



**Clever Monitor 8,25/24**

**Nepodřízené dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 8,25 % p.a.**

**v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 100.000.000,- Kč**

**splatné v roce 2024**

**ISIN CZ0003521155**

Tento dokument představuje prospekt (dále jen „**Prospekt**“) dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 8,25 % p.a., vydávaných podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 100.000.000,- Kč (slovy: sto milionů korun českých), se splatností v roce 2024 (dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“), jejichž emitentem je společnost Clever Monitor Financials a.s., IČ 073 81 328, se sídlem Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23934 (dále také jen „**Emitent**“).

Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 100.000,- Kč (slovy: sto tisíc korun českých).

Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách.

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 1. 3. 2019.

Dluhopisy ponесou pevný úrokový výnos 8,25 % p.a., jak je blíže uvedeno v kapitole „*Emisní podmínky*“. První výplata úrokového výnosu bude splatná k 1. 9. 2019. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 1. 3. 2024. Blíže viz kapitola „*Emisní podmínky*“.

Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v emisních podmínkách Dluhopisů) mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí předčasně splatit (za podmínek uvedených v Emisních podmínkách Dluhopisů). Emitent může v souladu s právními předpisy Dluhopisy na trhu kdykoli odkupovat.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován v emisních podmínkách Dluhopisů) sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola „*Zdanění a devizová regulace v České republice*“.

Investoři by měli pečlivě zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „*Rizikové faktory*“ a jejich shrnutí je rovněž obsaženo v Souhrnu tohoto Prospektu.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu ustanovení § 34 a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“).

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (dále též jen „**ČNB**“).

Tento Prospekt, obsahující znění emisních podmínek Dluhopisů (dále jen „**Emisní podmínky**“), byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2019/011423/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00083/CNB/572 ze dne 28. 1. 2019, které nabylo právní moci dne 30. 1. 2019. Rozhodnutím o schválení Prospektu ČNB osvědčuje, že schválený Prospekt obsahuje údaje požadované právními předpisy nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda dluhopis nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a

schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu dluhopisu.

Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČ 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „**Centrální depozitář**“) přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003521155 .

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 23. 1. 2019. Dojde-li před ukončením veřejné nabídky k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu nebo bude-li zjištěn významně nepřesný údaj a tato změna či nepřesnost by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu po jeho řádném schválení Českou národní bankou. Po datu ukončení veřejné nabídky musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejní, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové adrese [www.clevermonitor.com/forinvestors](http://www.clevermonitor.com/forinvestors) a dále také v sídle Emitenta na adrese Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha, Česká republika v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. (více viz kapitola „*Důležitá upozornění*“).

*[TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ.]*

# 1. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento Prospekt je prospektem ve smyslu ustanovení § 36 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, článku 5 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES a článku 25 Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen „**Nařízení o prospektu**“).*

*Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré 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. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím případných jednotlivých dodatků Prospektu.*

*Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovitosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů. Emitent, Administrátor ani žádný jejich zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani nabyvateli Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo nabyvatele podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý investor by se svými poradci měl projednat právní, daňové, obchodní, finanční a další související aspekty případné koupě Dluhopisů.*

*Za závazky Emitenta, včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů, neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo nebo její politická součást (orgán státní správy či samosprávy), ani je jiným způsobem nezajišťuje.*

*Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

*Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.*

*Informace obsažené v kapitolách „Zdanění a devizová regulace v České republice“ a „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu ke dni vyhotovení tohoto Prospektu a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradení.*

*Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.*

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

*Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.*

*Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. u Emitenta v jeho sídle, na adrese Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha, Česká republika. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta [www.clevermonitor.com/forinvestors](http://www.clevermonitor.com/forinvestors)*

*Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.*

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

*Některé výrazy použité v tomto Prospektu jsou definovány v kapitole „Seznam použitých definic, pojmů a zkratek“.*

*Bude-li 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.*

## OBSAH

<b>1.</b>	<b>DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ</b> .....	<b>4</b>
<b>2.</b>	<b>SOUHRN</b> .....	<b>8</b>
<b>3.</b>	<b>RIZIKOVÉ FAKTORY</b> .....	<b>20</b>
	3.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ .....	20
	3.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE KE SKUPINĚ CLEVER MONITOR .....	21
	3.3 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM .....	24
<b>4.</b>	<b>ODPOVĚDNÉ OSOBY</b> .....	<b>27</b>
	4.1 OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU .....	27
	4.2 PROHLÁŠENÍ EMITENTA .....	27
<b>5.</b>	<b>INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM</b> .....	<b>28</b>
<b>6.</b>	<b>AUDITOŘI</b> .....	<b>29</b>
	6.1 AUDITOŘI EMITENTA .....	29
	6.2 NEZÁVISLOST AUDITORŮ .....	29
<b>7.</b>	<b>UPISOVÁNÍ A PRODEJ</b> .....	<b>30</b>
	7.1 OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE .....	30
	7.2 UMÍSTĚNÍ A UPSÁNÍ DLUHOPISŮ .....	30
	7.3 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ .....	31
	7.4 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ .....	32
	7.5 RATING EMITENTA A EMISE .....	32
	7.6 SOUHLAS S POUŽITÍM PROSPEKTU .....	32
<b>8.</b>	<b>EMISNÍ PODMÍNKY</b> .....	<b>33</b>
	8.1 ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ .....	33
	8.2 DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ .....	34
	8.3 STATUS DLUHOPISŮ .....	34
	8.4 VÝNOS .....	35
	8.5 SPLACENÍ A ODKOUPENÍ .....	36
	8.6 PLATEBNÍ PODMÍNKY .....	36
	8.7 ZDANĚNÍ .....	38
	8.8 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ POVINNOSTI .....	38
	8.9 PROMLČENÍ .....	39
	8.10 SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK .....	39
	8.11 ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK .....	42
	8.12 OZNÁMENÍ .....	42
	8.13 ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ .....	42
<b>9.</b>	<b>POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE</b> .....	<b>43</b>
<b>10.</b>	<b>ÚDAJE O EMITENTOVÍ</b> .....	<b>44</b>
	10.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ .....	44
	10.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA .....	44
	10.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE EMITENTA .....	45
	10.4 PLATEBNÍ SCHOPNOST EMITENTA A SKUPINY CLEVER MONITOR .....	45
	10.5 INVESTICE .....	46
	10.6 PŘEHLED PODNIKÁNÍ .....	46
	<b>10.6.1 Předmět podnikání</b> .....	46
	<b>10.6.2 Hlavní činnost</b> .....	46
	<b>10.6.3 Hlavní trhy</b> .....	47
	<b>Produktová roadmapaClever AIM a Clever MIA</b> .....	47
	10.7 INFORMACE O TRENDECH .....	48
	10.8 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA A SKUPINY CLEVER MONITOR .....	49
	10.9 STATUTÁRNÍ ŘEDITEL A SPRÁVNÍ RADA EMITENTA .....	50
	10.10 cíle Emitenta .....	51
	10.11 VÝZNAMNÉ SMLOUVY .....	51
	10.12 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE .....	51
<b>11.</b>	<b>ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU</b> .....	<b>54</b>
	11.1 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY .....	54
<b>12.</b>	<b>ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE</b> .....	<b>55</b>

12.1	Zdanění v České republice	55
12.2	Devizová regulace v České republice	57
<b>13.</b>	<b>VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ</b>	<b>58</b>
13.1	Vymáhání nároků v České republice	58
<b>14.</b>	<b>INFORMACE</b>	<b>59</b>
14.1	Interní schválení Emise Emitentem	59
14.2	Schválení Prospektu a Emisních podmínek Dluhopisů Českou národní bankou	59
14.3	Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů	59
14.4	Žádná negativní změna	59
14.5	Soudní a rozhodčí řízení	59
14.6	Uveřejňování informací	59
14.7	Datum Prospektu	59
14.8	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi/nabídce	59
<b>15.</b>	<b>SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK</b>	<b>60</b>

## 2. SOUHRN

Souhrn je vypracován na základě popisných náležitostí zvaných „Prvky“. Tyto prvky jsou očíslovány v oddílech A – E (A.1 – E.7) v tabulkách uvedených níže.

Tento souhrn obsahuje všechny Prvky, které mají být do souhrnu zařazeny ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi. Vzhledem k tomu, že některé Prvky nemusí být v souhrnu obsaženy, nemusí na sebe číslování jednotlivých Prvků navazovat.

I přesto, že je vyžadováno, aby některé Prvky ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi byly obsaženy v souhrnu, je možné, že ve vztahu k tomuto Prvku nebudou existovat žádné relevantní informace. V takovém případě je v souhrnu uveden stručný popis Prvku s uvedením „nepoužije se“.

Oddíl A – Úvod a upozornění	
<b>A.1</b>	<b>Upozornění, že:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- tento souhrn by měl být chápán jako úvod Prospektu,</li><li>- jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek,</li><li>- v případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátních právních předpisů členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení a</li><li>- občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které souhrn včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je souhrn zavádějící, nepřesný nebo vykazuje nesoulad při porovnání s jinými částmi Prospektu nebo pokud při porovnání s jinými částmi Prospektu neposkytuje hlavní údaje, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat.</li></ul>
<b>A.2</b>	<b>Souhlas Emitenta s použitím Prospektu pro následnou nabídku vybranými finančními zprostředkovateli:</b> <p>Emitent souhlasí s použitím tohoto Prospektu při následné veřejné nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k následné veřejné nabídce a/nebo konečnému umístění Dluhopisů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl Emitentem poskytnut souhlas s použitím tohoto Prospektu, a to v období od 30. 1. 2019 do 30. 1. 2020.</p> <p>Podmínkou udělení tohoto souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o udělení souhlasu s použitím Prospektu pro účely následné veřejné nabídky nebo konečného umístění Dluhopisů takovým finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít tento Prospekt pro účely následné veřejné nabídky a/nebo konečného umístění Dluhopisů, budou uvedeny na webových stránkách Emitenta <a href="http://www.clevermonitor.com/forinvestors">www.clevermonitor.com/forinvestors</a>.</p> <p>Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice. Všichni finanční zprostředkovatelé používající Prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Prospekt používají v souladu se souhlasem a podmínkami k němu připojenými. <b>V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.</b></p>

Oddíl B – Emitent		
<b>B.1</b>	<b>Obchodní firma</b>	Emitentem je společnost <b>Clever Monitor Financials a.s.</b> , IČO 07381328, se sídlem Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha 8
<b>B.2</b>	<b>Sídlo a právní forma, právní</b>	Emitent má sídlo na adrese: Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha 8.



	<p><b>předpisy, podle nichž provozuje činnost, a země registrace.</b></p>	<p>Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky a je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 23934.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy a přímo použitelnými předpisy Evropské unie, a to zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.</p>
<p><b>B.4b</b></p>	<p><b>Popis známých trendů</b></p>	<p>Emitent je společností účelově založenou k emitování dluhopisů a následně půjčování prostředků získaných z emise Matěřské společnosti (viz definice v prvku B.5), Provozní společnosti (viz definice v prvku B.5), případně jiným entitám ze Skupiny Clever Monitor (viz definice v prvku B.5). Na Emitenta tudíž budou působit stejné trendy, jako působí zejména na Provozní společnost a celou Skupinu Clever Monitor.</p> <p>Skupina Clever Monitor, resp. Provozní společnost, se zaměřuje zejména na vývoj softwarových řešení s prvky umělé inteligence pro oblast automatizovaného marketingu. Z dlouhodobého hlediska je většina tržeb společnosti spojena s produktem Clever MIA, který je v současnosti teprve ve vývoji. Skupina Clever Monitor rovněž zamýšlí svůj produkt nabízet zejména v USA a Asii.</p> <p>Níže jsou uvedeny hlavní trendy, které Emitent a Skupina Clever Monitor považují za důležité pro své podnikání:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Bohatnutí asijských ekonomik</b> - desítky milionů lidí v členských státech ASEAN (Sdružení národů jihovýchodní Asie) se s bohatnutím tamějších ekonomik posouvají do střední třídy a vytvářejí tak novou poptávku po spotřebních produktech, což bude mít za následek související nárůst marketingových výdajů a výdajů na automatizaci marketingu.</li> <li>- <b>Internetová penetrace</b> je v zemích ASEAN, Indii a Číně stále nesrovnatelně nižší než v rozvinutém světě, což představuje obrovský potenciál pro online marketing do budoucna.</li> <li>- <b>E-commerce trh v zemích ASEAN</b> by měl v příštích letech zažít obrovský rozmach podpořený výše zmíněnými faktory – bohatnutí tamějších společností a rostoucí internetová penetrace.</li> <li>- <b>Emailing</b> je obecně považován za nejefektivnější online marketingový kanál s nejvyšší návratností, přesto v tomto odvětví stále existuje prostor pro lepší využití automatizace a umělé inteligence.</li> <li>- <b>Vyšší důraz marketérů na automatizovaná řešení</b>, jež mají jak vyšší účinnost, tak nižší náklady díky automatizaci. S tímto souvisí rovněž výrazný nárůst výdajů na tzv. marketingovou automatizaci, což je odvětví, ve kterém podniká Skupina Clever Monitor.</li> <li>- <b>Narůstající adopce email marketingu a marketingové automatizace</b> individuálními podnikateli, a menšími a středními firmami, a jejich rostoucí sofistikovanost.</li> </ul>

<p><b>B.5</b></p>	<p><b>Informace o Skupině Emitenta</b></p>	<p>Jediným akcionářem Emitenta je následující společnost:</p> <p>(a) <b>CLEVER MONITOR INTERNATIONAL LIMITED</b>  WC2H9JQ Londýn, 71-75 Shelton street, Spojené království Velké Británie a Severního Irsku  Registrační číslo: 11383127  Právní forma: Private limited Company  Obchodní podíl: 100 %,</p> <p>(dále jen „<b>Mateřská společnost</b>“). Mateřská společnost je společností ovládající Emitenta ve smyslu § 74 a násl. Zákona o obchodních korporacích.</p> <p>Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Mateřská společnost vedle Emitenta ovládá (přímo i nepřímo) následující osoby:</p> <p>(a) Clever Monitor s.r.o. se sídlem Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou u Městského soudu v Praze, sp.zn. C 175573, IČO 24802077 (dále jen „<b>Provozní společnost</b>“)</p> <p>(b) <b>CLEVER MONITOR, INC.</b> se sídlem The Corporation Trust Company, 1209 Orange Street, Wilmington, DE, 19801, New Castle County, Spojené státy americké.</p> <p>(c) <b>CLEVER MONITOR APAC PTE. LTD.</b> se sídlem 7 Temasek Boulevard, #12-07, Suntec Tower One, Singapur.</p> <p>(d) <b>CLEVER MONITOR MIDDLE EAST DMCC</b> se sídlem DMCC Business Centre, 13. poschodí, jednotka F39, AG Tower, Dubai, Spojené arabské emiráty.</p> <p>Mateřská společnost, Provozní společnost a výše uvedené společnosti dále jen jako „<b>Skupina Clever Monitor</b>“ nebo „<b>Skupina</b>“.</p> <p>Akcionáři Mateřské společnosti jsou následující osoby:</p> <p>(a) Lukáš Hakoš, narozen 20. 1. 1988, vlastnický podíl 21,7 %  (b) Kamil Kožíšek, narozen 25. 5. 1974, vlastnický podíl 21,7 %  (c) Jan Svoboda, narozen 13. 2. 1979, vlastnický podíl 21,7 %  (d) Startec Ventures SICAV a.s., IČO: 05175925, vlastnický podíl 35 %</p> <p>Struktura Skupiny je následující:</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph TD     SV[Startec Ventures SICAV a.s.] --- P1[35%] --- CMIL[CLEVER MONITOR INTERNATIONAL LIMITED („Mateřská společnost“)]     LH[Lukáš Hakoš] --- P2[21,7%] --- CMIL     JS[Jan Svoboda] --- P3[21,7%] --- CMIL     KK[Kamil Kožíšek] --- P4[21,7%] --- CMIL     CMIL --- P5[100%] --- CMF[Clever Monitor Financials a.s. („Emitent“) ]     CMIL --- P6[90%] --- CMS[Clever Monitor s.r.o. („Provozní společnost“) ]     CMIL --- P7[100%] --- CMI[CLEVER MONITOR, INC.]     CMIL --- P8[100%] --- CMAP[CLEVER MONITOR APAC PTE. LTD.]     CMIL --- P9[100%] --- CME[CLEVER MONITOR MIDDLE EAST DMCC] </pre> </div> <p><i>Poznámka: Hodnoty jsou zaokrouhleny.</i></p> <p>Osobami ovládajícími Mateřskou společnost, resp. osobami jednajícími ve shodě ve vztahu k Mateřské společnosti jsou:</p> <p>(a) Lukáš Hakoš, narozen 20. 1. 1988,  (b) Kamil Kožíšek, narozen 25. 5. 1974,  (c) Jan Svoboda, narozen 13. 2. 1979</p>
-------------------	--	---

B.9	Odhad zisku čijeho prognóza	Nepoužije se; Emitent neučinil prognózu ani odhad zisku.																										
B.10	Ověření historických finančních údajů	Historické finanční údaje vycházejí z auditovaných mezitímních účetních výkazů Emitenta k 31. 10. 2018 , kterou ověřil auditor Emitenta, společnost TPA Audit s.r.o. a vydal k ní výrok „bez výhrad“.																										
B.12	Vybrané finanční údaje	<p>Níže jsou uvedeny vybrané historické finanční údaje Emitenta k 31. 10. 2018 dle CAS, auditované v tis. Kč:</p> <p style="text-align: center;"><b>FINANČNÍ ÚDAJE Z ROZVAHY EMITENTA KE DNI 31.10.2018</b> v tis. CZK</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 80%;"></th> <th style="text-align: right; width: 20%;">31.10.2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Dlouhodobá aktiva</b></td> <td style="text-align: right;"><b>0</b></td> </tr> <tr> <td><b>Krátkodobá aktiva</b></td> <td style="text-align: right;"><b>2 000</b></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Dlouhodobé pohledávky</td> <td style="text-align: right;">2 000</td> </tr> <tr> <td><b>AKTIVA CELKEM</b></td> <td style="text-align: right;"><b>2 000</b></td> </tr> <tr> <td><b>Vlastní kapitál</b></td> <td style="text-align: right;"><b>1 966</b></td> </tr> <tr> <td><b>Cizí zdroje</b></td> <td style="text-align: right;"><b>34</b></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Krátkodobé závazky</td> <td style="text-align: right;">34</td> </tr> <tr> <td><b>PASIVA CELKEM</b></td> <td style="text-align: right;"><b>2 000</b></td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;"><b>FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY EMITENTA</b> v tis. CZK</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 80%;"></th> <th style="text-align: right; width: 20%;">22.8. – 31.10.2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Výnosy</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td>Provozní zisk / ztráta</td> <td style="text-align: right;">-34</td> </tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření za účetní období</td> <td style="text-align: right;">-34</td> </tr> </tbody> </table> <p>Emitent je účelově založenou společností, jejíž hlavní činností je vydávání Dluhopisů za účelem financování Skupiny Clever Monitor. Tato skutečnost se tak odráží i v rozvaze a výkazu zisku a ztráty Emitenta.</p> <p>Emitent tímto prohlašuje, že v období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 31. 10. 2018 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně vyhlídek Emitenta ani žádné negativní změně ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta následující po období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje. Emitent rovněž prohlašuje, že mu není známo, že by v období od poslední neauditované mezitímní účetní závěrky Provozní společnosti sestavené ke dni 31. 8. 2018 do data vyhotovení Prospektu došlo k jakékoliv negativní změně vyhlídek Provozní společnosti.</p> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitenta, tj. od 31. 10. 2018, Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace či hospodářské výsledky.</p>		31.10.2018	<b>Dlouhodobá aktiva</b>	<b>0</b>	<b>Krátkodobá aktiva</b>	<b>2 000</b>	Dlouhodobé pohledávky	2 000	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 000</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>1 966</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>34</b>	Krátkodobé závazky	34	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 000</b>		22.8. – 31.10.2018	Výnosy	0	Provozní zisk / ztráta	-34	Výsledek hospodaření za účetní období	-34
	31.10.2018																											
<b>Dlouhodobá aktiva</b>	<b>0</b>																											
<b>Krátkodobá aktiva</b>	<b>2 000</b>																											
Dlouhodobé pohledávky	2 000																											
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 000</b>																											
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>1 966</b>																											
<b>Cizí zdroje</b>	<b>34</b>																											
Krátkodobé závazky	34																											
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 000</b>																											
	22.8. – 31.10.2018																											
Výnosy	0																											
Provozní zisk / ztráta	-34																											
Výsledek hospodaření za účetní období	-34																											
B.13	Popis všech nedávných událostí specifických pro Emitenta	Emitent je relativně nově založenou společností, která se v průběhu své existence nikdy neocitla v platební neschopnosti, nevyvíjela žádnou činnost a nepřevzala žádné dluhy.																										
B.14	Závislost Emitenta na subjektech ve Skupině	Emitent je závislý na své Mateřské společnosti vzhledem k tomu, že Mateřská společnost vlastní 100% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech v Emitentovi.																										

		Emitent byl zřízen za účelem vydání Dluhopisů a poskytování zápůjček a úvěrů subjektům ze Skupiny Clever Monitor. Schopnost Emitenta splnit své dluhy tak bude významně ovlivněna schopností daného člena Skupiny Clever Monitor splnit dluhy vůči Emitentovi, což vytváří závislost zdrojů příjmů Emitenta na daném členovi Skupiny Clever Monitor a jeho hospodářských výsledcích. S ohledem na tuto skutečnost je Emitent závislý zejména na úspěchu Skupiny Clever Monitor, zejména pak Provozní společnosti.
<b>B.15</b>	<b>Popis hlavních činností Emitenta</b>	Mezi hlavní činnosti Emitenta patří poskytování finančních prostředků v podobě zápůjčky nebo jiných forem financování ostatním společnostem ve Skupině Clever Monitor. Nad rámec poskytnutí financování společnostem ve Skupině Clever Monitor prostřednictvím zápůjček nebo jiných forem financování Emitent nevykonává žádné další činnosti.
<b>B.16</b>	<b>Ovládající osoba</b>	Emitent je přímo ovládán ve smyslu § 71 a násl. Zákona o obchodních korporacích Mateřskou společností, jež vlastní 100% podíl na Emitentovi.  Vztah ovládání Emitenta Mateřskou společností je založen výhradně na bázi majetkové účasti, jak je popsáno v tomto Prospektu. Emitent si není vědom, že by linie ovládání Emitenta byla založena na jiných formách ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu, jakými např. může být smluvní ujednání.  Ovládající osoby Mateřské společnosti jsou uvedeny v bodu B.5 Informace o skupině Emitenta.
<b>B.17</b>	<b>Rating Emitenta či Dluhopisů</b>	„Nepoužije se“; Emitentovi ani emisi Dluhopisů nebyl přidělen žádný rating.

### *Oddíl C – Cenné papíry*

<b>C.1</b>	<b>Popis Dluhopisů; ISIN</b>	Dluhopisy jsou zaknihovanými cennými papíry na doručitele, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 100.000.000,- Kč s pevným úrokovým výnosem.  ISIN Dluhopisů: CZ0003521155  Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: 100.000,- Kč
<b>C.2</b>	<b>Měna emise cenných papírů</b>	Koruna česká (CZK)
<b>C.5</b>	<b>Převoditelnost Dluhopisů</b>	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
<b>C.8</b>	<b>Popis práv spojených s Dluhopisy</b>	Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů podrobně upravují Emisní podmínky Dluhopisů. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti dluhopisů a právo na výnos vyplácený ke Dnům výplaty úroků.  Emitent je oprávněn, dle svého uvážení a za podmínek stanovených Emisními podmínkami, Dluhopisy předčasně splatit. Vlastníci Dluhopisů nemají, vyjma Podstatných případů porušení povinnosti blíže specifikovaných v rámci Emisních podmínek, právo žádat předčasné splacení Dluhopisů.  S Dluhopisy je také spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění, respektive v souladu s Emisními

		<p>podmínkami. Vlastníci Dluhopisů mají právo vyjádřit se na příslušné schůzi ke Změnám zásadní povahy.</p> <p>Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého splnění rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.</p>
<b>C.9</b>	<b>Výnos Dluhopisů</b>	<p>Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,25% p.a., a to až do Dne konečné splatnosti dluhopisů. Úrok je vyplácen půlročně zpětně, vždy k 1. 3. a 1. 9. příslušného kalendářního roku, přičemž prvním Dnem výplaty úroku bude 1. 9. 2019. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období (jak je definováno v kapitole “<i>Emisní podmínky</i>”) do posledního dne, který se do daného Výnosového období zahrnuje.</p> <p>Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo či odmítnuto.</p> <p>Úroková sazba není odvozena od žádného podkladového nástroje. Dnem konečné splatnosti je 1. 3. 2024, za předpokladu, že nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů. Zástupce držitelů Dluhopisů není k datu tohoto Prospektu stanoven.</p> <p>Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (slovy: jednoho) roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (slovy: tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (slovy: dvanácti) měsíců po 30 (slovy: třiceti) dnech (tzv. „BCK Standard 30E/360”).</p>
<b>C.10</b>	<b>Derivátová složka platby úroku</b>	„Nepoužije se“; Dluhopisy nemají derivátovou složku platby úroku.
<b>C.11</b>	<b>Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh</b>	Dluhopisy nebudou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu.

#### Oddíl D – Rizika

<b>D.2</b>	<b>Hlavní rizika specifická pro Emitenta a Skupinu Clever Monitor</b>	<p>Emitent je společnost založená za účelem vydání Dluhopisů a následného poskytování vnitroskupinového financování, která nevykonává jinou podnikatelskou činnost, a nemůže proto z jiných vlastních podnikatelských aktivit vytvořit zdroje na splacení dluhů z Dluhopisů. Jediným významným majetkem a/nebo zdrojem příjmů Emitenta budou Dluhopisy.</p> <p><b>Obecné rizikové faktory specifické pro Emitenta zahrnují především následující rizika:</b></p> <p>Riziko neexistence ručitele                      Žádná ze společností ze Skupiny Clever Monitor se nezaručila za dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů. V případě neschopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů tak neexistuje žádná jiná společnost ze skupiny, která by byla povinna uspokojit (a to i částečně) pohledávky Vlastníků dluhopisů vůči Emitentovi.</p>
------------	---	--

		<p><b>Kreditní riziko:</b> Emitent je vystaven kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Emitent vystaven v případě, že dlužníci, např. odběratelé a zákazníci, řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Skupině.</p> <p>Stav pohledávek Emitenta k 31.10.2018 byl 2 mil. Kč. Z toho 0 mil. Kč bylo po splatnosti více než 90 dní.</p> <p>Emitent prostředky získané z emise Dluhopisů neposkytne žádné společnosti mimo Skupinu Emitenta a v tomto smyslu tedy neexistuje riziko kreditní závislosti Emitenta na jiných společnostech mimo Skupinu Emitenta.</p> <p><b>Riziko likvidity:</b> Emitent je vystaven riziku likvidity, které představuje riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných dluhů, zejména dluhů z Dluhopisů.</p> <p>Stav obchodních závazků Emitenta za třetími stranami byl k 31.10.2018 6 tis. Kč. Proti tomu Emitent k 31.10.2018 peněžní prostředky ve výši 0 tis. Kč a pohledávky z obchodních vztahů za třetími stranami ve výši 0 tis. Kč.</p> <p><b>Riziko způsobu použití finančních prostředků získaných z emise Dluhopisů:</b> Emitent předpokládá, že prostředky získané z emise Dluhopisů použije na financování provozu a rozvoje Skupiny Clever Monitor. Existuje však riziko, že v případě, že Emitent, respektive některá ze společností ze Skupiny Emitenta, bude takto získané prostředky investovat nevhodným způsobem nebo tyto prostředky nebude po nějakou dobu investovat vůbec, budou takto nevyužití peněžní prostředky ztrácet na svojí hodnotě.</p> <p><b>Riziko změny vlastnické struktury Emitenta:</b> V budoucnu může v případě nečekaných událostí dojít k změnám vlastnické struktury Emitenta či jiných společností v rámci Skupiny Clever Monitor. Tímto může dojít ke změně kontroly a úpravy strategie Emitenta, respektive celé Skupiny Clever Monitor, která může mít jiné záměry a cíle než ty dosavadní.</p> <p><b>Riziko soudních či jiných sporů</b> Přestože v současnosti neexistují žádná soudní, rozhodčí ani jiná řízení (probíhající nebo hrozící), které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta či členů Skupiny Clever Monitor, na kterých Emitent bude závislý, do budoucna nelze vznik takových sporů zcela vyloučit.</p> <p><b>Riziko změny právního a daňového prostředí:</b> Právní, regulatorní a daňové prostředí v České republice je předmětem častých změn a zákony nemusí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Změny zákonů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky Emitenta či členů Skupiny Clever Monitor. Zejména změny daňových předpisů mohou nepříznivě ovlivnit způsob splácení a výši příjmů Emitenta ze splácení vnitroskupinového financování, což může mít nepříznivý vliv na schopnost Emitenta řádně plnit závazky z Dluhopisů.</p> <p><b>Riziko střetu zájmů:</b> Emitent nedokáže vyloučit, že v budoucnosti nedojde ke změně strategie, a že ovládající osoba či některý z členů Skupiny Clever Monitor nezačne podnikat kroky, které mohou být</p>
--	--	---

		<p>vedeny se zřetelem na prospěch Skupiny Clever Monitor jako takové spíše než ve prospěch Emitenta.</p> <p><b>Riziko zahájení insolvenčního řízení:</b> Se zahájením insolvenčního řízení proti dlužníkovi jsou obecně spojeny určité právní účinky (zejména omezení týkající se možnosti dlužníka nakládat se svým majetkem), které nastanou bez ohledu na to, zda je insolvenční návrh opodstatněný či nikoli. Obecně tedy nelze vyloučit, že i v případě podání neopodstatněného návrhu na zahájení insolvenčního řízení proti Emitentovi, by Emitent byl omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání.</p> <p><b>Riziko dalšího dluhového financování</b> Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo.</p> <p><b>Rizikové faktory vztahující se ke Skupině Clever Monitor zahrnují především následující:</b></p> <p><b>Kreditní riziko</b> Skupina Clever Monitor je vystavena kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Skupina Clever Monitor vystavena v případě, že dlužníci, např. odběratelé a zákazníci, řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Skupině.</p> <p>K 31. 8. 2018 měla významné pohledávky z obchodního vztahu za třetími osobami pouze Provozní společnost, tj. Clever Monitor s.r.o., a to ve výši 1 823 tis. CZK, z toho 221 tis. CZK bylo po splatnost více než 90 dní.</p> <p><b>Riziko likvidity</b> Riziko spojené s potenciálním nedostatkem dostatečně likvidních finančních prostředků k úhradě svých krátkodobých závazků.</p> <p>K 31. 8. 2018 měla významné závazky z obchodního vztahu za třetími osobami pouze Provozní společnost, tj. Clever Monitor s.r.o. Stav obchodních závazků Provozní společnosti za třetími stranami byl k 31. 8. 2018 10 995 tis. CZK. Proti tomu držela Skupina Clever Monitor k 31. 8. 2018 peněžní prostředky ve výši 0 tis. CZK a netto pohledávky z obchodních vztahů za třetími stranami ve výši 1 823 tis. CZK.</p> <p><b>Měnové riziko:</b> Změna hodnoty EUR a/nebo USD vůči CZK může mít dopad na zvýšenou, resp. sníženou hodnotu současných či zamýšlených investic Skupiny Clever Monitor, které jsou či budou činěny v EUR a/nebo v USD. Taktéž může mít jak pozitivní, tak ale i negativní vliv na hospodářské výsledky Skupiny, vzhledem k tomu, že část tržeb je generována v zahraničních měnách.</p>
--	--	--

		<p>V roce 2016 byly tržby Skupiny 100% v CZK. V roce 2017 tvořily tržby v EUR 1,2 % celkových tržeb Skupiny a tržby v USD 3,8 %.</p>
	Riziko související s povahou Skupiny Clever Monitor	<p>Skupina Clever Monitor je startupovou začínající společností a primárně se v současnosti zaměřuje pouze na vývoj svých produktů, které plánuje na trh plně uvést v průběhu roku 2019 a 2020. Skupina tak v současnosti vyvíjí minimální obchodní činnost, což znamená, že její náklady a výdaje převyšují výnosy a příjmy a je primárně financována z externích zdrojů.</p>
	Riziko zahraniční expanze	<p>S celosvětovými ambicemi se pojí značné riziko spojené s horší predikovatelností zahraničních trhů. Skupina se toto riziko snaží minimalizovat zřizováním místních poboček na hlavních cílových trzích včetně zaměstnávání místních zaměstnanců s relevantními zkušenostmi.</p>
	Riziko vstupu na americký trh	<p>Specifický problém představuje vstup na trh v USA, který je velmi vyspělý a náročný na kvalitu produktu. Vzhledem k velkému očekávanému podílu tržebna celkových tržbách Skupiny by neúspěšný vstup mohl znamenat značné zhoršení očekávaných hospodářských výsledků Skupiny</p>
	Riziko závislosti na jednom produktu	<p>Z dlouhodobého hlediska je většina tržeb společnosti spojena s produktem Clever MIA, který je v současnosti teprve ve vývoji. Skupina má sice již hodně zkušeností s plánováním vývoje software produktů, avšak potenciální zpoždění by mělo negativní dopad na hospodářské výsledky Skupiny.</p>
	Riziko zpřísnění regulace ochrany osobních údajů	<p>Klienti Skupiny Clever Monitor nakládají s osobními údaji své klientské databáze, a proto se podřizují regulaci v oblasti ochrany osobních údajů. Nečekané zpřísnění této regulace tak může ztížit zákazníkům Skupiny Clever Monitor užívání produktů vyvíjených Skupinou, což může mít negativní dopad na její hospodaření.</p>
	Riziko změny vlastnické struktury Skupiny Clever Monitor	<p>V budoucnu může v případě nečekaných událostí dojít k změnám vlastnické struktury Emitenta či jiných společností v rámci Skupiny Clever Monitor. Tímto může dojít ke změně kontroly a úpravy strategie Emitenta, respektive celé Skupiny Clever Monitor, která může mít jiné záměry a cíle než ty dosavadní.</p>
	Riziko konkurence	<p>S trhem, na kterém Skupina Clever Monitor vystupuje, je spojeno relativně silné konkurenční prostředí. Pokud se Skupina Clever Monitor nechce spolehnout čistě na boj s konkurencí v oblasti snižování marží činákladovosti, což ani nepovažuje jako dlouhodobě perspektivní variantu, musí mít pro úspěšný vstup na trh konkurenční výhodu. Skupina Clever Monitor k tomuto problému přistupuje zodpovědně již od vývoje produktu, avšak existuje určitá míra rizika spojená s tím, že zákazníkům dané funkcionality nebudou připadat tak atraktivní, jak Skupina plánuje.</p>



		<p>Riziko ztráty klíčových osob</p> <p>Klíčové osoby Skupiny Clever Monitor, tj. členové managementu, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Skupiny. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Skupiny a její schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Skupina věří, že je schopna udržet a motivovat tyto osoby, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách v IT sektoru. Skupina nicméně nemůže zaručit, že bude schopna tyto klíčové osoby udržet a motivovat je, nebo že bude schopna oslovit a získat nové klíčové osoby. Skupina aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čímž se snaží podporovat jejich kariérní růst. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo ve výsledku negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.</p> <p>Riziko soudních a jiných sporů</p> <p>Do budoucna nelze vyloučit existenci soudních a jiných sporů. Nelze vyloučit riziko, že bude na některou společnost ze Skupiny Clever Monitor podán neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení, v důsledku čehož by byla Skupina po neurčitou dobu omezena v dispozicích se svým majetkem.</p> <p>Riziko zahájení insolvenčního řízení:</p> <p>Se zahájením insolvenčního řízení proti dlužníkovi jsou obecně spojeny určité právní účinky (zejména omezení týkající se možnosti dlužníka nakládat se svým majetkem), které nastanou bez ohledu na to, zda je insolvenční návrh opodstatněný či nikoli. Obecně tedy nelze vyloučit, že i v případě podání neopodstatněného návrhu na zahájení insolvenčního řízení proti Provozní společnosti (Clever Monitor s.r.o.), by Provozní společnost byla omezena po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na její finanční situaci ve výsledku na schopnosti Emitenta dostát závazkům z Dluhopisů.</p> <p>Právní a regulatorní změny</p> <p>Existuje riziko, že dojde ke změnám v právním, regulatorním nebo daňovém prostředí v České republice nebo zemi, v které působí některá společnost ze Skupiny Clever Monitor, které budou mít negativní dopad na podnikání Skupiny.</p> <p>Riziko živelných událostí</p> <p>Náklady spojené s případnými živelnými událostmi mohou mít negativní dopad na majetek Skupiny.</p> <p>Riziko všeobecné hospodářské recese a demografických faktorů</p> <p>Možné zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni může nepříznivě ovlivnit úrokové sazby, inflaci, nezaměstnanost, peněžní a finanční politiku a v důsledku se nepříznivě projevit ve vývoji hospodářského výsledku Skupiny a následně v schopnosti Emitenta dostát závazkům z Dluhopisů.</p>
--	--	--

<b>D.3</b>	<b>Hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy.</b>	Obecná rizika spojená s Dluhopisy:	Obecná rizika spojená s Dluhopisy, spočívající v tom, že investor do Dluhopisů by měl mít dostatečné znalosti a zkušenosti, aby byl schopen porozumět všem otázkám souvisejícím s koupí Dluhopisů tak, aby dokázal vyhodnotit všechny dostupné informace a adekvátně na ně reagovat, provést ocenění Dluhopisů i nést rizika spjatá s jejich držením. Dluhopisy jsou finančním nástrojem, který není vhodný pro všechny investory, s ohledem na to by každý potenciální investor měl pečlivě zvážit, zda je takováto investice pro něj vhodná.
		Riziko úrokové sazby z Dluhopisů:	Riziko plynoucí z toho, že Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou, a tudíž v případě růstu tržní úrokové sazby dojde k poklesu ceny Dluhopisů.
		Riziko likvidity:	Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými investičními nástroji.
		Inflační riziko:	Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace.
		Zdanění:	Riziko plynoucí z toho, že Dluhopisy i výnosy z nich mohou podléhat zdanění, jež závisí na zemi, kde dochází k převodu Dluhopisů, v domovském státě Vlastníka Dluhopisů či na jiných okolnostech. Toto riziko se může vyvíjet v čase, nemusí být vždy s dostatečnou jistotou zjištělné a snižuje reálné výnosy z Dluhopisů.
		Změna práva:	Nelze vyloučit jakoukoli změnu českého práva jakožto práva rozhodného pro Emisní podmínky Dluhopisů, nadto nabytí Dluhopisů může být podle práva některých států předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost takového nabytí.
		Riziko nesplacení:	Riziko plynoucí ze skutečnosti, že Dluhopisy podléhají riziku nesplacení.
		Riziko nepředvídatelných událostí:	Riziko plynoucí z toho, že negativní vliv nepředvídatelných událostí může ovlivnit hodnotu Dluhopisů.
Poplatky třetích stran	Návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů).		

#### **Oddíl E – Nabídka**

<b>E.2b</b>	<b>Důvody nabídky a použití výnosů</b>	Předpokládaný čistý výtěžek emise v předpokládané výši 95 mil. Kč při upsání celé emise Dluhopisů (pozaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s Emisí, týkajících se zejména vypracování Prospektu a souvisejících služeb, schválení Prospektu, přidělení kódu ISIN, vydání Dluhopisů, právních služeb a jiných odborných činností), bude použit k poskytnutí financování Provozní společnosti, Mateřské společnosti a případně dalším společnostem Skupiny Clever Monitor.
-------------	--	--

<b>E.3</b>	<b>Popis podmínek nabídky</b>	<p>Emitent hodlá Dluhopisy nabízet a umisťovat sám, zejména za použití prostředků komunikace na dálku, přičemž může využít pro účely nabídky Dluhopisů i služeb finančního zprostředkovatele.</p> <p>Nabídka Emitenta na upsání Dluhopisů bude zveřejněna na internetových stránkách Emitenta <a href="http://www.clevermonitor.com/forinvestors">www.clevermonitor.com/forinvestors</a> prostřednictvím kterých budou Investoři vyzváni k podání objedávek na úpis Dluhopisů.</p> <p>Objednávka na úpis Dluhopisů může být učiněna (i) vyplněním závazného elektronického formuláře, který bude uveřejněn na internetových stránkách <a href="http://www.clevermonitor.com/forinvestors">www.clevermonitor.com/forinvestors</a>, (ii) elektronicky zasláním poptávky na emailovou adresu Emitenta <a href="mailto:hello@clevermonitor.com">hello@clevermonitor.com</a>, (iii) prostřednictvím případného finančního zprostředkovatele, nebo (iv) prostřednictvím osoby zplnomocněné k zastupování Emitenta.</p> <p>Emitent hodlá Dluhopisy nabízet až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise (100.000.000,- Kč) formou veřejné nabídky Dluhopisů v České republice.</p> <p>Emitent bude Dluhopisy případně nabízet též investorům v zahraničí za podmínek, za nichž bude takové nabízení a umisťování přípustné dle příslušných předpisů platných v každém státu, ve kterém bude taková nabídka činěna.</p> <p>Veřejná nabídka Dluhopisů poběží v první fázi před Datem emise od 30. 1. 2019 do Data emise. Nepodaří-li se během první fáze upsat všechny Dluhopisy, nebo nebude-li vydána celá emise k Datu emise, budou Dluhopisy následně nabízeny i v druhé fázi, a to od Data emise (tj. 1. 3. 2019) do 30. 1. 2020.</p> <p>Pokud by došlo k upsání celé Emise k Datu emise, bude o tom Emitent informovat na svých internetových stránkách <a href="http://www.clevermonitor.com/forinvestors">www.clevermonitor.com/forinvestors</a>.</p> <p>Všichni případní neúspěšní zájemci budou informováni písemně, e-mailem nebo jinak elektronicky.</p> <p>Emitent stanovil Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty.</p> <p>Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, bude 100.000,- Kč (slovy: sto tisíc korun českých). Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objedávce je omezen celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotou Emisek úpisu a koupi formou veřejné nabídky investorům v České republice.</p> <p>Během druhé fáze veřejné nabídky, tedy ve fázi po Datu emise, Emitent může za účelem uspokojení objednávek investorů učiněných po Datu emise vydávat Dluhopisy, a to v tranších.</p> <p>Vypořádání obchodů s Dluhopisy bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře, respektive osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře.</p>
<b>E.4</b>	<b>Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na Emisi/nabídce</b>	<p>Ke dni vyhotovení Prospektu Emitentovi není znám žádný zájem jakékoli fyzické nebo právnické osoby zúčastněné na Emisi, který by byl podstatný pro Emisi/nabídku.</p>
<b>E.7</b>	<b>Odhad nákladů účtovaných investorovi</b>	<p>Emitentem nebudou na vrub upisovatelů účtovány žádné náklady a upisovatel neponese při úpisu Dluhopisů ani žádné jiné poplatky související s nabytím jím upsaných Dluhopisů.</p> <p>Každý investor musí počítat s náklady spojenými s otevřením majetkového/akciového účtu u některého z obchodníků s cennými papíry. Tyto náklady jsou dostupné v sazebnících jednotlivých obchodníků s cennými papíry.</p>

### 3. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

*Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoliv ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů.*

#### 3.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

(a) Kreditní riziko

Emitent je vystaven kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Emitent vystaven v případě, že dlužníci, např. odběratelé a zákazníci, řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Skupině.

Stav pohledávek Emitenta k 31.10.2018 byl 2 mil. Kč. Z toho 0 mil. Kč bylo po splatnosti více než 90 dní.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných závazků Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta, což může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát svým závazkům vyplývajícím z Dluhopisů.

Stav obchodních závazků Emitenta za třetími stranami byl k 31.10.2018 6 tis. Kč. Proti tomu Emitent k 31.10.2018 peněžní prostředky ve výši 0 tis. Kč a pohledávky z obchodních vztahů za třetími stranami ve výši 0 tis. Kč.

(c) Riziko způsobu použití finančních prostředků získaných z emise Dluhopisů

Emitent předpokládá, že prostředky získané z emise Dluhopisů použije na financování provozu a rozvoje Skupiny Clever Monitor. V tuto chvíli nelze zcela přesně určit k jakým účelům a v jakém rozsahu budou tyto prostředky využity, což je dáno zejména tím, že není jisté, jaký nakonec bude objem prostředků získaných z emise Dluhopisů, ani to, kdy tyto prostředky bude mít Emitent k dispozici.

Kromě toho nelze také zcela vyloučit, že vlivem nepředvídaných vnějších nedojde k nutnosti použít finanční prostředky získané z emise Dluhopisů jiným způsobem, případně, že tyto prostředky nebudou vůbec investovány. Taktéž existuje riziko, že Emitent či člen Skupiny tyto prostředky investují nevhodným způsobem a dojde ke ztrátám na jejich hodnotě.

(d) Riziko změny vlastnické struktury Emitenta

Emitent nemůže zcela vyloučit, že v budoucnosti nedojde ke změně strategie, a že Mateřská společnost či některý ze členů Skupiny Clever Monitor nezačne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny se zřetelem na prospěch Skupiny jako takové spíše než ve prospěch Emitenta. Takové změny mohou mít podstatný vliv na hospodářskou situaci Emitenta ve vztahu vůči Vlastníkům dluhopisů.

(e) Riziko neexistence ručitele

Žádná ze společností ze Skupiny Clever Monitor se nezaručila za dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů. V případě neschopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů tak neexistuje žádná jiná společnost ze skupiny, která by byla povinna uspokojit (a to i částečně) pohledávky Vlastníků dluhopisů vůči Emitentovi.

(f) Riziko soudních a jiných sporů

Ačkoli k datu vydání tohoto Prospektu není Emitent účastníkem žádných soudních, rozhodčích ani jiných řízení a není si vědom, že by nějaké takové řízení hrozilo, nelze zcela vyloučit, že v budoucnosti se může stát účastníkem takového řízení, které by ve svém důsledku mohlo mít negativní vliv na jeho hospodářskou situaci a tudíž na jeho schopnost dostát závazkům z Dluhopisů.

(g) Riziko změny právního a daňového prostředí

Právní, regulatorní a daňové prostředí v České republice je předmětem častých změn a zákony nemusí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Změny zákonů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky Emitenta či členů Skupiny Clever Monitor. Zejména změny daňových předpisů mohou nepříznivě ovlivnit způsob splácení a výši příjmů Emitenta ze splácení vnitroskupinového financování, což může mít nepříznivý vliv na schopnost Emitenta řádně plnit závazky z Dluhopisů.

(h) Riziko střetu zájmů mezi ovládající osobu Emitenta a Vlastníky Dluhopisů

Statutární ředitel Emitenta rovněž zastává funkce v jiných subjektech, které jsou personálně či jinak propojené s Emitentem. V případech, kdy statutární ředitel jedná za Emitenta, může být jeho jednání a rozhodování o zájmech Emitenta ovlivněno střetem zájmů. V takových případech nelze obecně vyloučit, že statutární ředitel při zvažování různých, případně i protichůdných zájmů týkajících se Emitenta, dospěje k rozhodnutím, která by neučinil, kdyby žádné takové vazby neexistovaly. Nelze vyloučit, že taková rozhodnutí by mohla mít nepříznivý dopad na hospodářské výsledky a finanční situaci Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Dluhopisů.

(i) Riziko zahájení insolvenčního řízení

Dle zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**“) je dlužník v úpadku, jestliže má více věřitelů a peněžité závazky po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto závazky není schopen plnit, případně je-li předlužen.

I přesto, že Insolvenční zákon zakotvuje určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové šikanozní návrhy nebudou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, kterou soud zveřejní nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak), je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na Emitenta, bude ten poté omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti dostát svým závazkům z Dluhopisů.

(j) Riziko dalšího dluhového financování

Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo.

### 3.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE KE SKUPINĚ CLEVER MONITOR

(a) Kreditní riziko

Skupina Clever Monitor je vystavena kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Skupina Clever Monitor vystavena v případě, že dlužníci, např. odběratelé a zákazníci, řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Skupině. Většina tržeb společnosti je však generována skrze tzv. „subscription“ model (model předplatného), díky kterému je toto potenciální riziko z části minimalizováno. V případě špatné platební morálky odběratelů může společnost jednoduše omezit či úplně zamezit přístup k poskytovanému software.

K 31. 8. 2018 měla významné pohledávky z obchodního vztahu za třetími osobami pouze Provozní společnost, a to ve výši 1 823 tis. CZK, z toho 221 tis. CZK bylo po splatnosti více než 90 dní.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Skupiny.

K 31. 8. 2018 měla významné závazky z obchodního vztahu za třetími osobami pouze Provozní společnost. Stav obchodních závazků Provozní společnosti za třetími stranami byl k 31. 8. 2018 10 995 tis. CZK. Proti tomu držela Provozní společnost k 31. 8. 2018 peněžní prostředky ve výši 0 tis. CZK a netto pohledávky z obchodních vztahů za třetími stranami ve výši 1 823 tis. CZK.

- (c) **Měnové riziko**
- Skupina Emitenta generuje část výnosů na zahraničních trzích a v zahraničních měnách (EUR, USD). V roce 2016 byly tržby Skupiny 100% v CZK. V roce 2017 tvořily tržby v EUR 1,2 % celkových tržeb Skupiny a tržby v USD 3,8 %.
- V případě posilování zahraničních měn vůči české koruně tak může dojít ke zhoršení konečných hospodářských výsledků Skupiny, které jsou denominovány v CZK. Toto rovněž může vést ke zhoršení situace Emitenta a dostání jeho závazků z dluhopisů, jež jsou denominovány v CZK. Skupina Clever Monitor nepoužívá pro zajištění měnových kurzů žádné měnové operace.
- (d) **Riziko související s povahou Skupiny Clever Monitor**
- Skupina Clever Monitor je startupovou začínající společností a primárně se v současnosti zaměřuje pouze na vývoj svých produktů, které plánuje na trh plně uvést v průběhu roku 2019 a 2020. Skupina tak v současnosti vyvíjí minimální obchodní činnost, což znamená, že její náklady a výdaje převyšují výnosy a příjmy a je primárně financována z externích zdrojů.
- Provozní společnost, jež do současnosti jako jediná ze Skupiny vyvíjela podstatnou obchodní činnost, v průběhu minulých dvou let hospodařila se ztrátou a dá se očekávat, že bude ztrátová i v roce 2018. Vlastní kapitál Provozní společnosti tak k srpnu 2018 činil -33,5 mil. CZK.
- (e) **Riziko zahraniční expanze**
- S celosvětovými ambicemi se pojí značné riziko spojené s horší predikovatelností zahraničních trhů. Skupina Clever Monitor má v současnosti zřízeny dceřinné společnosti v Dubaji, Singapuru a USA. Tyto pobočky slouží k propagaci Skupiny a jejich produktů na zahraničních trzích. Existuje tak riziko spojené s politickou a hospodářskou stabilitou a situací na zahraničních trzích, kde má Skupina zřízeny dceřinné společnosti a pobočky.
- (f) **Riziko vstupu na americký trh**
- Skupina plánuje výhledově vstoupit se svými produkty na americký trh, který je velmi vyspělý a náročný na kvalitu produktu. Vzhledem k velkému očekávanému podílu tržeb z amerického trhu na celkových tržbách Skupiny by neúspěšný vstup mohl znamenat značné zhoršení očekávaných hospodářských výsledků Skupiny.
- (g) **Riziko závislosti na jednom produktu**
- Z dlouhodobého hlediska je většina tržeb společnosti spojena s produktem Clever MIA (viz část 9.6.2 Hlavní činnost), který je v současnosti teprve ve vývoji. Skupina má sice již hodně zkušeností s plánováním vývoje software produktů, avšak potenciální zpoždění by mělo negativní dopad na hospodářské výsledky Skupiny.
- (h) **Riziko zpřísnění regulace v oblasti ochrany osobních údajů**
- Klienti Skupiny Clever Monitor využívají software též za účelem zpracování a archivaci osobních údajů, vývoj produktů se proto podřizují regulaci v oblasti ochrany osobních údajů. Nečekané zpřísnění této regulace tak může zvýšit náklady na vývoj případně ztížit zákazníkům Skupiny Clever Monitor užívání produktů vyvíjených Skupinou, což může mít negativní dopad na její hospodaření.
- (i) **Riziko změny vlastnické struktury Skupiny Clever Monitor**
- V budoucnu může v případě nečekaných událostí dojít k změnám vlastnické struktury Emitenta či jiných společností v rámci Skupiny Clever Monitor. Tímto může dojít ke změně kontroly a úpravy strategie Emitenta, respektive celé Skupiny Clever Monitor, která může mít jiné záměry a cíle než ty dosavadní.
- (j) **Riziko konkurence**
- S trhem, na kterém Skupina Clever Monitor vystupuje, je spojeno relativně silné konkurenční prostředí. Pokud se Skupina Clever Monitor nechce spolehnout čistě na boj s konkurencí v oblasti snižování marží činákladovosti, což ani nepovažuje jako dlouhodobě perspektivní variantu, musí mít pro úspěšný vstup na trh konkurenční výhodu. Skupina Clever Monitor k tomuto problému přistupuje zodpovědně již od vývoje produktu, avšak existuje určitá míra rizika spojená s tím, že zákazníkům dané funkcionality nebudou připadat tak atraktivní, jak Skupina plánuje.
- Konkurence Skupiny, jejich produktů a její tržní postavení je blíže popsáno v části 9.8 Hlavní trhy.
- (k) **Riziko ztráty klíčových osob**

Klíčové osoby Skupiny Clever Monitor, tj. členové managementu, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Skupiny. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Skupiny a její schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Skupina věří, že je schopen udržet a motivovat tyto osoby, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách v IT sektoru. Skupina nicméně nemůže zaručit, že bude schopna tyto klíčové osoby udržet a motivovat je nebo že bude schopna oslovit a získat nové klíčové osoby. Skupina aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čímž se snaží podporovat jejich kariérní růst. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo ve výsledku negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.

(l) Riziko soudních a jiných sporů

Ačkoli k datu vydání tohoto Prospektu není žádný člen Skupiny účastníkem žádných soudních, rozhodčích ani jiných řízení a není si vědom, že by nějaké takové řízení hrozilo, nelze zcela vyloučit, že v budoucnosti se může stát účastníkem takového řízení, které by ve svém důsledku mohlo mít negativní vliv hospodářskou situaci jeho a celé Skupiny a ve výsledku schopnost Emitenta dostat závazkům z Dluhopisů.

(m) Riziko zahájení insolvenčního řízení

Dle zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**“) je dlužník v úpadku, jestliže má více věřitelů a peněžité závazky po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto závazky není schopen plnit, případně je-li předlužen.

I přesto, že Insolvenční zákon zakotvuje určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové šikanozní návrhy nebudou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, kterou soud zveřejní nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak), je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na Provozní společnost (Clever Monitor s.r.o.), bude ta poté omezeno na neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci její, celé Skupiny a následně i Emitenta a tedy i na schopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

K úpadku Emitenta může dojít též v návaznosti na potencionální úpade Mateřské společnosti.

(n) Právní a regulatorní změny

Existuje riziko, že dojde ke změnám v právním, regulatorním nebo daňovém prostředí v České republice nebo zemi, v které působí některá společnost ze Skupiny Clever Monitor, které budou mít negativní dopad na podnikání Skupiny.

(o) Riziko živelných událostí

Náklady spojené s případnými živelnými událostmi mohou mít negativní dopad na majetek Skupiny.

(p) Riziko všeobecné hospodářské recese a demografických faktorů

Možné zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni může nepříznivě ovlivnit úrokové sazby, inflaci, nezaměstnanost, peněžní a finanční politiku a v důsledku se nepříznivě projevit ve vývoji hospodářského výsledku Skupiny a následně v schopnosti Emitenta dostat závazkům z Dluhopisů.

Výhledy pro vývoj ekonomiky jsou však pozitivní, a to jak na lokální, tak mezinárodní úrovni. Dle makroekonomické prognózy ČNB z 2. 8. 2018 by česká ekonomika měla růst o 3,4 % a 3,3 % v roce 2019 a 2020, respektive<sup>1</sup>. Ekonomika Eurozóny by, dle poslední prognózy ECB ze září 2018, měla růst o 1,8 % a 1,7 % v letech 2019 a 2020<sup>2</sup>. Ekonomika USA by dle americké centrální banky (FED) měla růst

<sup>1</sup>[https://www.cnb.cz/cs/menova\\_politika/prognoza/](https://www.cnb.cz/cs/menova_politika/prognoza/)

<sup>2</sup><https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/ecb.ecbstaffprojections201809.en.pdf?d2e137c802ccc2a6ee4cbfc5ab12b8a1>

o 2,5 %, 2 % a 1,8 % v letech 2019 – 2021<sup>3</sup>. A konečně celosvětové HDP by dle odhadů Mezinárodního měnového fondu mělo v příštích 5 letech růst okolo 3,6 % ročně.<sup>4</sup>

### 3.3 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

Investice do Dluhopisů jsou rizikové, podléhají riziku nesplacení a jejich nákup je vhodný pouze pro investory s takovými znalostmi a zkušenostmi v oblasti finančních trhů a investování, které jim umožní vyhodnotit rizika a výhody investování do Dluhopisů. Před investičním rozhodnutím by potenciální kupec s ohledem na svoji vlastní finanční situaci a investiční cíle měl pečlivě zvážit veškeré informace uvedené v tomto Prospektu s důrazem na rizika a omezení uvedená níže. Rizika a omezení spojená s Dluhopisy zahrnují zejména následující rizikové faktory:

#### (a) Obecná rizika spojená s Dluhopisy

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

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

#### (b) Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

Vlastník dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (dále jen „tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

#### (c) Riziko likvidity

Vzhledem k tomu, že Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném či jiném organizovaném trhu, nemůže existovat ujištění, že se vytvoří skutečný trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový trh bude trvat či bude likvidní. Zároveň může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít rovněž negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv do dne splatnosti prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

Emitent nezajišťuje likviditu Dluhopisů. Emitent je oprávněn, nikoliv však povinen, odkoupit Dluhopisy přede dnem splatnosti Dluhopisů za cenu a za dalších podmínek, které jsou určeny v emisních podmínkách.

<sup>3</sup><https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/fomcprojtabl20180926.htm>

<sup>4</sup>[https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP\\_RPCH@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD](https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD)



(d) Poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě a prodeje Dluhopisů nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů, apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu Dluhopisů.

(e) Riziko zdanění

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu nebo v Emisních podmínkách, ale měli by se poradit ohledně jejich individuálního zdanění s daňovými poradci. Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Vlastník dluhopisů přebírá zodpovědnost za veškeré daňové povinnosti, které mohou vyplývat z jakékoli platby v souvislosti s Dluhopisy bez ohledu na jurisdikci, vládní či regulační orgán, státní útvar, místní daňové požadavky či poplatky. Emitent nebude Vlastníky Dluhopisů kompenzovat za daně, poplatky a další náklady, které Vlastníkům dluhopisů vzniknou v souvislosti s peněžními toky z Dluhopisů.

(f) Inflační riziko

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

(g) Změna práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Prospektu. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně dopadů jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu na finanční situaci Emitenta a tudíž na jeho schopnost řádně a včas splatit Dluhopisy.

(h) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

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

(i) Riziko předčasného splacení

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

(j) Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nulová.

(k) Riziko nepředvídatelné události

Nepředvídatelná událost (např. přírodní katastrofa či teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných

Emitentem, případně jeho dceřinými společnostmi, a ohrozit tak schopnost Emitenta splatit veškeré dlužné částky vyplývající z Dluhopisů. Dále může být hodnota Dluhopisů a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politické, ekonomické či jiné povahy), která se stane i v jiné zemi, než ve kterém jsou Dluhopisy vydávány a obchodovány.

## 4. ODPOVĚDNÉ OSOBY

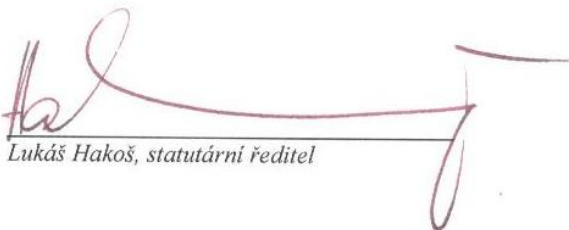
### 4.1 OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení prospektu je Emitent, tj. společnost Clever Monitor Financials a.s., IČ 07381328, se sídlem Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23934, která jedná prostřednictvím statutárního ředitele Lukáše Hakoše.

### 4.2 PROHLÁŠENÍ EMITENTA

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

Ke dni vyhotovení Prospektu, v Praze



*Lukáš Hakoš, statutární ředitel*

## 5. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na webové adrese Emitenta [www.clevermonitor.com/forinvestors](http://www.clevermonitor.com/forinvestors) lze nalézt následující dokumenty, jež jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Dokument	Webová adresa
Auditované mezitimní finanční výkazy Emitenta od jeho vzniku (22. 8. 2018) do 31.10.2018	<a href="http://www.clevermonitor.com/forinvestors">www.clevermonitor.com/forinvestors</a>

## **6. AUDITŐŘI**

### **6.1 AUDITŐŘI EMITENTA**

Mezitimní finanční výkazy Emitenta k 31. 10. 2018 sestavené v souladu s českými účetními standardy (CAS) ověřila společnost TPA Audit s.r.o., se sídlem Antala Staška 2027/79, Krč, 140 00 Praha 4, IČ 60203480, která je vedena v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem auditorského oprávnění č. 080. Ověření účetní závěrky proběhlo v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů. Výrok auditora k výše uvedené účetní závěrce byl „bez výhrad“.

### **6.2 NEZÁVISLOST AUDITORŮ**

Auditor Emitenta, společnost TPA Audit s.r.o., nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi a/nebo Skupině. Pro účely tohoto prohlášení Emitent zvážil, mimo jiné, následující skutečnosti ve vztahu k uvedenému auditorovi: případné (i) vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem nebo cenných papírů či podílů společností tvořících s Emitentem koncern nebo jakýchkoli opcí opravňujících k nabytí či upsání takových cenných papírů či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztahy auditora k finančním zprostředkovatelům zúčastněným na nabídce Dluhopisů.

## 7. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

### 7.1 OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE

Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 100.000.000,- Kč (sto milionů korun českých). Předmětem veřejné nabídky budou všechny Dluhopisy vydávané v rámci této Emise. Za účelem veřejné nabídky Dluhopisů Emitent vyhotovil a uveřejnil tento Prospekt.

### 7.2 UMÍSTĚNÍ A UPSÁNÍ DLUHOPISŮ

Dluhopisy budou nabídnuty a umístěny přímo Emitentem k úpisu a koupi (a) formou veřejné nabídky Dluhopisů v České republice, a (b) vybraným kvalifikovaným investorům (a případně též dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt).

Emitent hodlá Dluhopisy nabízet formou veřejné nabídky po dobu od 30. 1. 2019 do 1. 3. 2019 (dál jen „**První fáze nabídky**“) s tím, že veřejná nabídka bude případně ukončena dříve, pokud dojde k umístění Dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě.

Emitent hodlá Dluhopisy nabízet a umisťovat sám, popřípadě v součinnosti s třetími osobami oprávněnými k takovéto činnosti. K datu vyhotovení Prospektu nepřevzala žádná osoba vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit a Emitent ani s žádnou třetí osobou neuzavřel písemnou smlouvu o spolupráci v souvislosti s upisováním Emise.

Emitent nehodlá žádné osobě poskytnout v souvislosti s nabídkou Dluhopisů jakékoli předkupní právo nebo jiné zvláštní upisovací právo; obchodování s upisovacími právy se tedy neuplatní.

Veřejná nabídka Dluhopisů poběží v První fázi nabídky. Pokud se v rámci První fáze nabídky nepodaří upsat Dluhopisy o předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise, mohou být Dluhopisy v rámci veřejné nabídky nabízeny i následně od Data emise do 30. 1. 2020 s tím, že veřejná nabídka bude případně ukončena dříve, pokud dojde k umístění Dluhopisů v celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise. Dluhopisy lze upisovat v sídle Emitenta i za použití prostředků komunikace na dálku, v souladu s příslušnými právními předpisy (blíže viz kapitola „*Upisování a prodej*“).

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) kdykoliv po Datu emise do Dne konečné splatnosti dluhopisů (jak jsou tyto pojmy definovány v kapitole „*Emisní podmínky*“). Pokud by došlo k upsání celé Emise k Datu emise, bude o tom Emitent informovat na svých internetových stránkách [www.clevermonitor.com/forinvestors](http://www.clevermonitor.com/forinvestors). Všichni případní neúspěšní zájemci budou informováni písemně, e-mailem nebo jinak elektronicky. Pokud nedojde k upsání a prodeji celé emise Dluhopisů v rámci první fáze veřejné nabídky, oznámí Emitent objem upsaných a prodaných Dluhopisů na svých internetových stránkách [www.clevermonitor.com/forinvestors](http://www.clevermonitor.com/forinvestors) bez zbytečného prodlení po ukončení první fáze veřejné nabídky.

Emitent stanovil Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty. Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude vždy stanoven na základě aktuálních tržních podmínek a případného alikvotního výnosu.

Veřejná nabídka Emitenta na upsání Dluhopisů bude zveřejněna na internetových stránkách Emitenta. Investoři mohou být rovněž osloveni přímo Emitentem. V rámci veřejné nabídky budou investoři vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (dále jen „**Objednávka**“). Objednávka na úpis Dluhopisů může být učiněna písemně. Písemnou Objednávku je třeba doručit Emitentovi na jeho adresu Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha 8. V souvislosti s podáním Objednávky a vypořádáním úpisu Dluhopisů mohou být investoři vyzváni Emitentem k doložení potřebných identifikačních údajů a informací, popřípadě k podpisu dokumentů potvrzující tyto informace a identifikační údaje. Jedná se především o: (i) prokázání se platným dokladem totožnosti, (ii) vyplnění investičního dotazníku ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, (iii) vyplnění prohlášení ve smyslu zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů (obecně známé jako „**AML prohlášení**“).

Očekává se, že investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání Objednávky k úpisu Dluhopisů. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, činí 100.000,- Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládaným celkovým objemem Dluhopisů vydávaných k datu emise.

Aby došlo k platnému a účinnému upsání Dluhopisů, musí investor:

- (a) doručit Emitentovi na adresu Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha 8 Objednávku v kompletní podobě (tj. včetně všech náležitostí, informací a dokumentů, jejichž poskytnutí je Emitentem vyžadováno),

v případě První fáze nabídky musí být Objednávka doručena nejpozději pět pracovních dní před Datem emise,

- (b) složit kupní cenu, vypočtenou jako součin počtu Dluhopisů a emisního kurzu jednoho Dluhopisu (dále jen „**Kupní cena**“) objednaných Dluhopisů na bankovní účet Emitenta 5471854339/0800 (dále jen „**Bankovní účet**“), kde budou peněžní prostředky investora zablokovány až do vydání Dluhopisů, v případě První fáze nabídky musí být peníze složeny nejpozději pět pracovních dní před Datem emise, a
- (c) obdržet od Emitenta potvrzení o přijetí či částečném přijetí Objednávky (dále jen „**Potvrzení**“).

Jakmile investor obdrží od Emitenta Potvrzení, dojde k uzavření smlouvy, jejímž předmětem bude závazek investora upsat a koupit Dluhopisy za podmínek uvedených v Objednávce (dále jen „**Smlouva o úpisu**“). Investor Potvrzení obdrží písemně, telefonicky, e-mailem nebo za použití prostředků komunikace na dálku. Do této doby není možné začít s Dluhopisy obchodovat.

Pokud investor neobdrží od Emitenta Potvrzení do konce data závaznosti Objednávky (tak jak je uvedeno v Objednávce), potom nedojde k uzavření Smlouvy o úpisu a Emitent investorovi vrátí složenou Kupní cenu na účet, z kterého byla Kupní cena poukázána, případně na jiný účet oznámený investorem.

Vypořádání proběhne tak, že Emitent vydá upsané Dluhopisy na majetkové účty cenných papírů investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů uvedené v Objednávce, a to nejpozději desátý pracovní den následující po Dni Emise v případě První fáze nabídky, jinak do 10ti pracovních dnů po splnění podmínek uvedených výše (viz body (a) – (c)). Kupní cena musí být uhrazena bezhotovostním převodem na bankovní účet Emitenta uvedený ve Smlouvě o úpisu Dluhopisů v souladu s postupem uvedeným ve Smlouvě o úpisu.

Za účelem úspěšného vypořádání převodu Dluhopisů musí investoři postupovat v souladu s pokyny Emitenta nebo jeho zástupců. Zejména, pokud není investor účastníkem Centrálního depozitáře, musí si stanovit jako svého zástupce obchodníka s cennými papíry, který bude účastníkem Centrálního depozitáře a musí mu dát pokyny k realizaci všech opatření nezbytných pro vypořádání převodu Dluhopisů. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou investorovi řádně dodány, pokud investor či jeho obchodník s cennými papíry, který ho zastupuje nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem vypořádání převodu Dluhopisů.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících emisi, pak budou zveřejněny bezprostředně po jejím ukončení, nejpozději však 12 měsíců po datu schválení tohoto Prospektu, a to webových stránkách [www.clevermonitor.com](http://www.clevermonitor.com).

Emitent je oprávněn objednávkou na úpis Dluhopisů krátit, a to dle svého uvážení. Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v Potvrzení, s Dluhopisy nelze začít obchodovat před tím, než investor obdrží Potvrzení. Konečná celková Kupní cena Dluhopisů přidělených jednotlivému investorovi bude uvedena v Potvrzení. Pokud již investor uhradil ve prospěch Bankovního účtu celý emisní kurz původně v Objednávce požadovaných Dluhopisů, bude případný přeplatek investora odblokován a na základě pokynu investora mu Emitent zašle případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem nebo na účet, ze kterého byly finanční prostředky odeslány.

Pro vyloučení jakýchkoliv pochybností se stanoví, že Emitent nemá vůči kterémukoliv investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

### **7.3 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ**

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou CNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky na území České republiky a dále s výjimkou případů, kdy taková nabídka splňuje všechny podmínky stanovené pro takovou nabídku a/nebo osobu takovou nabídku provádějící příslušnými právními předpisy státu, ve kterém je taková nabídka činěna.

Osoby, jimž se dostane tento Prospekt do rukou, jsou povinny se seznámit se všemi shora uvedenými omezeními, jež se na ně mohou vztahovat, a taková omezení dodržovat. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.

Emitent nabádá nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá Dluhopisy, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, která se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

#### **7.4 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ**

Emitent nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.

#### **7.5 RATING EMITENTA A EMISE**

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta ani Emise nebylo provedeno. Emitent ani Emise tudíž nemají samostatný rating.

#### **7.6 SOUHLAS S POUŽITÍM PROSPEKTU**

Emitent souhlasí s použitím tohoto Prospektu při následné veřejné nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k následné veřejné nabídce a/nebo konečnému umístění Dluhopisů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl Emitentem poskytnut souhlas s použitím tohoto Prospektu.

Podmínkou udělení tohoto souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o udělení souhlasu s použitím Prospektu pro účely následné veřejné nabídky nebo konečného umístění Dluhopisů takovým finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít tento Prospekt pro účely následné veřejné nabídky a/nebo konečného umístění Dluhopisů, budou uvedeny na webových stránkách Emitenta [www.clevermonitor.com/forinvestors](http://www.clevermonitor.com/forinvestors).

Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou a/nebo konečným umístěním Dluhopisů je časově omezen na období od 30. 1. 2019 do 30. 1. 2020. Po uvedené období budou finanční zprostředkovatelé, za podmínek uvedených výše, oprávněni provádět další prodej Dluhopisů v rámci následné veřejné nabídky nebo konečné umístění Dluhopisů. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice. **V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.**

K datu tohoto Prospektu Emitent neudělil souhlas s použitím prospektu při nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů žádné třetí osobě. Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Prospektu budou uveřejněny na webových stránkách Emitenta [ww.clevermonitor.com/forinvestors](http://ww.clevermonitor.com/forinvestors).



## 8. EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy vydávané společností společnost Clever Monitor Financials a.s., IČ 073 81 328, se sídlem Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23934 (dále také jen „**Emitent**“) dle českého práva v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 100.000.000,- Kč (slovy: sto milionů korun českých), nesoucí pevný úrokový výnos, splatné v roce 2024 (dále jen „**Emise**“ a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**“), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím statutárním ředitelem Emitenta ze dne 23. 1. 2019 Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003521155. Název Dluhopisu je **Clever Monitor 8,25/24**.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, v platném znění (dále jen „**Nařízení**“), prospekt Dluhopisů (dále jen „**Prospekt**“), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2019/011423/CNB/570 ze dne 28. 1. 2019, které nabylo právní moci dne 30. 1. 2019, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta [www.clevermonitor.com/forinvestors](http://www.clevermonitor.com/forinvestors)

### 8.1 ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

#### 8.1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 100.000,- Kč (slovy: s tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 100.000.000,- Kč (slovy: sto milionů korun českých). Emitent je též oprávněn vydat Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě menší než 100.000.000,- Kč (slovy: sto milionů korun českých).

#### 8.1.2 Oddělení práva na výnos, výměnná a předkupní práva

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

#### 8.1.3 Omezení převoditelnosti

Dluhopisy jsou vydány jako neomezeně převoditelné.

#### 8.1.4 Vlastníci dluhopisů

Pro účely Emisních podmínek se „**Vlastníkem dluhopisů**“ rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován.

Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník dluhopisů není vlastníkem dotčených zaknihovaných cenných papírů, bude Emitent pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu a které nebudou mít Dluhopis z jakýchkoli důvodů zapsán na svém účtu vlastníka v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

#### 8.1.5 Převod dluhopisů

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účet vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

### 8.1.6 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

Emitentovi nebyl k Datu emise (jak je tento pojem definován níže) přidělen rating společností registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 v platném znění ani žádnou jinou společností. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo k Datu emise (jak je tento pojem definován níže) provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

## 8.2 DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ

### 8.2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 1. 3. 2019 (dále jen „Datum emise“). Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise do 30. 1. 2020. Lhůta pro upisování začíná 00:00 dne 30. 1. 2019 a končí dne 30. 1. 2020, přičemž úpis Dluhopisů proběhne formou veřejné nabídky.

### 8.2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise bude činit 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že Emitent nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

### 8.2.3 Způsob a místo úpisu dluhopisů a přijetí na regulovaný trh

Emitent hodlá nabízet Dluhopisy tuzemským či zahraničním kvalifikovaným investorům a v rámci veřejné nabídky rovněž neprofesionálním (retailovým) investorům v České republice. Veřejná nabídka Dluhopisů učiněná Emitentem poběží v První fázi nabídky. Pokud se v rámci První fáze nabídky nepodaří upsat Dluhopisy o předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise, mohou být Dluhopisy v rámci veřejné nabídky nabízeny i následně od Data emise do 30. 1. 2020 s tím, že veřejná nabídka bude případně ukončena dříve, pokud dojde k umístění Dluhopisů v celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise. Dluhopisy lze upisovat v sídle Emitenta i za použití prostředků komunikace na dálku, v souladu s příslušnými právními předpisy (blíže viz kapitola „Upisování a prodej“).

## 8.3 STATUS DLUHOPISŮ

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

### 8.3.1 Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent se zavazuje zajistit, že do doby splnění všech dluhů vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoli svých Dluhů zástavními nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jejich současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních práv nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů, byly (i) zajištěny rovnocenně s taktó zajišťovanými Dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze (jak je tento pojem definován v článku 8.12 těchto Emisních podmínek).

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jejich současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům:

- a) zřízená za účelem zajištění jakýchkoliv Dluhů Emitenta (s výjimkou Dluhů popsaných dále v pododstavcích (b) až (d)), které ve svém úhrnu nepřesáhnou 30.000.000,- Kč (slovy: třicet milionů korun českých); nebo
- b) váznoucí na majetku Emitenta k datu emise Dluhopisů; nebo
- c) váznoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo
- d) jakákoli zástavní nebo jiná období práva třetích osob vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí v případě, že (i) Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní práva nebo jiná obdobná práva třetích

osob, nebo (ii) po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném opravném prostředku do soudního nebo správního rozhodnutí, na jehož základě bylo zástavní právo nebo jiné obdobné právo zřízeno;

Pro účely Emisních podmínek „**Dluhy**“ znamenají povinnosti Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky vyplývající z dluhového financování. Pro účely definice Dluhů znamenají „ručitelské povinnosti“ závazky převzaté Emitentem za dluhy třetích osob z dluhového financování ve prospěch třetích osob mimo Skupinu ve formě ručitelského prohlášení, finanční záruky či jiné formy ručení, záruky, směnečného rukojemství či převzetí společné a nerozdílné povinnosti.

### 8.3.2 Informační povinnost Emitenta

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů zveřejněním na své webové stránce jakýkoliv Podstatný případ porušení povinnosti (jak je definován v článku 8.8 těchto Emisních podmínek) nejpozději do 5 (slovy: pěti) Pracovních dní ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl, nebo se o ní při vynaložení řádné péče dozvědět měl a mohl. Emitent bude nejpozději ke konci třetího kalendářního měsíce v roce informovat o plnění svých povinností dle čl. 8.3 za předcházející kalendářní rok, a to na svých webových stránkách [www.clevermonitor.com/forinvestors](http://www.clevermonitor.com/forinvestors)

## 8.4 VÝNOS

### 8.4.1 Způsob úročení, výnosové období

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,25% p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny půlročně zpětně, vždy k 1. 3. a 1. 9. příslušného roku (každý takový den dále jen „**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 8.6 těchto Emisních podmínek. První platba úrokových výnosů bude provedena k 1. 9. 2019. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne splatnosti dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne dle článku 8.7.3 těchto Emisních podmínek). Pro vyloučení pochybností se uvádí, že žádný den nebude pro účely výpočtu úroku započítán dvakrát.

### 8.4.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 8.5.1 těchto Emisních podmínek) nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článcích 8.5.5, 8.6.2, 8.8.2 a 8.10.4.1 těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené dle článku 8.5.1 těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

### 8.4.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (slovy: jednoho) roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (slovy: tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (slovy: dvanácti) měsíců po 30 kalendářních dnech a celé období kalendářního roku (tzv. BCK Standard 30E/360).

### 8.4.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (slovy: jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (slovy: jednomu) Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (slovy: jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 8.4.3 těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku 8.4.4 bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa.

## **8.5 SPLACENÍ A ODKOUPENÍ**

### **8.5.1 Konečná splatnost**

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 1. 3. 2024 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“).

### **8.5.2 Odkoupení Dluhopisů**

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

### **8.5.3 Zánik Dluhopisů**

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení.

### **8.5.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů**

Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 8.8 a 8.10.4.1 těchto Emisních podmínek.

### **8.5.5 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta**

Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy, avšak ne dříve než k datu 2. 3. 2021, za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 8.12 těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 40 (slovy: čtyřicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení a takový den připadá na poslední den kalendářního měsíce (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 8.5.5 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 8.5.5. V takovém případě bude Emitentem splacena jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem.

### **8.5.6 Domněnka splacení**

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 8.5, 8.6, 8.8 a 8.10.4.1 těchto Emisních podmínek.

## **8.6 PLATEBNÍ PODMÍNKY**

### **8.6.1 Měna plateb**

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou euro, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz koruny české na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek ani za Podstatný případ porušení povinností dle těchto Emisních podmínek.

### 8.6.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“).

### 8.6.3 Konvence Pracovního dne

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícímu Pracovnímu dni.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

### 8.6.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři, resp. evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro výplatu výnosu.

„**Rozhodným dnem pro výplatu výnosu**“ je den, který o 30 (slovy: třicet) dní předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři, resp. evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

„**Rozhodným dnem pro splacení jmenovité hodnoty**“ je den, který o 30 (slovy: třicet) dní předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

### 8.6.5 Provádění plateb

Emitent bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské Unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor.

Emitent bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské Unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle **Pokynu**, který příslušná Oprávněná osoba udělí Emitentovi na jeho adresu věrohodným způsobem.

Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem/podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Emitenta nebo správcem klienta), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 6 (šest) měsíců. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. Apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Pokyn musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, přičemž Emitent bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Pokyn podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takový Pokyn podepsat. Výše uvedený důkaz musí být Emitentovi doručen spolu s Pokynem. V tomto ohledu bude Emitent zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Pokynu od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Emitent povinen jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost Pokynů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Pokynu ani nesprávností či jinou vadou takového Pokynu. Pokud Pokyn obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je považován za řádný. Pokyn je podán včas, pokud je Emitentovi doručen nejpozději 5 (slovy: pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádným Pokynem podle tohoto článku 8.6.5 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta.

Emitent neodpovídá za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Pokynu. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Emitentovi řádný Pokyn v souladu s článkem 8.6.5 těchto Emisních podmínek, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádným Pokynem podle článku 8.6.5 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (slovy: pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel řádný Pokyn, odepsána z účtu Emitenta, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad. Emitent také neodpovídá za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasného a řádného Pokynu nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 8.6.5 nebo (ii) tím, že Pokyn nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohl Emitent ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

### **8.6.6 Změna způsobu provádění plateb**

Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu provádění plateb za předpokladu, že se taková změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 8.12 těchto Emisních podmínek. V opačném případě bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 8.10 těchto Emisních podmínek.

## **8.7 ZDANĚNÍ**

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje, bude-li taková srážka relevantní.

## **8.8 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH PORUŠENÍ POVINNOSTI**

### **8.8.1 Případy porušení povinnosti**

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen „**Podstatný případ porušení povinnosti**“):

#### **8.8.1.1 Neplacení**

Jakákoliv platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uskutečněna v den její splatnosti a toto porušení zůstane nenapraveno déle než 20 (slovy: dvacet) Pracovních dní ode dne původní splatnosti. Pro účely tohoto článku se uskutečněním platby rozumí odepsání příslušné částky z účtu Emitenta ve prospěch příslušného účtu Vlastníka dluhopisu tak, že příslušná částka bude na příslušný účet Vlastníka dluhopisu připsána nejpozději v den následující 9 (slovy: devět) Pracovních dní ode dne původní splatnosti.

#### **8.8.1.2 Likvidace**

Je vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato rozhodnutí valné hromady Emitenta o jeho zrušení s likvidací.

#### **8.8.1.3 Ukončení podnikání**

Emitent přestane podnikat.

#### **8.8.1.4 Platební neschopnost nebo insolvenční návrh**

(A) Emitent je v úpadku, navrhne soudu prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (dále jen „**Insolvenční návrh**“), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;

(B) na majetek Emitenta je příslušným orgánem vyhlášen konkurs, povolena reorganizace či oddlužení nebo zahájeno jiné obdobné řízení;

(C) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův majetek by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením; nebo

(D) Emitent navrhne nebo uzavře dohodu o odkladu, o sestavení časového harmonogramu nebo jiné úpravě všech svých dluhů z důvodu, že je není schopen uhradit v čase jejich splatnosti,

pak může kterýkoliv Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením doručeným Emitentovi (dále také jen „**Oznámení o předčasné splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nepřevěde, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 8.8.2 těchto Emisních podmínek.

Bude-li Podstatný případ porušení povinnosti napraven nejpozději dva Pracovní dny před Dnem předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent v téže lhůtě informaci o této nápravě společně s dokumenty jí prokazující zveřejní na své internetové stránce, právo Vlastníků dluhopisů požádat o předčasné splacení Dluhopisů z důvodu takového Podstatného případu porušení povinnosti zanikne a k již zasláným Oznámením o předčasné splacení učiněným Vlastníky dluhopisů z důvodu takového Podstatného případu porušení povinnosti se nebude přihlížet.

### **8.8.2 Splatnost předčasně splatných dluhopisů**

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém bylo příslušným Vlastníkem dluhopisů doručeno Emitentovi Oznámení o předčasné splacení (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

### **8.8.3 Další podmínky předčasného splacení dluhopisů**

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 8.8 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 8.6 těchto Emisních podmínek

## **8.9 PROMLČENÍ**

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 (slovy: deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

## **8.10 SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK**

### **8.10.1 Působnost a svolání Schůze**

#### **8.10.1.1 Právo svolat Schůzi**

Emitent nebo Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále také jen „**Schůze**“) pouze v případech stanovených těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy a v souladu s nimi. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů, nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 8.10.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k Emisi, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

#### **8.10.1.2 Schůze svolávaná Emitentem**

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě, že Emitent navrhuje změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje (dále jen „**Změna zásadní povahy**“).

#### **8.10.1.3 Oznámení o svolání Schůze**

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 8.12 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni ve stejné lhůtě doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na své internetové stránce [www.clevermonitor.com/forinvestors](http://www.clevermonitor.com/forinvestors). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní

firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 8.10.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

## **8.10.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní**

### 8.10.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci kalendářního dne předcházejícího o 7 (slovy: sedm) kalendářních dnů dni konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Emitenta. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží

### 8.10.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 8.5.3 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo.

### 8.10.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů ve smyslu článku 8.10.3.3 těchto Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

## **8.10.3 Průběh Schůze, rozhodování Schůze**

### 8.10.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 8.6.3 těchto Emisních podmínek, se nezapočítávají pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní.

### 8.10.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

### 8.10.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v



souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat vlastním jménem a ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit vlastním jménem a ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další úkony nebo chránit jejich zájmy; při výkonu těchto oprávnění se na společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka Dluhopisů.

Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

Společný zástupce vykonává svou činnost s odbornou péčí, zejména jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů. Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Schůze ohledně toho, jak má vykonávat práva z této emise Dluhopisů.

V rozsahu, v němž společný zástupce uplatňuje práva spojená s Dluhopisy, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně, tím není dotčeno právo Vlastníků Dluhopisů rozhodnout o změně v osobě společného zástupce..

#### 8.10.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 8.10.1.2 těchto Emisních podmínek nebo (ii) k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

#### 8.10.3.5 Odročení Schůze

Pokud během 1 (slovy: jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek dle článku 8.10.1.2 těchto Emisních podmínek, během 1 (slovy: jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (slovy: šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (slovy: patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle článku 8.1.1.2 těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 8.1.3.1.

### 8.10.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

#### 8.10.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 8.10.1.2 těchto Emisních podmínek a schválila způsob jeho řešení, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti Změně zásadní povahy nebo proti způsobu řešení Jiného případu porušení povinnosti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nepřevede, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 8.10.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) doručeným Emitentovi, jinak zaniká.

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnami zásadní povahy dle článku 8.10.1.2 těchto Emisních podmínek a současně rozhodla, že pokud Emitent bude postupovat v rozporu s jejím usnesením, je povinen splatit Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají, jmenovitou hodnotu Dluhopisů včetně poměrného výnosu, může Vlastník dluhopisu požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nepřevede, jako úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být uplatněno Vlastníkem dluhopisů Žádostí doručenou Emitentovi, přičemž tato žádost musí být podána nejpozději do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze písemným oznámením určeným Emitentovi, jinak právo na předčasné splacení zaniká.

Výše uvedené částky jsou splatné do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne doručení Žádosti Emitentovi, (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

#### 8.10.4.2 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 8.6.5 těchto Emisních podmínek.

Došlo-li k napravení Jiného případu porušení povinnosti nejpozději dva Pracovní dny před Dnem předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent v téže lhůtě tuto nápravu oznámí a doloží Žadateli informaci o nápravě společně s dokumenty jí prokazující zveřejní rovněž na své internetové stránce <http://www.clevermonitor.com/forinvestors>, právo Vlastníků dluhopisů požádat o předčasné splacení Dluhopisů z důvodu takového Jiného případu porušení povinnosti zanikne a k Žádostem již zaslaným Vlastníky dluhopisů z důvodu takového Jiného případu porušení povinnosti se nebude přihlížet

#### 8.10.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (slovy: třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (slovy: třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení v sídle Emitenta. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 8.12 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 8.10.1.2 těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

#### 8.11 ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

V případech, kdy to vyžaduje zákon, lze tyto Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna těchto Emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta.

#### 8.12 OZNÁMENÍ

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta [www.clevermonitor.com/forinvestors](http://www.clevermonitor.com/forinvestors). Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

#### 8.13 ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Všechny případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny Městským soudem v Praze.

## **9. POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE**

Emitent očekává, že celkové náklady na přípravu emise Dluhopisů, tj. náklady na auditora Emitenta, poradce, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů nebo jejím umístěním na trhu, se budou pohybovat ve výši přibližně 5 milionů Kč v případě, že bude vydána celá předpokládaná jmenovitá hodnota Dluhopisů (tj. 100.000.000,- Kč) k Datu emise. Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek Emise bude v takovém případě 95 milionů Kč.

Čistý výtěžek emise Dluhopisů bude Emitentem poskytnut do jednotlivých společností Skupiny Clever Monitor a bude použit k pokrytí nákladů potřebných k dokončení vývoje a spuštění aplikace Clever AIM a Clever MIA a pokrytí marketingových nákladů souvisejících s uvedením těchto produktů na trh. Rovněž bude sloužit k pokrytí provozních nákladů Skupiny.

Emitent prostředky získané z emise Dluhopisů neposkytne žádné společnosti mimo Skupinu Emitenta a zajistí, že prostředky získané z emise budou použity v souladu s právními předpisy (mimo jiné v souladu s § 98 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů).

## 10. ÚDAJE O EMITENTOVI

### 10.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVI

<i>Obchodní firma:</i>	Clever Monitor Financials a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika
<i>IČ:</i>	07381328
<i>Vznik Emitenta:</i>	Emitent vznikl dne 22. 8. 2018, tj. dnem zápisu do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23934
<i>Doba trvání:</i>	založen na dobu neurčitou
<i>Způsob založení:</i>	stanovy
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost
<i>Rozhodné právo:</i>	právo České republiky
<i>Sídlo:</i>	Pernerova 635/57, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00
<i>Telefonní číslo:</i>	+420 606 642 412
<i>Kontaktní osoba:</i>	Lukáš Hakoš
<i>E-mail:</i>	hello@clevermonitor.com
<i>Internetová stránka:</i>	<a href="http://www.clevermonitor.com">http://www.clevermonitor.com</a>
<i>Základní kapitál:</i>	základní kapitál Emitenta činí 2.000.000 Kč a byl v plné výši splacen. Emitent má pouze jeden druh akcií, a to kmenové akcie v počtu 100 ks.
<i>Stanovy:</i>	Emitent byl založen na základě zakladatelského právního jednání, stanov, dne 14. 8. 2018 sepsaného ve formě notářského zápisu. Poslední znění stanov Emitenta je ze dne 23. 10. 2018.
<i>Předmět činnosti:</i>	Emitent je právnickou osobou založenou za soukromým účelem, konkrétně podnikáním. Předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.
<i>Hlavní právní předpisy, jimiž se Emitent řídí:</i>	Zákon č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, v platném znění; zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění; zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), v platném znění.

### 10.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

Emitent byl založen podle práva České republiky jako akciová společnost. Ke vzniku Emitenta došlo dne 22. 8. 2018 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 8034. Emitent je 100% vlastněn Mateřskou společností.

Hlavním předmětem podnikání Emitenta je v souladu s informacemi zapsanými v obchodním rejstříku výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Důvodem založení Emitenta je výhradně emise Dluhopisů za účelem financování Skupiny Clever Monitor. Emitent tudíž jako takový nevyvíjí žádnou provozní činnost.

Emitent má 0 zaměstnanců.

### 10.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE EMITENTA

Níže je uvedena mezitímní rozvaha Emitenta sestavená ke dni 31. 10. 2018 a ověřená auditorem dle CAS a rovněž výkaz zisku a ztráty Emitenta za období od jeho vzniku (22.8.2018) do 31.10.2018 ověřený auditorem dle CAS.

<b>VÝKAZ O FINAČNÍ SITUACI EMITENTA (ROZVAHA)</b>	
<b>v tis. CZK</b>	
	<b>31.10.2018</b>
<b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>	<b>0</b>
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0
<b>KRÁTKODOBÁ AKTIVA</b>	<b>2 000</b>
Dlouhodobé pohledávky	2 000
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	2 000
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 000</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>1 966</b>
Základní kapitál	2 000
Výsledek hospodaření min. let	0
Výsledek hospodaření běž. úč. Období	-34
<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>34</b>
Krátkodobé závazky	34
Závazky z obchodních vztahů	6
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	28
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 000</b>

<b>FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY</b>	
<b>v tis. CZK</b>	
	<b>22.8.2018 – 31.10.2018</b>
<b>Výnosy</b>	<b>0</b>
Výkonová spotřeba	6
Ostatní provozní náklady	28
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>-34</b>
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>-34</b>
Daň z příjmu	0
<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>	<b>-34</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>-34</b>

### 10.4 PLATEBNÍ SCHOPNOST EMITENTA A SKUPINY CLEVER MONITOR

K datu vyhotovení Prospektu není Emitent stranou žádné smlouvy o úvěru či zápůjčce. Rovněž k datu vyhotovení Prospektu nebyly Emitentem vydány žádné investiční nástroje.

Skupina Clever Monitor má následující nesplacené závazky:

Věřitel	Dlužník	Jistina tis. CZK	Úroková sazba	Akumulovaný úrok k 10. 1. 2019 v CZK	Splatnost
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		10,00%	80 547,95	28. 2. 2019
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		10,00%	80 383,56	28. 2. 2019
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		10,00%	8 630,14	28. 2. 2019
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		10,00%	3 878,08	28. 2. 2019
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		10,00%	5 794,52	1. 5. 2020
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		8,00%	50 630,14	*
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		8,00%	46 027,40	*
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		8,00%	15 342,47	*
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		8,00%	7 013,70	*
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		8,00%	11 046,58	*
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		8,00%	25 424,66	*
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		8,00%	122 739,73	*
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		8,00%	31 029,04	*
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		8,00%	50 630,14	*
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		8,00%	46 027,40	*
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		8,00%	15 342,47	*
Seneuris a.s.	Clever Monitor s.r.o.		8,00%	7 013,70	*
Jiří Škába	Clever Monitor s.r.o.		8,05%	84 028,77	1. 5. 2020
Lukáš Hakoš	Clever Monitor s.r.o.		0,10%	0,00	31. 6. 2019

\* Tyto závazky mají následující splatnost – 30 % jistiny k 25. 10. 2019, 30 % jistiny k 25. 10. 2020, 40 % jistiny k 25. 10. 2021

## 10.5 INVESTICE

Ke dni vypracování Prospektu nebyly Emitentem zahájeny ani provedeny žádné investice, ani žádný orgán Emitenta neschválil, ani se Emitent nezavázal k žádným budoucím investicím, které by byly relevantní ve vztahu k posouzení schopnosti Emitenta splatit své dluhy z Dluhopisů.

Nejvýznamnější investicí Skupiny Clever Monitor v posledních dvou letech je investice do vývoje softwarových aplikací, které měly k 31. 8. 2018 účetní hodnotu cca 25 mil. CZK. Další významou investicí byla investice do dlouhodobého hmotného majetku Skupiny (vybavení a úprava kancelářských prostor) ve výši cca 3,5 mil. CZK.

## 10.6 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

### 10.6.1 Předmět podnikání

Předmět podnikání Emitenta je v souladu se zápisem do obchodního rejstříku výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Předmět podnikání sesterské společnosti Emitenta, společnosti Clever Monitor s.r.o. (Provozní společnost), která je hlavní provozní společností Skupiny Clever Monitor, je v souladu se zápisem do obchodního rejstříku výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

### 10.6.2 Hlavní činnost

Emitent jako takový byl založen pouze za účelem emise Dluhopisů a sám o sobě nevykonává žádnou provozní činnost. Hlavní provozní společností Skupiny Clever Monitor je společnost Clever Monitor s.r.o.

Hlavní činností Clever Monitor s.r.o. je vývoj softwarových řešení s prvky umělé inteligence pro oblast automatizovaného marketingu.

Původním produktem Skupiny byl produkt Clever Monitor. Ten slouží k automatizovanému hromadnému rozesílání marketingových a transakčních emailů. Specifikem a unikátností tohoto produktu je využití prvků umělé inteligence, s jejíž pomocí dochází k efektivnějšímu cílení rozeslaných emailů a jejich personalizaci. Díky tomu jsou reklamní sdělení větší pravděpodobností doručeny do emailové schránky adresátů a jsou efektivněji cíleny na zákazníka, což vede k vyšší interakci adresáta – s vyšší pravděpodobností tak dojde například k otevření obchodního sdělení, nákupu zboží (služby) či registraci na webu klienta Skupiny (kupříkladu e-shopu). Clever Monitor mezi své klienty získal řadu společností, z českých například ČEZ, CzechInvest, Hlavní město Praha nebo Leo Express. Ze zahraničí můžeme například jmenovat BMW, Erste či Lagardère Active.



*Vybraní klienti Clever Monitor s.r.o.*

V roce 2017 byl vývoj produktu Clever Monitor ukončen a společnost aktuálně vyvíjí dva nové produkty – Clever AIM a Clever MIA.



### Clever AIM

Clever AIM je přímým následovníkem původního produktu Clever Monitor. Jedná se o platformu sloužící k automatizovanému hromadnému emailingu s prvky umělé inteligence. Klientské zaměření Clever AIM je podobné jako u Clever Monitor, to znamená velké a středně velké společnosti, které disponují klientskými databázemi v rozsahu desítek tisíc až milionů emailových adres.

Mezi hlavní výhody Clever AIM oproti konkurenci, dle Emitenta, patří zejména rychlý proces implementace, vlastní software, který nabízí téměř neomezenou možnost přizpůsobení řešení klientovi na míru, tvorba marketingových kampaní založených na umělé inteligenci a profesionální podpora marketingových konzultantů klientovi.

Clever AIM byl představen v Dubai v říjnu 2018. Plné dokončení produktu je plánováno na polovinu roku 2019.

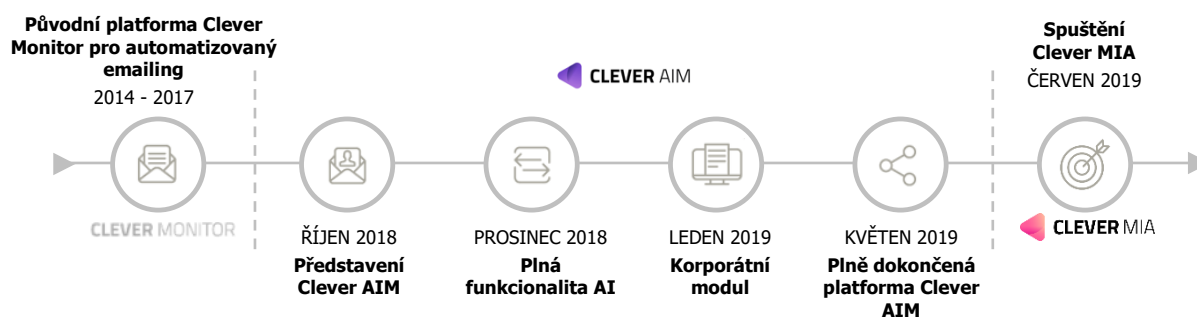
### Clever MIA

Clever MIA je zaměřením podobný produkt jako Clever AIM, liší se však svou cílovou klientskou skupinou. Zatímco Clever AIM je cílen na korporátní klienty, Clever MIA míří na individuální klienty a malé a střední společnosti, které nemají vlastní marketingová oddělení. Clever MIA jim tak chce umožnit plně outsourcovat marketingové služby pomocí jedné marketingové platformy, která bude disponovat přednastavenými scénáři vytvořenými na základě tzv. „best practices“ a bude srozumitelná i pro marketingové laiky. Tímto produktem Skupina Clever Monitor reaguje na rostoucí trend využívání emailingu a automatizovaných marketingových řešení menšími a středními společnostmi (více v části INFORMACE O TRENDECH).

Hlavní výhodou Clever MIA bude její jednoduchost pro uživatele a zejména to, že klient nemusí disponovat žádnou znalostí marketingových technik.

Clever MIA je aktuálně ve fázi vývoje a spuštění produktu se plánuje na polovinu roku 2019.

### Produktová roadmapa Clever AIM a Clever MIA



### 10.6.3 Hlavní trhy

Skupina Clever Monitor soutěží se svými produkty Clever AIM a Clever MIA na celosvětovém trhu automatizovaného marketingového softwaru. Zmíněný trh v roce 2018 dosahuje velikosti přibližně 4 mld. USD<sup>5</sup>. Tržní podíl Skupiny Clever Monitor na tomto trhu Emitent nedefinuje, v současnosti je však pod 1 %.

Hlavními konkurenty společnosti jsou firmy působící jednak na poli automatizovaného marketingového software, tak i v oblasti email marketingu.

V oblasti marketingové automatizace jsou hlavními hráči společnosti Oracle (18,86 % trhu), HubSpot (18,4 %), Adobe (14,47 %)<sup>6</sup> a Infusion Soft.

V oblasti email marketingu se jedná o MailChimp (55,24 % trhu), Constant Contact (8,71 %) a Aweber (4,1 %).<sup>7</sup>

## 10.7 INFORMACE O TRENDECH

### (a) Emailing jako nejefektivnější online marketingový nástroj<sup>8,9</sup>

Emailing je obecně považován za nejefektivnější online marketingový kanál s nejvyšší návratností, přesto v tomto odvětví stále existuje prostor pro lepší využití automatizace a umělé inteligence, na což se právě soustředí produkty Clever Monitor.

### (b) Růst oblíbenosti automatizovaných řešení

Vyšší důraz marketérů na automatizovaná řešení, jež mají jak vyšší účinnost, tak nižší náklady v porovnání s konvenčními řešeními. S tímto souvisí rovněž výrazný nárůst výdajů na tzv. marketingovou automatizaci. Dle společnosti Forrester by výdaje na marketingovou automatizaci měly v letech 2017 – 2023 růst v průměru o 13 % ročně a v roce 2023 dosáhnout úrovně 25,1 mld. USD.<sup>10</sup>

### (c) Rostoucí adopce emailingu menšími a středními firmami

Narůstající adopce email marketingu individuálními podnikateli, a menšími a středními firmami, a jejich rostoucí sofistikovanost.<sup>11</sup> Na tento trend reaguje Skupina Clever Monitor produktem Clever MIA, který je právě zaměřen na marketingové potřeby individuálních podnikatelů a menších a středních firem.

### (d) Bohatnutí jihovýchodních asijských ekonomik (ASEAN)

Desítky milionů lidí v členských státech ASEAN se s bohatnutím tamějších ekonomik posouvají do střední třídy a vytvářejí tak novou poptávku po spotřebních produktech, což bude mít za následek nárůst marketingových výdajů.<sup>12</sup> Skupina Clever Monitor si je tohoto trendu vědoma a trh ASEAN a obecně trh Asie a Pacifiku chce pokrývat z její pobočky v Singapuru.

### (e) Nízká internetová penetrace v Jihovýchodní Asii

Internetová penetrace je v zemích ASEAN, Indii a Číně stále nesrovnatelně nižší než v rozvinutém světě, což spolu s rostoucím bohatstvím tamních obyvatel představuje obrovský potenciál růstu pro online marketing do budoucna.

Internetová penetrace v jihovýchodní Asii je, dle údajů z ledna 2017, na úrovni 53 %.<sup>13</sup> Pro srovnání, západoevropské státy disponují internetovou penetrací okolo 79 %, USA 76 %.<sup>14</sup>

### (f) Růst e-commerce v jihovýchodní Asii

E-commerce trh v zemích ASEAN a zemích jihovýchodní Asie by měl v příštích letech zažít obrovský rozmach, podpořený výše zmíněnými faktory.

<sup>5</sup><https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/marketing-automation-software-market>

<sup>6</sup><https://www.datanyze.com/market-share/marketing-automation>

<sup>7</sup><https://www.datanyze.com/market-share/email-marketing>

<sup>8</sup><https://www.statista.com/statistics/736848/roi-digital-marketing-channels/>

<sup>9</sup><https://www.campaignmonitor.com/blog/email-marketing/2016/01/70-email-marketing-stats-you-need-to-know/>

<sup>10</sup><https://www.cmswire.com/marketing-automation/5-marketing-automation-trends-in-the-forefront-of-2018/>

<sup>11</sup><https://www.smartinsights.com/email-marketing/email-communications-strategy/email-marketing-trends-2018/>

<sup>12</sup>[https://www.accenture.com/us-en/~media/Accenture/Conversion-](https://www.accenture.com/us-en/~media/Accenture/Conversion-Assets/DotCom/Documents/Global/PDF/Dualpub_12/Accenture-Asean-Consumer-Research-infographic.pdf)

[Assets/DotCom/Documents/Global/PDF/Dualpub\\_12/Accenture-Asean-Consumer-Research-infographic.pdf](https://www.accenture.com/us-en/~media/Accenture/Conversion-Assets/DotCom/Documents/Global/PDF/Dualpub_12/Accenture-Asean-Consumer-Research-infographic.pdf)

<sup>13</sup><https://wearesocial.com/special-reports/digital-southeast-asia-2017>

<sup>14</sup>[https://data.worldbank.org/indicator/IT.NET.USER.ZS?locations=EU&name\\_desc=true](https://data.worldbank.org/indicator/IT.NET.USER.ZS?locations=EU&name_desc=true)



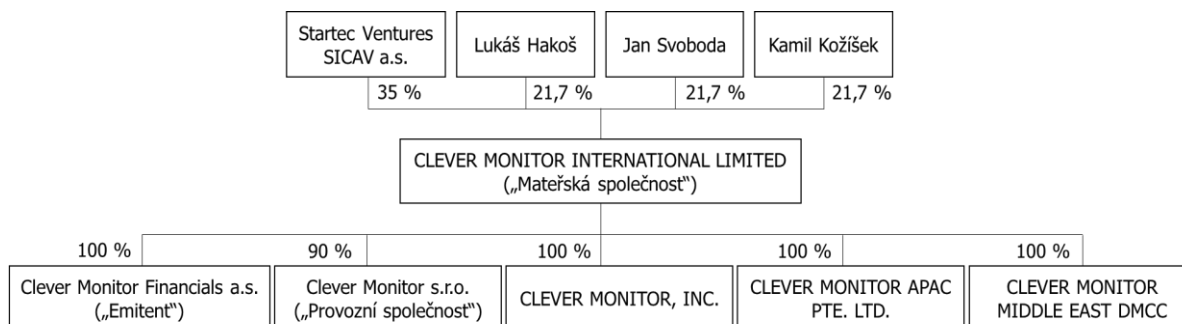
E-commerce trh v Indonésii by měl v letech 2015 – 2025 růst v průměru o 40 % ročně, ve vyspělém Singapuru o 18 % p.a., v Thajsku o 29 % p.a. Růst významu e-commerce bude znamenat i vyšší výdaje na online marketing.<sup>15</sup>

## 10.8 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA A SKUPINY CLEVER MONITOR

### 10.8.1 Pozice Emitenta ve Skupině Clever Monitor

Emitent má jediného akcionáře, a to společnost CLEVER MONITOR INTERNATIONAL LIMITED, založenou a existující podle anglického práva. CLEVER MONITOR INTERNATIONAL LIMITED vlastní 100 % akcií Emitenta a vykonává 100 % hlasovacích práv spojených s těmito akciemi.

### 10.8.2 Organizační struktura Skupiny Clever Monitor



Poznámka: Hodnoty jsou zaokrouhleny.

### 10.8.3 Závislost Emitenta na subjektech Skupiny

Emitent je závislý na své mateřské společnosti CLEVER MONITOR INTERNATIONAL LIMITED, což vyplývá z jejího vlastnictví 100% podílu na základním jmění a hlasovacích právech v Emitentovi.

Emitent byl zřízen za účelem vydání Dluhopisů a poskytování zápůjček a úvěrů nebo jiného financování subjektům ze Skupiny Clever Monitor. Schopnost Emitenta splnit dluhy tak bude významně ovlivněna schopností daného členu Skupiny Clever Monitor splnit dluhy vůči Emitentovi, což vytváří závislost zdrojů příjmů Emitenta na daném členovi Skupiny Clever Monitor a jeho hospodářských výsledcích.

Ke dni vypracování tohoto Prospektu má Emitent bezúročnou pohledávku za Mateřskou společností ve výši 2 mil. Kč. Dále ke dni vypracování tohoto Prospektu Emitent neposkytl jiné společnosti ze Skupiny Clever Monitor, vyjma výše uvedené pohledávky za Mateřskou společností, financování jakoukoliv formou. Emitent rovněž neposkytl financování jakoukoliv formou žádné jiné osobě, ani nevydal žádné investiční nástroje, které by zakládaly úvěrovou angažovanost Emitenta vůči třetí osobě.

### 10.8.4 Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

Změny v ovládní zejména v důsledku případné změny osob jednajících ve shodě však nelze v budoucnu vyloučit.

### 10.8.5 Popis Skupiny

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Mateřská společnost vedle Emitenta ovládá (přímo i nepřímo) následující osoby:

- (a) Clever Monitor s.r.o. se sídlem Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 175573, IČO 24802077.

Clever Monitor s.r.o. je hlavní provozní společností Skupiny Clever Monitor. Více o této společnosti je k nalezení v bodě 10.6.2 Hlavní činnost.

- (b) CLEVER MONITOR, INC. se sídlem The Corporation Trust Company, 1209 Orange Street, Wilmington, DE, 19801, New Castle County, Spojené státy americké.

CLEVER MONITOR, INC. je dceřinou společností Mateřské společnosti, jejíž hlavní činností je reprezentace Skupiny Clever Monitor na americkém trhu.

<sup>15</sup><https://hkmb.hktdc.com/en/1x0acddk/hktdc-research/asean-consumer-survey-e-commerce-potential>

(c) CLEVER MONITOR APAC PTE. LTD. se sídlem 7 Temasek Boulevard, #12-07, Suntec Tower One, Singapur.

CLEVER MONITOR APAC PTE. LTD. je dceřinou společností Mateřské společnosti, jejíž hlavní činností je reprezentace Skupiny Clever Monitor na asijském trhu.

(d) CLEVER MONITOR MIDDLE EAST DMCC se sídlem DMCC Business Centre, 13. poschodí, jednotka F39, AG Tower, Dubai, Spojené arabské emiráty.

CLEVER MONITOR MIDDLE EAST DMCC je dceřinou společností Mateřské společnosti, jejíž hlavní činností je reprezentace Skupiny Clever Monitor ve Spojených arabských emirátech a na trhu Blízkého východu.

Akcionáři Mateřské společnosti jsou následující osoby:

- (a) Lukáš Hakoš, narozen 20. 1. 1988, vlastnický podíl 65/3
- (b) Kamil Kožíšek, narozen 25. 5. 1974, vlastnický podíl 65/3
- (c) Jan Svoboda, narozen 13. 2. 1979, vlastnický podíl 65/3
- (d) Startec Ventures SICAV a.s., IČO: 05175925, vlastnický podíl 35/100.

Struktura Skupiny viz blíže čl. 10.8.2 výše.

Osobami ovládajícími Mateřskou společnost, resp. osobami jednajícími ve shodě ve vztahu k Mateřské společnosti jsou:

- (a) Lukáš Hakoš, narozen 20. 1. 1988,
- (b) Kamil Kožíšek, narozen 25. 5. 1974,
- (c) Jan Svoboda, narozen 13. 2. 1979.

## 10.9 STATUTÁRNÍ ŘEDITEL A SPRÁVNÍ RADA EMITENTA

Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky. Řídicím orgánem Emitenta je statutární ředitel Lukáš Hakoš, jediným členem správní rady je rovněž Lukáš Hakoš.

Ke dni vyhotovení tohoto prospektu Emitent nemá zřízen výbor pro audit.

### 10.9.1 Statutární orgán

Statutárním orgánem Emitenta je statutární ředitel a jako takový řídí činnost Emitenta a zastupuje Emitenta navenek. Statutární ředitel rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady. Statutárnímu řediteli přísluší obchodní vedení společnosti včetně řádného vedení účetnictví.

Statutárním ředitelem Emitenta je Lukáš Hakoš, nar. 20. 1. 1988, bytem Konstatntina Biebla 2318/5, 434 01 Most, jeho funkce vznikla 5. listopadu 2018.

Lukáš Hakoš je spoluzakladatelem Provozní společnosti a působí v ní na pozici Chief Innovation Officer – jakéhosi hlavního vizionáře Skupiny Clever Monitor. Lukáš absolvoval Vysokou školu manažerské informatiky a ekonomiky a.s., kde ještě jako student vymyslel řadu vylepšení pro emailového klienta MS Outlook, z nichž hlavním byla aplikace pro hromadné zasílání emailů. V oblasti software se tak Lukáš pohybuje již od utlého mládí. Společně s Václavem Pelcem, jež je zodpovědný za celý developerský tým Clever Monitor, spoluzakládá Skupinu Clever Monitor.

Lukáš Hakoš dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto společností:

- Clever Monitor s.r.o., IČO 248 02 077; jednatel od 31.1. 2011 – současnost; společník od 31. 1. 2011 – 14. 5. 2018
- CWL INTERNATIONAL, s.r.o.; IČO 053 24 050; společník od 12. 6. 2018 – současnost
- Seneuris a.s.; IČO 072 69 781; statutární ředitel od 4. 7. 2018 – současnost; člen správní tady od 4. 7. 2018 - současnost
- Seneuris Property s.r.o.; IČO 074 45 903; jednatel od 10. 9. 2018 - současnost

### 10.9.2 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Statutární ředitel je povinen respektovat omezení týkající se zákazu konkurence a dodržovat pravidla o střetu zájmů, které pro něj vyplývají z příslušných ustanovení obecně závazných právních předpisů. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu neexistují střety zájmů mezi povinnostmi členů správních, řídicích a dozorčích orgánů a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

### 10.9.3 Dodržování principů správy a řízení společnosti

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích.

### 10.10 CÍLE EMITENTA

Stanovy Emitenta, které upravují základní principy správy a řízení Emitenta, jsou dostupné v obchodním rejstříku ve sbírce listin.

Emitent byl založen za účelem tvorby zisku, což vyplývá z povahy samotné obchodní společnosti. Jiné cíle nebo účely nejsou ve společenské smlouvě uvedeny.

Předmětem podnikání (činnosti) je podle Článku 4 společenské smlouvy je Předmětem podnikání (činnosti) společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona s obory činnosti č. 1-79.

### 10.11 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitent neuzavřel žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vůči Vlastníkům dluhopisů.

Provozní společnost (Clever Monitor s.r.o.) má uzavřenou nájemní smlouvu na pronájem kancelářských prostor, v nichž je umístěno jak sídlo Provozní společnosti, tak i sídlo Emitenta. Provozní společnost má na pronájem těchto kancelářských prostor uzavřenu nájemní smlouvu se společností REAL-ESTATE Pernerova, s.r.o., IČO 25671171, s platností do 30. 9. 2023.

Dále má Provozní společnost uzavřenou rámcovou smlouvu o dílo se společností HANABOSO s.r.o., IČO 02063450, jejíž předmětem je zejména vývoj aplikace Clever Monitor a rámcovou smlouvu o dílo se společností CIUX Digital s.r.o., IČO 28148517, jejíž předmětem je rovněž vývoj a údržba aplikace Clever Monitor.

### 10.12 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Následující tabulka zobrazuje vybrané údaje z mezitímních účetních výkazů Emitenta ke dni 31. 10. 2018 sestavených v souladu českými účetními standardy (CAS) a ověřenými auditorem.

<b>VÝKAZ O FINAČNÍ SITUACI (ROZVAHA)</b>	
<b>v tis. CZK</b>	
	<b>31.10.2018</b>
<b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>	<b>0</b>
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0
<b>KRÁTKODOBÁ AKTIVA</b>	<b>2 000</b>
Dlouhodobé pohledávky	2 000
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	2 000
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 000</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>1 966</b>
Základní kapitál	2 000
Výsledek hospodaření min. let	0
Výsledek hospodaření běž. úč. Období	-34
<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>34</b>
Krátkodobé závazky	34
Závazky z obchodních vztahů	6
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	28
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 000</b>

Rozvaha odráží povahu podnikání Emitenta, jehož hlavní činností je vydávání Dluhopisů za účelem financování Skupiny Clever Monitor.

Rozvaha Emitenta tak pouze obsahuje pohledávku za svým jediným akcionářem, Mateřskou společností, ve výši 2 000 tis. CZK. Jedná se o poskytnutou půjčku se splatností nejpozději do 4.10.2028.

Na straně pasiv se jedná primárně o základní kapitál ve výši 2 000 tis. CZK.

<b>FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY</b>	
<b>v tis. CZK</b>	
	<b>22.8.2018 – 31.10.2018</b>
<b>Výnosy</b>	<b>0</b>
Výkonová spotřeba	6
Ostatní provozní náklady	28
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>-34</b>
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>-34</b>
Daň z příjmu	0
<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>	<b>-34</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>-34</b>

Výkaz zisku a ztráty opět odráží povahu podnikání Emitenta. Ten byl do obchodního rejstříku zapsán 22. 8. 2018 a od té doby nevykonával žádnou provozní činnost.

V tabulkách níže jsou zobrazeny neauditované nekonsolidované finanční údaje sestavené dle CAS za Provozní společnost (Clever Monitor s.r.o.).

<b>VÝKAZ O FINAČNÍ SITUACI (ROZVAHA)</b>				
<b>v tis. CZK</b>				
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.8.2017</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.8.2018</b>
<b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>	<b>1 780</b>	<b>3 533</b>	<b>8 777</b>	<b>28 934</b>
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 549	3 456	8 777	25 894
Dlouhodobý hmotný majetek	231	77	0	3 040
<b>KRÁTKODOBÁ AKTIVA</b>	<b>686</b>	<b>1 783</b>	<b>2 600</b>	<b>4 050</b>
Zásoby	2	1	0	0
Dlouhodobé pohledávky	0	6	0	812
Krátkodobé pohledávky	684	1 755	2 302	3 238
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	20	298	0
Časové rozlišení aktiv	35	734	871	1 628
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 501</b>	<b>6 050</b>	<b>12 248</b>	<b>34 613</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>-3 582</b>	<b>-6 760</b>	<b>-10 649</b>	<b>-33 538</b>
Základní kapitál	200	200	200	200
Výsledek hospodaření min. let	-1 677	-3 781	-3 781	-10 849
Výsledek hospodaření běž. úč. období	-2 105	-3 179	-7 068	-22 889
<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>6 083</b>	<b>12 810</b>	<b>22 897</b>	<b>68 151</b>
Dlouhodobé závazky	1 017	3 936	4 122	17 375
Krátkodobé závazky	5 066	8 874	18 775	50 775
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 501</b>	<b>6 050</b>	<b>12 248</b>	<b>34 613</b>

Rozvaha Provozní společnosti odráží povahu jejího podnikání, jež primárně spočívá ve vývoji softwaru. Dlouhodobá aktiva společnosti jsou tak tvořena zejména dlouhodobým nehmotným majetkem.

Krátkodobá aktiva tvoří primárně krátkodobé pohledávky (pohledávky z obchodního vztahu a půjčky ostatním sesterským společnostem ve Skupině). Celkový nárůst hodnoty rozvahy společnosti v letech 2017 a 2018 je hlavně odrazem nárůstu hodnoty vyvíjeného softwaru, který je hlavním produktem společnosti.

Vývoj vlastního kapitálu opět reflektuje povahu společnosti a její dosavadní hospodařské výsledky. Společnost tak v průběhu uvedených let kumulovala ztrátu, a to vzhledem k tomu, že doposud zejména developovala software a nevyvíjela větší obchodní činnost.

Dlouhodobé závazky společnosti jsou tvořeny z největší části jinými závazky (zejména úvěrové závazky, viz část 9.4 Platební schopnost Emitenta a Skupiny Clever Monitor) ve výši 17 375 tis. CZK.

Krátkodobé závazky jsou z velké části tvořeny jinými závazky (opět zejména úvěrové závazky) ve výši 34 493 tis. CZK a závazky z obchodních vztahů ve výši 10 995 tis. CZK. Menší část jsou potom závazky k úvěrovým institucím (415 tis. CZK), závazky k zaměstnancům (1 139 tis. CZK) a další.

Uvedené hodnoty jsou k srpnu 2018.

<b>FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY</b>				
<b>v tis. CZK</b>				
	<b>2016</b>	<b>1 – 8/2017</b>	<b>2017</b>	<b>1 – 8/2018</b>
<b>Výnosy</b>	<b>971</b>	<b>2 847</b>	<b>4 523</b>	<b>3 208</b>
Výkonová spotřeba	2 815	3 969	7 931	14 240
Aktivace (-)	-1 550	0	-356	-3 134
Osobní náklady	1 482	1 460	3 159	11 525
Úpravy hodnot v provozní oblasti	231	502	749	458
Ostatní provozní výnosy	0	0	339	0
Ostatní provozní náklady	10	30	88	131
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>-2 017</b>	<b>-3 115</b>	<b>-6 709</b>	<b>-20 012</b>
Nákladové úroky a podobné náklady	83	48	313	2 746
Ostatní finanční výnosy	0	0	1	2
Ostatní finanční náklady	5	17	44	133
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-88</b>	<b>-64</b>	<b>-356</b>	<b>- 2 877</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>-2 105</b>	<b>-3 179</b>	<b>-7 065</b>	<b>-22 889</b>
Daň z příjmu	0	0	3	0
<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>	<b>-2 105</b>	<b>-3 179</b>	<b>-7 068</b>	<b>-22 889</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>-2 105</b>	<b>- 3 179</b>	<b>-7 068</b>	<b>-22 889</b>

Meziroční nárůst výnosů v roce 2017 souvisí s nárůstem počtu klientů. V roce 2018 se však společnost již zaměřila na získávání klientů pro své nové produkty, které budou na trh teprve uvedeny (viz část 9.7 Hlavní činnost), což způsobilo propad tržeb.

Vývoj výkonové spotřeby odráží rostoucí požadavky na IT infrastrukturu (největší část výkonové spotřeby) a služby (nájem, veškeré náklady spojené s právními a poradenskými službami, nájem automobilů, náklady na externí dodavatele IT řešení).

Nárůst osobních nákladů souvisí s růstem společnosti a zvyšováním počtu zaměstnanců., Počet zaměstnanců společnosti se v roce 2017 zdvojnásobil oproti předchozímu roku na 12 zaměstnanců a zvyšování počtu zaměstnanců pokračovalo i v průběhu roku 2018 (k 8/2018 35 zaměstnanců).

Záporný provozní výsledek hospodaření je dán startupovou povahou společnosti, kdy společnost, ve spolupráci s třetími osobami, historicky primárně vyvíjela software Clever Monitor a negenerovala žádnou významnější obchodní činnost. Propad provozního výsledku hospodaření v roce 2017 je tak primárně způsoben vyšší výkonovou spotřebou a rostoucími osobními náklady, což souvisí s rozvojem společnosti. Toto analogicky platí i pro rok 2018.

Nárůst nákladových úroků je dán rostoucím zadlužením společnosti, jež je momentálně výhradně financována externím dluhovým kapitálem.

## 11. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU

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

Emitent potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

V části 10.6.3 HLAVNÍ TRHY byly pro stanovení tržního podílu Skupiny Clever Monitor na relevantním trhu použito těchto zdrojů:

- <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/marketing-automation-software-market>
- <https://www.datanyze.com/market-share/marketing-automation>
- <https://www.datanyze.com/market-share/email-marketing>

V části 3. RIZIKOVÉ FAKTORY bylo použito následujících zdrojů:

- Makroekonomická prognóza ČNB, [https://www.cnb.cz/cs/menova\\_politika/prognoza/](https://www.cnb.cz/cs/menova_politika/prognoza/)
- FOMC Projections materials, <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/fomcprojtab120180926.htm>
- Eurosystem/ECB macroeconomic projections, <https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/index.en.html>
- World Economic Outlook, <https://www.imf.org/external/datamapper/index.php>

### 11.1 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze podle potřeby, vždy v pracovní dny mezi 09:00 a 16:00, nahlédnout v sídle Emitenta, tj. na adrese Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha 8, do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

- a) stanovy Emitenta
- b) auditovaná mezitimní účetní závěrka Emitenta za období k 31. 10. 2018 vypracovaná v souladu s českými účetními standardy (CAS);
- c) účetní závěrky Clever Monitor s.r.o. za účetní období 2016, 2017 a 1-8/2018

Do dokumentů uvedených pod písmeny a), b) i c) je také možné nahlédnout ve sbírce listin vedené Městským soudem v Praze a Krajským soudem v Brně, která je součástí českého obchodního rejstříku a je veřejně přístupná.

## 12. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICCE

*Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizové právních důsledcích koupě, prodeje a držby Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů + podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny. Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace 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 Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. 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. V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči Vlastníkům dluhopisů 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 Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy). V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.*

### 12.1 ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

#### 12.1.1 Úrokový příjem

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu vyplácenou při splatnosti Dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen „úrok“) vyplácený fyzické osobě podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu, se kterým 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 35 %. V případě fyzických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V případě fyzických osob, které nejsou českými daňovými rezidenty, avšak jsou rezidenty jiného státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň.

Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání. Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem, ale vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, nepodléhá srážkové dani, a tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu, se kterým 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 35 %.

V případě právnických osob, které nejsou českými daňovými rezidenty, avšak jsou rezidenty jiného státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. V případě, že úrok plyne české stále provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České

republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost. Smlouva o zamezení dvojímu zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně, zpravidla za předpokladu, že příjem není přičitatelný stálé provozovně v České republice.

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 platby úrokového charakteru skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě, a potvrzením o tom, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel mohou po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice EU o zdaňování příjmů z úspor. Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

### 12.1.2 Příjem z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nebo jí příjem z prodeje Dluhopisů 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 % a, pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která Dluhopisy prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 48-násobku průměrné mzdy.

Ztráty z prodeje Dluhopisů 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 Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst. Zisky z prodeje Dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně, pokud úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000,- Kč. Dále jsou zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, realizované fyzickými osobami obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let, nebo v případě Dluhopisů, které byly zahrnuty do obchodního majetku, uplynula doba alespoň 3 let od ukončení činnosti, ze které plyne příjem ze samostatné činnosti.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné. Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou nebo právnickou osobou, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, a příjem z prodeje Dluhopisů jí neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění. V případě prodeje Dluhopisů fyzickou nebo právnickou osobou, která není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo fyzické nebo právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, které je úhrada přiřazena, je kupující obecně povinen při úhradě Kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou.

Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Smlouva o zamezení dvojímu zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že nevlastní Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice. 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, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že prodávající je daňovým rezidentem v příslušném státě, a potvrzením o tom, že prodávající je skutečným vlastníkem příjmu z prodeje.

## **12.2 DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICCE**

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu Devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští Vlastníci dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, z České republiky v cizí měně.

## 13. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVI

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

### 13.1 VYMÁHÁNÍ NÁROKŮ V ČESKÉ REPUBLICCE

Emitent udělil souhlas s příslušností Městského soudu v Praze v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě zakoupení nebo v souvislosti s držením Dluhopisů. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákoně č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů. Podle § 15 tohoto zákona nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále také jen „**cizí rozhodnutí**“) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) jí zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě. Ministerstvo spravedlnosti ČR poskytne soudu na jeho žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné Nařízení Rady ES č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (dále jen „**Nařízení Brusel**“). Na základě Nařízení Brusel jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU (s výjimkou Dánska, ve vztahu k němuž se použije i nadále Bruselská úmluva a protokol z roku 1971), v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v České republice v občanských a obchodních věcech jsou vykonatelná v členských státech EU.

Dále, požádá-li strana podle předpisu Evropských společenství nebo mezinárodní smlouvy, k jejíž ratifikaci dal Parlament České republiky souhlas, a již je Česká republika vázána (dále jen „**mezinárodní smlouva**“), aby o uznání cizího rozhodnutí, jiné veřejné listiny nebo soudního smíru (dále jen „**rozhodnutí**“) bylo rozhodnuto ve zvláštním řízení, rozhodne soud o uznání rozsudkem. Současně s návrhem na prohlášení vykonatelnosti může být podán i návrh na nařízení výkonu rozhodnutí nebo exekuce podle zvláštního právního předpisu (občanského soudního řádu či exekučního řádu). Rozhodnutí nemůže nabýt právní moci ve výroku nařizujícím výkon rozhodnutí nebo exekuci dříve než ve výroku, kterým se rozhodnutí prohlašuje za vykonatelné.

Soudy České republiky by však meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

## **14. INFORMACE**

### **14.1 INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM**

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím statutárního ředitele Emitenta ze dne 23. 1. 2019

### **14.2 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU A EMISNÍCH PODMÍNEK DLUHOPISŮ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU**

Tento Prospekt, jehož součástí jsou Emisní podmínky, byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2019/011423/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00083/CNB/572 ze dne 28. 1. 2019, které nabylo právní moci dne 30. 1. 2019. Rozhodnutím o schválení Prospektu ČNB osvědčuje, že schválený Prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda dluhopis nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu dluhopisu.

### **14.3 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ**

Vydání Dluhopisů se řídí platnými právními předpisy, zejména zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů a Nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů.

### **14.4 ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA**

V období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 31. 10. 2018 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně vyhlídek Emitenta ani žádné negativní změně ve finanční situaci Skupiny Emitenta, která by měla významný nepříznivý dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky či celkový výhled Emitenta.

### **14.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ**

K datu vydání Prospektu a v předchozích 12 (dvanácti) měsících nebyl Emitent účastníkem žádného soudního sporu ani rozhodčího řízení.

K datu vydání tohoto Prospektu nejsou vedeny žádné obchodní spory, soudní ani rozhodčí řízení, které by mohly mít významný vliv na finanční situaci či ziskovost Emitenta.. Emitent si není vědom žádných takových nevyřešených sporů.

### **14.6 UVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ**

Skutečnosti důležité pro uplatnění práv Vlastníků dluhopisů budou uveřejňovány způsobem stanoveným v Emisních podmínkách Dluhopisů.

### **14.7 DATUM PROSPEKTU**

Prospekt byl vyhotoven ke dni 23. 1. 2019.

### **14.8 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI/NABÍDCE**

Ke dni vyhotovení Prospektu Emitentovi není znám žádný zájem jakékoli fyzické nebo právnické osoby zúčastněné na Emisi, který by byl podstatný pro Emisi/nabídku.

## 15. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK

„**Centrální depozitář**“, „**CDCP**“ nebo „**CD**“ znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., společnost se sídlem Praha 1, Rybná 14, Česká republika, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308;

„**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“ znamená právnickou osobu zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, v platném znění;

„**ČR**“ znamená Českou republiku;

„**DPH**“ znamená daň z přidané hodnoty podle zákona č. 588/1992 Sb., resp. zákona č. 235/2004 Sb. (podle toho, který právní předpis je v daném kontextu relevantní), o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů;

„**Emitent**“, resp. „**emitent**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená společnost *Clever Monitor Financials a.s., IČ 073 81 328, se sídlem Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23934;*

„**EUR**“ či „**euro**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie;

„**Kč**“ či „**česká koruna**“ či „**CZK**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky;

„**Mateřská společnost**“ znamená společnost CLEVER MONITOR INTERNATIONAL LIMITED, WC2H9JQ Londýn, 71-75 Shelton street, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, registrační číslo: 11383127, právní forma: Limited company,

„**Provozní společnost**“ znamená společnost Clever Monitor s.r.o. se sídlem Pernerova 635/57, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 175573, IČO 24802077;

„**Skupina Clever Monitor**“ a „**Skupina**“ znamená Mateřskou společnost, Provozní společnost a společnosti CLEVER MONITOR, INC. se sídlem The Corporation Trust Company, 1209 Orange Street, Wilmington, DE, 19801, New Castle County, Spojené státy americké, CLEVER MONITOR APAC PTE. LTD. se sídlem 7 Temasek Boulevard, #12-07, Suntec Tower One, Singapur a CLEVER MONITOR MIDDLE EAST DMCC se sídlem DMCC Business Centre, 13. poschodí, jednotka F39, AG Tower, Dubai, Spojené arabské emiráty;

„**mil.**“ znamená milion;

„**Nařízení**“ Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů;

„**Nařízení Brusel**“ znamená nařízení č. 44/2001/ES ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu rozhodnutí v občanských a obchodních věcech („Brusel I“);

„**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

„**Prospekt**“, resp. „**prospekt**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená tento prospekt Dluhopisů;

„**Skupina Emitenta**“ znamená Emitent, osoba jej ovládající a všechny další osoby ovládané Emitentem nebo jeho ovládající osobou;

„**tis.**“ znamená tisíc;

„**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb, o obchodních společnostech a družstvem (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu; ve znění pozdějších předpisů.