. Program NAVZDORY, do nějž věnoval deset milionů korun, zmírňuje aktuálně dopady pandemie COVID - 19 na sociálně ohrožené rodiny Zlínského kraje.

Současné členství v orgánech jiných společností:

Předseda dozorčí rady TRINITY BANK a.s.

Předseda a člen správní rady CREDO CZ – nadační fond

Předseda správní rady Nadace Trinity Credo

Bývalé členství v orgánech jiných společností v posledních 5 letech:

Předseda rady Asociace družstevních záložen z.s. (od 23.04.2015 do 30.06.2016)

Majetkové účasti v jiných společnostech:

SAB o.c.p., a.s. – 100 % podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech

immoSAB a.s. – 100 % podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech

Správa aktiv a bankovní poradenství a.s. – 49 % podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech

CREDO CZ – nadační fond – 50 % podíl na nadačním kapitálu

Emitent prohlašuje, že členové představenstva a dozorčí rady nebyli odsouzeni za podvodné trestné činy. Společnosti, jichž byli členové orgánů Emitenta členy nebo s nimi propojené osoby (nejméně v posledních pěti letech), nebyly předmětem konkurzního řízení, nucené správy či likvidace. Rovněž osoby výše uvedené nebyly předmětem jakékoli úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních/regulatorních orgánů, a to nejméně v posledních pěti letech.

Jana Ježková

Člen dozorčí rady

Narozena: 04.01.1959

Den vzniku funkce: 11.11.2020

Dosavadní zkušenosti:

Vystudovala střední ekonomickou školu zakončenou maturitou, po absolvování SEŠ (1978) do roku 1991 pracovala na různých pozicích až po funkci samostatného odborného referenta na Federálním ministerstvu zahraničního obchodu, v letech 1992 až 1994 pracovala ve společnosti SETRA Service Trading s.r.o. jako vedoucí prodeje telekomunikační techniky, od roku 1995 do roku 2013 pak vykonávala funkci ředitele obchodního a nákupního centra ve společnosti OVUS a.s., od roku 2014 dosud pracuje na manažerské pozici ve společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.

Současné členství v orgánech jiných společností:

Jednatel SAB CZ s.r.o.

Člen představenstva SAB Capital a.s.

Jednatel Domy Květnice Development s.r.o.

Jednatel GALTEX s.r.o.

Člen představenstva OVUS a.s.

Člen výboru Společenství vlastníků pro dům Makovského 1140–1145, Praha 6

Člen dozorčí rady SAB Financial Group a.s.

Bývalé členství v orgánech jiných společností v posledních 5 letech:

HK energetika s.r.o. (od 2. 9. 2015 do 22. 10. 2018)

Majetkové účasti v jiných společnostech:

Společník GALTEX s.r.o. – 100% podíl

12.3. Prohlášení o střetu zájmů na úrovni řídicích a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Emitent dále prohlašuje, že neexistují žádná ujednání nebo dohoda s hlavními akcionáři, zákazníky, dodavateli či jinými subjekty, podle které byla jakákoliv osoba uvedená v bodě 12.1 či 12.2 výše vybrána jako člen správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo jako člen vrcholového vedení.

12.4. Výbor pro odměňování Emitenta

Funkci výboru pro odměňování a kontrolní funkci plní dozorčí rada (dále také jen "DR"). Specificky, dozorčí rada:

- Dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.
- Přezkoumává řádnou, mimořádnou a mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě. DR volí a odvolává členy představenstva.
- DR je oprávněna nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Emitenta a kontroluje, zda se účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost Emitenta se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady.

Emitent nemá zřízený samostatný výbor pro audit; tento výbor bude zřízen po Přijetí k obchodování.

12.5. Prohlášení Emitenta o dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Emitent prohlašuje, že dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích a Zákon o platebním styku.

Emitent prohlašuje, že dobrovolně nedodržuje žádný jiný režim řízení a správy společnosti.

12.6. Prohlášení Emitenta o výhodách členů orgánů při ukončení zaměstnání

Emitent prohlašuje, že smlouvy o výkonu funkce nebo pracovní smlouvy členů představenstva a dozorčí rady uzavřené s Emitentem nebo jeho dceřinými společnostmi nestanoví výhody při ukončení zaměstnání nebo skončení funkce.

12.7. Prohlášení o změnách s vlivem na správu a řízení Emitenta

Emitent prohlašuje, že nemá vědomost o skutečnostech nebo rozhodnutích, která by mohla mít vliv na správu a řízení Emitenta. Toto prohlášení se týká také budoucích změn složení orgánů nebo výborů Emitenta.

13. ODMĚNY A VÝHODY

Za rok 2019 vyplatil Emitent odměny členům představenstva následovně:

- peněžité plnění 1 760 000 Kč
- peněžité plnění FCM Bank Limited 2 821 276 Kč
- nepeněžité plnění žádná odměna

Výše uvedené peněžité plnění členům představenstva nebylo z titulu výkonu funkce výkonných manažerů. Za rok 2019 nebyla vyplacena členům dozorčí rada žádná odměna.

Emitent nebo jeho dceřiné společnosti si neukládají nebo nevyhrazují finanční prostředky na výplatu penzijních, důchodových nebo finančních dávek, když tyto neposkytují.

14. ZAMĚSTNANCI

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období:

Ukazatel	2019	2018	2017
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	68	60	52
Z toho: členové představenstva	3	3	3
členové dozorčí rady	1	1	1

Ke dni sestavení tohoto Prospektu byl počet zaměstnanců 69, společnost měla 3 členy představenstva a 2 členy dozorčí rady.

Počty akcií přímo či nepřímo držených členy představenstva nebo dozorčí rady Emitenta ke dni vypracování Prospektu.

Jméno	Funkce	Počet akcií
Ing. Radomír Lapčík, LL.M.	Předseda dozorčí rady	100 % kmenových akcií

Emitent prohlašuje, že nemá žádná ujednání o účasti zaměstnanců na akciovém kapitálu Emitenta.

15. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

Ovládající a jediný akcionář Emitenta je společnost SAB Financial Group a.s. IČO: 036 71 518, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 036 71 518, která vlastní 100 % podíl na hlasovacích právech Emitenta.

Emitent je nepřímo ovládán Ing. Radomírem Lapčíkem, LL.M., který vlastní 170 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč a 20 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 24 500 000 Kč, což představuje podíl na hlasovacích právech SAB Financial Group v celkové výši 100 %. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládající osobou Emitenta.

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

Opatření k zajištění, aby kontrola nebyla zneužívána, vyplývají z obecně závazných právních předpisů. Proti potenciálnímu zneužití kontroly a řídicího vlivu ovládající osoby využívá Emitent efektivní nástroje k předcházení takovému zneužití vlivu ovládané osoby na Emitenta. Tímto nástrojem je zejména pravidelné vypracování zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou, v jejímž rámci dochází k podrobnému a pravidelnému vyhodnocování, zda nebyla ze strany Emitenta jako ovládané osoby, učiněna právní jednání či přijata opatření v zájmu nebo na popud ovládající osoby ve smyslu ust. § 82 odst. 2) písm.

d) Zákona o obchodních korporacích, a zda Emitentovi jako ovládané osobě, nevznikla v souvislosti s existencí ovládající osoby újma. Dále lze k těmto nástrojům zařadit pravidelné provádění statutárního auditu a ověření účetní závěrky auditorskou společností z tzv. "velké čtyřky", nezávislé tříčlenné představenstvo, výkon kontrolní činnosti nad zásadními rozhodnutími Emitenta ze strany dozorčí rady, zavedení a efektivní fungování vnitřního kontrolního systému uvnitř společnosti Emitenta a pravidelné vyhodnocování střetů zájmů a v neposlední řadě rovněž nastavení pravidel pro obchodování, kdy jsou na úrovni Emitenta stanovena pravidla pro obchodování osob blízkých.

Emitentovi nejsou známa jakákoli ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem. Emitentovi nejsou známy informace o smlouvách mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv.

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

V následující tabulce je uveden přehled všech transakcí se spřízněnými stranami.

	Pohledávky k 31. 12.			Závazky k 31. 12.		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.	34 125	34 000	52 947	0	0	0
SAB Corporate Finance Ltd.	30	4 312	6 527	0	0	28 786
SAB Financial Group a.s.	71 525	0	62 582	0	15 256	55 320
SAB Bohemia s.r.o.	30 612	30 612	31 591	458	946	988
SAB Energy s.r.o.	0	0	10 136	0	0	0
mediaport solutions s.r.o.	21 626	12 530	0	2 143	44	662
FCM Bank	147	5 747	0	47 008	45 019	0
SAB Europe Holding	195 594	199 626	198 548	0	0	0
SAB Holding a.s.	41 211	0	0	0	0	0
TRINITY BANK a.s.	97 942	245 608	0	154 813	16 900	0
Celkem	492 812	522 053	355 701	204 422	78 165	85 756

Pohledávky představují především pohledávky z poskytnutých zápůjček a úroků a poskytnuté zálohy. Závazky představují především závazky z přijatých půjček (viz kapitola 8, Přehled přijatých půjček). Emitent v jednotlivých letech vyplatil dividendu mateřské společnosti SAB Financial Group – viz přehled o změnách vlastního kapitálu.

	Výnosy			Náklady		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.	1 475	1 475	582	0	2	29
SAB Corporate Finance Ltd.	463	0	0	0	0	0
SAB Financial Group a.s.	10 453	198	342	68	112	1 246
SAB Bohemia s.r.o.	0	0	0	5 488	4 502	2 565
SAB Energy s.r.o.	0	60	0	0	0	0
mediaport solutions s.r.o.	0	0	0	11 730	6 806	2 736
FCM Bank	0	569	0	2 924	863	0
SAB Europe Holding	6 039	6 202	589	0	8	0
SAB Holding a.s.	942	0	0	0	0	0
TRINITY BANK a.s.	0	0	0	14 556	9 932	0
Celkem	19 372	8 504	1 513	34 766	22 225	6 576

Uvedené výnosy se vztahují zejména k úrokovým výnosům z poskytnutých půjček a dále k zisku z prodeje společnosti SAB Corporate Finance Ltd. do SAB Financial Group a.s. Uvedené náklady se vztahují zejména k úrokovým nákladům z přijaté půjčky, nájmu osobních automobilů a poskytnutých služeb v oblasti IT. Společnost SAB Bohemia s.r.o. poskytuje SAB Finance a.s. pronájem osobních automobilů. Společnost mediaport solutions s.r.o. poskytuje Emitentovi IT služby. Výnosy společnosti jsou realizovány zejména na českém trhu.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly uzavírány za běžných tržních podmínek.

17. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

17.1. Historické finanční údaje a mezitímní finanční údaje

Účetní závěrky Emitenta za roky 2019, 2018 a 2017 byly vyhotoveny dle českých účetních standardů a byly ověřeny společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Dle výroku auditora účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků v souladu s českými účetními předpisy. Auditor vydal k uvedeným účetním závěrkám výroky "bez výhrad". Úplné účetní závěrky Emitenta za roky 2019, 2018 a 2017 jsou do Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitulu *III. Informace zahrnuté odkazem*).

Emitent k datu tohoto Prospektu nemá povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku; tuto povinnost má nejvyšší konsolidující mateřská společnost – SAB Financial Group a.s.

Emitent vyhotovil mezitímní finanční údaje k 30.06.2020 – tyto údaje nebyly auditované, byly vyhotoveny podle českých účetních standardů a jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitola *III. Informace zahrnuté odkazem*).

17.2. Dividendová politika Emitenta

Dlouhodobě uplatňovaná a realizovaná dividendová politika Emitenta byla vyplácet akcionářům vší zisk po odvodech do zákonných fondů. Dlouhodobá plánovaná dividendová strategie bude vyplácet dividendu ve výši 5 % p.a. z tržní ceny při Přijetí k obchodování. Dividenda bude držitelům Akcií vyplácena po schválení rozdělení zisku valnou hromadou a na základě rozhodnutí představenstva Emitenta. Dlouhodobě uplatňovaná a realizovaná dividendová politika Emitenta byla vyplácet akcionářům vší zisk po odvodech do zákonných fondů. Dlouhodobá plánovaná dividendová strategie bude

vyplácet dividendu ve výši 5 % p.a. z tržní ceny Akcií při Přijetí k obchodování. V případě vyššího zisku bude část zisku převyšující plánovanou 5 % p.a. dividendu přesunuta do nerozděleného zisku minulých let. V případě nižšího zisku bude z tohoto nerozděleného zisku minulých let čerpáno. Dividenda bude vyplácená v plné disponibilní výši. V případě, že nebudou peněžní prostředky na výplatu dividendy v indikované výši 5 % p.a., bude vyplacena dividendy akcionářům pouze v té výši, ve které bude dle aktuálního zisku k rozdělení k dispozici. Noví akcionáři budou mít právo na dividendu až od 01.01.2021, tedy první dividendy jim bude vyplacena za rok 2021 (podle stanov Emitenta a nastavení rozhodného dne pro výplatu dividendy bude dividendy za rok 2020, bude-li vyplácena, vyplacena držitelům akcií k 30.11.2020, tedy ještě stávajícím akcionářům). Akcionář je dále oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní a uplatňovat další práva akcionáře dle aktuálně platného právního rámce. Po zrušení společnosti má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Historie vyplácení dividend (v Kč):

Období	Datum výplaty dividendy	Celkový objem dividend	Počet akcií	Dividenda na 1 akcii
Zisk za rok 2019	27.08.2020	69 979 000	184 721	378,84
Zisk za rok 2018	05.11.2019	67 606 000	167 296	404,11
Zisk za rok 2017	18.12.2018	52 075 000	143 836	362,04

17.3. Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že za období předchozích 12 měsíců před dnem sestavení Prospektu nebyla vedena soudní nebo rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta či skupiny Emitenta.

17.4. Popis významných změn finanční pozice Emitenta

Od data poslední auditované účetní závěrky, tj. 31.12.2019, do data tohoto Prospektu (s výjimkou navýšení základního kapitálu uvedeného v bodě 7. *Přehled provozní situace a finanční pozice*) nedošlo podle nejlepšího vědomí Emitenta k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta, a ani k významným změnám finanční pozice Emitenta či skupiny Emitenta.

18. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

18.1. Základní kapitál

Částka vydaného kapitálu je detailně popsána v kapitole VI. *Informace o Akciích*, v bodě 2. *Údaje o akciích*. Neexistují žádné akcie nepředstavující kapitál. Emitent nedrží žádné vlastní Akcie. Emitent ani žádný člen skupiny SAB Finance nevydal žádné cenné papíry, které by opravňovaly jejich držitele k výměně za Akcie, ani dle vědomí Emitenta neexistují žádné opce na Akcie. Emitent nevydal žádné zaměstnanecké či jiné druhy akcií. Neexistuje žádný schválený, ale zatím nevydaný kapitál nebo závazek navýšit kapitál.

Od 1.1.2017 do 31.12.2019 se základní kapitál Emitenta vyvíjel následujícím způsobem.

	Základní kapitál	Emisní ážio	Fondy ze zisku	Zisk	Celkem
Zůstatek k 1.1.2017	194 000	6 356	13 469	32 757	247 049
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	54 816	54 816
Převody do fondů	0	0	1 638	-1 638	0
Výplata dividend	0	0	0	-31 119	-31 119
Zvýšení základního kapitálu	234 104	0	0	0	234 104
Zůstatek k 31.12.2017	428 104	6 356	15 574	54 816	504 850
Prvotní zachycení IFRS9 k 1.1.2018	0	0	-2 105	0	-2 105
Zůstatek k 1.1.2018	428 104	6 356	13 469	54 816	502 745
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	71 164	71 164
Převody do fondů	0	0	2 741	-2 741	0
Výplata dividend	0	0	0	-52 075	-52 075
Zvýšení základního kapitálu	221 004	0	0		221 004
Zůstatek k 31.12.2018	649 108	6 356	16 210	71 164	742 838
Zůstatek k 1.1.2019	649 108	6 356	16 210	71 164	742 838
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	73 663	73 663
Převody do fondů	0	0	3 558	-3 558	0
Výplata dividend	0	0	0	-67 606	-67 606
Zvýšení základního kapitálu	67 609	0	0	0	67 609
Zůstatek k 31.12.2019	716 717	6 356	19 768	73 663	816 504

Od poslední auditované účetní závěrky ke dni 31.12.2019 se vlastní kapitál vyvíjel následovně:

- Výplata dividend za rok 2019 ve výši 69 979 000 Kč dne 27.08.2020 na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 24.06.2020.
- Navýšení základního kapitálu ve výši 283 282 680 Kč ze dne 25.08.2020. Aktuálně má tedy splacený a zapsaný základní kapitál hodnotu 1 000 000 160 Kč.

18.2. Stanovy Emitenta

Emitent je zapsán v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze oddíl B vložka 16383. Účelem Emitenta je poskytování platebních služeb, které jsou blíže popsány v kapitole *V. Informace o Emitentovi*, v bodě 4. *Údaje o Emitentovi* a vymezeny v čl. 3 Stanov.

Základní kapitál Emitenta ke dni sepsání tohoto Prospektu tvoří 257 732 ks kmenových akcií, ve jmenovité hodnotě 3 880 Kč za akcii, přičemž popis práv s nimi spojených je dále uveden v kapitole *VI. Informace o Akcích*, v bodě 2.2 *Popis práv spojených s cennými papíry*.

Akcie Emitenta jsou neomezeně převoditelné. Ve Stanovách není žádné ustanovení, které by mohlo způsobit zdržení či odložení změny kontroly nad Emitentem, nebo by mohlo změně kontroly zabránit.

19. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Za poslední dva roky před datem Prospektu nebyly uzavřeny žádné významné smlouvy kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, ve kterých je smluvní stranou Emitent.

20. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Emitent vyhláší, že po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou přístupné následující dokumenty:

- Úplná znění Stanov a Zakladatelských dokumentů jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta, na webové stránce <https://www.sab.cz>, v sekci "Pro investory" a jsou řádně založena ve veřejně přístupné sbírce listin obchodního rejstříku.
- Všechny zprávy, listiny a ostatní dokumenty, hodnocení a stanoviska vypracovaná znalcem na žádost Emitenta, jejichž části jsou zaraženy do Prospektu nebo na které se v Prospektu odkazuje. To se bude vztahovat i na případné dokumenty uvedené v tomto odstavci, které budou vloženy do Prospektu formou schváleného dodatku.

Emitent vyhláší, že po dobu 10 let od uveřejnění tohoto Prospektu budou přístupné následující dokumenty:

- Prospekt a případné dodatky k Prospektu jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta, nebo na webové stránce <https://www.sab.cz>, v sekci "Pro investory".
- Výroční zprávy Emitenta jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta, na webové stránce <https://www.sab.cz/ke-stazeni#> v sekci "Výroční zprávy". Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě, budou na uvedených místech k dispozici po dobu 10 let od uveřejnění Prospektu.

21. SEZNAM POBOČEK EMITENTA KE DNI SESTAVENÍ PROSPEKTU

Emitent má ke dni sestavení Prospektu kromě svého sídla pobočku na adrese Kvítková 4352, 760 01 Zlín, Česká republika.

VI. Informace o Akcích

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

1.1. Prohlášení o provozním kapitálu

Emitent prohlašuje, že podle jeho názoru je provozní kapitál dostatečný pro současné požadavky Emitenta.

1.2. Kapitalizace a zadluženost k 31.10.2020

Emitent neeviduje jakoukoli podmíněnou zadluženost v podobě poskytnutého ručení, záruk apod. za dluhy třetích osob.

Struktura závazků k 31.10.2020 (tis. Kč)	
Celkový krátkodobý dluh	837 280
Zaručený	0
Zajištěný	0
Nezaručený/nezajištěný	837 280
Celkový dlouhodobý dluh	200 931
Zaručený	0
Zajištěný	150 518
Nezaručený/nezajištěný	50 414

Struktura vlastního kapitálu k 31.10.2020 (tis. Kč)	
Základní kapitál	1 000 000
Emisní ážio	6 356
Kapitálové fondy	23 451
Oceňovací rozdíly	0
Vlastní kapitál	1 029 807
Zisk za běžné účetní období	101 957
Kapitalizace celkem	1 131 764

Výpočet zadluženosti k 31.10.2020 (tis. Kč)	
A. Peníze	68
B. Peněžní ekvivalenty	330 940
C. Krátkodobé cenné papíry k obchodování	0
D. Likvidní prostředky (A)+(B)+(C)	331 009
E. Krátkodobé finanční pohledávky	856 307
F. Krátkodobé finanční závazky	837 280
G. Krátkodobé bankovní úvěry	0
H. Krátkodobá část dlouhodobých úvěrů	0
I. Krátkodobé finanční úvěry (F)+(G)+(H)	837 280
J. Čistý krátkodobý finanční dluh (I)-(E)-(D)	-350 035
K. Dlouhodobý bankovní úvěr	188 628
L. Vydané dluhopisy	0
M. Ostatní finanční závazky	20 272
N. Dlouhodobé finanční závazky (K)+(L)+(M)	208 900
O. Čistá finanční zadluženost (J)+(N)	-141 135

1.3. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v nabídce

Emitentovi není známo, že by jakákoli osoba zúčastněná v nabídce měla v nabídce zájem či střet zájmů.

1.4. Důvody nabídky a použití výnosů

Na základě tohoto Prospektu bude probíhat veřejná nabídka Akcií v České republice.

Hlavním důvodem sestavení Prospektu je veřejná nabídka Akcií a plánované přijetí Akcií Emitenta k obchodování na trhu Standard Market organizovaném ze strany BCPP, který by umožnil zajištění dalšího organického růstu skupiny Emitenta. V rámci veřejné nabídky a Přijetí k obchodování nebudou vydávány žádné nové Akcie a Emitent neobdrží v rámci veřejné nabídky od investorů žádné finanční prostředky – Akcie nabízí stávající jediný akcionář, který touto formou realizuje částečný exit (prodej podílu) ze Společnosti.

Organický růst je základní strategií finanční skupiny SAB Finance. Jde zejména o navyšování kapitálu v bankovních institucích nebo dalších společnostech finančního trhu. Kapitálovým růstem dochází k možnosti růstu aktiv a zhodnocování vložených prostředků. Vedle organického růstu formou posilování kapitálu je strategií pořízení dalších bankovních institucí, to jak v rámci EHP, tak na dalších vyspělých trzích. Díky vysokým obrátům klientů SAB Finance v řádu 300 mld. Kč ročně, tak dojde k synergiím při vypořádání mezinárodních plateb těchto řádově 20 000 firemních klientů.

Dlouhodobé ziskové hospodaření SAB Finance je kvalitní základ pro participaci investorů na zisku. Umožnění této participace širšího okruhu investorů a zajištění likvidnosti jejich investice je dalším důvodem přijetí cenných papírů k obchodování. Podíl na zisku tak dává při dosahování očekávaného zisku podloženého dlouhodobým ziskovým hospodařením SAB Finance vysokou jistotu zhodnocení prostředků investorů. Zároveň komfortní model dividendové politiky založený na pololetním vyplácení podílu na zisku posiluje cash flow investorů. Vzhledem ke kapitálové síle a vysoké likviditě subjektů ve skupině lze predikovat vysokou likvidnost akcií. Investorům je tak nabízen unikátní instrument s vyváženými hodnotami výnosů z investice a jistoty plateb těchto výnosů při dosažení očekávaného zisku a likvidity.

Emitent v souvislosti s přijetím Akcií k obchodování na trh Standard Market BCPP neobdrží žádné peněžní příjmy z prodeje Akcií.

2. ÚDAJE O AKCIÍCH

2.1. Popis Akcií

Emitent bude podávat žádost o Přijetí k obchodování pro všechny akcie Emitenta v celkovém počtu 257 732 ks. Akcie jsou vydány a plně splaceny; mají ISIN CZ0009009940 a jmenovitou hodnotu jedné Akcie 3 880 Kč. Měna Akcií je česká koruna (CZK).

Akcie byly vydány podle Zákona o obchodních korporacích a Občanského zákoníku jako zaknihované cenné papíry na majitele. Akcie jsou evidovány v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem cenných papírů a.s., IČO 250 81 489, sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1.

2.2. Popis práv spojených s cennými papíry

Hlasovací práva akcionářů

Akcionář je zejména oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení a vznášet návrhy a protinávrhy. Na valné hromadě připadá na každou Akcii jeden (1) hlas.

Právo na podíl na zisku

Akcionář má právo na podíl na zisku, který valná hromada schválí k rozdělení, ve formě dividendy. Podíl na zisku se určuje poměrem počtu vlastněných akcií k výši základního kapitálu společnosti. Dividenda bude vyplácena pololetně. Nárok na dividendu vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o výplatě dividendy. Akcionářům vznikne první nárok na výplatu dividendy za rok 2021. Po případném přijetí akcií společnosti na regulovaný trh bude rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku nebo jiných vlastních zdrojích za jakékoli období (s výjimkou uvedenou v první větě tohoto odstavce) vždy 1. 7. a 1. 1. příslušného kalendářního roku, a to podle toho, který z těchto dní nejbližší předchází rozhodnutí valné hromady o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů. Dividenda je splatná ve lhůtě tří (3) měsíců ode dne přijetí usnesení valné hromady o její výplatě. Dividendy, které nebylo možné vyplatit, budou uloženy na bankovním účtu Emitenta, přičemž oprávněné osoby budou mít nárok po předložení příslušných dokladů na jejich vyplacení. Nárok na výplatu dividendy se promlčuje v obecné promlčecí době dle ustanovení Občanského zákoníku (3 roky).

Právo na podíl na likvidačním zůstatku

Majitelé Akcií mají právo na výplatu podílu na likvidačním zůstatku majetku společnosti. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru k počtu jimi vlastněných akcií.

Předkupní právo a právo na přednostní úpis

S Akciemi je spojeno předkupní právo pro držitele dané třídy akcií. To znamená, že pokud Emitent v budoucnu vydá další emisi kmenových akcií, budou mít majitelé Akcií na tuto další emisi předkupní právo.

Ustanovení o zpětném odkupu

Neexistují žádná práva/povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií.

Ustanovení o přeměně

Neexistují žádná specifická práva a povinnosti k přeměně Společnosti.

2.3. Popis omezení převoditelnosti cenných papírů

V souladu s čl. 5 odst. 2 Stanov jsou Akcie volně převoditelné. Převodem Akcií se převádějí všechna práva s nimi spojená, pokud Občanský zákoník, Zákon o obchodních společnostech a družstvech nebo jiné právní předpisy nestanoví jinak. K převodu Akcií na nového nabyvatele není vyžadován předchozí souhlas představenstva.

Oznamovací povinnost držitele Akcií vůči Emitentovi a ČNB je spojena s dosažením, překročením či snížením pod určité procentuální hranice. Hodnota první hranice závisí na výši základního kapitálu Emitenta a činí buď 1 % v případě emitentů, jejichž základní kapitál převyšuje 500 mil. Kč, 3 % v případě emitentů, jejichž základní kapitál převyšuje 100 mil. Kč, anebo 5 %, jestliže je základní kapitál Emitenta nižší nebo roven částce 100 mil. Kč (3 %, resp. 5 %, se uplatní jako druhá hranice u emitentů se základním kapitálem nad 500 mil. Kč, resp. nad 100 mil. Kč). Hodnoty dalších prahů jsou 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 40 %, 50 % a 75 %.

Podle § 18 Zákona o platebním styku, osoba nebo osoby jednající ve shodě oznámí předem ČNB svůj záměr: a) nabýt kvalifikované účasti tj. podíl 10 % na platební instituci, b) pozbyt kvalifikované účasti na platební instituci, c) zvýšit kvalifikovanou účast na platební instituci tak, že dosáhne nebo překročí 20 %, 30 % nebo 50 %, d) snížit kvalifikovanou účast na platební instituci tak, že klesne pod 50 %, 30 % nebo 20 %, e) stát se osobou ovládající platební instituci, nebo f) přestat ovládat platební instituci.

Jelikož je Emitent nepřímým vlastníkem maltské banky FCM Bank Limited, stane se nabyvatel Akcií nepřímým akcionářem banky FCM Bank Limited, regulované maltským regulátorem Malta Financial Services Authority (MFSA). V případě nabytí Akcií ve výši větší než 5 % na bance FCM Bank Limited, musí nabyvatel v souladu s článkem 13 maltského zákona Banking Act, Chapter 371 of the Laws of Malta informovat MFSA. Tento následně vyhodnotí a potvrdí vhodnost nabyvatele jako kvalifikovaného akcionáře banky.

Jelikož je Emitent přes společnost SAB Financial Investments a.s. vlastníkem 9,81% akcií české banky TRINITY BANK a.s., stane se nabyvatel Akcií nepřímým akcionářem banky TRINITY BANK a.s., regulované ČNB. V případě nabytí Akcií ve výši 10 % a větší na bance TRINITY BANK a.s., musí nabyvatel v souladu s článkem § 20 ods. 3 písm. a) zákona č.92/1992 Sb. Zákon o bankách bezodkladně informovat ČNB a získat její souhlas před nabytím kvalifikované účasti.

Osoby, které neplní oznamovací povinnost, nesmějí vykonávat hlasovací práva ve společnosti, dokud nebude tato povinnost splněna nebo pokud Česká národní banka či MFSA investora do Akcií neschválí.

2.4. Povinné nabídky převzetí

V souladu se Zákonem č. 104/2008 Sb. o nabídkách převzetí a o změně některých dalších zákonů (zákon o převzetí), pokud osoba získá podíl na hlasovacích právech Emitenta, který odpovídá ne méně než 30 % všech hlasů spojených s Akciemi a stane se ovládající osobou, je povinna do 30 dnů ode dne následujícího po dni nabytí nebo překročení takové hranice, učinit povinnou nabídku na převzetí všem vlastníkům Akcií. Toto pravidlo platí také pro osoby jednající ve shodě. Protiplnění nabízené Akciemi navrhovatelem se musí rovnat nebo překročit prémiovou cenu, což je nejvyšší cena zaplacená za Akcie navrhovatelem (nebo osobami jednajícími ve shodě s ním) za posledních 12 měsíců a odrážející všechny peněžní a jiné peněžní protihodnoty zaplacené nebo poskytnuté za pořízení těchto Akcií, a to včetně všech výhod poskytovaných v tomto ohledu. Pokud neexistuje žádná premiová cena, musí být protiplnění stejné nebo vyšší než vážená průměrná cena Akcií na BCPP za posledních šest měsíců. Protiplnění může být v hotovosti, akciích nebo kombinací obou.

Povinné nabídky na převzetí nelze uskutečnit bez souhlasu ČNB se zveřejněním nabídkového dokumentu. Český zákon o převzetí stanoví podmínky, za nichž může ČNB změnit protiplnění nabízené navrhovatelem. Každý, kdo přijal povinnou nabídku převzetí a považuje to za nekalé protiplnění, má právo domáhat se u soudu rozdílu mezi cenou zaplacenou na základě povinné nabídky převzetí a spravedlivou cenou (rozhodnutí soudu nařizující vyplacení takového rozdílu je závazné ve vztahu ke všem akcionářům, kteří přijali povinnou nabídku převzetí). Soud není vázán rozhodnutím ČNB o výši protiplnění.

Osoba, která neplní povinnost podat nabídku na převzetí (a osoby jednající ve shodě), nesmí vykonávat hlasovací práva ve společnosti, dokud nebude tato povinnost splněna.

Povinné zveřejnění během nabídky převzetí

Podle českého zákona o převzetí osoby, které se zajímají o výsledek nebo průběh nabídky převzetí (zejména akcionáři nejméně 5 % cenných papírů cílového subjektu, uchazeč, spolupracující osoby, cílový subjekt a osoby tvořící skupinu společností s cílem) musejí hlásit ČNB a bez zbytečného odkladu po oznámení záměru zahájit nabídku převzetí jakékoli nabytí

nebo prodej cenných papírů cíle nebo opce na tyto cenné papíry nebo cenné papíry nabízené jako protiplnění ze strany uchazeče.

Dobrovolné nabídky převzetí

V případě, že nabízející nabídne dobrovolnou veřejnou nabídku na koupi Akcií s úmyslem získat kontrolu nad Společností, musí být taková dobrovolná nabídka převzetí v souladu s příslušnými pravidly českého zákona o převzetí a zákona o českých společnostech. Navrhovatel musí předložit nabídkový dokument ČNB, která je oprávněna nabídku zakázat. Minimální doba, po kterou je nabídka účinná, jsou čtyři týdny od data zveřejnění dokumentu nabídky.

2.5. Prohlášení o existenci případných vnitrostátních právních předpisů týkajících se převzetí a použitelných vůči Emitentovi

Nucený přechod akcií (tzv. squeeze-out) je upraven v § 375 a násl. Zákona o obchodních korporacích. Hlavní akcionář vlastní akcie, (i) jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 90 % základního kapitálu společnosti (na něž byly vydány akcie s hlasovacími právy), nebo (ii) s nimiž je spojeno alespoň 90% podíl na hlasovacích právech ve společnosti, může požadovat, aby představenstvo svolalo valnou hromadu společnosti a předložilo jí k rozhodnutí návrh na přechod všech ostatních akcií na hlavního akcionáře. Ostatní akcionáři, držící kmenové akcie Emitenta, mají při přechodu svých akcií na hlavního akcionáře právo na přiměřené protiplnění v penězích, jehož výši určí valná hromada společnosti. Přiměřenost protiplnění dokládá hlavní akcionář valné hromadě znaleckým posudkem. Vlastníci akcií, vůči kterým má hlavní akcionář právo uplatnit postup pro nucený přechod akcií, mohou požadovat, aby jejich akcie hlavní akcionář odkoupil postupem podle ustanovení ZOK o povinném veřejném návrhu smlouvy (tzv. sell-out).

2.6. Informace o veřejných nabídkách převzetí učiněných třetími stranami vůči kapitálu Emitenta

Nebyly učiněny žádné nabídky převzetí Emitenta.

2.7. Daňová upozornění

Daňové právní předpisy členského státu budoucích nabyvatelů a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů.

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

Následující stručné shrnutí zdaňování Akcií a dividend z nich plynoucích v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto shrnutí, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto shrnutí. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojího zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých nabyvatelů Akcií či příjemců dividend. Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Akcie.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Akcií oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z dividend, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Akcií povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Akcií pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

Dividendy

Příjem ve formě podílu na zisku akciové společnosti neboli též příjem ve formě dividend (dále jen "**dividenda**") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepobírá dividendy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy Emitentem). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojímu zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nepobírá dividendy prostřednictvím stálé provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Uplatnění kterékoli z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se nesnižuje o nezdanitelnou část základu daně. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Režim zdanění dividendy vyplácené fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň pobírá dividendy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, je nejasný v tom ohledu, zda tyto dividendy podléhají srážkové dani v sazbě 15 %, resp. nižší v souladu se smlouvou o zamezení dvojího zdanění (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto dividendy tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto dividendy tvoří součást obecného základu daně, podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. V případě, že dividendový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stálé provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě dividendy srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává k její celkové daňové povinnosti.

Dividenda vyplácená právnické osobě podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy Emitentem). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví, v případě dividendy vyplácené právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem, sazbu nižší. Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně

mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Uplatnění kterékoli z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé haléře dolů a celková částka daně sražené plátcem se u každého příjemce zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce dividendy je jejím skutečným vlastníkem. Směrnice o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států EU může zdanění dividendy vyplácené jiné právnické osobě zcela vyloučit, pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození dividendy od daně z příjmů stanovené touto směrnicí. Osvobození od daně z příjmů se může týkat jak právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, tak i právnických osob, které jsou daňovými rezidenty jiného členského státu EU, Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce dividendy daňovým rezidentem, může zdanění dividendy v České republice taktéž vyloučit nebo sazbu srážkové daně snížit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce dividendy skutečně vztahuje. Emitent vyplácející dividendu obecně přebírá odpovědnost za provedení srážky a odvod daně u zdroje, budou-li taková srážka a odvod daně relevantní.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje akcií realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň těchto zisků dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje akcií jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. Ztráty z prodeje akcií jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje akcií až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje akcií, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob, pokud mezi nabytím a prodejem akcií uplyne doba alespoň 3 let.

Zisky z prodeje akcií realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň těchto zisků dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje akcií jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se u právnické osoby zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje akcií jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné s výjimkou ztrát z prodeje akcií, které představují podstatný nebo rozhodující vliv na akciové společnosti, která vydala akcie.

V případě prodeje akcií vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny akcií srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z hrubé výše příjmu. Prodávající je v tom případě povinen podat v České republice daňové přiznání,

příčemž sražené zajištění daně se započítává k jeho celkové daňové povinnosti. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce příjmů z prodeje akcií je jejich skutečným vlastníkem. V případě, že právnická osoba realizující příjmy z prodeje akcií je daňovým rezidentem státu EU, vztah mezi touto právnickou osobou a akciovou společností, jejíž akcie jsou předmětem prodeje, naplňuje vztah mateřské a dceřiné společnosti. Dle Směrnice o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností, je příjem z prodeje takových akcií od daně z příjmů právnických osob zcela osvobozen. Osvobození od daně z příjmů se může týkat jak právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, tak právnických osob, které jsou daňovými rezidenty jiného členského státu EU, Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska. V případě, že příjem z prodeje akcií je osvobozen od daně z příjmů právnických osob, nelze uplatnit jako daňově uznatelný náklad nabývací cenu prodaných akcií.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, již je prodávající vlastník akcií rezidentem, může zdanění zisků z prodeje akcií v České republice vyloučit, a to včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

2.8. Potenciální dopad na investici v případě řešení krize podle směrnice Evropského parlamentu a Rady ES 2014/59/EU

Způsob řešení krize podle směrnice Evropského parlamentu a Rady ES 2014/59/EU upravuje v českém právním řádu Zákon č. 374/2015 o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu (zákon o ozdravných postupech).

Emitent není subjekt, na který se v případě řešení krize aplikuje směrnice Evropského parlamentu a Rady ES 2014/59/EU nebo zákon o ozdravných postupech.

2.9. Totožnost a kontaktní údaje osoby, která žádá o Přijetí k obchodování, a osoby, která nabízí Akcie

Žádost o Přijetí k obchodování podává Emitent.

V rámci veřejné nabídky Akcií je nabízejícím a prodávající stranou mateřská společnost Emitenta, společnost SAB Financial Group a.s. se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha – Nové Město, LEI 3157006MU0QQCKVMI641 IČO 036 71 518, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 20342 (dále jen "**Prodávající akcionář**").

3. PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY CENNÝCH PAPÍRŮ

3.1. Podmínky platné pro nabídku

Nabízené Akcie budou nabízeny Prodávajícím akcionářem v České republice na základě veřejné nabídky cenných papírů. Nabízené Akcie jsou vydané a zaknihované v CDČP a připravené na prodej.

Prodejní cena za jednu Nabízenou Akcii je stanovena v bodě 3.14 *Stanovení ceny* níže.

3.2. Celkový objem nabídky

Prodávající akcionář nabízí ke koupi Akcie v maximálním počtu 126 290 ks akcií (dále jen "**Nabízené Akcie**"). Nabízené Akcie představují 49 % všech Akcií vydaných Společností. Celkový konečný objem Nabízených Akcií umístěných a prodaných v rámci veřejné nabídky

bude Emitentem uveřejněn bez zbytečného prodlení po ukončení veřejné nabídky na webové stránce www.sab.cz, sekce "Pro investory".

3.3. Lhůta, včetně případných změn, v níž bude nabídka otevřena, a popis postupu pro žádost

Veřejná nabídka poběží od 21.12.2020 do 30.06.2021.

Cílem veřejné nabídky Akcií je dosažení akceptovatelného objemu free float (množství Akcií držících dalšími investory) pro úspěšné Přijetí k obchodování a následném obchodování Akcií na Standard Market BCPP.

Prodávající akcionář bude v rámci veřejné nabídky oslovovat potenciální investory a zjišťovat jejich zájem o koupi Akcií. Proávající akcionář bude prostřednictvím svých zaměstnanců organizovat s potenciálními investory i osobní setkání za účelem představení nabídky a následné přípravy a podpisu smluvní dokumentace. Z důvodu omezení v souvislosti s pandemií COVID-19 je možné, že se využijí i prostředky komunikace na dálku. Investoři mohou Prodávajícímu akcionáři zasílat své objednávky na koupi Nabízených Akcií na emailovou adresu burza@sab.cz a za podmínek uvedených níže s Prodávajícím akcionářem uzavírat smluvní dokumentaci k prodeji Akcií.

Smluvní dokumentace mezi investorem a Prodávajícím akcionářem bude v písemné formě, kterou tvoří smlouva převodu Akcií (dále jen "**Kupní smlouva**"). V souvislosti s přípravou smluvní dokumentace mohou být investoři vyzváni k doložení potřebných identifikačních údajů a informací, jedná se zejména o jméno, příjmení, datum narození, trvalé bydliště, popřípadě k podpisu dokumentů potvrzující tyto informace a identifikační údaje.

Cena za jeden kus Nabízené Akcie je pevně stanovena na 10 560 Kč.

Všichni potenciální investoři, kteří se chtějí nabídky účastnit, musí mít otevřený majetkový účet cenných papírů prostřednictvím svého účastníka CDCP. Potenciální investor musí při uzavření Kupní smlouvy oznámit Prodávajícímu akcionáři majetkový účet, na který mu po zaplacení kupní ceny budou Nabízené Akcie připsány.

Prodávající akcionář zajistí, že koupené Nabízené Akcie budou připsány ve prospěch účtu investora do 5 pracovních dnů ode dne přijetí peněžních prostředků odpovídajících kupní ceně v plné výši na bankovní účet Prodávajícího akcionáře, a to při splnění následujících podmínek:

- bude řádně podepsaná, platná a účinná smluvní dokumentace viz výše,
- bude uhrazena kupní cena Nabízených Akcií,
- bude Prodávajícímu akcionáři doručeno potvrzení o podání instrukce k připsání Nabízených Akcií účastníkovi CDCP, který vede investorovi jeho majetkový účet.

3.4. Uvedení informace, kdy a za jakých podmínek lze nabídku odvolat nebo pozastavit

Prodávající akcionář může veřejnou nabídku kdykoli předčasně ukončit, pokud dojde k prodeji alespoň 64 433 ks Akcií představujících 25 % všech Akcií Emitenta a naplnění "free float" podmínky pro Přijetí k obchodování. V takovém případě oznámí ukončení veřejné nabídky prostřednictvím webové stránky Emitenta www.sab.cz, sekce "Pro investory".

3.5. Popis jakékoli možnosti snížení poptávaných částek a způsobu náhrady přeplatku, který investoři zaplatili

V případě objednávky k nákupu převyšující objem Nabízených Akcií budou objednávky k nákupu jednotlivých investorů kráceny, a to formou časové priority, popř., sejde-li se vícero objednávek ve stejný okamžik, poměrně.

Případný přeplatek ceny za Nabízené Akcie, který Prodávající akcionář od investora již přijal, bude bez zbytečného odkladu vrácen bezhotovostním převodem na platební účet, ze kterého byly příslušné peněžní prostředky poukázány na příslušný bankovní účet Prodávajícího akcionáře. S Akciemi nejsou spojeny žádná předkupní práva a práva na výměnu.

3.6. Údaje o minimální a/nebo maximální částce objednávky

Minimální objem objednávky k nákupu Nabízených Akcií činí 1 kus. Maximální objem objednávky k nákupu Akcií je limitován objemem Nabízených Akcií, přičemž objednávky nad 12 886 kusů Akcií mohou podléhat předchozímu schválení ze strany Prodávajícího akcionáře.

3.7. Lhůta, v níž lze objednávku stáhnout

Objedávku Nabízených Akcií lze stáhnout nebo odvolat jenom do okamžiku účinného podpisu Kupní smlouvy.

3.8. Metoda a lhůty pro splacení Nabízených Akcií a pro jejich připsání na majetkový účet

Popis postupu je stanovený v bodě 3.3. *Lhůta, včetně případných změn, v níž bude nabídka otevřena a popis postupu.* Lhůta pro splacení Nabízených Akcií v Kupní smlouvě bude 2 pracovní dny od uzavření Kupní smlouvy.

Vypořádání bude probíhat prostřednictvím CDCP obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy CDCP. Prodávající akcionář se zavazuje převést Akcie po splnění podmínek a za potřebné součinnosti účastníka CDCP, který vede majetkový účet pro investora, do 5 pracovních dnů od uhrazení kupní ceny Nabízených Akcií.

3.9. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy

Nepoužije se.

3.10. Plán rozdělení a přidělování Akcií

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

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

3.11. Koupě akcionáři, členy představenstva či dozorčí rady nebo jakýmkoli osobami v objemu nad 5 % nabídky

Dle údajů dostupných Emitentovi se na veřejné nabídce Nabízených Akcií nebudou podílet členové představenstva či dozorčí rady Emitenta. Emitentovi není známo, že by nějaká osoba hodlala v rámci veřejné nabídky koupit více než 5 % Nabízených Akcií.

3.12. Zveřejnění před přidělováním

Nabídka nebude rozdělena na tranše podle skupin investorů. V rámci nabídky nelze využít zpětné pohledávky. Preferenční zacházení s žádnou skupinou investorů není stanoveno. Vícečetné objednávky ke koupi Nabízených Akcií jsou možné. Veřejná nabídka bude uzavřena 30.06.2021, nedojde-li před tímto datem k vyčerpání objemu Nabízených Akcií.

3.13. Postup pro oznamování přidělené částky investorům a údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení

Přidělená částka bude jednotlivým investorům oznámena (zejména prostřednictvím komunikace na dálku) před uzavřením Kupní smlouvy. Obchodování před učiněním takového oznámení není možné.

3.14. Stanovení kupní ceny

Nabízené Akcie budou nabízeny za kupní cenu 10 560 Kč/kus.

Prodávajícím akcionářem ani Emitentem nebudou investorům do Nabízených Akcií účtovány žádné náklady související s nabídkou Akcií. Investor může v souvislosti s koupí Akcií nést náklady, které mu bude účtovat účastník CDCP vedoucí jeho majetkový účet. Prodávající akcionář nebo Emitent nemají možnost výši těchto nákladů ovlivnit.

3.15. Umístění a upisování

Prodávající akcionář nemá koordinátora nabídky.

Prodávající akcionář nemá platebního nebo depozitního zástupce.

Neexistují žádné dohody mezi Prodávajícím akcionářem a třetí osobou o prodeji nebo umístění Akcií na základě pevného závazku upsání nebo bez pevného závazku upsání.

3.16. Nadlimitní úpis (green shoe)

Není relevantní.

Ve vztahu k veřejné nabídce Nabízených Akcií neexistují žádné dohody znemožňující prodej akcií tzv. "lock-up agreements".

4. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Společnost podala žádost o Přijetí k obchodování na trh Standard Market BCPP. V důsledku toho bude Společnost podléhat určitým předpisům o cenných papírech a kapitálovém trhu platným v České republice, zejména pokud jde o zveřejňování informací. V souvislosti s některými požadavky vyplývajícími z těchto předpisů bude Společnost podléhat také dohledu ČNB a BCPP.

Informace obsažené v této části popisují určité aspekty trhu cenných papírů a podnikových předpisů platných v České republice, které jsou relevantní v souvislosti s nabytím, držením a prodejem Akcií ke dni platnosti tohoto Prospektu a jsou uvedeny pouze pro obecnou informovanost. Toto shrnutí nepředstavuje komplexní popis všech regulačních omezení, která mohou být relevantní pro investory při rozhodování o nabytí, držení a zcizení Akcií. Investoři do Akcií by proto měli prozkoumat příslušné předpisy a právní důsledky nabytí, držení a zcizení Akcií podle zákonů své země nebo státu, kde mají bydliště nebo sídlo, konzultovat se svým právním poradcem.

Toto shrnutí je založeno na právních předpisech, publikované judikatuře, smlouvách, pravidlech, předpisech a podobné dokumentaci platné ke dni zveřejnění Prospektu, aniž jsou dotčeny jakékoli pozdější změny a provedené se zpětnou účinností.

Rozsah a načasování průběžného zveřejňování

Emitent cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu BCPP je povinen dodržovat určité informační povinnosti vůči investorům, BCPP a ČNB. Tyto povinnosti vyplývají především ze ZPKT a pravidel BCPP. Na plnění těchto povinností dohlíží ČNB i BCPP.

Informační povinnost zahrnuje zejména:

- povinné zveřejňování regulovaných informací, tj. informací, které musí Emitent zveřejňovat podle ZPKT (dále jen "**Regulované informace**");
- další povinnosti týkající se zveřejňování informací vůči BCPP podle platných pravidel BCPP.

Při plnění svých informačních povinností musí Emitent uplatnit zásadu rovného zacházení na všechny vlastníky příslušných cenných papírů, kteří mají stejné postavení a jsou přijati k obchodování na regulovaném trhu.

Regulované informace jsou zveřejňovány buď pravidelně, nebo ad hoc, tedy v závislosti na povaze dotyčných informací. Emitent akcií přijatých k obchodování na regulovaném trhu, kterými jsou Akcie, je povinen zveřejnit samostatnou výroční zprávu nebo konsolidovanou výroční zprávu do čtyř měsíců od skončení příslušného účetního období. Tato výroční zpráva musí být veřejně přístupná (obvykle na webové stránce) po dobu nejméně 10 let. Výroční zpráva musí obsahovat auditovanou účetní závěrku a další informace stanovené ZPKT. Emitent musí dále do tří měsíců po skončení prvních šesti měsíců příslušného účetního období zveřejnit samostatnou pololetní zprávu nebo konsolidovanou pololetní zprávu (je-li povinen konsolidovanou účetní závěrku sestavit). Pololetní zpráva musí být veřejně přístupná (obvykle na webové stránce Emitenta) po dobu nejméně 10 let. Pololetní zpráva musí obsahovat informace stanovené ZPKT.

Zákon o účetnictví vyžaduje, aby Emitent cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu sestavil účetní závěrku v souladu s IFRS a aby byla ověřena roční a mimořádná účetní závěrka Emitenta. Po Přijetí k obchodování na BCPP, tedy vznikne Emitentovi, počínaje obdobím účetního roku končícího 31.12.2021, povinnost vyhotovit účetní závěrku jako konsolidovanou a podle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém EU (IFRS). Zákon o auditorech požaduje, aby Emitent cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu zřídil výbor pro audit. V souladu se ZPKT je Emitent akcií přijatých k obchodování na regulovaném trhu rovněž povinen ad hoc zveřejňovat změny práv spojených s akciemi. ZPKT dále stanoví další povinnosti Emitenta v souvislosti s informováním jeho akcionářů v souvislosti se svoláním, hlasováním a programem valné hromady. Kromě výše uvedených informačních povinností musí Emitent bez zbytečného odkladu předložit BCPP a ČNB jakékoli navrhované snížení nebo zvýšení svého základního kapitálu nebo jakékoli změny práv spojených s Akciemi.

Regulované informace jsou kromě zveřejňování na webových stránkách Emitenta také zasílány do oficiálního Centrálního úložiště regulovaných informací provozovaného ČNB a přístupného online i na BCPP.

Emitent je též povinen nakládat s vnitřními informacemi v souladu s MAR (nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu) a tyto informace, tam kde je to relevantní, řádně uveřejnit (v určitých případech je možné uveřejnění vnitřní informace odložit). Emitent je dále povinen udržovat seznamy osob s přístupem k těmto vnitřním informacím (seznamy zasvěcených osob).

Organizace Burzy cenných papírů Praha

Burza cenných papírů Praha, a.s., je česká soukromá akciová společnost založená na účastnickém principu: Pouze účastníci BCPP (zahrnující zahraniční i tuzemské licencované obchodníky s cennými papíry a banky) mohou obchodovat přímo na BCPP, a to buď na vlastní účet, nebo na účet svých klientů. Neúčastníci mohou obchodovat na BCPP pouze prostřednictvím účastníka.

Pravidla a předpisy vztahující se k BCPP

Činnosti na trzích regulovaných BCPP podléhají řadě interních pravidel a předpisů. Patří sem pravidla obchodování, pravidla členství, podmínky pro přijetí akcií k obchodování na

konkrétním trhu, pravidla konkrétního trhu, směnné poplatky atd. Pokud budou Akcie přijaty k obchodování na trh Standard Market BCPP, bude Společnost povinna dodržovat příslušná ustanovení ZPKT a příslušná pravidla BCPP, a to zejména Podmínky pro přijetí akcií k obchodování na Standard Market a pravidla obchodování a veškerá další pravidla, která mohou být zavedena BCPP v budoucnosti.

Obchodování a vypořádání

Obchodování na BCPP probíhá v režimu jednotné aukce, režimu nepřetržitého obchodování, režimu nepřetržitě aukce nebo v blokových obchodech, a to vždy prostřednictvím automatizovaného obchodního systému XETRA T7, technologické platformy pro organizované obchodování s cennými papíry. Poplatky stanovené BCPP se vztahují na jednotlivé transakce s akciemi; tyto poplatky zahrnují také poplatky za vypořádání CDCP. Obchodníci s cennými papíry působící v České republice mají povinnost hlásit ČNB všechny transakce s cennými papíry přijatými k obchodování na BCPP.

Pozastavení obchodování nebo vyloučení z obchodování ze strany BCPP

Pokud budou Akcie přijaty k obchodování na trh Standard Market BCPP, je BCPP oprávněna pozastavit obchodování s Akciemi nebo je vyloučit z obchodování na regulovaném trhu, pokud nesplňují podmínky pro přijetí k obchodování stanovené ZPKT a příslušnými pravidly BCPP nebo pravidly obchodování na regulovaném trhu nebo v případě neplnění informačních povinností týkajících se Akcií. Burza však nesmí pozastavit obchodování ani vyloučit Akcie v případě, že by to vážně ohrozilo zájmy investorů nebo řádné fungování trhu. Rozhodnutí o pozastavení obchodování nebo vyloučení z obchodování vydává generální ředitel BCPP. Obchodování s akciemi je zastaveno nebo pozastaveno v den uvedený v usnesení o vyloučení z obchodování nebo v den pozastavení obchodování.

4.1. Přijetí k obchodování na regulovaném trhu

Ve vztahu k Akciím byla podána žádost o Přijetí k obchodování na regulovaný trh Standard Market, který je trhem provozovaným BCPP. Žádost o přijetí Akcií na trh Standard Market podléhá schválení generálním ředitelem BCPP. Emitent očekává, že k Přijetí k obchodování dojde k 28.01.2021. Nelze však zaručit, že žádost o Přijetí k obchodování bude schválena. Za předpokladu, že žádost o Přijetí k obchodování nebude schválena, může být tento Prospekt přiložen k žádosti o Přijetí k obchodování i opakovaně. Den přijetí akcií k obchodování je den dohodnutý s BCPP po schválení žádosti.

Akcie, jiná emise akcií vydaných Emitentem ani žádné cenné papíry stejné třídy (druhu), jako jsou akcie, nebudou v den vyhotovení Prospektu přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému či na jiném rovnocenném trhu.

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

Žádné cenné papíry Emitenta stejné třídy jako akcie nebudou v souvislosti s podáním žádosti o přijetí akcií Emitenta na trh Standard Market BCPP upisovány nebo umísťovány soukromě.

4.2. Zajištění likvidity v sekundárním obchodování

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

Všechny obchody s Akciemi na BCPP budou vypořádány a provedeny přes CDCP.

4.3. Stabilizační opatření

Emitent nemá v plánu jakýmkoliv způsobem využít možnosti stabilizace ceny Akcií po jejich přijetí na regulovaný trh Standard Market, ani nemá jakékoli informace o tom, že by po přijetí Akcií na regulovaný trh Standard Market měla být realizována jakákoli opatření směřující ke stabilizaci ceny akcií.

5. PRODÁVAJÍCÍ DRŽITELÉ CENNÝCH PAPÍRŮ

V případě Nabízených Akcií je prodávající stranou mateřská společnost Emitenta, společnost SAB Financial Group a.s. se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha – Nové Město, IČO 036 71 518, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 20342.

Prodávající akcionář je jediným akcionářem Společnosti.

Ve vztahu k veřejné nabídce Nabízených Akcií neexistují žádné dohody znemožňující prodej akcií tzv. "lock-up agreements".

6. NÁKLADY SPOJENÉ S NABÍDKOU / PŘIJETÍM K OBCHODOVÁNÍ

Náklady spojené s veřejnou nabídkou a Přijetím k obchodování, zejména náklady na přípravu Prospektu, žádost o přijetí Akcií k obchodování, poplatky BCPP, ČNB a CDCP, náklady na poradce, náklady na tisk a distribuci dokumentů, notářské poplatky a poplatky související s registrací převodů Akcií se odhadují na 500 000 Kč.

V souvislosti s přijetím Akcií k obchodování na trh Standard Market BCPP Emitent neobdrží žádné peněžní příjmy z prodeje Akcií.

7. ZŘEDĚNÍ

Velikost akciového podílu vlastněného Prodávajícím akcionářem po veřejné nabídce se bude odvíjet od výsledků veřejné nabídky. V případě prodeje celého objemu Nabízených Akcií v rámci veřejné nabídky bude Prodávající akcionář držet 51 % Akcií Emitenta (tomu odpovídá stejný podíl na hlasovacích právech).

Hodnota čistého obchodního jmění na Nabízenou Akcii k datu poslední rozvahy před veřejnou nabídkou, tj. ke dni 30.06.2020, představovala částku 4 432 Kč a nabídková cena na Nabízenou Akcii je stanovena na 10 560 Kč.

VII. Definice

Pro účely tohoto Prospektu mají následující pojmy níže uvedený význam:

Akcie nebo Nabízené Akcie: kmenové akcie Emitenta v počtu 257 732 ks, které byly upsány a vydány mateřskou společností SAB Financial Group a.s. jako zaknihované cenné papíry na majitele a kterým byl přidělen ISIN CZ0009009940. Akcie jsou blíže popsány v kapitole VI. *Informace o Akcích*, v bodě 2.1 *Popis Akcí*.

BCPP: Burza cenných papírů Praha, a.s., Rybná 14 110 05, Praha, kde Emitent podal žádost o přijetí Akcí k obchodování.

CDCP: Centrální depozitář cenných papírů a.s., IČO 250 81 489, sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1

ČNB: Česká národní banka.

Emitent: obchodní korporace SAB Finance a.s. se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha – Nové Město, IČO 247 17 444, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 16383.

Občanský zákoník: zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

Prospekt: tento dokument.

Skupina SAB Finance nebo **Skupina Emitenta:** užší skupina specificky tvořena Emitentem, tj. společností SAB Finance a.s. a jeho dceřinými společnostmi SAB Financial Investments a.s., SAB Bohemia a.s., SAB Europe Holding Ltd a FCM Bank Ltd.

Skupina SAB: širší skupina specificky tvořena mateřskou společností Emitenta, tj. společností SAB Financial Group a.s. a všemi její dceřinými společnostmi SAB Finance a.s., SAB Holding a.s. a SAB Corporate Finance Ltd.

Stanovy: základní ustavující dokument Emitenta.

ZPKT nebo **Zákon o podnikání na kapitálovém trhu:** zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

Zákon o platebním styku nebo **ZPS:** zákon č. 370/2017 Sb., o platebním styku, v platném znění.

Zákon o obchodních korporacích: zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

Zákon o ozdravných postupech: zákon č. 4/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu.

VIII. Osoby podílející se na vyhotovení Prospektu

Emitent

SAB Finance a.s.

Se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

IČO: 036 68 118

Auditor

KPMG Česká republika Audit, s. r. o.,

Pobřežní 648/1 a, 186 00 Praha 8, Česká republika

IČO: 453 14 381

Zapsaný v seznamu vedeném komorou auditorů České republiky s číslem osvědčení 71