

PROSPEKT DLUHOPISŮ

ZONER software, a.s.

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 10 % p. a.

v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 200.000.000 Kč

k datu emise nebo v průběhu emisní lhůty

splatné v roce 2014

ISIN CZ0003501660

Tento dokument představuje prospekt (dále jen "**Prospekt**") pro dluhopisy s pevným úrokovým výnosem v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 200.000.000 (dvěstě miliónů) Kč se splatností v roce 2014 vydávané společností **ZONER software, a.s.**, se sídlem **Brno, Nové sady 583/18, PSČ 60200**, IČ: **49437381**, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 5824 (dále jen "**Emitent**", "**ZONER software**" nebo "**Společnost**" a dluhopisy dále jen "**Dluhopisy**" nebo "**Emise**").

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos, jak je blíže uvedeno v kapitole "Emisní podmínky". Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 1. 10. 2009. 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 30. 9. 2014.

Vlastníci Dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent není oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí předčasně splatit, ale může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Blíže viz kapitolu "Emisní podmínky".

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 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 kapitolu "Devizová regulace a zdanění v České republice".

Investoři by měli zvážit určité rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které emitent považuje za podstatné, jsou uvedeny v kapitole "Rizikové faktory".

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky a přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném 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 "**ČNB**").

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování v datum emise nebo po tomto datu.

Prospekt byl schválen spolu s emisními podmínkami Dluhopisů rozhodnutím ČNB č. j. 2009/6495/570 ze dne 26. srpna 2009, které nabylo právní moci dne 27. srpna 2009. ISIN Dluhopisů je CZ0003501660. Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 21. 8. 2009. Dojde-li před přijetím Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu. 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 svou informační povinnost. Po datu přijetí Dluhopisů k obchodování, případně po ukončení veřejné nabídky Dluhopisů, musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu a jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací. Prospekt, jeho případné dodatky, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.zoner.eu, a dále také v sídle Emitenta na adrese **Brno, Nové sady 583/18, PSČ 60200**, v pracovní dny v době od 9.00 do 14.00 hod. (více viz kapitolu "Důležitá upozornění").

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále též "Zákon o podnikání na kapitálovém trhu" nebo "ZPKT"), který Emitent vyhotovil jako jednotný dokument. Žádný státní orgán, s výjimkou České národní banky, ani jiná osoba tento Prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

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.

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 rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Informace obsažené v kapitolách "Devizová regulace a zdanění v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi" jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Kromě toho v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách považovány za ukazatel dalšího vývoje. 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 poradenství.

Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států 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, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost. Prospekt, jeho případné dodatky, všechny výroční zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 14.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Brno, Nové sady 583/18, PSČ 60200. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.zoner.eu.

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 standardů účetního výkaznictví. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Obsah

I. SHRNUTÍ.....	5
II. RIZIKOVÉ FAKTORY	11
III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	15
IV. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	16
1. Základní charakteristika Dluhopisů	16
2. Objem emise, Emisní kurz, Emisní lhůta, způsob emise Dluhopisů	17
3. Status.....	17
4. Negativní závazek	17
5. Výnos	18
6. Splacení a odkoupení.....	19
7. Platební podmínky.....	19
8. Zdanění.....	21
9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků	21
10. Promlčení	22
11. Schůze Vlastníků Dluhopisů, změny Emisních podmínek.....	22
12. Oznámení	24
13. Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů	25
V. DŮVOD NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ	26
VI. NABÍDKA DLUHOPISŮ	26
VII. INFORMACE O EMITENTOVĚ	29
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY	29
2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOVÍ	29
3. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE	29
3.1 Řádné auditované účetní závěrky	29
3.2 Mezitímní auditované účetní závěrky.....	31
4. RIZIKOVÉ FAKTORY	33
5. ÚDAJE O EMITENTOVĚ	33
5.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE	33
5.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA.....	34
5.3 INVESTICE.....	34
6. PŘEHLED PODNIKÁNÍ	35
6.1 HLAVNÍ ČINNOSTI.....	35
6.2 HLAVNÍ TRHY	36
7. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA.....	38
7.1. Vnitřní organizační struktura.....	38
7.2. Majetková struktura – propojené osoby.....	38
8. INFORMACE O TRENDECH.....	39
9. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU	39
10. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	39
10.1 PŘEDSTAVENSTVO EMITENTA	39
10.2 DOZORČÍ RADA EMITENTA.....	39
10.3 ŘÍDÍCÍ ORGÁNY EMITENTA	39
10.4 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ	39
10.5 DODRŽOVÁNÍ PRINCIPŮ SPRÁVY A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI.....	39
11. HLAVNÍ AKCIONÁŘ	39
12. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH	40
EMITENTA	40
12.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE.....	40
12.2 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ	40
12.3 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ NEBO OBCHODNÍ SITUACE EMITENTA	40
13. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	40
13.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL	40
13.2 ZAKLADATELSKÉ DOKUMENTY A STANOVY	40
14. VÝZNAMNÉ SMLOUVY	40
15. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU	40
16. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY.....	41
VIII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ	41
IX. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ.....	42
X. VŠEOBECNÉ INFORMACE.....	43

I. SHRnutí

Toto shrnutí je úvodem k tomuto Prospektu.

Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Prospekt včetně jeho případných dodatků. V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu.

Shrnutí popisu Dluhopisů

Emitent:	ZONER software, a.s.
Měna:	Koruna česká (Kč)
Celková jmenovitá hodnota Dluhopisů:	až do 200.000.000 Kč
Jmenovitá hodnota jednoho ks Dluhopisu:	10.000 Kč
Distribuce / Umístění:	Dluhopisy budou nabízeny formou veřejné nabídky veřejnosti. Další Dluhopisy až do celkového předpokládaného objemu Emise mohou být vydány v průběhu emisní lhůty.
Emisní kurz k Datu emise:	Emisní kurz Dluhopisů vydávaných k datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty.
Forma Dluhopisů:	Dluhopisy budou vydány jako cenné papíry na doručitele.
Podoba Dluhopisů:	Dluhopisy budou vydány jako zaknihované cenné papíry.
Kotace:	Volný trh BCPP
Úrokový výnos:	10 % p. a.; výplata ročně zpětně vždy k 1.10.
Zlomek dní:	BCK Standard 30E/360
Splacení:	Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 30. 9. 2014.
Status Dluhopisů:	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Negativní závazek:	Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Závazků, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením schůze Vlastníků Dluhopisů podle článku 11 Emisních podmínek. Ustanovení předcházejícího odstavce neplatí pro zástavní práva nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům: (a) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli Závazků Emitenta (s výjimkou závazků popsaných dále v pododstavcích (b) až (f)), které ve svém úhrnu nepřesáhnou 20 (dvacet) % hodnoty všech aktiv Emitenta. Pro účely tohoto pododstavce se celkovými aktivy Emitenta rozumí celková aktiva Emitenta, vykázaná v poslední auditorem ověřené účetní závěrce; nebo (b) váznoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo

(c) vážnoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění závazků vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením tohoto majetku nebo jeho části Emitentem; nebo
(d) vážnoucí na majetku Emitenta na základě zákona v souvislosti s obvyklým hospodařením Emitenta nebo v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta, včetně, avšak bez omezení, jakýchkoli existujících nebo budoucích úvěrů Emitenta zajištěných zajišťovacím převodem práva nebo jiných obdobných operací; nebo
(e) vážnoucí na majetku Emitenta v souvislosti se soudním nebo správním řízením v případě, že (i) Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo 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 nebo jiné obdobné právo zřízeno; nebo
(f) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli závazků Emitenta vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž byla předmětná zástavní práva nebo obdobná práva třetích osob zřízena jsou (i) majetkem, který je využíván nebo kterého má být použito v souvislosti s projektem, ke kterému se Projektové financování vztahuje, nebo (ii) příjmy či pohledávkami, které vzniknou z provozu, nesplnění sjednaných parametrů nebo jiných podmínek vyvlastnění, prodeje nebo zničení nebo poškození takového majetku. "**Závazky**" znamená závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelské závazky Emitenta za závazky třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky.

"**Projektové financování**" znamená ujednání o poskytnutí finančních prostředků, které mají být v převážné míře a hlavně použity k financování koupě, výstavby, rozšíření nebo využití jakéhokoli majetku, přičemž osoby poskytující takové finanční prostředky souhlasí s tím, aby tyto finanční prostředky byly dlužníkem splaceny z příjmů z užívání, provozování, náhrad za zničení nebo poškození financovaného majetku, a k datu poskytnutí takového financování mohli poskytovatelé takových finančních prostředků oprávněně předpokládat, že jistina a úrok z takto poskytnutých finančních prostředků budou splaceny z takových příjmů z projektu.

Případ neplnění závazků:

V případech neplnění závazků mohou Vlastníci Dluhopisů za podmínek uvedených v článku 9 Emisních podmínek požadovat okamžité splacení Dluhopisů.

Rozhodné právo:

České právo

Jurisdikce:

České soudy

Souhlas a oznámení:

Emisní podmínky a tento Prospekt schválila ČNB.

Shrnutí popisu Emitenta

Informace o Emitentovi: Obchodní firma Emitenta je ZONER software, a.s. Emitent byl založen podle zákonů České republiky a vznikl dne 17. 9. 1993. Emitent je zapsán u Krajského soudu v Brně, oddíl B, vložka 5824 pod IČ: 49437381. Sídlo společnosti je Brno, Nové sady 583/18, PSČ 60200. Telefonní číslo je +420 543 257 244. Webové stránky Emitenta mají adresu www.zoner.eu.

Právní forma emitenta:

Z důvodu stabilizace a dalšího rozvoje společnosti došlo koncem roku 2008 k rozhodnutí o změně právní formy společnosti ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost. K 31. 12. 2008 byl zveřejněn projekt přeměny a samotná přeměna se uskutečnila k 31. 3. 2009.

Představenstvo Emitenta: Ing. Milan Behro – předseda představenstva a jediný člen

Dozorčí rada Emitenta:

Ing. Monika Bednaříková, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00 – předseda
RNDr. Jan Materna, Ph.D., Praha 3, Na Balkáně 1361/28, PSČ 130 00 – člen
Ing. Miroslav Klimčík, Liptovský Mikuláš, 1. mája 1945/53, PSČ 031 01 – člen

Auditor Emitenta:

AUDIS AZ s.r.o., Vídeňská 122, 602 00 Brno

Přehled podnikatelských aktivit:

vývoj a distribuce software

Nosnými softwarovými produkty emitenta jsou produkty z oblasti zpracování digitální fotografie a grafických editorů. Jedná se především o Zoner Photo Studio 11 v Česku prodávány pod názvem Zoner Callisto 5.

poskytování internetových služeb souvisejících s prezentací na internetu a e-komercí

Současné portfolio služeb zahrnuje především webhosting, serverhosting a serverhousing ve vlastním datovém centru, webdesign a certifikační služby a dále také systém pro výstavbu a provoz internetových prodejen Zoner inShop

vydavatelství odborné literatury

Vydávání odborné počítačové literatury je převážně zaměřeno na oblast webu a grafiky. Publikace ze stěžejní edice ENCYKLOPEDIE - GRAFIKA A DIGITÁLNÍ FOTOGRAFIE se zaměřují především na grafické aplikace a fotografii, zejména fotografií digitální. Edice ENCYKLOPEDIE WEBDESIGNERA je určena na tvorbu webových stránek.

Hlavní akcionář: Ing. Milan Behro, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00

Podíly emitenta v ovládaných a řízených osobách:

ČR:

100% EXPLORER a. s. (IČ: 267 26 653, Praha 3, V domově 2380/52, PSČ 130 00)

5% ZONE1, a.s. (IČ: 282 65 866, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00)

100% Institut moderního vzdělávání, o.p.s. (IČ: 282 79 727, Brno, Soukenická 973/2, PSČ 602 00)

Zahraničí:

100% ZONER s.r.o., Kopčianská 94, 851 01 Bratislava, Slovensko

60% Zoner L.L.C., Suminoe-ku, Kohama 2-4-21, 559-0001 Osaka, Japonsko

95% ZONER, k.f.t., Kiss János utca 7/A, H-9022 Győr, Maďarsko

100% ZONER GmbH, Hauptstrasse 24, Wien, Rakousko

60% ZONER Sp. z o.o., Moniuszki 4,43 400 Cieszyn, Polsko

Propojené osoby, které vlastní nebo řídí jediný akcionář Emitenta:

100% ZONER software, a.s. – předseda představenstva, jediný akcionář)

100% EuroHost s.r.o. (IČ: 607 53 561, Brno, Nové Sady 583/18, PSČ 602 00) – jednatel, jediný společník

100% GeaCert, s.r.o. (IČ: 276 95 719, Brno, Nové Sady 583/18, PSČ 602 00) – jednatel, jediný společník

95% ZONE1, a.s. (IČ: 282 65 866, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00) – předseda představenstva, hlavní akcionář

Plazík, s.r.o. (IČ: 257 93 951, Praha 4, Branická 43, PSČ 140 00) – jednatel

Zahraničí:

100 % ZONER, Inc., 51 Georgetown Dr., Dallas, GA 30132, USA

Historické finanční a provozní údaje

Přehled vybraných historických údajů pro hospodářské roky končící 31. 8. 2007 a 31. 8. 2008 (podle CAS, auditované):

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE (v tis. Kč)	31. 8. 2008	31. 8. 2007
Aktiva celkem	145 509	168 508
Pohledávky za upsaným kapitálem	0	0
Dlouhodobý majetek	93 137	102 986
Oběžná aktiva	34 459	65 041
Časové rozlišení	8 064	10 327
Pasiva celkem	145 509	168 505
Vlastní kapitál	25 285	21 861
Výsledek hospodaření minulých let	21 742	21 621
Výsledek hospodaření běžného účetního období	3 424	121
Cizí zdroje	100 630	124 135
Dlouhodobé závazky celkem	1 537	23 100
Krátkodobé závazky celkem	63 514	62 095
Časové rozlišení	19 594	22 509
Provozní výsledek hospodaření	14 762	7 306
Finanční výsledek hospodaření	-10 236	-7 183
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	3 391	123
Výsledek hospodaření za účetní období	3 424	121
Výsledek hospodaření před zdaněním	4 559	121
Peněžní tok z provozní činnosti	60 577	11 394
Peněžní toky z investiční činnosti	-58 595	-14 461
Peněžní toky z finanční činnosti	1 198	-298
Peněžní prostředky k 31. 8. počet zaměstnanců	4 672 50	1 307 48

Přehled mezitímních údajů k datu 31. 12. 2008 a k 31. 3. 2009 (podle CAS, auditované):

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE (v tis. Kč)	31. 3. 2009	31. 12. 2008
Aktiva celkem	133 528	133 582
Pohledávky za upsaným kapitálem	0	0
Dlouhodobý majetek	96 000	96 791
Oběžná aktiva	31 731	32 410
Časové rozlišení	5 797	4 381
Pasiva celkem	133 528	133 582
Vlastní kapitál	27 622	29 190
Výsledek hospodaření minulých let	29 071	25 166
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-1 567	3 905
Cizí zdroje	96 344	98 357
Dlouhodobé závazky	1 073	1 273
Krátkodobé závazky	62 649	62 624
Časové rozlišení	9 562	6 035
Provozní výsledek hospodaření	-1 127	7 352
Finanční výsledek hospodaření	-440	-3 447
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-1 606	3 905
Výsledek hospodaření za účetní období	-1 567	3 905
Výsledek hospodaření před zdaněním	-1 567	3 905
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	1 300	-3 609
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-170	4 627
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-1 838	-263
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	1 354	2 062

Konsolidace účetní závěrky:	Emitent nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku, neboť je vzhledem ke splnění všech tří kritérií uvedených v §22 odst. 3 zákona č. 563/1991 Sb. v platném znění (zákon „O účetnictví“) od této povinnosti osvobozen.
Ověření historických finančních údajů:	Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31. 8. 2007 a 31. 8. 2008 byly ověřeny auditorem, mezitímní finanční údaje k datu 31. 12. 2008 a k 31. 3. 2009 byly rovněž ověřeny auditorem.
Ostatní finanční údaje:	Od data posledního ročního auditovaného finančního výkazu Emitent uveřejnil mezitímní finanční informace k 31. 12. 2008 a k 31. 3. 2009.
Soudní a arbitrážní řízení:	Společnost nevede a nevedla žádné soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti.
Podstatné změny finanční situace:	Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční situace Emitenta či jeho skupiny.

Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi

Kreditní riziko:	Kreditní riziko je riziko finanční ztráty pro společnost v případě, že zákazník nebo protistrana nedodrží smluvní závazky.
Riziko likvidity:	Riziko likvidity znamená možnost, že společnost nebude schopna dostát svým finančním závazkům k termínům splatnosti. Přístup společnosti k řízení likvidity je zajistit dostatečnou likviditu k plnění závazků podle splatnosti a nedopustit poškození dobrého jména společnosti.
Riziko solventnosti:	Riziko solventnosti Emitenta spočívá především v jeho schopnosti splácet své závazky z dluhopisů vůči jejich vlastníkům.
Měnové riziko:	V oblasti nákupu, prodeje a financování není společnost vystavena významnému měnovému riziku, protože rozhodující část nákupu, prodeje a financování jsou sjednány v domácí měně. Pro případy plateb v cizích měnách (pouze EUR) se společnost snaží maximálně využívat účet v cizí měně, na který jsou směřovány příjmy ze smluv na prodeje v cizí měně.
Úvěrové riziko:	Emitent pokrývá úrokové riziko vyplývající z pohybu úrokových sazeb tím, že většina financování skupiny je zajištěno prostřednictvím úvěrů, jež mají pevnou úrokovou sazbu.
Regulatorní rizika:	Jedná se o rizika spojená s budoucí regulací a zákonnými požadavky, rizika vyplývající z případného porušení nebo nezískání nezbytných povolení podle předpisů o ochraně životního prostředí a předpisů o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci a rizika spojená s uložením nepředvídaného daňového penále nebo pokuty.
Obchodní rizika:	Jedná se především o rizika spojená s vývojem trhu, na kterém se Emitent pohybuje.
Provozní rizika:	Jedná se především o postupné opotřebení a zastarání vybavení a komponent, rizika spojená s odstávkami provozů, rizika spojená s pojištěním Společnosti. Dále se jedná o případná rizika spojená s nedostatečným vzděláváním zaměstnanců a s případným odchodem klíčových zaměstnanců. Také sem patří riziko vnějšího útoku na servy společnosti.
Tržní rizika:	Tržní riziko znamená potencionální možnost, že v tržních cenách, směnných kurzech, úrokových sazbách a cenách akcií a podílů nastanou změny, které negativně ovlivní příjmy Emitenta nebo hodnotu finančních nástrojů, které má Emitent v držení. Dále se jedná o rizika spojená s výkonností české ekonomiky, rizika spojená s politickým vývojem v ostatních zemích, kde Emitent již působí nebo kde plánuje své budoucí obchodní aktivity, rizika spojená se změnou obchodního vztahu mezi Emitentem a dodavatelskými společnostmi v ČR a s konkurenčním prostředím na českém trhu a rizika vyplývající z nutných fixních nákladů. Mezi tržní rizika je nutné zařadit i rizika spojená se ztrátou konkurenceschopnosti a s licenční politikou.

Shrnutí rizik vztahujících se k Dluhopisu

Nezávislé přezkoumání a doporučení:	Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.
Riziko likvidity:	Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.
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 jiném státu.
Zákonnost koupě:	Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent, ani žádný z případných obchodníků ani kterýkoliv člen jejich skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší).
Změna práva:	Emisní podmínky Dluhopisů se řídí platným českým právem. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou:	Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií:

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. 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, 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 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, tomuto Prospektu a jeho případným dodatkům) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- e) být schopen ocenit (buď sám, nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Riziko likvidity

Přesto, že Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP, nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

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 těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly "Devizová regulace a zdanění v České republice" tohoto Prospektu.

Zákonnost koupě

Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent ani žádný z obchodníků ani kterýkoliv člen jejich skupiny nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta nebo obchodníky nebo kteréhokoliv člena jejich koncernů v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.

Změna práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Prospektu. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu.

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

Držitel 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 ("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.

B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVÍ

Emitent je vystaven následujícím rizikům:

- kreditní riziko,
- riziko likvidity,
- regulatorní rizika
- obchodní rizika,
- provozní rizika,
- tržní rizika.

Za ustavení a kontrolu pravidel pro řízení rizik u Emitenta odpovídá představenstvo společnosti. Představenstvo kontroluje a schvaluje pravidla pro řízení rizik, jež jsou popsána níže.

Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty pro Emitenta v případě, že zákazník nebo protistrana nedodrží smluvní závazky.

Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky

Ohrožení kreditním rizikem je ovlivněno především individuálními charakteristikami každého zákazníka a společnost se je snaží řídit a omezovat. Společnost má vytvořena pravidla, podle kterých platí, že než jsou významnému zákazníkovi nabídnuty nadstandardní platební a dodací podmínky, projde zákazník individuálním hodnocením platební schopnosti. Pro zákazníky jsou stanoveny kreditní limity. Zákazníci, kteří nedodrží kreditní limit, mohou mít ukončenu dodávku na základě individuálního posouzení. Pro sledování kreditního rizika ve vztahu k zákazníkům jsou zákazníci rozděleni podle jejich rizikových charakteristik. Rozlišuje se, zda jde o právnickou nebo fyzickou osobu, podle odvětví a případně dřívější platební historie. Kreditní riziko vyplývající z pohledávek je zohledněno prostřednictvím opravných položek, které se vytvářejí jednak k pohledávkám, které představují specifické riziko ztráty a dále na ztrátu ke skupině pohledávek, které představují podobné riziko.

Investice

Společnost se omezuje na investice do vlastních projektů, které jsou případně realizovány prostřednictvím dceřiných společností, na kterých si Emitent vždy ponechává rozhodující podíl. Emitent neočekává ztráty z těchto investic.

Záruky

Ke dni vyhotovení tohoto prospektu neexistovaly žádné poskytnuté záruky.

Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená možnost, že Emitent nebude schopen dostát svým finančním závazkům k termínům splatnosti. Emitent je při řízení likvidity veden snahou zajistit dostatečnou likviditu k plnění závazků podle splatnosti a nedopustit poškození svého dobrého jména. K řízení nákladů na svoje výrobky a služby používá Emitent metodu členění nákladů podle činností, která umožňuje sledovat požadavky na peněžní toky a optimalizovat návratnost vložených prostředků. Emitent má běžně zajištěn dostatek finančních prostředků ke krytí očekávaných provozních nákladů.

Riziko solventnosti

Riziko solventnosti Emitenta spočívá především v jeho schopnosti splácet své závazky z dluhopisů vůči jejich vlastníkům.

Měnové riziko

V oblasti nákupu, prodeje a financování není Emitent vystaven významnému měnovému riziku, protože rozhodující část nákupu, prodeje a financování jsou sjednány v domácí měně. Pro případy plateb v cizích měnách (pouze EUR) se Emitent snaží maximálně využívat účet v cizí měně, na který jsou směřovány příjmy ze smluv na prodej v cizí měně.

Úrokové riziko

Emitent pokrývá úrokové riziko vyplývající z pohybu úrokových sazeb tím, že většina financování je zajištěna prostřednictvím úvěrů s pevnou úrokovou sazbou.

Jiná rizika spojená s tržními cenami

Společnost neuzavřela žádné swapové a termínované kupní smlouvy.

Regulatorní rizika

Rizika spojená s budoucí regulací a zákonnými požadavky

Společnost nepředpokládá žádné výrazné riziko spojené se schválením případných nových vládních nařízení a jiných předpisů. Případné budoucí regulace a zákonné požadavky vlády České republiky nebo Evropské Unie mohou podnikání společnosti ovlivnit v zásadě jedině způsobem, který společnost nemůže předvídat. Jakékoli nové právní předpisy vyžadující restrukturalizaci nebo jinou změnu podnikání společnosti mohou mít nepříznivý dopad na její podnikání a hospodářskou a finanční situaci.

Rizika vyplývající z případného porušení nebo nezískání nezbytných povolení podle předpisů o ochraně osobních údajů a předpisů o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci

Společnost podléhá řadě předpisů o ochraně osobních údajů, jakož i předpisů o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci, která mimo jiné upravují: (i) nakládání s osobními údaji (ii) otázky bezpečnosti a ochrany zdraví veřejnosti a zaměstnanců. Dohledem nad dodržováním výše uvedených právních předpisů jsou pověřeny regulatorní orgány České republiky. Společnost je dále povinna pro své provozy získat povolení od příslušných orgánů státní správy. Některá povolení je nutno pravidelně obnovovat nebo je nutná kontrola podmínek těchto povolení. Společnost však není schopna předpovědět, zda bude schopna tato povolení obnovit nebo zda budou nařízeny zásadní změny jejich podmínek. Proto nelze zaručit, že činnost Společnosti v současnosti či v budoucnu bude vždy v naprostém souladu s těmito právními předpisy, nařízeními a povoleními. Porušení těchto právních předpisů, nařízení či povolení by mohlo mít za následek zastavení činnosti, uložení pokut či sankcí anebo zahájení soudního řízení proti Společnosti. Splnění závazků vyplývajících z předpisů o ochraně osobních údajů může být velmi nákladné. Předpisy o ochraně osobních údajů, jakož i předpisy o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci jsou složité, podléhají častým změnám a jejich úprava směřuje k větší striktnosti. Z výše uvedeného vyplývá, že náklady Společnosti na dosažení souladu se stávajícími i budoucími předpisy o ochraně osobních údajů a předpisy o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci by mohly mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Společnosti.

Rizika spojená s uloženým nepředvídaného daňového penále nebo pokuty

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

Obchodní rizika

Rizika spojená vývojem trhu

Vzhledem ke skutečnosti, že trh, na kterém se Společnost pohybuje, podléhá častým změnám díky bouřlivému vývoji nových technologií a postupů, je možné, že dojde k neočekávanému vývoji, který negativně ovlivní podnikání Společnosti. Zejména se jedná o využití nových technologií konkurenčními subjekty, ke kterým nebude mít Společnost přístup.

Rizika spojená s mezinárodními transakcemi

Taková rizika pro Společnost v podstatě nepřicházejí v úvahu.

Provozní rizika

Nedostatečné vzdělávání klíčových tvůrčích zaměstnanců

Významný vliv na činnost společnosti má dostatečně vysoká kvalifikace zaměstnanců společnosti, kteří se podílejí na vývoji produktů. Jejich případné zaostávání za nejnovějšími trendy v oblastech, ve kterých se společnost pohybuje, by se mohlo významně projevit na snížení konkurenceschopnosti nabízených produktů. Tomuto riziku se společnost snaží čelit především soustavným vzděláváním svých zaměstnanců v rámci celofiremní strategie vzdělávání.

Odchod klíčových zaměstnanců

Velkým problémem v rozvoji a činnosti společnosti by mohl být odchod některých klíčových zaměstnanců, kteří se podílejí na vývoji klíčových produktů. Tomuto riziku společnost předchází především pečlivým sdílením veškerého know-how více zaměstnanci a jeho zaznamenáváním na přenositelná technická média, která jsou v majetku společnosti. Dále pak vytvářením zajímavých pracovních podmínek pro zaměstnance.

Vnější útok na servery společnosti

Dnes se stává také značným rizikem zajištění funkčnosti poskytovaných internetových služeb před různými útoky ze strany hackerů, spamérů atp. Zároveň se také může jednat o různé pokusy o ukradení osobních dat klientů, uložených v databázích společnosti.

Postupné zastarání vybavení a komponent

Vliv provozu na technický stav některého vybavení a určitých komponent provozního zařízení Společnosti se neustále v průběhu času zvyšuje. V oblasti, ve které působí Společnost, se nejedná však pouze o „fyzické“ opotřebení ale především o „morální“ zastarávání použitých zařízení a technologií. Ačkoliv se Společnost snaží dodržovat své postupy ohledně preventivní kontroly a údržby vybavení a komponent svých provozů, včetně plánovaných oprav a výměn, s cílem předcházet poruchovosti, nemůže zaručit, že takové její snahy budou úspěšné a že tyto faktory nebudou mít negativní dopad na její podnikání a hospodářskou a finanční situaci.

Rizika spojená s odstávkami provozů

Vzhledem ke složitosti provozů není v možnostech Společnosti úplně odstranit riziko neplánovaných odstávek nebo s přesností předvídat jejich načasování či dopad. Proto zde není záruka, že tyto faktory nebudou mít negativní dopad na podnikání Společnosti a její hospodářskou a finanční situaci.

Rizika spojená s pojištěním Společnosti

Společnost má uzavřené pojistné programy (např. pojištění majetku a strojního vybavení, pojištění odpovědnosti za škodu) svých nejdůležitějších aktiv. Společnost však nemůže zaručit, že náklady spojené s haváriemi nebo jinými nepředvídanými událostmi (terorismus, ekologické havárie) nebudou mít negativní dopad na její podnikání a hospodářskou a finanční situaci, jelikož pojištění Společnosti neposkytuje plné krytí veškerých rizik, která se v současnosti mohou vyskytnout.

Tržní rizika

Tržní riziko znamená potencionální možnost, že v tržních cenách, směnných kurzech, úrokových sazbách a cenách akcií a podílů nastanou změny, které negativně ovlivní příjmy Emitenta nebo hodnotu finančních nástrojů, které má Emitent v držení.

Rizika spojená se ztrátou konkurenceschopnosti

Obchodní činnost společnosti je do jisté míry závislá na dobrém jménu společnosti a její spolehlivosti. To by mohlo být poškozeno jednak výskytem chyb v poskytovaných softwarových produktech nebo nespolehlivosti poskytovaných internetových služeb. Tím by mohlo dojít k ztrátě konkurenceschopnosti společnosti a tím i k snížení podílu na trhu.

Rizika spojená s licenční politikou

Značným rizikem pro společnost je také velké rozšíření softwarového pirátství, především pak používání nelegálních kopií produktů společnosti.

Rizika spojená s výkonností české ekonomiky

Růst zisku Společnosti je těsně spojen s výkonností české ekonomiky. Jakákoliv změna hospodářské, regulatorní, správní nebo jiné politiky české vlády, jakož i politický nebo hospodářský vývoj v České republice, nad kterým Společnost nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na českou ekonomiku a tím i na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Společnosti nebo na její schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

Rizika spojená s politickým vývojem v ostatních zemích, kde Společnost již působí nebo kde plánuje své budoucí obchodní aktivity

Kromě České republiky je v současné době část majetku a provozů Společnosti umístěna prostřednictvím dceřiných společností v jiných zemích a Společnost zvažuje expanzi i na další zahraniční trhy. Jakákoliv změna hospodářské, regulatorní, správní nebo jiné politiky těchto států, jakož i politický nebo hospodářský vývoj, nad kterým Společnost nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na ekonomiku příslušné země a tím i na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Společnosti nebo na její schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

Rizika vyplývající z vysokých fixních nákladů

Pro některé činnosti společnosti jsou typické vysoké fixní provozní náklady. Schopnost Společnosti generovat dostatečný obrát s dostatečnou marží k pokrytí svých fixních nákladů částečně závisí na příznivých cenách na trhu, jakož i na obchodní a odbytové strategii Společnosti. Jelikož náklady Společnosti jsou svou podstatou převážně fixními náklady, nemohou být v obdobích nižších tržeb snižovány. Proto je za těchto okolností možné, že Společnost nestačí ze svých tržeb anebo ze svých obchodních činností vyprodukovat dostatečné hotovostní toky.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 8. 2007: je součástí zprávy auditora
Zpráva auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. 8. 2007:

<http://www.zoner.eu/investori/uz2006.pdf>

Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 8. 2008: je součástí zprávy auditora
Zpráva auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. 8. 2008:

<http://www.zoner.eu/investori/uz2007.pdf>

Mezitímní účetní závěrka k 31. 12. 2008 se nachází na adrese: je součástí zprávy auditora
Zpráva auditora k mezitímní účetní závěrce Emitenta k 31. 12. 2008:

<http://www.zoner.eu/investori/muz2008.pdf>

Mezitímní účetní závěrka k 31. 3. 2009 se nachází na adrese: je součástí zprávy auditora
Zpráva auditora k mezitímní účetní závěrce Emitenta k 31. 3. 2009:

<http://www.zoner.eu/investori/muz2009.pdf>

IV. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Zastupitelné dluhopisy vydávané společností ZONER software, a.s., se sídlem Brno, Nové sady 583/18, PSČ 60200, IČ: 49437381, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 5824 (dále jen "**Emitent**"), v celkové předpokládané jmenovité hodnotě do 200.000.000 Kč (dvěstě miliónů korun českých), s pevnou úrokovou sazbou, splatné v roce 2014 (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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**").

O vydání Dluhopisů rozhodl jediný akcionář v působnosti valné hromady Emitenta dne 11. 6. 2009. Emisní podmínky byly schváleny rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") č. j. 2009/6495/570 ze dne 26. srpna 2009, které nabylo právní moci dne 27. srpna 2009. Dluhopisům byl přidělen identifikační kód ISIN CZ0003501660. Název Dluhopisu je Dluhopis ZONER 10/2014. V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"), 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 (dále jen "**Nařízení**"), prospekt Dluhopisů (dále jen "**Prospekt**"), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB, č. j. 2009/6495/570 ze dne 26. srpna 2009, které nabylo právní moci dne 27. srpna 2009, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy.

Činnosti spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude vykonávat přímo Emitent.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a. s. (dále jen "**BCPP**"), a to nejpozději k Datu emise (jak je tento pojem níže definován). V případě přijetí Emise k obchodování na volném trhu BCPP budou Dluhopisy kótovanými cennými papíry.

1. Základní charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydávány v zaknihované podobě, mají formu na doručitele a předpokládaný počet Dluhopisů je 20.000 (dvacet tisíc) kusů, každý ve jmenovité hodnotě 10.000 (deset tisíc) Kč. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

1.2. Vlastníci Dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu (dále jen "**Vlastník Dluhopisu**") je osoba, která je podle platných právních předpisů evidována jako vlastník takového Dluhopisu ve Středisku cenných papírů, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by evidenci ve Středisku cenných papírů nahradila, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky (Středisko cenných papírů, jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále jen "**Středisko**"), nestanoví-li zákon jinak. Dokud nebude Emitent průkazným způsobem informován o skutečnostech, že Vlastník Dluhopisů není vlastníkem dotčených cenných papírů, bude Emitent pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány ve Středisku, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně písemně informovat Emitenta.

1.3. Převod Dluhopisů

K převodu Dluhopisu dochází registrací převodu ve Středisku v souladu s platnými předpisy Střediska. Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak v souladu s článkem 7.3 těchto Emisních podmínek mohou být převody Dluhopisů ve Středisku pozastaveny v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením Dluhopisů.

1.4. Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu se vylučuje.

1.5. Ohodnocení finanční způsobilosti

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

1.6. Některé závazky Emitenta

Emitent se zavazuje, že bude vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisu způsobem a v místě uvedeném v těchto Emisních podmínkách. Emitent se dále zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejně.

2. Objem emise, Emisní kurz, Emisní lhůta, způsob emise Dluhopisů

2.1. Datum emise

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 1. 10. 2009 (dále jen "**Datum emise**").

2.2. Emisní lhůta

Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začíná běžet 1. 9. 2009 a skončí v rozhodný den pro splacení Dluhopisů (dále jen "**Emisní lhůta**"). Dluhopisy mohou být vydány k Datu emise a/nebo v tranších po Datu emise v průběhu Emisní lhůty. Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů uvedená v článku 2.3 níže.

2.3. Celková jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů

K datu emise zamýšlí Emitent vydat Dluhopisy v celkovém objemu 10.000.000 (deset miliónů) Kč. Emitent je oprávněn kdykoliv během Emisní lhůty vydat Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů 200.000.000 (dvěstě miliónů) Kč.

2.4. Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty (dále jen "**Emisní kurz**"). 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.

2.5. Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu na základě veřejné nabídky domácím či zahraničním investorům (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu), a to v souladu s příslušnými právními předpisy. Dluhopisy lze upisovat v sídle Emitent. S upisovateli Dluhopisů, hodlá Emitent uzavřít smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů, jejímž předmětem bude závazek Emitenta vydat, a závazek potenciálních nabyvatelů upsat a koupit, Dluhopisy za podmínek uvedených ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů. Činnosti spojené s vydáním Dluhopisů bude zajišťovat přímo Emitent. Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkové účty jednotlivých prvonabyvatelů ve Středisku proti zaplacení Emisního kurzu. Emisní kurz bude splacen bezhotovostním způsobem na účet sdělený za tímto účelem upisovatelům.

Emitent hodlá Dluhopisy po Datu emise dále veřejně nabízet ve smyslu § 34 odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a nemůže ani vyloučit, že po Datu emise budou Dluhopisy veřejně nabízeny jinými osobami v rámci sekundárního trhu.

3. Status

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

4. Negativní závazek

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými

obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Závazků, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze Vlastníků Dluhopisů (dále jen "**Schůze**") podle článku 11 těchto Emisních podmínek.

Ustanovení předcházejícího odstavce neplatí pro zástavní práva nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům:

- a) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli Závazků Emitenta (s výjimkou závazků popsaných dále v pododstavcích b) až f)), které ve svém úhrnu nepřesáhnou 20 (dvacet) % hodnoty všech aktiv Emitenta. Pro účely tohoto pododstavce se celkovými aktivy Emitenta rozumí celková aktiva Emitenta, vykázaná v poslední auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta; nebo
- b) váznoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo
- c) váznoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění závazků vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením tohoto majetku nebo jeho části Emitentem; nebo
- d) váznoucí na majetku Emitenta na základě zákona v souvislosti s obvyklým hospodařením Emitenta nebo v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta, včetně, avšak bez omezení, jakýchkoli existujících nebo budoucích úvěrů Emitenta zajištěných zajišťovacím převodem práva nebo jiných obdobných operací; nebo
- e) váznoucí na majetku Emitenta v souvislosti se soudním nebo správním řízením v případě, že (i) Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo 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 nebo jiné obdobné právo zřízeno; nebo
- f) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli závazků Emitenta vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž byla předmětná zástavní práva nebo obdobná práva třetích osob zřízena jsou (i) majetkem, který je využíván nebo kterého má být použito v souvislosti s projektem, ke kterému se Projektové financování vztahuje, nebo (ii) příjmy či pohledávkami, které vzniknou z provozu, nesplnění sjednaných parametrů nebo jiných podmínek vyvlastnění, prodeje nebo zničení nebo poškození takového majetku.

"**Závazky**" znamená závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelské závazky Emitenta za závazky třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky.

"**Projektové financování**" znamená ujednání o poskytnutí finančních prostředků, které mají být v převážné míře a hlavně použity k financování koupě, výstavby, rozšíření nebo využití jakéhokoli majetku, přičemž osoby poskytující takové finanční prostředky souhlasí s tím, aby tyto finanční prostředky byly dlužníkem splaceny z příjmů z užívání, provozování, náhrad za zničení nebo poškození financovaného majetku, a k datu poskytnutí takového financování mohli poskytovatelé takových finančních prostředků oprávněně předpokládat, že jistina a úrok z takto poskytnutých finančních prostředků budou splaceny z takových příjmů z projektu.

5. Výnos

5.1. Způsob úročení, Výnosová období

Výnos Dluhopisů je stanoven pevnou úrokovou sazbou ve výši 10 % ročně (p. a.) a je splatný jednou ročně zpětně, vždy k 1. 10. příslušného roku (každý z těchto dní dále jen "**Den výplaty úrokového výnosu**") v souladu s článkem 7 Emisních podmínek. Úrok bude narůstat od Data emise (včetně) a dále vždy od posledního Dne výplaty úrokového výnosu (vždy včetně tohoto dne) do následujícího Dne výplaty úrokového výnosu (vždy bez tohoto dne) (dále jen "**Výnosové období**"), přičemž pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úrokového výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek). První platba úrokového výnosu bude provedena k 1. 10. 2010.

5.2. Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti Dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 6.1 těchto Emisních podmínek) nebo Dnem předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je tento pojem definován v článcích 9.2, 11.4.1 a 11.4.2 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 uvedené v článku 5.1 těchto Emisních podmínek až do dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky.

5.3. Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu za období kratší jednoho roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

5.4. Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a shora uvedené úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3 těchto Emisních podmínek.

6. Splacení a odkoupení

6.1. 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 30. 9. 2014 (dále jen "Den konečné splatnosti"). Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede dnem konečné splatnosti (s výjimkou rozhodnutí o zániku Dluhopisů dle článku 6.3 těchto Emisních podmínek). Vlastník Dluhopisu není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede dnem konečné splatnosti (s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9, 11.4.1 a 11.4.2 těchto Emisních podmínek).

6.2. Odkoupení Dluhopisů

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

6.3. Zánik Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezánikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku. V případě rozhodnutí Emitenta o zániku jím odkoupených Dluhopisů práva a povinnosti z takových Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě.

6.4. Domněnka splacení

Všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 považovány za plně splacené ke dni, kdy Emitent uhradí veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů splatné podle ustanovení článku 5, 6, 9, 11.4.1 a 11.4.2 těchto Emisních podmínek.

7. Platební podmínky

7.1. Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v Kč, 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 EUR, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky 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 závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek ani za případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Termíny výplat

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedených v těchto Emisních podmínkách, tj. v Den výplaty úrokových výnosů, Den konečné splatnosti nebo Den předčasné splatnosti (každý z těchto dní dále také jen "Den výplaty"). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den,

aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad. Pro odstranění pochybností platí, že dojde-li podle předchozí věty k posunu výplaty na nejbližší následující Pracovní den, k posunu příslušného Rozhodného dne nedochází.

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

7.3. Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů

Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena osobám, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) měsíc příslušnému Dni výplaty (dále jen "**Rozhodný den**" a každá taková osoba dále jen "**Oprávněná osoba**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným kdykoli počínaje prvním dnem následujícím po Rozhodném dni (dále jen "**Datum exjstina**"), včetně tohoto dne, až do příslušného Dne výplaty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data exjstina se Datum exjstina ani Rozhodný den neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek). Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem exjstina, včetně tohoto dne, přičemž na výzvu Emitenta je Vlastník Dluhopisu povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.4. Platby úrokových výnosů z Dluhopisů

Úrokové výnosy budou vypláceny osobám, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) měsíc příslušnému Dni výplaty úrokového výnosu (dále také jen "**Rozhodný den**" a každá taková osoba dále také jen "**Oprávněná osoba**"). Pro účely určení příjemce úrokového výnosu z Dluhopisů nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným kdykoli počínaje prvním dnem následujícím po Rozhodném dni (dále jen "**Datum exkupón**"), včetně tohoto dne, přičemž platí, že pro účely stanovení Data exkupón se Datum exkupón ani Rozhodný den neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek).

7.5. Provádění plateb

Emitent bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice, podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Emitentovi na adresu jeho sídla věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou a určitou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi platbu provést a v případě právnických osob bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) dále jen "**Instrukce**"). Uplatňuje-li Oprávněná osoba v souladu s mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi jako součást Instrukce doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Emitent nebo příslušný daňový orgán vyžádat. 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). Instrukce musí mít obsah a formu vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, přičemž Emitent bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. 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), (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby a (iii) úřední překlad jakýchkoliv dokumentů předložených v cizím jazyce do českého jazyka. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Emitent povinen jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

7.6. Včasnost bezhotovostních plateb

Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku 7.5

těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Emitentovi řádnou Instrukci v souladu s článkem 7.5 těchto Emisních podmínek, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku 7.5 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel řádnou Instrukci, 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 není odpovědný za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní dle článku 7.5 těchto Emisních podmínek, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.7. Změna způsobu provádění plateb

Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit Vlastníkům Dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno stejným způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky.

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní, případně 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.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků

9.1. Případy neplnění závazků

Pokud dojde ke kterékoli z následujících skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále jen "**Případ neplnění závazků**"):

- a) *Neplacení* - jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi; nebo
- b) *Porušení jiných závazků* - Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný závazek v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 (čtyřicet pět) dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi; nebo
- c) *Neplnění ostatních závazků Emitenta* - (i) jakýkoli dluh Emitenta (vyjma závazků vyplývajících z obchodního styku Emitenta) v souhrnné částce přesahující 50.000.000 (padesát milionů) Kč (nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně) nebude uhrazen Emitentem v okamžiku, kdy se stane splatným, a zůstane neuhrazen i po uplynutí případné odkladné lhůty pro plnění, která byla původně stanovena, anebo (ii) jakýkoli takový dluh je prohlášen za splatný před původním datem splatnosti jinak než na základě volby Emitenta nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění závazků, jakkoli označený) na základě volby věřitele; nebo
- d) *Platební neschopnost* - Emitent je v úpadku nebo navrhne soudu prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení či podá obdobný insolvenční návrh; nebo soud či jiný orgán příslušné jurisdikce prohlásí na majetek Emitenta konkurs, povolí reorganizaci či oddlužení nebo vydá jiné obdobné rozhodnutí; nebo takový insolvenční návrh je soudem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův majetek nepokrývá ani náklady řízení; nebo
- e) *Likvidace* - bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací, nebo
- f) *Ukončení podnikání* - Emitent přestane podnikat;

pak:

může Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") určeným a doručeným Emitentovi požádat o splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od toho okamžiku nezcizí, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech

a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2. Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Dluhopisy, jichž se Oznámení o předčasném splacení týká, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Emitentovi příslušné Oznámení o předčasném splacení (dále také jen "**Den předčasné splatnosti**"), ledaže by příslušné neplnění závazků bylo Emitentem odstraněno dříve, než obdrží Oznámení o předčasném splacení příslušných Dluhopisů nebo že by takové Oznámení o předčasném splacení bylo dodatečně odvoláno. Oznámení o předčasně splatnosti Dluhopisů může být Vlastníkem Dluhopisů odvoláno ve vztahu k Dluhopisům, jichž se takové Oznámení o předčasném splacení týká, a to písemným oznámením tohoto Vlastníka Dluhopisů určeným a doručeným Emitentovi, pokud již nedošlo k výplatě či poukázání příslušných dlužných částek tomuto Vlastníkovi Dluhopisů a pokud bylo takové odvolání Oznámení o předčasně splatnosti doručeno Emitentovi alespoň 3 (tři) dny přede Dnem předčasné splatnosti. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

9.3. Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

10. Promlčení

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

11. Schůze Vlastníků Dluhopisů, změny Emisních podmínek

11.1. Působnost a svolání schůze Vlastníků Dluhopisů

11.1.1. Právo svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy něco jiného. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen v nezbytném časovém předstihu doručit Emitentovi oznámení o konání Schůze (viz článek 11.1.3) (pro vyloučení pochyb se uvádí, že v takovém případě Emitent nebude povinen jakkoli zkoumat náležitosti takového oznámení a nebudou jakkoli odpovědný za obsah takového oznámení), a současně (i) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpisu z příslušné evidence Emise, 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 Dluhopisů, jak je uvedeno v bodech (i) a (ii).

11.1.2. Schůze svolávaná Emitentem

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

- a) návrhu změny Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků Dluhopisů;
- b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů – dále jen „Zákon o přeměnách“;
- c) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů - dále jen "Obchodní zákoník") bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- d) návrhu na uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části (dle příslušných ustanovení Obchodního zákoníku), bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů;
- e) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- f) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na regulovaném trhu; a
- g) jiných změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit závazky vyplývající z Dluhopisů;

avšak vždy pouze za předpokladu, že svolání Schůze v takovém případě vyžadují i v té době platné právní předpisy. Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, kdy by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků.

11.1.3. Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem uvedeným v článku 12 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu sídla. 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 (místo, datum a hodina konání Schůze musí být určeny tak, aby co nejméně omezovaly možnost Vlastníků Dluhopisu účastnit se Schůze)., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 11.1.2 písm. a), též návrh takové změny, a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi (viz článek 11.2.1 těchto Emisních podmínek). Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích uvedených v oznámení o jejím svolání. Rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání, je přípustné, pouze jsou-li na Schůzi přítomni všichni Vlastníci Dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat.

11.2. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní, účast dalších osob

11.2.1. Osoby oprávněné k účasti na Schůzi a hlasovat na ní, rozhodný den pro účast na Schůzi

Schůze je oprávněna se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisu, který byl evidován jako Vlastník Dluhopisu v evidenci Střediska ke konci Rozhodného dne pro účast na Schůzi, případně osoba, která se prokáže jako zmocněnec Vlastníka dluhopisu pro účely této Schůze, nebo osoba, která je v evidenci Střediska evidována jako správce Dluhopisu spolu s pověřením Vlastníka Dluhopisu k jednání na této Schůzi. K převodům Dluhopisů uskutečněným od Rozhodného dne pro účast na Schůzi do dne konání Schůze včetně se nepřihlíží. "**Rozhodným dnem pro účast na Schůzi**" je 7. (sedmý) kalendářní den přede dnem konání Schůze.

11.2.2. Hlasovací právo

Každý Vlastník Dluhopisu má tolik hlasů, kolik odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě všech vydaných a nesplacených Dluhopisů, přičemž s Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta, které nezankly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (dle článku 11.3.3), nemůže Společný zástupce vykonávat hlasovací právo s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasy se nezapočítávají do celkového počtu hlasů pro účely usnášeníschopnosti Schůze.

11.2.3. Účast dalších osob na Schůzi

Schůze je povinen se účastnit Emitent, Společný zástupce (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem. Schůze se dále účastní osoby zajišťující průběh této Schůze (např. předseda schůze, zapisovatel, notář apod.).

11.3. Průběh Schůze, rozhodování Schůze

11.3.1. Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastníci Dluhopisů (oprávněni v souladu s článkem 11.2 hlasovat), jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

11.3.2. Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem.

11.3.3. Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej společným uplatněním práv všech Vlastníků Dluhopisů spojených s Dluhopisy nebo ochranou jejich zájmů s tím, že je vázán usneseními Schůze, anebo kontrolou plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta (taková osoba dále jen "**Společný zástupce**"). Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo zvolit jiného Společného zástupce, přičemž zvolení nového Společného zástupce má vůči dosavadnímu Společnému zástupci účinky jeho odvolání (nebyl-li odvolán samostatným usnesením Schůze). Usnesení Schůze stanoví, v jakém rozsahu je Společný zástupce oprávněn činit úkony jménem Vlastníků Dluhopisů.

11.3.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených návrzích rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 11.1.2 a) nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň tří čtvrtin hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je v souladu s článkem 11.2 shora spojeno hlasovací právo. Ostatní

usnesení jsou přijata, jestliže získají prostou většinu hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je v souladu s článkem 11.2 shora spojeno hlasovací právo.

11.3.5. Odročení Schůze

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. V případě, že byla Schůze svolána Emitentem, může Emitent rozhodnout, že taková Schůze bude odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O svolání a konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o svolání a konání řádné Schůze.

11.4. Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

11.4.1. Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se změnami dle článku 11.1.2, pak osoba, která byla oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi a podle zápisu z této Schůze pro přijetí takového usnesení nehlasovala nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen "**Žadatel**"), může požadovat předčasné splacení jmenovité hodnoty a poměrné části výnosu Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění takového usnesení Schůze písemným oznámením (dále jen "**Žádost**") zaslaným Emitentovi, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost Emitentovi doručena (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). V Žádosti je nutné 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 i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 Emisních podmínek.

11.4.2. Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů na žádost Vlastníků Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v článku 11.1.2 písm. b) až g) výše a Schůze s takovými změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, je povinen předčasně splatit jmenovitou hodnotu a poměrnou část výnosu Dluhopisů těm Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále jen "**Žadatel**"). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále jen "**Žádost**") zaslaným Emitentovi. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost Emitentovi doručena (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). 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 i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 Emisních podmínek.

11.4.3. Zápis z jednání Schůze

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 (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 Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v sídle Emitenta. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze a to způsobem stanoveným v článku 12 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky. Pokud Schůze projednávala usnesení o změně zásadní povahy uvedené v článku 11.1.2 písm. a) až g) 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.

12. Oznámení

Oznámení o konání Schůze a jakékoliv jiné oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta www.zoner.eu v sekci „Pro investory“. 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 platné 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. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny podle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu na webové stránce Emitenta www.zoner.eu v sekci „Informace pro investory“

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 věcně a místně příslušnými českými soudy.

V. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI; DŮVOD NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na emisi.

Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů k datu emise bude odpovídat částce emisního kurzu zaplaceného za Dluhopisy vydávané k datu emise, přičemž od takového emisního kurzu budou odečteny náklady na právního poradce, auditora Emitenta, SCP, BCPP, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu.

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů budou pohybovat kolem 0,15 % předpokládaného celkového objemu emise Dluhopisů.

Čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů bude Emitentem použit na další rozvoj podnikatelských aktivit Emitenta. Část výtěžku až do výše cca. 50.000 tis. Kč bude použita především na přeřinancování krátkodobých cizích zdrojů, které společnost v tuto chvíli používá jako provozní kapitál. Zbývající část bude použita na dořinancování projektu vývoje nového produktu, který je spolufinancován ze zdrojů evropských fondů a státního rozpočtu (podrobněji viz. 6.1.3).

Pokud burzovní výbor pro kotaci rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP, budou činit v souladu se sazebníkem burzovních poplatků náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP 50 000 Kč.

VI. NABÍDKA DLUHOPISŮ

Obecné informace o nabídce

Emitent zajiřuje veřkeré činnosti spojené s obstarání emise dluhopisů, s přijetím Dluhopisů k obchodu na volném trhu BCPP a činnostmi spojenými s vypořádáním primárního úpisu a vyplácením vlastníků Dluhopisů. Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu na základě veřejné nabídky. Před zveřejněním nabídky neuzavřel Emitent žádné smlouvy ani dohody o upsání Dluhopisů.

Veřejná nabídka

1. září 2009 bude zveřejněna v denním tisku a na internetových stránkách Emitenta www.zoner.eu nabídka na upsání dluhopisů Emitenta, která bude platná do 15. září 2009, a ve které budou investoři vyzváni k podání objednávek na úpis Dluhopisů. Objednávka musí být učiněna prostřednictvím závazného formuláře, který bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.zoner.eu v sekci „Informace pro investory“. Minimální částka žádosti činí 1 dluhopis, maximální částka žádostí je omezena pouze celkovým objemem emise tj. 20.000 kusů. Objednávky budou uspokojovány v pořadí, v jakém budou prokazatelně doručeny do sídla Emitenta a investoři budou obratem písemně a e-mailem vyzváni na adresu uvedenou v objednávce k uzavření smlouvy o úpisu a koupi Dluhopisů, jejímž předmětem bude závazek Emitenta vydat, a závazek potenciálních nabyvatelů upsat a koupit Dluhopisy za podmínek uvedených ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů. Aby došlo k platnému a účinnému upsání Dluhopisů, musí Investor, který bude vyzván podle předchozí věty, podepsat smlouvu o úpisu a koupi Dluhopisů, kterou mu Emitent doručí způsobem zvoleným v objednávce a na adresu uvedenou v objednávce, a její dva podepsané originály doručit do sídla Emitenta nejpozději v poslední den platnosti nabídky na upsání dluhopisů. Jeden z originálů zašle Emitent Investorovi po jeho podepsání Emitentem obratem zpět na adresu uvedenou v objednávce. V témže termínu musí Investor splatit emisní cenu na speciální účet Emitenta k tomu zřizený a uvedený ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů. Pokud nedojde k platnému a účinnému upsání a koupi Dluhopisů úspěšným zájemcem, budou tyto Dluhopisy nabídnuty k úpisu v následujícím termínu veřejné nabídky. O této skutečnosti bude Emitent informovat na svých internetových stránkách www.zoner.eu v sekci „Informace pro investory“. Pokud by došlo k upsání celé emise Dluhopisů před 15. září, bude o tom Emitent rovněž informovat na svých internetových stránkách www.zoner.eu, v sekci „Informace pro investory“. Všichni případní neúspěšní zájemci budou informováni písemně a e-mailem na adresy uvedené v objednávce. Pokud nedojde k upsání a prodeji celé emise Dluhopisů, oznámí Emitent objem upsáných a prodaných Dluhopisů na svých internetových stránkách www.zoner.eu v sekci „Informace pro investory“ 16. září 2009 a následně pak zveřejní do 30. září další nabídku na upsání a prodej zbývající části emise, která bude platná od 1. října 2009 do 31. prosince 2009. Objednávky budou opět uspokojovány v pořadí, v jakém budou prokazatelně doručeny do sídla Emitenta a investoři budou obratem vyzváni k uzavření smlouvy o úpisu a koupi Dluhopisů způsobem uvedeným výše. Pokud by došlo k upsání a prodeji celé emise Dluhopisů před 31. prosincem 2009, bude o tom Emitent informovat na svých internetových stránkách www.zoner.eu

v sekci „Informace pro investory“. Pokud nedojde k upsání a prodeji celé emise Dluhopisů, oznámí Emitent objem upsaných a prodaných Dluhopisů na svých internetových stránkách www.zoner.eu v sekci „Informace pro investory“ 1. ledna 2010. Tento postup se bude opakovat až do upsání a prodeje celé emise Dluhopisů, což bude neprodleně oznámeno na internetových stránkách Emitenta www.zoner.eu v sekci „pro investory“, nebo do rozhodného dne pro splacení dluhopisů.

Stanovení emisní ceny po datu emise

Emisní cena k datu emise je 100% nominální hodnoty Dluhopisu. Po datu emise bude emisní cena stanovena vždy ve smlouvě o koupi a úpisu Dluhopisů. 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.

Primární vypořádání

Primární vypořádání Dluhopisů *k datu emise* proběhne tak, aby nejpozději k datu emise byli jejich prvonabyvatelé, kteří splní všechny podmínky dané smlouvou o úpisu a koupi Dluhopisů, zapsáni ve Středisku (nebo centrálním depozitáři, který Středisko nahradí) jako vlastníci příslušného počtu Dluhopisů. Za účelem úspěšného primárního vypořádání úpisu Dluhopisů musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Emitenta. Podmínkou řádného vypořádání je, že upisovatel má zřízen účet ve Středisku a splatil emisní cenu. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou prvonabyvateli řádně připsány na účet, pokud prvonabyvatel či příslušný obchodník s cennými papíry, který ho bude zastupovat, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání Dluhopisů, které mu sdělí Emitent.

Primární vypořádání Dluhopisů *po datu emise* proběhne vždy tak, aby nejpozději první pracovní den následující po posledním dni platnosti nabídky na upsání Dluhopisů, byli jejich prvonabyvatelé, kteří splní všechny podmínky dané smlouvou o koupi a úpisu Dluhopisů, zapsáni ve Středisku (nebo centrálním depozitáři, který Středisko nahradí) jako vlastníci příslušného počtu Dluhopisů. Za účelem úspěšného primárního vypořádání úpisu Dluhopisů musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Emitenta. Podmínkou řádného vypořádání je, že upisovatel má zřízen účet ve Středisku a splatil emisní cenu. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou prvonabyvateli řádně připsány na účet, pokud prvonabyvatel či příslušný obchodník s cennými papíry, který ho bude zastupovat, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání Dluhopisů, které mu sdělí Emitent.

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 schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou kótovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky v České republice (s výjimkou případů, kdy taková nabídka bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž je taková nabídka činěna). 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 držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Prospektu. Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen "**zákon o cenných papírech USA**") ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA. Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění. Emitent žádá veškeré 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 tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, 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 tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě. U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis, 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.

Přijetí k obchodování

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP (regulovaném trhu) a Dluhopisy budou, v případě, že budou splněny veškeré podmínky stanovené zákonem a BCPP, po svém vydání představovat kótované cenné papíry ve smyslu ZPKT.

Doplňující údaje

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

VII. INFORMACE O EMITENTOVÍ

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost ZONER software, a.s. Osoba odpovědná za Prospekt prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

.....
Ing. Milan Behro
předseda představenstva

2. OPRAVNĚNÍ AUDITÓŘI

Účetní závěrky Emitenta za roky 2007 a 2008 byly auditovány:

Auditorská firma: AUDIS AZ s.r.o.

Osvědčení č.: 447

Sídlo: Vídeňská 122, Brno, PSČ 602 00

Členství v profesní organizaci: Komora auditorů České republiky

Odpovědná osoba: Ing. Anna Zavadilová

Osvědčení č.: 517

3. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Emitent sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, neboť je vzhledem ke splnění všech tří kritérií uvedených v §22 odst. 3 zákona č. 563/1991 Sb. v platném znění (zákon „O účetnictví“) od této povinnosti osvobozen.

3.1 Řádné auditované účetní závěrky podle CAS za období končící 31. srpna 2007 a 31. srpna 2008 (v tis. Kč)

ROZVAHA	31. srpna 2008	31. srpna 2007
Aktiva celkem	145 509	168 505
Pohledávky za upsaným základním kapitálem	0	0
Dlouhodobý majetek	102 986	93 137
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	96 017	86 043
Pozemky	10 942	9 568
Stavby	74 644	9 241
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	4 802	6 180
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	5 629	47 970
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	13 084
Dlouhodobý finanční majetek	6 969	7 094
Podíly v ovládaných a řízených osobách	6 916	7 041
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	53	53
Oběžná aktiva	34 459	65 041
Zásoby	9 346	7 103
Materiál	95	375
Nedokončená výroba a polotovary	250	339
Výrobky	8 981	6 389
Zboží	20	0
Dlouhodobé pohledávky	0	2 915
Jiné pohledávky	0	2 915
Krátkodobé pohledávky	23 806	50 351
Pohledávky z obchodních vztahů	10 063	7 958

Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdr.	9 052	5 998
Stát – daňové pohledávky	0	1 387
Krátkodobé poskytnuté zálohy	3 519	5 233
Jiné pohledávky	1 172	29 775
Krátkodobý finanční majetek	1 307	4 672
Peníze	1 066	2 225
Účty v bankách	241	2 447
Časové rozlišení	8 064	10 327
Náklady příštích období	7 890	10 139
Příjmy příštích období	174	188
Pasiva celkem	145 509	168 505
Vlastní kapitál	25 285	21 861
Základní kapitál	100	100
Kapitálové fondy	9	9
Ostatní kapitálové fondy	9	9
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	10	10
Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	10	10
Výsledek hospodaření minulých let	21 742	21 621
Nerozdělený zisk minulých let	21 742	21 621
Výsledek hospodaření běžného účetního období	3 424	121
Cizí zdroje	100 630	124 135
Dlouhodobé závazky	1 537	23 100
Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdr.	0	21 366
Jiné závazky	1 437	1 734
Odložený daňový závazek	100	0
Krátkodobé závazky	63 514	62 095
Závazky z obchodních vztahů	7 770	7 656
Závazky – ovládající a řídicí osoba	0	243
Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdr.	333	636
Závazky k zaměstnancům	500	0
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	409	390
Stát – daňové závazky a dotace	1 586	320
Krátkodobé přijaté zálohy	20	0
Jiné závazky	52 896	52 850
Bankovní úvěry a výpomoci	35 579	38 940
Bankovní úvěry dlouhodobé	26 080	29 440
Krátkodobé bankovní úvěry	9 499	9 500
Časové rozlišení	19 594	22 509
Výdaje příštích období	1 488	1 700
Výnosy příštích období	18 106	20 809

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	31. srpna 2008	31. srpna 2007
Tržby za prodané zboží	2 272	1911
Náklady vynaložené na prodej zboží	1 942	2162
Obchodní marže	330	- 251
Výkony	105 808	101 774
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	103 304	95 047
Změna stavu zásob vlastní činnosti	2 504	6 727
Výkonová spotřeba	74 829	76 769
Spotřeba materiálu a energie	13 662	17 291
Služby	61 167	59 478
Přidaná hodnota	31 309	24 754
Osobní náklady součet	14 768	13 168
Mzdové náklady	10 577	9 443
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	3 710	3 284
Sociální náklady	481	441
Daně a poplatky	192	77
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	4 989	5 646
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	378	148

Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	378	148
Změna stavu rezerv a opravných položek	-93	0
Ostatní provozní výnosy	5 629	1 540
Ostatní provozní náklady	2 698	245
Provozní výsledek hospodaření	14 762	7 306
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	1 156	1 506
Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	1 156	1 506
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	500	0
Výnosové úroky	638	399
Nákladové úroky	11 471	8 777
Ostatní finanční výnosy	1 609	729
Ostatní finanční náklady	1 668	1040
Finanční výsledek hospodaření	-10 236	-7 183
Daň z příjmů za běžnou činnost	1 135	0
Splatná	1 035	0
Odložená	100	0
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	3 391	123
Mimořádné výnosy	33	0
Mimořádné náklady	0	2
Mimořádný výsledek hospodaření	33	-2
Výsledek hospodaření za účetní období	3 424	121
Výsledek hospodaření před zdaněním	4 559	121
VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ	31. srpna 2008	31. srpna 2007
Peněžní toky:		
Peněžní prostředky k 1. září	4 672	1 492
Peněžní toky z provozní činnosti	11 394	60 577
Peněžní toky z investiční činnosti	-14 461	-58 595
Peněžní toky z finanční činnosti	-298	1 198
Čisté snížení resp. zvýšení peněžních prostředků	-3 365	3 198
Peněžní prostředky k 31. srpnu	1 307	4 672

3.2 Mezitímní auditované účetní závěrky podle CAS k 31. 12. 2008 a k 31. 3. 2009 (v tis.Kč)

ROZVAHA	31. března 2009	31. prosince 2008
Aktiva celkem	133 528	133 582
Pohledávky za upsaným základním kapitálem	0	0
Dlouhodobý majetek	96 000	96 791
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	93 913	94 822
Pozemky	10 942	10 941
Stavby	73 112	73 769
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	4 167	4 420
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	5 692	5 692
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0
Dlouhodobý finanční majetek	2 087	1 969
Podíly v ovládaných a řízených osobách	2 034	1 916
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	53	53
Oběžná aktiva	31 731	32 410
Zásoby	9 348	9 755
Materiál	148	127
Nedokončená výroba a polotovary	289	0
Výrobky	8 873	9 590
Zboží	38	38
Dlouhodobé pohledávky	0	0
Jiné pohledávky	0	0
Krátkodobé pohledávky	21 029	20 593
Pohledávky z obchodních vztahů	9 336	9 103
Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdr.	200	900
Stát – daňové pohledávky	0	0

Krátkodobé poskytnuté zálohy	5 831	4 820
Jiné pohledávky	5 918	5 770
Krátkodobý finanční majetek	1 354	2 062
Peníze	855	1 403
Účty v bankách	499	659
Časové rozlišení	5 797	4 381
Náklady příštích období	5 797	4 381
Příjmy příštích období	0	0
Pasiva celkem	133 528	133 582
Vlastní kapitál	27 622	29 190
Základní kapitál	100	100
Kapitálové fondy	8	9
Ostatní kapitálové fondy	8	9
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	10	10
Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	10	10
Výsledek hospodaření minulých let	29 071	25 166
Nerozdělený zisk minulých let	29 071	25 166
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-1 567	3 905
Cizí zdroje	96 344	98 357
Dlouhodobé závazky	1 073	1 273
Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům. sdr.	0	0
Jiné závazky	973	1 173
Odložený daňový závazek	100	100
Krátkodobé závazky	62 649	62 624
Závazky z obchodních vztahů	10 764	7 660
Závazky – ovládající a řídicí osoba	0	0
Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdr.	332	333
Závazky k zaměstnancům	500	0
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	461	411
Stát – daňové závazky a dotace	1 430	2 681
Krátkodobé přijaté zálohy	124	124
Jiné závazky	49 538	51 415
Bankovní úvěry a výpomoci	32 622	34 460
Bankovní úvěry dlouhodobé	24 120	24 960
Krátkodobé bankovní úvěry	8 502	9 500
Časové rozlišení	9 562	6 035
Výdaje příštích období	0	0
Výnosy příštích období	9 562	6 035
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	31. března 2009	31. prosince 2008
Tržby za prodané zboží	67	956
Náklady vynaložené na prodej zboží	76	863
Obchodní marže	-9	93
Výkony	21 669	51 513
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	22 098	51 153
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-429	360
Výkonová spotřeba	17 634	30 968
Spotřeba materiálu a energie	2 817	3 906
Služby	14 817	27 062
Přidaná hodnota	4 026	20 638
Osobní náklady součet	4 407	5 290
Mzdové náklady	3 122	3 795
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 053	1 335
Sociální náklady	232	160
Daně a poplatky	25	20
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 026	1 568
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	65	0
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	65	0
Změna stavu rezerv a opravných položek	0	-13

Ostatní provozní výnosy	325	12
Ostatní provozní náklady	124	6 433
Provozní výsledek hospodaření	-1 166	7 352
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	5 500
Prodané cenné papíry a podíly	0	5 500
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	448	0
Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	448	0
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	-500
Výnosové úroky	0	0
Nákladové úroky	499	3 892
Ostatní finanční výnosy	240	410
Ostatní finanční náklady	629	465
Finanční výsledek hospodaření	-440	-3 447
Daň z příjmů za běžnou činnost	0	0
Splatná	0	0
Odložená	0	0
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-1 606	3 905
Mimořádné výnosy	39	0
Mimořádné náklady	0	0
Mimořádný výsledek hospodaření	39	0
Výsledek hospodaření za účetní období	-1 567	3 905
Výsledek hospodaření před zdaněním	-1 567	3 905
VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ	31. března 2009	31. prosince 2008
Peněžní toky:		
Peněžní prostředky k 1. září	2 062	1 307
Peněžní toky z provozní činnosti	1 300	-3 609
Peněžní toky z investiční činnosti	-170	4 627
Peněžní toky z finanční činnosti	-1 838	-263
Čisté snížení resp. zvýšení peněžních prostředků	-708	755
Peněžní prostředky k 31. prosinci	1 354	2 062

4. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Prospektu – Rizikové faktory.

5. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

5.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Obchodní firma: ZONER software, a.s.

Místo registrace: Česká republika, Krajský soud v Brně, oddíl B, vložka 5824

IČ: 494 37 381

Datum vzniku: Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 17. září 1993

Právní forma: akciová společnost (do 31. 3. 2009 společnost s ručením omezeným)

Rozhodné právo: právo České republiky; činnost Emitenta upravuje zejména zákon č. 513/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů (dále též „**Obchodní zákoník**“), zákon č. 121/2000 Sb., ve znění pozdějších předpisů (dále též „**Autorský zákon**“), zákon č. 262/2006 Sb. ve znění pozdějších předpisů (dále též „**Zákoník práce**“), zákon č. 101/2000 Sb. ve znění pozdějších předpisů (dále též „**Zákon o ochraně osobních údajů**“).

Sídlo: Česká republika, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00

Telefonní číslo: +420 543 257 244

Fax: +420 543 257 245

E-mail: info@zoner.eu

Internet: www.zoner.eu

5.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

Společnost ZONER software, s.r.o. byla založena 17. září 1993 dvěma společníky: Ing. Milanem Behrem s 50 % podílem a Ing. Romanem Slavičinským s 50% podílem. 3. září 2003 se stal 100% vlastníkem Ing. Milan Behro odkoupením podílu od Ing. Slavičinského. Od této doby se vlastnická struktura nezměnila. V průběhu své činnosti společnost nabývala podíly a akcie v následujících společnostech:

08/1999 - 100% -Zoner s.r.o., Bratislava, Slovensko

03/2005 - 100% -EXPLORER a.s., Praha, Česká republika

07/2006 - 60% - Zoner L.L.C., Osaka, Japonsko

07/2007 - 95% - ZONER k.f.t., Győr, Maďarsko

07/2007 - 100% -ZONER GmbH, Wien, Rakousko

09/2007 - 60% - ZONER sp. z o.o., Polsko

01/2008 - 5% - ZONE1, a.s., Brno, Česká republika

03/2007 - 100% -Institut moderního vzdělávání, o.p.s., Brno, Česká republika

Z hlediska ekonomických výsledků jsou ale významné pouze:

- Zoner s.r.o., Bratislava, Slovensko s obratem cca 12 mil. SKK za rok 2007
- EXPLORER a.s., Praha - s obratem cca 10 mil. CZK za rok 2007

Ostatní společnosti jsou poměrně nové a nedosahují obratu ani 1 mil. Kč ročně.

Společnost je rozdělena na tři divize (software; internet a e-komerce; vydavatelství), kde každá má svého ředitele a celek řídí generální ředitel společnosti.

Divize software

Byla založena v roce 1993 s cílem dodávat na český a zahraniční trh masově prodávané programy. Soustředí se především na oblast digitální fotografie, dále na grafické editory, čárové kódy, multimediální autorské nástroje a vektorové kliparty. Na českém trhu se stal jedním z nejoblíbenějších programů software na zpracování digitální fotografie Zoner Media Explorer 5, jeho nástupci nyní v nejnovější verzi Zoner Photo Studio 11, v zahraničí pak grafický editor Zoner Draw (v Česku prodáváný pod názvem Zoner Callisto 5). Tento grafický editor je jedním z nejvíce oceňovaných českých software a získal již více než 30 ocenění odborných redakcí.

Divize internetových služeb

Byla založena v roce 1996. Nejznámější její částí je Czechia, nejstarší a současně i největší komerční webhostingová služba v České republice. Současné portfolio služeb zahrnuje také serverhosting a serverhousing ve vlastním datovém centru, webdesign a certifikační služby. Systém pro výstavbu a provoz internetových prodejen Zoner inShop se již tři měsíce po svém uvedení v roce 1998 stal jedním z nejpoužívanějších komerčních řešení pro elektronickou komerci v ČR a tuto pozici stále obhájuje. V září 1999 poprvé vyšel Interval.cz, který se stal jedním z nejnavštěvovanějších magazínů věnovaným tvorbě webu, internetové grafiky a e-komerci.

Antivirové oddělení.

Kořeny tohoto oddělení sahají do roku 2003, kdy byl vytvořen tým profesionálů se specializací na virovou problematiku, spadající pod divizi internetových služeb. Cílem bylo viry šířené Internetem zkoumat, analyzovat, a zastavovat jejich šíření. V roce 2007 byl tým přetvořen do samostatné divize a přichází s prvním bezpečnostním řešením Zoner Antivirus pro ochranu mailových serverů provozovaných na linuxové platformě. Zoner Antivirus je moderní antivirový systém, jehož jádro je nově navrženo a vysoce výkonné. Je vhodný jak pro velké korporace, tak pracovní počítače domácích i firemních uživatelů. Jeho vývoj je podporován z veřejných prostředků Ministerstva průmyslu a obchodu ČR v programu IMPULS

Divize vydavatelství Zoner Press.

Společnost se rozhodla rozšířit svoji nabídku produktů na počítačovém trhu se záměrem zvýšit komplexnost služeb poskytovaných zákazníkům a založila v únoru roku 2004 nové vydavatelství Zoner Press. Vydávání odborné počítačové literatury je převážně zaměřeno na oblast webu a grafiky. Publikace ze stěžejní edice ENCYKLOPEDIE - GRAFIKA A DIGITÁLNÍ FOTOGRAFIE vítají všichni, kdo se zajímají o grafické aplikace a fotografii, zejména fotografii digitální. Svoji knihu si zde najde nejen profesionální grafik, ale také třeba i fotograf amatér. Edice ENCYKLOPEDIE WEBDESIGNERA je určena pro každého, kdo se zajímá o tvorbu webových stránek. Každý designér a webový vývojář si pod tímto logem najde jak praktické příručky, tak i komplexní publikace.

5.3 INVESTICE

5.3.1 Popis hlavních investic provedených od data poslední zveřejněné účetní závěrky

Vzhledem ke krátkému období, které uplynulo od poslední zveřejněné mezitímní účetní závěrky k 31. 3. 2009, nedošlo k uskutečnění žádných dalších investic, které by závěrka nezobrazovala.

5.3.2. Údaje o hlavních budoucích investicích Emitenta, ke kterým se jeho řídicí orgány již pevně zavázaly.

Emitent již zahájil investice v rámci projektu Photo Studio W (viz. 6.1.3.). Cílem projektu je podpořit nabídku nových ICT řešení produkovaných v prostředí malých a středních podniků v ČR vybudováním vývojové základny pro software určený ke zpracování digitální fotografie a obrazu - Photo Studio W. V rámci projektu bude na vlastním pozemku žadatele vybudována a vybavena novostavba, která bude splňovat veškeré moderní nároky na výzkum, vývoj a tvorbu nových informačních systémů. Dále budou pořízena práva duševního vlastnictví, uplatněná jako nezbytný vstup pro vývoj komplexní služby pro práci s fotografiemi. Rozpočet této investice je cca. 90. 000 tis. Kč.

Údaje o očekávaných zdrojích finančních prostředků nutných ke splnění závazků uvedených v tomto bodě Zdrojem financování výše uvedeného projektu jsou především prostředky získané v rámci podpory z programu ICT a strategické služby ve výši cca. 50.000 tis. Kč. Další prostředky jsou zajištěny z bankovních úvěrů a půjček. Část těchto prostředků by emitent případně přefinancoval ze zdrojů získaných z emise dluhopisů, které mají nižší úrokové zatížení.

6. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

6.1 HLAVNÍ ČINNOSTI

Základním předmětem podnikání Emitenta jsou výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Konkrétní činnosti podle zákona o živnostenském podnikání jsou uvedeny dále

6.1.1. Přehled podnikání Emitenta

- Obchodní živnost - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
- Poskytování software
- Vydavatelská činnost
- Zprostředkovatelská činnost
- Automatizované zpracování dat
- Reklamní činnost
- Výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd nebo společenských věd
- Pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí včetně lektorské činnosti

6.1.2. Hlavní kategorie prodávaných produktů a poskytovaných služeb

Prodávané služby a produkty lze rozdělit podle struktury společnosti:

Software.

V této kategorii se společnost soustředí především na oblast digitální fotografie, dále na grafické editory, čárové kódy, multimediální autorské nástroje a vektorové kliparty. Na českém trhu se stal nejoblíbenějším programem software na zpracování digitální fotografie Zoner Media Explorer 5 a nyní nejnovější verze Zoner Photo Studio 11, v zahraničí pak grafický editor Zoner Draw (v Česku prodáváný pod názvem Zoner Callisto 5). Tento grafický editor je nejvíce oceňovaný český software a získal již více než 30 ocenění odborných redakcí.

Internet.

Nejvýznamnější součástí této kategorie je Czechia, nejstarší a současně i největší komerční webhostingová služba v České republice. Současné portfolio zahrnuje také serverhosting a serverhousing ve vlastním datovém centru, webdesign a certifikační služby. Systém pro výstavbu a provoz internetových prodejen Zoner inShop se již tři měsíce po svém uvedení v roce 1998 stal nejpoužívanějším komerčním řešením pro elektronickou komerci v ČR a tuto pozici stále obhájuje. V září 1999 poprvé vyšel Interval.cz, který se stal nejnavštěvovanějším internetovým magazínem věnovaným tvorbě webu, internetové grafiky a e-komerci.

Do této kategorie lze zařadit i oblast vývoje antivirového software. Zoner Antivirus je prvním bezpečnostním řešením společnosti Zoner pro ochranu mailových serverů provozovaných na linuxové platformě. Zoner Antivirus je moderní antivirový systém, jehož jádro je nově navržené a vysoce výkonné. Je vhodný jak pro velké korporace, tak pracovní počítače domácích i firemních uživatelů. Jeho vývoj je podporován z veřejných prostředků Ministerstva průmyslu a obchodu ČR v programu IMPULS.

Vydavatelství.

Se záměrem zvýšit komplexnost služeb poskytovaných svým zákazníkům na počítačovém trhu založila společnost v únoru roku 2004 nové vydavatelství Zoner Press. Vydávání odborné počítačové literatury je převážně zaměřeno na oblast webu a grafiky. Publikace ze stěžejní edice ENCYKLOPEDIE - GRAFIKA A DIGITÁLNÍ FOTOGRAFIE se zaměřují především na grafické aplikace a fotografii, zejména fotografii digitální. Edice ENCYKLOPEDIE WEBDESIGNERA je určena na tvorbu webových stránek.

6.1.3. Významné nové produkty a služby

Emitent v současné době vyvíjí v rámci projektu Photo Studio W nové ICT řešení pro malé a střední podniky v ČR vybudováním vývojové základny pro software určený ke zpracování digitální fotografie a obrazu - Photo Studio W. V rámci projektu bude na vlastním pozemku žadatele vybudována a vybavena novostavba, která bude splňovat veškeré moderní nároky na výzkum, vývoj a tvorbu nových informačních systémů. Dále budou pořízena práva duševního vlastnictví, uplatněná jako nezbytný vstup pro vývoj komplexní služby pro práci s fotografiemi. Systém bude určen pro profesionální sféru (podniky, armáda, hasiči, ...), pro účely výuky (základní, střední a vysoké školy) i pro laickou veřejnost a bude tvořen třemi částmi: aplikační, informační a komerční. Přičemž všechny moduly budou logicky propojeny v on-line verzi, tak aby uživatelé poskytli komplexní a intuitivní servis v celém cyklu práce s digitální fotografií bez nutnosti vyhledávat pomocné nástroje a přecházet na jiná rozhraní. Photo Studio W bude patřit ke světové technologické špičce v odvětví, připravené nabídnout inovační řešení jak zákazníkům na území ČR, tak do zemí Evropské unie a do dalších států jako jsou USA, Kanada, Anglie, Irsko, Austrálie a Nový Zéland. Na tento projekt byla již schválena společností podpora v rámci programu ICT a strategické služby. Projekt se v současnosti nachází ve fázi první etapy ze čtyř. Je proinvestováno cca 5.000 tis. Kč, což je přibližně 5% z celkového rozpočtu. Z vývojové části projektu je hotovo asi 50% předpokládané práce.

6.2 HLAVNÍ TRHY

6.2.1. Zákazníci

Zákazníky společnosti lze rozdělit do následujících skupin:

1. Koncový uživatel:
 - hobby uživatel
 - polo-profesionál
 - profesionál
2. Školy (základní, střední a vysoké)
3. Korporace

6.2.2. Analýza trhu podle tržních segmentů

Oblast digitální fotografie

Obecná definice skupiny zákazníku: uživatelé digitálního fotoaparátu, či mobilního telefonu s integrovaným digitálním fotoaparátem, kteří fotí profesionálně, nebo pro svoji zábavu či pracovní (například zaměstnanec pojišťovny, který řeší pojistné události apod.) a potřebují uživatelsky nenáročný software na komplexní správu digitální fotografie za přijatelnou cenu. Počet aktivních uživatelů, kteří mohli získat licenci některým z výše uvedených kanálů je odhadován na cca 1 milion (marketingový semiempirický odhad). ZONER software má výraznou pozici na trhu grafického software v České republice a uplatňuje se v těchto distribučních kanálech:

- Krabicové verze - klasický software k dostání přímo u producenta nebo v síti prodejců.
- Elektronicky distribuovaný software (ESD) - prodej software přes internet.
- Software jako originální doplněk jiného zboží (OEM - original equipment manufacturer - tato zkratka, název se stal často používaným i pro formu prodeje, který s významem zkratky nesouvisí) - licence prodávané s novými PC, fotoaparáty, skenery, tablety, GPS zařízeními, jiným software.
- Licence distribuované s tištěnými médii (cover edition) - licence uvolněné pro čtenáře časopisů, novin.

Aktuální spolupráce s nejdůležitějšími distribučními a prodejními partnery na trhu informačních a komunikačních technologií v ČR (maloobchod, ESD, OEM):

Agora Plus, AT Computers, Czech Computers, COMFOR Stores, CZ Ring, eD'systém, Foto Škoda, Konsigna, SWS, 100mega Distribution a další desítky menších a drobných subjektů.

Přímá obchodní spolupráce OEM s národními zastoupeními výrobců významných hardware a software v posledních pěti letech:

Canon, EIZO Nanao, Pinnacle Systems, Minolta QMS (dnes Konica-Minolta) a další.

Obchodní spolupráce při distribuci licenci v médiích v posledních pěti letech (v závorce konkrétní dotčené tituly vydavatele):

Axel Springer (Svět počítačů), Burda Praha - dříve Burda Communications (CHIP, Počítač pro každého), Computer Press Media (Computer), Extra Publishing (Extra PC), IDG (PC World), MAFRA (Lidové Noviny), MF Plus (21. Století), Softwarové noviny (Click).

Oblast internetových služeb

Tato oblast je značně závislá na lokálních podmínkách a místě poskytování konkrétních služeb. Služby poskytované v této oblasti Emitentem se řadí spíše do oblasti dražších, ve srovnání s konkurencí, ale

přinášejících vyšší přidanou hodnotu v podobě širší nabídky a doplňkových služeb oproti levnější konkurenci. Podle vlastních analýz patří Emitent k v této oblasti k nejziskovějším společnostem.

Nakladatelství

V oblasti počítačové literatury je na trhu obrovská konkurence. Přesto se Emitent v současnosti řadí k významným vydavatelům počítačové literatury z oblastí, na které se od počátku specializoval. Jedná se především o digitální fotografii a internet.

6.2.3. Postavení na trhu

Oblast digitální fotografie

Společnost působí na trzích v následujících zemích:

ČR, USA, SK, PL, HU, DE, IT, JP

Kromě ČR, kde má společnost podle vlastních průzkumů majoritní postavení a odhaduje market share na 60-70%, v ostatních zemích nelze podíl na trhu vyjádřit jinak, než že je velmi malý či skoro žádný. Důvodem je velmi silné postavení konkurence, která tam má letitý náskok.

Oblast internetových služeb

Společnost vytváří 95 % obrátu v této oblasti na trzích v ČR a SR. Ve srovnání s konkurencí se Emitent nachází na 4. místě, co do počtu klientů, kteří využívají jeho služby. Tyto informace pocházejí ze statistických údajů, které jsou dostupné na internetu na www.domena.cz v sekci statistika. V současnosti se uvažuje o expanzi do sousedních zemí v regionu

Nakladatelství

Vydavatelství Zoner Press začalo ve společnosti ZONER software fungovat na počátku roku 2004. Základní zaměření na odbornou počítačovou literaturu a počítačovou grafiku doplnily v krátké době publikace o digitální fotografii. Vydavatelství se podařilo uvést na český trh řadu bestsellerů světově uznávaných autorů. Byly to zejména velmi oceňované knihy o zásadních programátorských nástrojích – ASP, PHP, MySQL, ale také publikace na, v té době nesmírně populární, téma tvorby webových stránek, HTML a CSS. Během necelých dvou let se Zoner Press kvalitou své počítačové literatury na českém trhu zcela jednoznačně prosadil, vedle tradičních příruček obvykle jako první přináší i publikace o významných nových technologiích, jakými jsou např. Ajax, Silverlight a další.

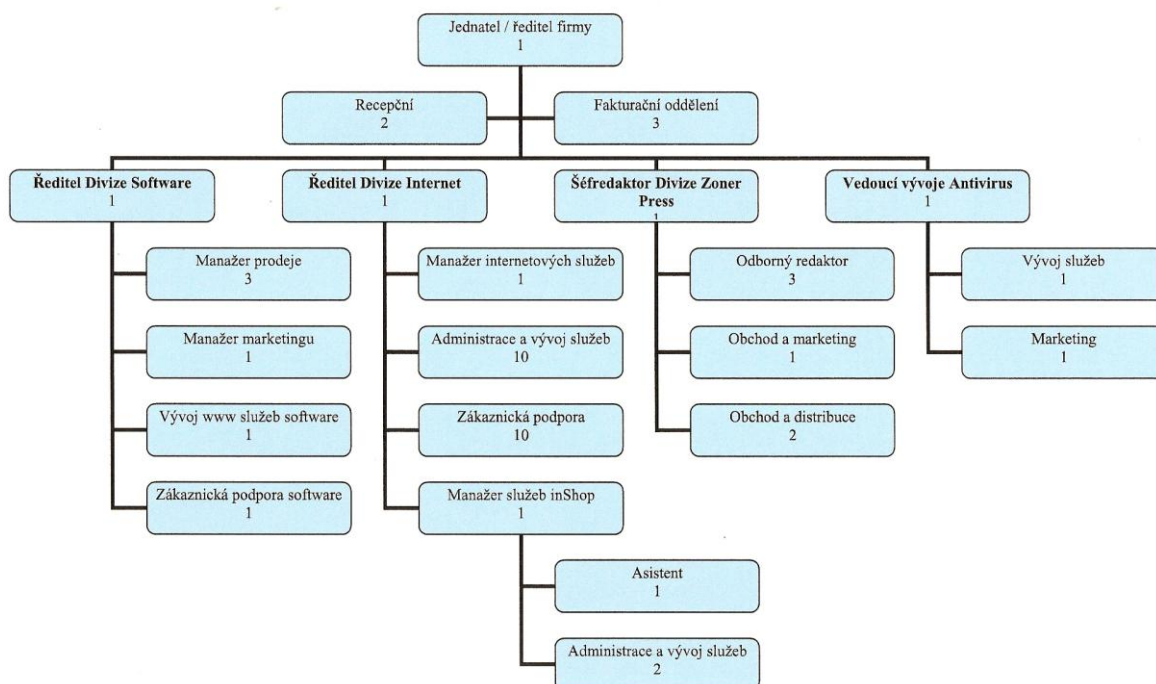
V oblasti počítačové grafiky se vydavatelství zaměřuje na velmi kvalitní odborné publikace o Photoshopu určené pro pokročilé uživatele nebo pro ty, kteří se odborníky v této oblasti stát chtějí. Během svého krátkého působení Zoner Press zaujal čelní místo mezi vydavateli knih pro fotografy, a to nejen z hlediska počtu publikací, kterých vydal již téměř 60, ale především kvalitou zpracování a zejména mezinárodně uznávanými autory. Českým čtenářům nabízí knihy Bryana Petersona, Katrin Eismannové, Scotta Kelbyho, Joa McNallyho a dalších. Velmi významným počinem jsou knihy předních českých fotografů, mezi kterými nechybí Jan Saudek, Jiří Havel, Pavel Brunclík, Ladislav Kamarád, Robert Vano a řada dalších. Tyto knihy se staly velmi populárními a patří mezi bestsellery.

Vydavatelství Zoner Press průběžně doplňuje a rozšiřuje své vydavatelské aktivity. Mezi velmi úspěšné patří řada knih o kreslení určená především pro mladší čtenáře. Zatím poslední směr, který vydavatelství zařadilo do svého edičního plánu, je beletrie – především žánr fantasy literatury, kde vydavatelství získalo práva na některé světově úspěšné autory. Podařilo se získat i práva na vydávání kreslených knih, tzv. mangy, dokonce jako první v České republice vydalo, mezi čtenáři velmi žádané, původní japonské mangy.

Od prvního roku neustále roste počet vydávaných knih, v roce 2008 to bylo téměř 35 titulů, v roce 2009 počet nově vydaných knih překročí 40. Celkem již bylo vydáno téměř 130 knih, řada z nich i v několikatisícových dotiscích. Rovněž dosahovaný obrát vydavatelství průběžně rostl každoročně o desítky procent; v roce 2009 se přes i krizi, která se na knižním trhu velmi negativně projevuje, dá objektivně očekávat 10% růst. Díky promyšlené obchodní strategii, naprosté obchodní samostatnosti a současně přímé vazbě na prodejce a knihkupce v celé České republice včetně všech největších knižních knihkupectví dokáže vydavatelství velmi účinně vyhodnocovat stav knižního trhu a upravovat svoje vydavatelské aktivity. V posledních letech se vydavatelství začíná prosazovat i na zajímavém polském knižním trhu.

7. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

7.1. Vnitřní organizační struktura



7.2. Majetková struktura – propojené osoby

Podíly emitenta v ovládaných a řízených osobách k datu vyhotovení prospektu:

ČR:

- 100% EXPLORER a. s. (IČ: 267 26 653, Praha 3, V domově 2380/52, PSČ 130 00)
- 5% ZONE1, a.s. (IČ: 282 65 866, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00)
- 100% Institut moderního vzdělávání, o.p.s. (IČ: 282 79 727, Brno, Soukenická 973/2, PSČ 602 00)

Zahraničí:

- 100% ZONER s.r.o., Kopčianská 94, 851 01 Bratislava, Slovensko
- 60% Zoner L.L.C., Suminoe-ku, Kohama 2-4-21, 559-0001 Osaka, Japonsko
- 95% ZONER, k.f.t., Kiss János utca 7/A, H-9022 Győr, Maďarsko
- 100% ZONER GmbH, Hauptstrasse 24, Wien, Rakousko
- 60% ZONER Sp. z o.o., Moniuszki 4,43 400 Cieszyn, Polsko

Propojené osoby, které vlastní jediný akcionář společnosti Ing. Milan Behro:

- 100% Zoner software, a.s. – předseda představenstva, jediný akcionář
 - 100% EuroHost s.r.o. (IČ: 607 53 561, Brno, Nové Sady 583/18, PSČ 602 00) – jednatel, jediný společník
 - 100% GeaCert, s.r.o. (IČ: 276 95 719, Brno, Nové Sady 583/18, PSČ 602 00) – jednatel, jediný společník
 - 95% ZONE1, a.s. (IČ: 282 65 866, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00) – předseda představenstva, hlavní akcionář
 - Plazík, s.r.o. (IČ: 257 93 951, Praha 4, Branická 43, PSČ 140 00) – jednatel
- Zahraničí:
- 100 % ZONER, Inc., 51 Georgetown Dr., Dallas, GA 30132, USA

Uváděné podíly na základním kapitálu společností se shodují s podílem na hlasovacích právech ve společnostech.

8. INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné auditované účetní závěrky do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta. Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

9. PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do Prospektu nezahrnout.

10. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

10.1 PŘEDSTAVENSTVO EMITENTA

Pracovní adresa členů představenstva Emitenta

předseda představenstva: Ing. Milan Behro, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00

10.2 DOZORČÍ RADA EMITENTA

Pracovní adresa členů dozorčí rady Emitenta

předseda dozorčí rady: Ing. Monika Bednaříková, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00

člen dozorčí rady: RNDr. Jan Materna, Ph.D., Praha 3, Na Balkáně 1361/28, PSČ 130 00

člen dozorčí rady: Ing. Miroslav Klimčík, Liptovský Mikuláš, 1. mája 1945/53, PSČ 031 01

10.3 ŘÍDÍCÍ ORGÁNY EMITENTA

Pracovní adresa řídicích orgánů Emitenta

generální ředitel: Ing. Milan Behro, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00

ředitel divize software: Pavel Minář, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00

ředitel divize internetových služeb: Petr Komárek, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00

ředitel vydavatelství Zoner Press: Pavel Kristián, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00

10.4 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Emitent prohlašuje, že se na členy představenstva Emitenta a členy dozorčí rady Emitenta vztahují zákonná omezení stanovená v § 196 Obchodního zákoníku, týkající se konkurence mezi členy představenstva a Emitentem a mezi členy dozorčí rady a Emitentem. Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady Emitenta k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

10.5 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 Obchodní zákoník. Účetní závěrky Emitenta za jednotlivá účetní období jsou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy. U žádného člena dozorčí rady, představenstva či výkonného vedení nedochází při působení v orgánech dalších společností ke střetu zájmů.

11. HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Hlavním akcionářem je jediný akcionář Ing. Milan Behro, Brno, Nové sady 583/18, PSČ 602 00.

Povaha kontroly ze strany hlavního resp. jediného akcionáře vyplývá z přímo vlastněného 100% podílu na akciích Emitenta. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a řídí se striktně ustanoveními Obchodního zákoníku. Emitent nepřijal žádná další opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře.

12. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

12.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

V této kapitole je uvedena účetní závěrka za účetní období končící 31. 8. 2008 v plném znění, jakož i účetní závěrka za účetní období končící 31. 8. 2007, mezitímní účetní závěrka k 31. 12. 2008 a mezitímní účetní závěrka k 31. 3. 2009 viz kapitola Prospektu č. III Informace zahrnuté odkazem. Historické finanční údaje byly ověřeny auditorem.

12.2 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Společnost nevede a nevedla žádné soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti.

12.3 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ NEBO OBCHODNÍ SITUACE EMITENTA

Od uveřejnění Výroční zprávy Emitenta za rok 2008 nedošlo k žádné významné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta či jeho skupiny.

13. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

13.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Emitenta činí 20.000.000,- Kč a je tvořen 20.000.000 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1,- Kč každá.

13.2 ZAKLADATELSKÉ DOKUMENTY A STANOVY

Stanovy: Platné znění stanov Společnosti bylo schváleno v rámci změny právní formy společnosti dne 13. 3. 2009 jako součást notářského zápisu NZ 138/2009. Stanovy jsou v souladu s Obchodním zákoníkem uloženy ve sbírce listin v obchodním rejstříku.

Založení Společnosti: Společnost byla založena dle Obchodního zákoníku. Společnými zakladateli byli fyzické osoby Ing. Milan Behro a Ing. Roman Slavičinský

Zakladatelská listina: Společnost byla založena v souladu s právním řádem České republiky za podmínek stanovených Obchodním zákoníkem, na základě zakladatelské listiny dne 17. 9. 1993. Cíle a účel Emitenta jsou upraveny specifikací v předmětu podnikání. Zakladatelská listina je v souladu s Obchodním zákoníkem uložena ve sbírce listin v obchodním rejstříku.

Předmět činnosti: V souladu s § 56 Obchodního zákoníku je Emitent právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmět podnikání Emitenta je uveden v §4 stanov Emitenta a v kapitole 6.1.1 "Přehled podnikání Emitenta" tohoto Prospektu.

14. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Emitent nemá uzavřeny smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

15. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU

Do dokumentu není zařazeno 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 uváděné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

16. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách. Tamtéž jsou k dispozici výroční zprávy. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v tomto Prospektu a týkající se Emitenta, včetně historických finančních údajů Emitenta a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto Prospektu, jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde je též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta. Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Prospektu.

VIII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ

Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení dluhopisů a přijímání plateb úroků z dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje dluhopisů mohou být zdaněny. Následující stručné shrnutí zdaňování dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "**zákon o daních z příjmů**"), a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších právních předpisů, 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.

Úrok

Úrok vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem) podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí k datu vyhotovení tohoto Prospektu 15 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), tvoří součást obecného základu daně a podléhá příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (k datu vyhotovení Prospektu 20 %). Daň není v tomto případě vybírána srážkou u zdroje. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby úroku skutečně vztahuje. Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, atd.) 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.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají zdanění sazbou daně z příjmů ve výši 15 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob při splnění určitých podmínek obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají zdanění základní sazbou daně z příjmů (v současné době 20 %). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

Příjmy fyzických osob, jejichž celkový podíl, přímý i nepřímý, na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti nepřevyšoval v době 24 měsíců před prodejem cenných papírů 5 %, z prodeje dluhopisů mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 6 měsíců. V případě prodeje dluhopisů vlastníkem dluhopisů, který je českým daňovým nerezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým rezidentem, nebo stálé provozovně českého daňového nerezidenta, umístěné v České republice, 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 uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit nebo snížit sazbu zajištění daně. Nárok na uplatnění daně na základě

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.

Devizová regulace

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.

IX. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI

Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat výhradně na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí Dluhopisů ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. 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 založené 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 zákonem č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů. Podle tohoto zákona nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) rozhodnutá věc spadá do výlučné pravomoci orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, pokud by se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. 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. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice. 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.

X. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Emise byla schválena rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti valné hromady dne 11. 6. 2009.
2. Prospekt byl spolu s Emisními podmínkami schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2009/6495/570 ze dne 26. srpna 2009, které nabylo právní moci dne 27. srpna 2009.
3. V období ode dne 31. 3. 2009 do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s Dluhopisy podstatná.
4. Prospekt byl vyhotoven dne 21. 8. 2009.
5. Účetní závěrky Emitenta za roky 2007 a 2008 a mezitímní účetní závěrky k 31. 12. 2008 a k 31. 3. 2009 jako auditor ověřila společnost AUDIS AZ s.r.o., se sídlem Vídeňská 122, Brno, PSČ 602 00, IČ: 26953919, jmenovitě Ing. Anna Zavadilová, č. osvědčení 517.
6. Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou do tohoto Prospektu zařazeny formou odkazu a jsou po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webové stránce www.zoner.eu v sekci „Informace pro investory“ Po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, budou na požádání v pracovní době v sídle Emitenta k dispozici k nahlédnutí nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta.

ADRESY

EMITENT

ZONER software, a. s.
Nové sady 583/18
602 00 Brno

AUDITOR EMITENTA

AUDIS AZ s.r.o.
Vídeňská 122
602 00 Brno