

BigBoard Praha, a.s.

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 800 000 000 Kč

splatné v roce 2017

ISIN: CZ0003502312

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem vydávané v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 800 000 000 Kč (osm set milionů korun českých) splatné v roce 2017 (dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“) jejichž emitentem je společnost BigBoard Praha, a.s., se sídlem Praha 4 - Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, IČ: 242 26 491, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 18563 (dále jen „**Emitent**“), jsou vydávány podle platného českého práva v zaknihované podobě ve formě na doručitele. V případě jejich přijetí k obchodování na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále též „**BCPP**“), budou Dluhopisy kótovaným cenným papírem a cenným papírem přijatým k obchodování na regulovaném trhu.

Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 1 Kč (jedna koruna česká).

Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách nebo jiné zákonné měně České republiky.

Datum emise je stanoveno na 28. listopadu 2012.

Dluhopisy ponесou pevný úrokový výnos stanovený způsobem uvedeným v kap. 4.5 (*Úrokový výnos*) emisních podmínek Dluhopisů (dále jen „**Emisní podmínky**“) při využití pevné úrokové sazby 7,00% p.a. Úrokový výnos bude splatný pololetně zpětně vždy 28. května a 28. listopadu každého roku, a to v souladu s Emisními podmínkami. První platba úrokových výnosů bude provedena dne 28. května 2013. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 28. listopadu 2017. Blíže viz kap. 4 (*Emisní podmínky*).

Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách Dluhopisů) mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nejméně třicet (30) dnů před každým Dnem výplaty úroku (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách), avšak nejdříve k datu 3. (třetího) výročí Data emise, učinit Dluhopisy předčasně splatnými. Emitent může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Blíže viz kap. 4 (*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 kap. 7 (*Zdanění a devizová regulace v České republice*).

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kap. 2 (*Rizikové faktory*).

Tento prospekt Dluhopisů (dále jen „**Prospekt**“) byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů v České republice a pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP, případně na jiných regulovaných trzích. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (dále též jen „**ČNB**“).

Prospekt Dluhopisů byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/11327/570, ke sp.zn. Sp/2012/152/572 ze dne 22. listopadu 2012, které nabylo právní moci dne 22. listopadu 2012.

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování dne 28. listopadu 2012 nebo po tomto datu.

ISIN Dluhopisů je: CZ0003502312.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 1. listopadu 2012 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. 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. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před ukončením veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Prospekt, Emisní podmínky, 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.bigboard.cz a dále také v sídle Emitenta na adrese Praha 4 - Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hodin (více viz kapitolu „DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ“).

Hlavní manažer

J & T BANKA, a.s.

TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ

OBSAH

1. SHRNU TÍ PROSPEKTU	8
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	23
2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K PODNIKÁNÍ EMITENTA A JEHO SKUPINY	23
2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K ČESKÉ REPUBLICE	26
2.3 RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ	27
3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	30
4. EMISNÍ PODMÍNKY	31
4.1 OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	32
4.2 DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ	33
4.3 STATUS ZÁVAZKŮ EMITENTA	34
4.4 DALŠÍ ZÁVAZKY EMITENTA	35
4.5 ÚROKOVÝ VÝNOS	38
4.6 SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ	39
4.7 PLATEBNÍ PODMÍNKY	40
4.8 ZDANĚNÍ	42
4.9 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ	42
4.10 PROMLČENÍ	44
4.11 ADMINISTRÁTOR, KOTAČNÍ AGENT A AGENT PRO VÝPOČTY	44
4.12 ZMĚNY A VZDÁNÍ SE NÁROKŮ	45
4.13 OZNÁMENÍ	46
4.14 SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ	46
4.15 ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ	50
5. INFORMACE O EMITENTOVĚ	52
5.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY	52
5.2 OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI	53
5.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE	53
5.4 RIZIKOVÉ FAKTORY	57
5.5 ÚDAJE O EMITENTOVĚ	57
5.6 PŘEHLED PODNIKÁNÍ	61
5.7 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA	65
5.8 INFORMACE O TRENDECH	70
5.9 PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU	70
5.10 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	70
5.11 POSTUPY PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY EMITENTA	75
5.12 HLAVNÍ AKCIONÁŘ	76
5.13 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA	77
5.14 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	77
5.15 VÝZNAMNÉ SMLOUVY	78
6. INFORMACE O DLUHOPISECH	80
6.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY	80
6.2 RIZIKOVÉ FAKTORY	80
6.3 HLAVNÍ ÚDAJE	80
6.4 ÚDAJE O NABÍZENÝCH CENNÝCH PAPIŘECH	80
6.5 PODMÍNKY NABÍDKY	81
6.6 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ	85
7. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE	86
8. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	89

9. VŠEOBECNÉ INFORMACE	90
9.1 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU	90
9.2 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	90
10. INTERPRETACE	91
10.1 SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC A ZKRATEK.....	91
10.2 POJMY A ZKRATKY UVEDENÉ V EMISNÍCH PODMÍNKÁCH DLUHOPISŮ	92
11. FINANČNÍ PŘÍLOHY	93
11.1 AUDITOVANÁ MIMOŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ OD 1. BŘEZNA 2012 DO 6. BŘEZNA 2012 VYPRACOVANÁ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY	93
11.2 AUDITOVANÁ MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ 1. BŘEZNA 2012 DO 31. ČERVENCE 2012 VYPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ IFRS	108

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“). Žádný státní orgán, s výjimkou ČNB, 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 neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

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

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

Informace obsažené v kap. 7 (Zdanění a devizová regulace v České republice) a kap. 8 (Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi) jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradcce.

Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, ze 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 (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Prospekt, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. bezplatně u Emitenta v jeho sídle na adrese Praha 4 - Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00. Tyto

dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.bigboard.cz.

Prospekt je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí u Hlavního manažera na jeho webových stránkách <http://www.jtbank.cz> a dále běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod v sídle Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika.

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v určené provozovně Administrátora (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) stejnopis Smlouvy s administrátorem. Blíže viz kap. 4 (Emisní podmínky).

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

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

Přijetím Dluhopisů k obchodování na trhu organizovaném BCPP nepřebírá BCPP žádné závazky z těchto Dluhopisů.

1. SHRNUTÍ PROSPEKTU

Toto shrnutí se skládá z požadavků, které se nazývají prvky. Tyto prvky jsou obsaženy v oddílech A až E v tabulkách uvedených níže. Shrnutí obsahuje veškeré prvky vyžadované pro shrnutí Emitenta a Dluhopisů. Jelikož některé prvky nejsou pro daného Emitenta nebo Dluhopisy vyžadovány, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý prvek je pro daného Emitenta a Dluhopisy vyžadován, je možné, že pro daný prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného prvku a údaj, že se nepoužije.

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ	
A.1	<p>Toto shrnutí představuje úvod Prospektu a mělo by být jako úvod Prospektu chápán.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží tento Prospekt jako celek, tj. potenciální investoři by si před rozhodnutím o investici měli pozorně přečíst celý dokument, včetně finančních údajů a příslušných poznámek. Zejména by měli pečlivě zvážit rizikové faktory uvedené v Prospektu.</p> <p>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.</p> <p>Osoba, která vyhotovila a/nebo předložila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí zavádějící nebo nepřesné nebo vykazuje nesoulad při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu nebo že shrnutí Prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje hlavní údaje, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.</p>
A.2	<p>Emitent výslovně souhlasí s následnou nabídkou Dluhopisů ze strany Hlavního manažera (J & T Bank, a.s.) a Hlavnímu manažerovi udělil svůj písemný souhlas k využití tohoto Prospektu pro účely takové následné nabídky Dluhopisů ze strany Hlavního manažera.</p> <p>Souhlas Emitenta s následnou nabídkou Dluhopisů je časově omezen do 31. října 2013.</p> <p>Veřejná nabídka Dluhopisů v rámci sekundárního trhu činěná Hlavním manažerem bude časově omezena do 31. října 2013.</p> <p>Údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů ze strany Hlavního manažera poskytne Hlavní manažer investorům v době předložení nabídky.</p>

ODDÍL B – EMITENT		
B.1	Obchodní firma Emitenta	Obchodní firma Emitenta je BigBoard Praha, a.s.

B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost, a země registrace	<p>Sídlo Emitenta je Praha 4, Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, IČO: 242 26 491. Emitent je akciovou společností. Emitent vznikl dne 1. března 2012 a je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 18563.</p> <p>Svou činnost Emitent provádí v souladu s právním řádem České republiky, zejména podle následujících právních předpisů: zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 183/2006 Sb., stavební zákon, ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 13/1997 Sb., o pozemních komunikacích, ve znění pozdějších předpisů a zákon č. 40/1995 Sb., regulaci reklamy a o změně a doplnění zákona č. 468/1991 Sb., o provozování rozhlasového a televizního vysílání, ve znění pozdějších předpisů.</p> <p>Zemí registrace Emitenta je Česká republika.</p>
B.4b	Popis známých trendů	<p>Nová regulace reklamy u pozemních komunikací účinná od 1. září 2012 omezí podnikání Emitenta v tom smyslu, že Emitent a společnosti ze Skupiny Emitenta budou nuceny do roku 2017 postupně odstranit převážnou většinu komerčních reklamních ploch ze silničních ochranných pásem dálnic a silnic I. třídy. To zřejmě způsobí určité snížení tržeb v odvětví, ve kterém Skupina Emitenta působí.</p> <p>Emitentovi nejsou známy žádné další trendy, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok, nebo jinak ovlivňovaly Emitenta nebo odvětví ve kterém Emitent působí.</p>
B.5	Skupina Emitenta	<p>Emitent vlastní přímo či nepřímo majetkové účasti v několika společnostech, a to takto:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) celkem 100% majetkové účasti ve společnosti Czech Outdoor s.r.o. (dříve First Outdoor s.r.o.), přičemž 99,9% účasti vlastní Emitent přímo a 0,1% účasti vlastní prostřednictvím společnosti BigMedia, spol. s r.o., (b) 100% majetkové účasti ve společnosti BigMedia, spol. s r.o., (c) 100% majetkové účasti ve společnosti společností Expiria, a.s., (d) 100% majetkové účasti ve společnosti Český billboard, s.r.o., (e) 50% majetkové účasti ve společnosti Barrandia s.r.o., (f) 50% majetkové účasti ve společnosti MG Advertising, s.r.o.,

		<p>(g) klíčovým majetkem společnosti Expiria, a.s. je 49% obchodní podíl ve společnosti RAILREKLAM, spol. s r.o.</p> <p>(Emitent a společnosti uvedené výše pod písm. (a) až (g) také jako „Skupina Emitenta“)</p> <p>Emitent vznikl v březnu 2012 za účelem akvizice skupiny výše uvedených společností.</p> <p>Aktivity Skupiny Emitenta jsou popsány v prvku B.15.</p>																		
B.9	Prognózy či odhady zisku	Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do Prospektu nezahrnout.																		
B.10	Ověření historických finančních údajů	<p>Historické finanční údaje vycházejí z (a) mimořádné účetní závěrky Emitenta za období od 1. března 2012 do 6. března 2012 vypracované v souladu s českými účetními standardy a (b) z mezitímní konsolidované účetní závěrky Emitenta za období 1. března 2012 do 31. července 2012 vypracované v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS.</p> <p>Auditor Emitenta, společnost KPMG Česká Republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 18600 Praha 8, která je členem Komory auditorů České republiky a držitelem oprávnění číslo 071, ověřila výše uvedené účetní výkazy k 6. březnu 2012 a k 31. červenci 2012 s výrokem „bez výhrad“.</p> <p>Ve zprávě auditora k mimořádné účetní závěrce za období od 1. března 2012 až 6. března 2012 auditor upozornil, že (a) Emitent vykazoval záporný vlastní kapitál ve výši -252 tis. Kč a že (b) dne 6. června 2012 jediný společník společnosti rozhodl o příplatku mimo základní kapitál společnosti a to ve výši 199 900 tis. Kč, který byl k datu sestavení mimořádné účetní závěrky zcela splacen.</p>																		
B.12	Historické finanční a provozní údaje	<p>Vybrané ukazatele Emitenta z auditované mimořádné účetní závěrky Emitenta za období od 1. března 2012 (vznik Emitenta) do 6. března 2012 (den předcházející rozhodnému dni fúze) vypracované v souladu s českými účetními standardy:</p> <hr/> <p>FINANČNÍ ÚDAJE Z ROZVAHY (v tisících Kč)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>k 6. březnu 2012</th> <th>k 1. březnu 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AKTIVA CELKEM</td> <td>904 535</td> <td>200</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobý majetek</td> <td>870 439</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobý finanční majetek</td> <td>870 240</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Oběžná aktiva</td> <td>34 096</td> <td>200</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobý finanční majetek</td> <td>34 096</td> <td>200</td> </tr> </tbody> </table>		k 6. březnu 2012	k 1. březnu 2012	AKTIVA CELKEM	904 535	200	Dlouhodobý majetek	870 439	-	Dlouhodobý finanční majetek	870 240	-	Oběžná aktiva	34 096	200	Krátkodobý finanční majetek	34 096	200
	k 6. březnu 2012	k 1. březnu 2012																		
AKTIVA CELKEM	904 535	200																		
Dlouhodobý majetek	870 439	-																		
Dlouhodobý finanční majetek	870 240	-																		
Oběžná aktiva	34 096	200																		
Krátkodobý finanční majetek	34 096	200																		

		PASIVA CELKEM	904 535	200
		Základní kapitál	200	200
		Vlastní kapitál	-252	200
		Cizí zdroje	904 787	-
		Krátkodobé závazky	304 787	-
		Bankovní úvěry a výpomoci	600 000	-
<hr/>				
FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY				
(v tisících Kč)				
1. března 2012 - 6. března 2012				
		Tržby		0
		Odpisy		0
		Provozní výsledek hospodaření		-448
		Finanční výsledek hospodaření		- 4
		Výsledek hospodaření za účetní období		-452
<hr/>				
Vybrané ukazatele Emitenta z auditované mezitímní konsolidované účetní závěrky Emitenta za období 1. března 2012 (vznik Emitenta) do 31. července 2012 vypracované v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS:				
FINANČNÍ ÚDAJE Z KONSOLIDOVANÉHO VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA OBDOBÍ				
(v tisících Kč)				
1. března 2012 - 31. července 2012				
		Výnosy	285 051	
		Přidaná hodnota	112 891	
		Odpisy	-33 079	
		Provozní výsledek hospodaření	46 219	
		Finanční výsledek hospodaření	-40 229	
		Zisk před zdaněním	6 754	
		Daň z příjmů	-3 125	
		Zisk za účetní období	3 629	
		Úplný výsledek celkem za účetní období	3 629	
<hr/>				

FINANČNÍ ÚDAJE Z KONSOLIDOVANÉHO VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI		
(v tisících Kč)		
	k 31. červenci 2012	Vznik
Pozemky, budovy a zařízení	669 742	--
Ostatní nehmotná aktiva	765 039	--
Dlouhodobá aktiva celkem	1 513 303	--
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	140 649	--
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	81 688	200
Krátkodobá aktiva celkem	239 994	200
Aktiva celkem	1 753 297	200
Základní kapitál	200	200
Rezervní fondy	199 900	--
Vlastní kapitál celkem	203 729	200
Dlouhodobé půjčky	1 109 703	--
Dlouhodobé závazky celkem	1 333 406	--
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	175 041	--
Půjčky	31 443	--
Krátkodobé závazky celkem	216 162	--
Pasiva celkem	1 753 297	200
FINANČNÍ ÚDAJE Z KONSOLIDOVANÉHO PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH		
(v tisících Kč)		
	1. března 2012 - 31. července 2012	
Peněžní prostředky získané z provozní činnosti		74 144
Zaplacené úroky		-20 829
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		41 009
Pořízení dceřiných společností		-750 114
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-759 421
Příjmy z půjček		600 000
Kapitálové vklady		199 900
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		799 900

		<p>Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů 81 488</p> <p>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 1. březnu 2012 200</p> <p>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. červenci 2012 81 688</p> <p>Emitent vznikl dne 1. března 2012 a dne 6. března 2012 se stal 100% akcionářem společnosti BigBoard Praha, a.s., společnosti se sídlem Praha 4, Štětкова 1638/18, PSČ 140 00, IČO: 251 17 599, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 4636 (dále jen „BigBoard Praha“) která vlastnila přímo či nepřímo 100% majetkové účasti v několika dalších společnostech. Akvizice BigBoard Praha byla financována prostřednictvím úvěrů od J&T Banky a RMS Mezzanine, a.s. a dále z půjčky od tehdy jediného společníka Emitenta. Nekonsolidované výkazy za období 1. března 2012 až 6. března 2012 vypracované v souladu s českými účetními standardy zahrnují toto období od vzniku Emitenta do akvizice společnosti BigBoard Praha; po toto období Emitent nevykonával žádnou obchodní činnost.</p> <p>Konsolidované finanční výkazy Emitenta za období 1. března 2012 do 31. července 2012 vypracované v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS, zahrnují i období po akvizici BigBoard Praha a jeho prostřednictvím i dalších společností, jejichž obchodní činnost se promítá do konsolidovaných výsledků Emitenta. Až do okamžiku níže popsané Fúze 2 Emitent nevykonával obchodní činnost, pouze držel podíl v BigBoard Praha.</p> <p>Od data vyhotovení auditované mezitímní konsolidované účetní závěrky k 31. červenci 2012 do data vyhotovení tohoto Prospektu došlo k níže uvedeným změnám ve finanční situaci Emitenta či Skupiny Emitenta, které by se daly hodnotit jako významné:</p> <p>(a) Fúze Czech Outdoor (dále jen „Fúze 1“)</p> <p>Dne 25. září 2012 byla do obchodního rejstříku zapsána vnitrostátní fúze sloučením společnosti Czech Outdoor (dříve First Outdoor s.r.o.), jako společnosti nástupnické a společnosti Czech Outdoor s.r.o. jako společnosti zanikající, v důsledku které došlo zejména k následujícímu: (i) zanikající společnost byla zrušena bez likvidace a zanikla sloučením s nástupnickou společností, (ii) základní kapitál nástupnické společnosti byl zvýšen z 200 000 Kč (dvě stě tisíc korun českých) na 110 000 000 Kč (sto deset milionů korun českých), a (iii) nástupnická společnost změnila svou firmu z First Outdoor s.r.o. na Czech Outdoor s.r.o.</p>
--	--	--

		<p>Rozhodný den Fúze 1 je 1. únor 2012.</p> <p>(b) Fúze Emitenta (dále jen „Fúze 2“)</p> <p>Dne 1. října 2012 byla do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze zapsána vnitrostátní fúze sloučením společnosti BigBoard Praha jako společnosti zanikající s Emitentem (dříve JOJ Media House CZ, s.r.o.), jako společnosti nástupnickou, v důsledku které došlo zejména k následujícímu: (i) zanikající společnost BigBoard Praha byla zrušena bez likvidace a zanikla sloučením s Emitentem; (ii) Emitent vstoupil do právního postavení zanikající společnosti BigBoard Praha; (iii) základní kapitál Emitenta byl zvýšen z částky 200 000 Kč (dvě stě tisíc korun českých) na částku 16 000 000 Kč (šestnáct milionů korun českých), a to ze jmění zanikající společnosti BigBoard Praha; (iv) Emitent změnil svou právní formu ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost; a (v) Emitent změnil svou obchodní firmu z JOJ Media House CZ, s.r.o. na BigBoard Praha, a.s. Rozhodný den Fúze 2 je 7. březen 2012.</p> <p>Obě výše uvedené fúze nemají dopad na konsolidované finanční výkazy Emitenta k 31. červenci 2012.</p> <p>Nad rámec výše uvedeného nedošlo od data vyhotovení auditované mezitímní konsolidované účetní závěrky za období končící k 31. červenci 2012 k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k jiným významným změnám finanční nebo obchodní situace.</p>
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta	<p>Od data vyhotovení auditované mezitímní konsolidované účetní závěrky za období končící k 31. červenci 2012 do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.</p>
B.14	Závislost na subjektech ve Skupině Emitenta	<p>Skupina Emitenta je popsána v prvku B.5.</p> <p>Emitent vedle své vlastní podnikatelské činnosti drží, spravuje a případně financuje účasti na jiných společnostech ze Skupiny Emitenta. Z tohoto důvodu je do určité míry závislý i na příjmech z dividend a případně z úroků z půjček poskytnutých dceřiným společnostem, přičemž tyto závisí na úspěšnosti podnikání jeho dceřiných společností. Pokud by dceřiné společnosti nedosahovaly očekávané výsledky, mělo by to vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit své závazky z Dluhopisů.</p>

B.15	Popis hlavních činností Emitenta	Emitent a společnosti ze Skupiny Emitenta se zabývají provozováním a prodejem venkovních reklamních ploch v České republice. Skupina Emitenta působí v rámci billboardového segmentu (segment ploch) trhu venkovní reklamy, tzv. out-of-home, a minoritně i v oblasti reklamy vnitřní. Skupina Emitenta je podle Emitentova názoru jednou z nejvýznamnějších a nejdynamičtěji rostoucích skupin venkovní reklamy na českém trhu.
B.16	Ovládající osoba	<p>Emitent má dva akcionáře:</p> <p>(a) 80% akcií vlastní společnost JOJ Media House a.s., se sídlem Bratislava, Brečtanová 1, PSČ 831 01, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, a</p> <p>(b) 20% akcií vlastní Ing. Richard Fuxa, nar. 6. května 1966, bytem Praha 2, Na Moráni 1313/13, PSČ 120 00.</p> <p>Ovládající osobou Emitenta je společnost JOJ Media House, a.s. která vlastní 80% akcií Emitenta.</p> <p>Povaha kontroly nad Emitentem ze strany JOJ Media House, a.s. vyplývá z přímo vlastněného 80% podílu na Emitentovi.</p> <p>Podle Emitentovi dostupných informací je společnost JOJ Media House a.s. vlastněná přímo či nepřímo Mgr. Richardem Flimelem, nar. 10. června 1973, bytem Bratislava, Magurská 7/2772, PSČ 831 01, Slovenská republika, a to prostřednictvím společnosti HERNADO LIMITED, se sídlem Nikózie, Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, 2012, Kyperská republika, registrační číslo: 271787.</p>
B.17	Úvěrová hodnocení (rating)	Ani Emitentovi ani Dluhopisům nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou.

ODDÍL C – CENNÉ PAPIŘY		
C.1	Dluhopisy	<p>Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry, ve formě na doručitele.</p> <p>Dluhopisy jsou vydány v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 800 000 000 Kč (osm set milionů korun českých), každý Dluhopis ve jmenovité hodnotě 1 Kč (jedna koruna česká) a v případě jejich přijetí k obchodování na volném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. budou kótovaným cenným papírem a cenným papírem přijatým k obchodování na regulovaném trhu. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.</p> <p>Datum emise je 28. listopadu 2012 (dále jen „Datum emise“).</p> <p>Identifikační číslo Dluhopisů ISIN: CZ0003502312</p>
C.2	Měna Dluhopisů	Koruna česká.
C.5	Převoditelnost Dluhopisů	<p>Převoditelnost Dluhopisů není omezena.</p> <p>Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu emisními podmínkami Dluhopisů převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (den, který předchází o 30 dnů den splatnosti Dluhopisů).</p>
C.8	Popis práv spojených s Dluhopisy	<p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v případech uvedených v emisních podmínkách Dluhopisů předčasné splacení Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se zákonem, resp. emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy a veškeré Emitentovy platební závazky vůči vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů 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.</p>

C.9	Výnos Dluhopisů	<p>Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,00% p. a.</p> <p>Úrokové výnosy budou narůstat od Data emise v šestiměsíčním výnosovém období a budou splatné pololetně zpětně, vždy 28. května a 28. listopadu každého roku, a to v souladu s emisními podmínkami.</p> <p>První platba úrokových výnosů bude provedena dne 28. května 2013.</p> <p>Dluhopisy přestanou být úročeny dnem splatnosti Dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto.</p> <p>Dluhopisy jsou splatné dne 28. listopadu 2017, pokud nedojde k jejich předčasnému splacení nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění emisních podmínek Dluhopisů.</p>
C.10	Derivátová složka výnosu	Nepoužije se. Dluhopis nemá derivátovou složku.
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

ODDÍL D – RIZIKA		
D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Riziko ekonomické krize, závislosti na všeobecných ekonomických podmínkách a riziko všeobecného poklesu výdajů na reklamu může snížit tržby Skupiny Emitenta. – Neexistuje záruka, že si trh venkovní reklamy udrží své nynější postavení v konkurenčním boji s jinými reklamními prostředky a pokud dojde ke změně struktury reklamních výdajů na trhu ve prospěch jiných reklamních prostředků než je venkovní reklama, může se to negativně projevit na tržbách Skupiny Emitenta. – Nová regulace reklamy u pozemních komunikací účinná od 1. září 2012 omezí podnikání Emitenta v tom smyslu, že společnosti ze Skupiny Emitenta budou nuceny do roku 2017 postupně odstranit převážnou většinu svých komerčních reklamních ploch ze silničních ochranných pásem dálnic a silnic I. třídy; to pravděpodobně způsobí obecně snížení tržeb na trhu venkovní reklamy a tím i ve Skupině Emitenta. – Reklama Skupiny Emitenta je často umístěna na pozemcích a nemovitostech nepatřících Skupině Emitenta, ale na pronajatých plochách. Vztahy s pronajímateli jsou upraveny většinou smlouvami na dobu určitou, které se obvykle daří prodlužovat. Pokud by ale nájemní vztahy nebyly obnoveny (neochota pronajímatelů nebo objektivní omezení) a nepodařilo by se sjednat náhradní plochy, může to Skupině Emitenta způsobit snížení příjmů z reklam. – V případě změny potřeb a chování na reklamním trhu, způsobené například novými technologiemi či inovacemi na trhu venkovní reklamy, změnou chování či pohybu adresátů reklamních sdělení nemusí být Skupina Emitenta schopna dostatečně pružně a rychle zareagovat, což by se mohlo projevit na případných snížených tržbách Skupiny Emitenta. – Ztráta, resp. ukončení vztahů s významnými zadavateli reklamy (reklamní agentury či velké společnosti) může mít za následek pokles příjmů z reklam Skupiny Emitenta. – Přírodní katastrofy mohou porušit reklamní zařízení Skupiny Emitenta. – Zhoršující se ekonomická situace eurozóny může způsobit zhoršení podnikatelského prostředí a celkové

		<p>ekonomické situace jak v České republice, tak v ostatních státech EU, na kterých je Česká republika obchodně závislá a finanční výsledky Emitenta by tím mohly být negativně ovlivněny.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Emitent provádí vlastní podnikatelskou činnost (tj. dosahuje své příjmy z prodeje zboží nebo poskytování služeb), ale zároveň drží, spravuje a případně financuje účasti na jiných společnostech ve Skupině Emitenta a je tak v menší míře závislý i na výsledcích dceřiných společností. – Riziko ztráty klíčových osob ohrožuje potenciál růstu a schopnost Emitenta úspěšně implementovat zvolenou strategii. – Případný únik citlivých informací o Skupině Emitenta (informace o strategii, technologii apod.) může ohrozit podnikání Skupiny Emitenta nebo její postavení na trhu. – Ačkoliv Emitent má pojištěna svá nejdůležitější aktiva, pojištění neposkytuje plné krytí veškerých myslitelných rizik souvisejících s majetkem Skupiny Emitenta. Náklady spojené s případnými živelnými či jinými nepředvídatelnými událostmi mohou mít negativní dopad na jeho majetek a hospodářskou situaci. – Případný neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení vůči Emitentovi může omezit na neurčitou dobu nakládání s jeho majetkem a může se negativně projevit na finanční situaci Emitenta a možnosti vyplácení výnosu a splacení Dluhopisů.
D.3	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Kromě omezení finančním ukazatelem míry zadlužení v emisních podmínkách Dluhopisů není Emitent významně omezen v budoucím dluhovém financování. Přijetí dalšího zadlužení Emitentem může způsobit, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí dalšího zadlužení nedošlo. – Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry.

		<ul style="list-style-type: none">– Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku změny tržních úrokových sazeb.– Změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než investoři původně předpokládali.– Změna právních předpisů a v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů.– Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná.
--	--	--

ODDÍL E – NABÍDKA		
E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	<p>Čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů Emitent použije na refinancování stávajícího zadlužení Emitenta a Skupiny Emitenta, přičemž Emitent plánuje výtěžek prioritně a v tomto pořadí použít takto:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. na úplnou úhradu závazků společnosti Czech Outdoor, s.r.o. z úvěru věřitele společnosti J & T BANKA a.s., který byl poskytnut za účelem akvizice společnosti News Outdoor, s.r.o. v lednu 2012; 2. až 160 mil. Kč na případné další plánované akvizice; a 3. zbylý výtěžek poměrně na částečnou úhradu závazků Emitenta z úvěrů věřitelů společností J & T BANKA a.s. a RMS Mezzanine, a.s. a Ing. Richarda Fuxy, které byly poskytnuty za účelem akvizice společnosti BigBoard Praha Emitentem v březnu 2012.
E.3	Popis podmínek nabídky	<p>Emitent se rozhodl vydat a nabídnout Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 800 000 000 Kč.</p> <p>Dluhopisy budou nabídnuty a umístěny prostřednictvím Hlavního manažera (J & T BANKA a.s.) k úpisu a koupi (a) formou veřejné nabídky investorům v České republice, a (b) vybraným kvalifikovaným investorům (a případně též dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny. Očekává se, že investoři budou osloveni Hlavním manažerem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů.</p> <p>Nabídka bude zahájena v den následující po dni uveřejnění tohoto Prospektu a bude ukončena uplynutím emisní lhůty, popř. dodatečné emisní lhůty, nejpozději však 31. října 2013.</p> <p>Minimální částka, za kterou může jednotlivý investor upsat Dluhopisy, je 50 000 Kč (padesát tisíc korun českých).</p> <p>Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen předpokládaným celkovým objemem Dluhopisů.</p> <p>Při primárním úpisu bude Emitent nabízet Dluhopisy za emisní kurz uvedený v Emisních podmínkách. Při případné sekundární nabídce bude cena za nabízené Dluhopisy určena na základě aktuálních tržních podmínek.</p>
E.4	Zájem fyzických a právnických osob	<p>Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na emisi Dluhopisů, který je pro emisi Dluhopisů podstatný, významný</p>

	zúčastněných v Emisi	a/nebo konfliktní.
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	<p>V primární nabídce Dluhopisů nebudou Emitent ani Hlavní manažer (J & T BANKA, a.s.) účtovat na vrub upisovatelů žádné náklady a upisovatel neponese při úpisu Dluhopisů ani žádné jiné poplatky související s nabytím jím upsaných Dluhopisů.</p> <p>V nabídce Dluhopisů na sekundárním trhu nebudou Emitent ani Hlavní manažer účtovat na vrub upisovatelů žádné náklady či poplatky, s výjimkou poplatku Hlavního manažera za podání a vypořádání pokynu k nákupu Dluhopisu. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je výše takového poplatku 0,05% až 0,15% objemu obchodu (konkrétní procentní sazba poplatku závisí na celkovém objemu obchodu), avšak minimálně 1 000 Kč za jeden obchod. S aktuální výší poplatku za podání a vypořádání pokynu k nákupu Dluhopisu po datu tohoto Prospektu se investor může seznámit na internetových stránkách Hlavního manažera http://www.itbank.cz/o-it-bance/sazebnik-poplatku/sazebnik-poplatku.</p>

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k zamyšlení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě zváženy před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů.

Nákup a vlastnictví Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž ta, jenž Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole.

Následující popis rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo podmínek uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoli investičním doporučením.

Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu jako celku, jeho případných dodatcích, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů.

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

Níže Emitent uvádí určité rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky z Dluhopisů vůči investorům.

2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K PODNIKÁNÍ EMITENTA A JEHO SKUPINY

2.1.1 Riziko krize, závislosti na všeobecných ekonomických podmínkách a riziko poklesu výdajů na reklamu

Příjmy z reklam tvoří většinu tržeb Emitenta a jeho dceřiných společností. Reklamní výdaje jsou závislé na příznivých všeobecných ekonomických podmínkách na trhu. Existuje riziko, že v případě ekonomické krize, poklesu ekonomiky nebo nepříznivých ekonomických podmínek bude docházet k všeobecnému snižování výdajů na reklamu. V důsledku takového snižování výdajů na reklamu může Emitent a jeho dceřiné společnosti utrpět značné ztráty, které by mohly ohrozit jejich hotovostní pozici a celkový chod, což může mít zároveň vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

2.1.2 Riziko změny struktury výdajů na reklamu

Vzhledem k zaměření Emitenta na trh venkovní reklamy hraje struktura reklamních výdajů společností na českém reklamním trhu důležitou roli ve vztahu k budoucímu vývoji Emitenta. Neexistuje žádná záruka, že si trh venkovní reklamy udrží své nynější postavení v konkurenčním boji s jinými reklamními prostředky. V případě, že by došlo ke změně struktury reklamních výdajů na trhu ve prospěch jiných reklamních prostředků než je venkovní reklama, odrazilo by se to na tržbách společností v rámci Skupiny Emitenta a mohlo by to mít vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

2.1.3 Riziko regulace

Oblast reklamy i venkovní reklamy a provozování venkovních reklamních zařízení je oblastí, která podléhá regulaci, mimo jiné prostřednictvím Zákona o pozemních komunikacích.

S účinností ke dni 1. září 2012 vstoupila v účinnost novela Zákona o pozemních komunikacích, která

výrazně omezuje zřizování a provozování venkovních reklamních zařízení v silničním ochranném pásmu dálnic a silnic I. třídy (rozsah silničního ochranného pásma je podrobněji vymezen v § 30 Zákona o pozemních komunikacích (*Silniční ochranná pásma*), v obecné rovině se nicméně jedná o vzdálenost 15 – 250 metrů (v případě dálnic) od osy vozovky resp. od osy přilehlé pozemní komunikace).

Zřizování a provozování reklamních zařízení v silničním ochranném pásmu nadále podléhá povolení ze strany příslušného silničního správního úřadu. Jedná-li se o reklamní zařízení viditelné z pozemní komunikace v silničním ochranném pásmu dálnice a silnice I. třídy, je jeho zřízení a provozování možné pouze pokud (i) nebude zaměnitelné s dopravními značkami, světelnými signály, zařízeními pro provozní informace nebo s dopravními zařízeními a nebude moci oslnit uživatele dotčené pozemní komunikace nebo jinak narušit provoz na pozemních komunikacích a zároveň (ii) bude sloužit k označení provozovny, která se nachází v silničním ochranném pásmu ve vzdálenosti do 200 metrů od reklamního zařízení.

Výše uvedená regulace tak má (resp. bude mít) za následek odstranění převážné většiny komerčních reklamních ploch Emitenta ze silničních ochranných pásem dálnic a silnic I. třídy. Stávající reklamní zařízení, jejichž zřízení a provozování na dálnici, silnici I. třídy nebo na jejich silničních pomocných pozemcích nebo v silničních ochranných pásmech dálnic a silnic I. třídy bylo silničním správním úřadem povoleno přede dnem nabytí účinnosti výše uvedené novely Zákona o pozemních komunikacích, je možné nadále provozovat za splnění podmínek uvedených v příslušném povolení až do zániku takového povolení, nejdéle však do pěti let ode dne účinnosti výše uvedené novely, tj. do 1. září 2017. Následně budou muset být bez zbytečného odkladu, nejpozději však do pěti pracovních dnů, Emitentem odstraněna.

Výše uvedená změna regulace provozování reklamních zařízení se tak negativně promítne do ekonomických výsledků podnikání Emitenta. Podle odhadu Emitenta v průběhu pěti let zřejmě dojde k odstranění přibližně 1 260 reklamních billboardových ploch, které se na současných konsolidovaných tržbách Emitenta podílí přibližně 16.3%. Tyto reklamní plochy budou odstraňovány postupně v průběhu pěti let, přičemž více než polovina těchto ploch bude odstraněna až během let 2016 a 2017.

V poslední době byly zaznamenány názory (zejména ze strany dopravní policie a ministerstva dopravy ČR), které poukazují na rizikovitost instalace a provozování reklamních zařízení fungujících na základě LED technologie (světelné billboardy s dynamickým obsahem) v blízkosti pozemních komunikací. Tyto reklamní zařízení mají ve srovnání s klasickými (statickými) reklamními zařízeními větší schopnost zaujmout uživatele pozemních komunikací a proto představují pro uživatele pozemních komunikací větší riziko. Tato zařízení Emitent v současnosti neprovozuje. Nelze však do budoucna vyloučit případné další změny regulace reklamních zařízení, případně obecné regulace reklamy a reklamních sdělení, které by se mohly negativně promítnout do hospodářských výsledků Emitenta, což by mohlo mít vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

2.1.4 Riziko neobnovení nájemních smluv

Konstrukce s reklamou prodávanou společnostmi ze Skupiny Emitenta jsou umístěny na pozemcích a případně jiných nemovitostech, které nejsou majetkem Emitenta samotného, ani majetkem společností v rámci Skupiny Emitenta. Za účelem instalace nosičů reklamy na viditelných místech si společnosti ze Skupiny Emitenta pronajímají plochy, na které postaví či upevňují své reklamní konstrukce či nosiče. Vztahy s pronajímateli jsou upraveny většinou smlouvami na dobu určitou, proto existuje riziko, že po uplynutí dohodnuté doby nebudou smlouvy obnoveny, ať už z důvodu neochoty smlouvu prodloužit ze strany pronajímatele nebo z důvodu jiných omezení bránících v dalším využívání těchto reklamních ploch. Přestože BigBoard Praha i Czech Outdoor dokázaly v posledních třech letech prodloužit v průměru 99% nájemních smluv, existuje riziko, že končící

nájemní smlouvy se nepodaří obnovit. Zároveň existuje riziko, že nebude možné najít adekvátní místa pro náhradní reklamní plochy na prodej reklamního prostoru, což může mít dopad na snížení příjmů z reklam a s tím související schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

2.1.5 Riziko změny chování cílových zákazníků, adresátů reklamních sdělení a technologické riziko

Existuje riziko, že v případě změny potřeb a chování na reklamním trhu, způsobené například novými technologiemi či inovacemi na trhu venkovní reklamy, změnou chování či pohybu adresátů reklamních sdělení nedokáže Emitent dostatečně flexibilně a rychle zareagovat, což by se mohlo projevit na případných snížených tržbách společností ve skupině Emitenta a s tím související schopnosti Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

2.1.6 Riziko ztráty významných klientů

Zadavatelé reklamy ať už v podobě reklamních agentur nebo společností samotných jako přímých zadavatelů reklamy také představují základní stavební kameny podnikání společností v rámci Skupiny Emitenta. Ztráta, resp. ukončení těchto vztahů může mít za následek pokles příjmů z reklam a přímý dopad na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

2.1.7 Přírodní katastrofy

Žádnému odvětví se nevyhýbají přírodní katastrofy, které mohou mít zničující dopad na chod všech společností. Jedná se například o katastrofy meteorologické, geologické či jiné, které by mohly porušit reklamní zařízení Emitenta. Tento seznam však nemusí být zdaleka vyčerpávající. Je třeba počítat s tím, že v případě jakékoliv přírodní katastrofy může být schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů výrazně snížena.

2.1.8 Riziko nestabilního prostředí eurozóny

Současná nestabilní situace v Evropě a nevyřešené otázky ohledně pomoci neúměrně zadluženým členům EU vystavuje i nečlenské země Eurozóny riziku spojenému se strategií pomoci prodlouženým státem Eurozóny. V případě neschopnosti států EU, jako je Řecko, splácet půjčky z Evropského (finančního) stabilizačního mechanismu a s tím související potřeby finanční výpomoci ze strany ostatních členských států EU může dojít ke zhoršení podnikatelského prostředí a celkové ekonomické situace jak v České republice, tak v ostatních státech EU, na kterých je Česká republika obchodně závislá. Finanční výsledky Emitenta by mohly být negativně ovlivněny za zmíněných okolností, stejně jako v důsledku souvisejících nařízení, opatření a rozhodnutí, jak na úrovni členských států EU, tak ekonomických subjektů v prostředí podnikajících.

2.1.9 Riziko závislosti Emitenta na podnikání jeho dceřiných společností

Emitent provádí vlastní podnikatelskou činnost (tj. dosahuje své příjmy z prodeje zboží nebo poskytování služeb), ale zároveň drží, spravuje a případně financuje účasti na jiných společnostech. Dceřiné společnosti Emitenta se na celkových konsolidovaných výnosech Emitenta podílejí zhruba 50% (54% podle údajů z konsolidované účetní závěrky Emitenta k 31. červenci 2012). Z toho důvodu je Emitent do určité míry závislý i na příjmech z dividend a případně z úroků z půjček poskytnutých dceřiným společností, které závisí na úspěšnosti podnikání jeho dceřiných společností. Pokud by dceřiné společnosti nedosahovaly očekávané výsledky, mělo by to vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit své závazky z Dluhopisů.

2.1.10 Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby Emitenta a společností ve Skupině Emitenta, tj. členové managementu a především senior managementu, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Emitenta. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Emitent věří, že je schopen udržet a motivovat tyto osoby, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách v mediálním sektoru. Emitent nicméně nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci.

2.1.11 Riziko úniku informací (strategie, nové produkty atd.)

Emitent zaměstnává osoby, které se podílejí na přípravě strategie celé Skupiny Emitenta, vytváření nových produktů a určování obchodního směru Emitenta a celé Skupiny Emitenta. V případě úniku citlivých informací o Emitentovi a / nebo společnostech ve Skupině Emitenta, může dojít k ohrožení fungování celé Skupiny Emitenta nebo ztráty jejího dosavadního postavení na trhu, což by mohlo ve svém důsledku přinést zhoršení finančních výsledků Emitenta a společností působících v rámci Skupiny Emitenta.

2.1.12 Rizika spojená s pojištěním majetku Emitenta

Emitent má uzavřené majetkové pojištění svých nejdůležitějších aktiv. Emitent však nemůže zaručit, že náklady spojené s případnými živelnými či jinými nepředvídatelnými událostmi (jako například požár, povodeň, záplava, vichřice, krupobití apod.) nebudou mít negativní dopad na jeho majetek a hospodářskou a finanční situaci, jelikož pojištění Emitenta neposkytuje plné krytí veškerých rizik souvisejících s majetkem ve vlastnictví Emitenta.

2.1.13 Riziko zahájení šikanózního insolvenčního řízení

Insolvenční zákon stanoví, že dlužník je v úpadku, jestliže má více věřitelů a peněžité závazky po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto závazky není schopen plnit, případně je-li předlužen. Insolvenční řízení lze zahájit jen na návrh, který je oprávněn podat dlužník nebo jeho věřitel. Jde-li o hrozící úpadek, může insolvenční návrh podat jen dlužník.

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

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

2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K ČESKÉ REPUBLICE

2.2.1 Politické, ekonomické, právní a sociální faktory

Na výsledky podnikání a finanční situaci Emitenta mohou mít nepříznivý vliv faktory týkající se České republiky, které nelze objektivně předvídat a které je možné rozdělit na faktory politické,

ekonomické, právní a sociální. Zejména změny v míře právní regulace či ve výkladu právní úpravy ve vztahu k Emitentovi mohou mít nepříznivý vliv na podnikání a finanční situaci Emitenta. Emitent nemůže výše zmíněné faktory jakkoliv ovlivnit, zejména pak nemůže zajistit, že politický, ekonomický či právní vývoj v České republice bude příznivý ve vztahu k jeho podnikání.

2.2.2 Rizika spojená s výkonností české ekonomiky

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

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

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

2.2.4 Rizika spojená s nepředvídatelným výkladem českých daňových předpisů

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

2.3 RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

2.3.1 Obecná rizika spojená s Dluhopisy

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

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

2.3.2 Rizika vyplývající z možnosti dalšího dluhového financování

S výjimkou omezení vyplývajících z kap. 4.4.1 (*Zákaz zřizovat zajištění*) a kap. 4.4.2 (*Dodržování finančních ukazatelů*) Emisních podmínek neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta. Podle údajů

z konsolidované účetní závěrky Emitenta k 31. červenci 2012 je podíl půjček (dlouhodobých i krátkodobých) vůči celkovým aktivům 65%. Přijetí dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých závazků z Dluhopisů.

2.3.3 Riziko likvidity

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP. Bez ohledu na kotaci Dluhopisů nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být kótovány na volném trhu BCPP, nemusí nutně vést k vyšší likviditě kótovaných Dluhopisů než nekótovaných Dluhopisů. V případě nekótovaných Dluhopisů může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

2.3.4 Riziko dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou.

Vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v Emisních podmínkách 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 Dluhopisů 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.

2.3.5 Riziko zdanění

Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvodu daně nebo jiných poplatků v souladu s právem či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. Potenciální investoři by se nicméně neměli při získávání, prodeji či splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kap. 7 (*Zdanění a devizová regulace v České republice*) tohoto Prospektu. Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než původně předpokládali, a/nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

2.3.6 Rizika vyplývající ze změny práva

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

2.3.7 Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

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

3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace	Dokument
Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka (po Fúzi 2 zaniklé společnosti) BigBoard Praha za rok 2011, podle českých účetních standardů	Výroční zpráva společnosti Big Board Praha, a.s. za rok končící 31. prosince 2011
Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka (po Fúzi 2 zaniklé společnosti) BigBoard Praha za rok 2010, podle českých účetních standardů	Výroční zpráva společnosti Big Board Praha, a.s. za rok končící 31. prosince 2010
Auditovaná účetní závěrka (po Fúzi 1 zaniklé společnosti) News Outdoor za rok 2010/2011, podle českých účetních standardů	Výroční zpráva společnosti News Outdoor Czech Republic s.r.o. za rok končící 30. června 2011
Auditovaná účetní závěrka (po Fúzi 1 zaniklé společnosti) News Outdoor za rok 2009/2010, podle českých účetních standardů	Výroční zpráva společnosti News Outdoor Czech Republic s.r.o. za rok končící 30. června 2010

Elektronické adresy odkazovaných dokumentů

Výroční zpráva společnosti Big Board Praha, a.s. za rok končící 31. prosince 2011:

http://www.bigboard.cz/dokumenty/vz_bigboard_praha_2011.pdf

Výroční zpráva společnosti Big Board Praha, a.s. za rok končící 31. prosince 2010:

http://www.bigboard.cz/dokumenty/vz_bigboard_praha_2010.pdf

Výroční zpráva společnosti News Outdoor Czech Republic s.r.o. za rok končící 30. června 2011:

http://www.bigboard.cz/dokumenty/vz_news_outdoor_czech_republic_2011.pdf

Výroční zpráva společnosti News Outdoor Czech Republic s.r.o. za rok končící 30. června 2010:

http://www.bigboard.cz/dokumenty/vz_news_outdoor_czech_republic_2010.pdf

4. EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o emisi nepodřízených dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“) splatných v roce 2017, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě do 800 000 000 Kč (osm set milionů korun českých), s pevným úrokovým výnosem ve výši určené podle kap. 4.5 těchto Emisních podmínek, vydávaných společností BigBoard Praha, a.s., se sídlem Praha 4 - Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, IČ: 242 26 491, založenou podle českého práva, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 18563 (dále jen „**Emitent**“).

Tyto Emisní podmínky jsou podle zákona o dluhopisech bezplatně zpřístupněny nabyvatelům Dluhopisů v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.bigboard.cz a dále také v sídle Emitenta na adrese Praha 4 - Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hodin a v Určené provozovně (jak je definována níže), na nosiči informací, který investorům umožňuje reprodukci Emisních podmínek v nezměněné podobě a uchování Emisních podmínek tak, aby mohly být využívány alespoň do data splatnosti Dluhopisů.

Nedojde-li ke změně v souladu s kap. 4.11.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a se splacením Dluhopisů zajišťovat pro Emitenta společnost J & T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 471 15 378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731 (dále jen „**J&T Banka**“), na základě podmínek Smlouvy s administrátorem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Emitent může pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a se splacením Dluhopisů jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (J&T Banka nebo taková jiná osoba dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy s administrátorem (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora, jak je vymezena v kap. 4.11.1 těchto Emisních podmínek. Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům dluhopisů.

Nedojde-li ke změně v souladu s kap. 4.11.5 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti kотаčního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný regulovaný trh pro Emitenta vykonávat J&T Banka. Emitent může pověřit výkonem služeb kотаčního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný regulovaný trh jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (J&T Banka nebo taková jiná osoba dále také jen „**Kotační agent**“). Emitent prostřednictvím Kотаčního agenta požádal o přijetí Dluhopisů na volný trh Burzy cenných papírů Praha, a.s., společností se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 471 15 629, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (dále jen „**BCPP**“). Pokud generální ředitel BCPP rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP, budou mít Dluhopisy počínaje Datem emise (jak je tento pojem definován níže) nebo okolo tohoto data status kótovaného cenného papíru a cenného papíru přijatého k obchodování na regulovaném trhu. K Datu emise (jak tento pojem definován níže) činí v souladu se sazebníkem burzovních poplatků náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP 50 000 Kč (padesát tisíc korun českých). Roční poplatky za obchodování a vypořádání Dluhopisů na volném trhu BCPP nejsou BCPP účtovány.

Nedojde-li ke změně v souladu s kap. 4.11.8 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům pro Emitenta vykonávat J&T Banka. Emitent může pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů

v souvislosti s Dluhopisy jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (J&T Banka nebo taková jiná osoba dále také jen „**Agent pro výpočty**“).

Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Prospekt Dluhopisů byl vyhotoven 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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Nařízení**“), a schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/11327/570, ke sp.zn. Sp/2012/152/572 ze dne 22. listopadu 2012, které nabylo právní moci dne 22. listopadu 2012.

ISIN Dluhopisů je: CZ0003502312

Název Dluhopisu je „BIGBOARD 7,00 / 17“.

Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta dne 29. října 2012.

4.1 OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

4.1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry, ve formě na doručitele.

Dluhopisy jsou vydány v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 800 000 000 Kč, každý Dluhopis ve jmenovité hodnotě 1 Kč (jedna koruna česká) a v případě jejich přijetí k obchodování na volném trhu organizovaném BCPP budou kótovaným cenným papírem a cenným papírem přijatým k obchodování na regulovaném trhu. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

4.1.2 Vlastníci Dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v centrální evidenci vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., společností se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 250 81 489, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 4308, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila (Centrální depozitář 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 „**Centrální depozitář**“) (dále jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován v kap. 4.11.1 těchto Emisních podmínek) nestanoví jinak, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován v kap. 4.11.1 těchto Emisních podmínek).

4.1.3 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s kap. 4.7.5 těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů

pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže). K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře, s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

4.1.4 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje.

4.1.5 Některé závazky Emitenta

Emitent se zavazuje, že bude vyplácet úrokové výnosy a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami.

4.1.6 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

Ani Emitentovi ani Dluhopisům nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou.

4.2 DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

4.2.1 Datum emise, Emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 28. listopadu 2012 (dále jen „Datum emise“).

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty (dále jen „Emisní kurz“).

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty (jak jsou tyto pojmy definovány níže) po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

4.2.2 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude jako hlavní manažer emise zajišťovat J&T Banka (dále jen „Hlavní manažer“).

Předpokládaný objem emise Dluhopisů bude nabídnut prostřednictvím Hlavního manažera (jak je definován níže) k úpisu a koupi (a) formou veřejné nabídky investorům v České republice, a (b) vybraným kvalifikovaným investorům (a případně též dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny.

Minimální částka, za kterou může jednotlivý investor upsat Dluhopisy, je 50 000 Kč (padesát tisíc korun českých).

Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na účet upisovatele v příslušné evidenci vedené Centrálním depozitářem, respektive (dle instrukce přijaté od upisovatele) v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře proti zaplacení kupní ceny v Kč za vydávané Dluhopisy stanovené jako součet Emisních kurzů vydávaných Dluhopisů. Příslušné částky uvedené v předchozí větě budou uhrazeny na účet Emitenta sdělený Hlavním manažerem za tímto účelem investorům.

Vzhledem k tomu, že Dluhopisy budou vydány v zaknihované podobě, nebudou upisovatelům doručovány žádné Dluhopisy v listinné podobě, ale bude jim doručeno (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) oznámení o upsání Dluhopisů (dále jen „**Konfirmace úpisu**“) a

jejich zaevidování na příslušném majetkovém účtu v evidenci vedené Centrálním depozitářem respektive (dle instrukce přijaté od upisovatele) v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře. Hlavní manažer se doručí Konfirmací úpisu každému příslušnému upisovateli bez zbytečného odkladu po zaevidování příslušného množství Dluhopisů na majetkovém účtu takového upisovatele v Centrálním depozitáři, nejpozději však do 10 (deseti) pracovních dnů po takovém zaregistrování. Hlavní manažer každému žadateli o úpis Dluhopisů písemně v Konfirmaci úpisu oznámí částky přidělené příslušnému upisovateli.

4.2.3 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů, Emisní lhůta a Dodatečná emisní lhůta

Předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 800 000 000 Kč (osm set milionů korun českých).

Emisní lhůta pro upisování dluhopisů začne běžet 0:00 k Datu emise a skončí 2 (dva) měsíce po Datu emise (dále jen „**Emisní lhůta**“).

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a případně i po uplynutí Emisní lhůty v průběhu dodatečné emisní lhůty, kterou Emitent případně stanoví, oznámí a uveřejní v souladu s platnými právními předpisy (dále jen „**Dodatečná emisní lhůta**“).

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 20% (dvacet procent) předpokládané jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších), a to jak během Emisní lhůty, tak i během Dodatečné emisní lhůty (bude-li Dodatečná emisní lhůta Emitentem stanovena).

Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu i opakovaně.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty a/nebo Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným příslušnými platnými právními předpisy celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

4.3 STATUS ZÁVAZKŮ EMITENTA

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodřízené a nepodmíněné závazky Emitenta, které jsou a vždy budou vzájemně rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

4.3.1 Umořovací fond

Nestaví-li tyto Emisní podmínky jinak, Emitent zřídí zvláštní fond představovaný (i) prostředky na běžném účtu vedeném u Správce umořovacího fondu (jak je definován níže), a (ii) Dluhopisy odkoupenými Emitentem před jejich splatností a vedenými na majetkovém účtu vedeném Správcem umořovacího fondu za účelem soustředění takových finančních prostředků a Dluhopisů ke krytí závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů (dále jen „**Umořovací fond**“) a bude jej naplňovat v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Počínaje měsícem následujícím po dni, kdy valná hromada Emitenta schválila hospodářský výsledek Emitenta za rok 2014 bude Emitent do tohoto fondu vkládat peněžní prostředky a/nebo Dluhopisy, a to tak, aby hodnota Umořovacího fondu dosáhla: (a) k 30. červnu 2015, alespoň 15% úhrnné jmenovité hodnoty všech vydaných a dosud nesplacených nebo nezrušených Dluhopisů, (b) k 30. červnu 2016, alespoň 25% úhrnné jmenovité hodnoty všech vydaných a dosud nesplacených nebo nezrušených Dluhopisů, a (c) k 30. červnu 2017, alespoň 35% úhrnné jmenovité hodnoty všech vydaných a dosud nesplacených nebo nezrušených Dluhopisů.

Hodnota Umořovacího fondu je součet výše peněžních prostředků a jmenovitých hodnot všech Dluhopisů v Umořovacím fondu.

Pro odstranění veškerých pochybností se výslovně stanoví, že (i) Dluhopisy v Umořovacím fondu budou považovány za vydané a dosud nesplacené Dluhopisy, pokud Emitent nerozhodl o jejich zrušení v souladu s kap. 4.6.5 těchto Emisních podmínek, a (ii) Dluhopisy zrušené podle kap. 4.6.5 těchto Emisních podmínek se nezapočítávají do úhrnné jmenovité hodnoty všech vydaných a dosud nesplacených nebo nezrušených Dluhopisů ve smyslu předchozího odstavce.

Emitent nemá povinnost zřídit Umořovací fond a/nebo vkládat do Umořovacího fondu finanční prostředky a/nebo Dluhopisy dle této kap. 4.3.1, pokud nejpozději 30. června 2015 získá některé z následujících ratingových ohodnocení: (i) BBB- (nebo vyšší) od ratingové agentury Standard & Poor's, divize společnosti The McGraw-Hill Companies, Inc., (ii) Baa3 (nebo vyšší) od ratingové agentury Moody's Investors Service, Inc., nebo (iii) BBB- (nebo vyšší) od ratingové agentury Fitch Investors Service Inc.

Prostředky v Umořovacím fondu bude spravovat Správce umořovacího fondu na základě zvláštní smlouvy uzavřené mezi Správcem umořovacího fondu a Emitentem. Činnosti Správce umořovacího fondu bude pro Emitenta vykonávat J&T Banka. Emitent může pověřit výkonem služeb Správce umořovacího fondu v souvislosti s Dluhopisy jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (J&T Banka nebo taková jiná osoba dále jen „**Správce umořovacího fondu**“).

4.4 DALŠÍ ZÁVAZKY EMITENTA

4.4.1 Zákaz zřizovat zajištění

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoli svých Závazků (jak jsou definovány níže) zástavními nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních práv 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 (jak je definována níže) podle kap. 4.14 těchto Emisních podmínek.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na:

- (a) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jež jsou předmětem takových zástavních nebo jiných obdobných práv a jejichž úhrnná účetní hodnota v kterýkoli okamžik nepřesahuje 60 mil Kč (šedesát milionů korun českých); nebo
- (b) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, jaká se obvykle poskytují v rámci podnikatelské činnosti provozované Emitentem nebo zřízená v souvislosti s obvyklými operacemi Emitenta; nebo
- (c) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob (stávající či budoucí) vyplývající ze smluvních ujednání Emitenta existujících k datu emise Dluhopisů; nebo

- (d) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva váznoucí na obchodním majetku Emitenta v době jeho nabytí, nebo za účelem zajištění Závazků Emitenta vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením takového majetku nebo jeho části; nebo
- (e) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí.

Pro účely těchto Emisních podmínek „**Závazky**“ znamenají závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky vyplývající z dluhového financování, včetně ručitelství závazků. Pro účely definice Závazků znamenají „**ručitelské závazky**“ závazky Emitenta za závazky třetích osob z dluhového financování ve prospěch třetích osob mimo Skupinu ve formě ručitelství prohlášení či jiné formy ručení, směnečného rukojemství či převzetí společného a nerozdílného závazku.

4.4.2 Dodržování finančních ukazatelů

Emitent se zavazuje zajistit, že od 31. prosince 2012 až do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami bude ve vztahu k němu vždy splněn následující finanční ukazatel:

- (a) ukazatel Čistý dluh (jak je definován níže) k EBITDA (jak je definována níže) nesmí být vyšší než 4,5.

Výše uvedený finanční ukazatel bude poprvé kontrolován podle údajů platných k 31. prosinci 2012 a poté vždy jednou ročně podle údajů k poslednímu dni účetního období Emitenta, na základě auditované konsolidované roční účetní závěrky Emitenta vypracované v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS.

Emitent zpřístupní Vlastníkům dluhopisů jednou ročně zprávu o

- (i) plnění jeho závazků z Dluhopisů, a
- (ii) plnění finančního ukazatele uvedeného pod písm. (a) výše,

a to způsobem stejným jako tyto Emisní podmínky a společně se zpřístupněním Emitentových ročních zpráv podle příslušných právních předpisů a těchto Emisních podmínek.

4.4.3 Další závazky Emitenta

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami bez předchozího schválení usnesením Schůze podle kap. 4.14 těchto Emisních podmínek:

- (a) nezmění ani nezruší hlavní předmět svého podnikání (s výjimkou změn vyvolaných výlučně změnou právních předpisů), bude ve všech podstatných ohledech zachovávat rozsah svého podnikatelského oprávnění, a bude zachovávat v platnosti všechna povolení a licence nezbytné k řádnému výkonu své hlavní podnikatelské činnosti a/nebo plnění svých závazků;
- (b) neprovede jakoukoli přeměnu, ani se nebude účastnit jakékoli přeměny či jakékoli obdobné transakce obdobné povahy nebo účinků podle jakéhokoli právního řádu, ani neprodá, nevloží do základního kapitálu jiné společnosti, jakýmkoli způsobem nepřevéde, nezastaví nebo nedá do nájmu svůj podnik ani jeho část;
- (c) neprodá, nedaruje ani jinak nezciží, ani nepronajme (a zajistí, aby ani žádná společnost, která je nebo se stane součástí skupiny Emitenta, neprodala, nedarovala ani jinak nezcižila, ani nepronajala) v rámci jednoho roku jednou nebo více smlouvami nebo sérií souvisejících smluv svá aktiva (nebo jakoukoli jejich část), pokud by souhrnná zůstatková hodnota aktiv v každém jednotlivém případě (počítáno ve vztahu k jedné smlouvě či sérii souvisejících smluv) přesáhla částku ve výši 40 mil Kč (čtyřicet milionů korun českých);

- (d) neprodá ani jinak nezczizí (a zajistí, aby ani žádná společnost, která je nebo se stane součástí konsolidačního celku Emitenta, neprodala ani jinak nezczizila) jednou nebo více smlouvami nebo sérií souvisejících smluv svou majetkovou účast v jakékoli Podstatné společnosti. Tento závazek se nevztahuje na prodeje a převody majetkových účastí v rámci konsolidačního celku Emitenta;
- (e) bude řádně a včas plnit veškeré své informační povinnosti, které jako emitent Dluhopisů má nebo bude mít vůči České národní bance, Centrálnímu depozitáři, BCPP a/nebo Vlastníkům dluhopisů podle platných právních předpisů České republiky a těchto Emisních podmínek, a zajistí, že veškeré finanční výkazy, které je Emitent povinen předkládat České národní bance, BCPP a/nebo Vlastníkům dluhopisů podle platných právních předpisů České republiky a těchto Emisních podmínek, budou Vlastníkům dluhopisů též zpřístupněny na webových stránkách Emitenta; a
- (f) zajistí, že jeho roční účetní závěrka (konsolidovaná i nekonsolidovaná) bude auditována některou z následujících společností: (i) Ernst & Young Audit, s.r.o., (ii) KPMG Česká Republika Audit, s.r.o., (iii) PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o., nebo (iv) Deloitte Audit s.r.o., popřípadě společností oprávněnou k výkonu auditorské činnosti na území České republiky, která se stane právním nástupcem některé z uvedených společností, popřípadě převezme veškerá podstatná práva, povinnosti a obchodní vztahy některé z uvedených společností.

Pro účely těchto Emisních podmínek „**Podstatné společnosti**“ znamená

- (a) společnosti Czech Outdoor s.r.o. (IČO: 241 99 427, se sídlem Praha 4, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00) a BigMedia, spol. s r.o. (IČO: 264 79 451, se sídlem Praha 4 - Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00), nebo
- (b) jakoukoli další společnost, která se v budoucnu stane součástí konsolidačního celku Emitenta (anebo bude splňovat k danému dni příslušné podmínky pro její zařazení do konsolidačního celku Emitenta), pokud hodnota jejich aktiv vykázaná v účetnictví ke konci posledního ukončeného účetního období přesáhne hodnotu 300 000 000 Kč (tři sta milionů korun českých) nebo výše jejich tržeb za poslední účetní období dosáhla částku 200 000 000 Kč (dvě stě milionů korun českých).

4.4.4 Výklad účetních termínů

Pro účely výkladu ustanovení uvedených v této kap. 4.4 budou mít níže uvedené pojmy následující význam:

„**Čistý dluh**“ znamená, ve vztahu k příslušnému datu,

- (a) součet veškerých úročených dluhových závazků, které jsou (i) zajištěné, (ii) rovnocenné (*pari passu*) závazkům z Dluhopisů a (iii) nadřizené závazkům z Dluhopisů (pro vyloučení pochybností, nepřičítají se závazky k příslušnému datu jakkoliv podřizené závazkům z Dluhopisů, závazky, které se stanou nebo mohou stát podřizenými závazkům z Dluhopisů teprve v budoucnu a/nebo závazky z případně Emitentem vydaných podřizených dluhopisů), snížený o
- (b) (i) peníze a peněžní ekvivalenty (*Cash and cash equivalents*) a (ii) součet jmenovitých hodnot všech nesplacených Dluhopisů v držení Emitenta a nezrušených podle kap. 4.6.5 těchto Emisních podmínek

„**EBITDA**“ znamená, ve vztahu k příslušnému datu, provozní zisk za příslušné účetní období před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace (*Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*); pokud nebude EBITDA ve výkazu zisků a ztrát uváděna výslovně, bude určena jakou

součet Provozního výsledku hospodaření (*Operating profit*) a Odpisů (*Depreciation and amortization expense*).

Výše uvedené ukazatele, jakož i ostatní účetní termíny a finanční ukazatele použité v této kap. 4.4, které nejsou přímo definovány v této kap. 4.4, budou stanoveny na základě auditované konsolidované roční účetní závěrky Emitenta vypracované v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS. Pokud nebude některá z položek, která tvoří základ pro výpočet těchto ukazatelů, přímo zjistitelná z konsolidovaných účetních výkazů nebo z přílohy konsolidované účetní závěrky, poskytne Emitent takové položky ze své účetní evidence. Pro odstranění pochybností, není-li výslovně uvedeno jinak, všechny účetní kategorie a částky se rozumí bez daně z přidané hodnoty.

Pro období do 1. března 2012 do 31. prosince 2012 budou data pro určení ukazatele EBITDA a ostatních položek z výkazu zisků a ztrát stanovena podle následujícího vzorce: Ukazatel za příslušné období / počet dnů v období * 365.

4.5 ÚROKOVÝ VÝNOS

4.5.1 Způsob úročení, Výnosová období

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,00% p. a.

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období (jak je definováno níže) do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy 28. května a 28. listopadu každého roku (dále jen „**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s kap. 4.7 těchto Emisních podmínek a se Smlouvou s administrátorem.

První platba úrokových výnosů bude provedena 28. května 2013.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jedno šestiměsíční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (jak je definován níže) (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující šestiměsíční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne splatnosti dluhopisů (jak je definován níže). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v kap. 4.7.2 těchto Emisních podmínek).

4.5.2 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se použije úrokové konvence pro výpočet úroku „Standard BCK 30E/360“, (tzn. že pro účely výpočtu úrokového výnosu se má ta to, že jeden rok má 360 (třistašedesát) dní a 12 (dvanáct) měsíců, a každý měsíc má 30 (třicet) dní.

4.5.3 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 příslušné 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, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v kap. 4.5.2 těchto Emisních podmínek.

Celková částka úrokového výnosu ze všech Dluhopisů jednoho Vlastníka dluhopisů se zaokrouhluje na celé haléře dolů.

4.5.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů (jak jsou definovány níže)), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále narůstat úrokový výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do (a) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky nebo (b) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

4.6 SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

4.6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 28. listopadu 2017 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s kap. 4.7 Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem.

4.6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu s kap. 4.13 těchto Emisních podmínek nejméně 30 (třicet) dnů před každým Dnem výplaty úroku (jak je tento pojem definován níže), avšak nejdříve k datu 3. (třetího) výročí Data emise, učinit Dluhopisy předčasně splatnými.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů učiněné podle této kap. 4.6.2 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami. V takovém případě Emitent splatí postupem podle kap. 4.7 těchto Emisních podmínek v Den výplaty úroků bezprostředně následující po oznámení Vlastníkům dluhopisů podle této kap. 4.6.2 jmenovité hodnoty všech vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem.

Celková částka úrokového výnosu ze všech Dluhopisů jednoho Vlastníka dluhopisů se zaokrouhluje na celé haléře dolů.

4.6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení v souladu s kap. 4.9, 4.14.4.1 a 4.14.4.2 těchto Emisních podmínek.

4.6.4 Odkoupení Dluhopisů

Za podmínek níže uvedených je Emitent oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat jakýmkoli způsobem za jakoukoli cenu.

4.6.5 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku oznámením doručeným Administrátorovi. V případě rozhodnutí Emitenta o zániku jím odkoupených Dluhopisů práva a povinnosti z takových Dluhopisů bez dalšího zanikají v den určený Emitentem.

4.6.6 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů

v souladu s ustanoveními kap. 4.5, 4.6, 4.9, 4.14.4.1 a 4.14.4.2 těchto Emisních podmínek, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely kap. 4.4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

4.6.7 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

S prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů není Emitent oprávněn disponovat (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a Administrátor je v souladu s Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

4.6.8 Závazek Emitenta splatit dlužnou částku

Emitent se zavazuje splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a výnos (případně poměrnou část výnosu, jedná-li se o předčasné splacení) Dluhopisů způsobem a na místě uvedeném v Emisních podmínkách.

4.7 PLATEBNÍ PODMÍNKY

4.7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v Kč.

Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

Pokud bude v České republice zavedena jako zákonná měna euro, budou částky v českých korunách nahrazeny v souladu s příslušnými právními předpisy částkami v eurech, a to ke dni zavedení eura jako zákonné měny České republiky, a to na základě přepočtu oficiálním směnným kurzem. Počínaje dnem převodu na euro bude Emitent provádět platby jakýchkoli částek dlužných podle těchto Emisních podmínek výhradně v euro. Zavedení eura jako zákonné měny České republiky nebude mít za následek úpravu nebo změnu těchto Emisních podmínek ani se nedotkne povinností Emitenta vyplývajících z těchto Emisních podmínek.

4.7.2 Den výplaty

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

„Pracovním dnem“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

4.7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

4.7.4 Úrokové výnosy

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů u Centrálního depozitáře ke konci dne, který předchází o 30 (třicet) dnů příslušný Den výplaty úroku (dále jen „Rozhodný den pro výplatu úroku“, každá taková osoba dále jen „Oprávněná osoba“).

„Datum ex-kupón“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, nebo kdykoli po tomto dni.

4.7.5 Jmenovitá hodnota

Není-li v Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů u Centrálního depozitáře, ke konci dne, který předchází o 30 (třicet) dnů Den splatnosti dluhopisů (dále jen „Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty“, každá taková osoba dále také jen „Oprávněná osoba“). „Datum ex-jistina“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-jistina, nebo kdykoli po tomto dni. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

4.7.6 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropských společenství podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 3 (tři) měsíců (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „Instrukce“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor 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 Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Administrátor může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle této kap. 4.7.6, je Administrátorovi sdělena v souladu s touto kap. 4.7.6 a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům této kap. 4.7.6, je považována za řádnou.

Závazek vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou

Instrukcí podle této kap. 4.7.6 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra České národní banky) nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (s výjimkou měny, která českou korunu nahradí, bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra České národní banky). V případě, že zúčtování plateb ve měně, která českou korunu nahradí, nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra České národní banky, pak závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle této kap. 4.7.6 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s touto kap. 4.7.6 Emisních podmínek, pak se závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle této kap. 4.7.6 a pokud je nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, resp. odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (podle toho co je relevantní), přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v této kap. 4.7.6, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

Celková částka úrokového výnosu ze všech Dluhopisů Vlastníka duhopisů vyplácená Vlastníkovi dluhopisů se zaokrouhluje na celé haléře dolů.

4.7.7 Změna způsobu a místa provádění plateb

Emitent společně s Administrátorem je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s kap. 4.13 těchto Emisních podmínek.

4.8 ZDANĚNÍ

Informace o zdanění obsahuje kap. 7 (*Zdanění a devizová regulace v České republice*) tohoto Prospektu.

4.9 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ

4.9.1 Případy neplnění závazků

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění závazků**“):

(a) *Prodlení s peněžitým plněním*

Jakákoli platba související s Dluhopisy nebude vyplacena déle než 5 (pět) Pracovních dnů po dni její splatnosti; nebo

(b) *Porušení jiných závazků z Emisních podmínek*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj podstatný závazek (jiný než uvedený výše v odst. (a) této kap. 4.9.1) vyplývající z těchto Emisních podmínek (včetně závazků uvedených v kap.

4.4 těchto Emisních podmínek) a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny; pro odstranění pochybností se stanoví, že případné nesplnění finančních ukazatelů podle kap. 4.4.2 se považuje za napravené, pokud je napraveno ve výše uvedené lhůtě takovým způsobem, který pokud by nastal před datem příslušných účetních výkazů (z nichž nesplnění finančních ukazatelů plyne), by znamenal splnění těchto finančních ukazatelů; nebo

(c) *Neplnění ostatních závazků Emitenta (Cross-Default)*

Jakékoli Finanční závazky (jak je definován níže) Emitenta (i) nebudou uhrazeny ve splatnosti nebo během jakékoli původně stanovené dodatečné lhůty splatnosti (tzv. grace period) nebo náhradní lhůty dodatečně dohodnuté s věřitelem, popř. nedojde k jiné dohodě s věřitelem o době splatnosti těchto Finančních závazků, nebo (ii) jakýkoli takový Finanční závazek bude prohlášen za splatný před původním datem splatnosti v důsledku existence případu porušení (jak je definován v příslušné smlouvě, jejíž stranou je Emitent).

Případ porušení dle tohoto odst. (c) nenastane, pokud úhrnná výše Finančních závazků dle bodu (i) nebo (ii) výše je nižší než 100 000 000 Kč (sto milionů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách). Případ porušení uvedený v tomto odst. (c) rovněž nenastane, když Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit.

Pro účely těchto Emisních podmínek „**Finanční závazky**“ znamenají jakýkoli závazek nebo závazky Emitenta k peněžitému plnění vyplývající z (i) bankovních a jiných úvěrů a půjček a k nim náležejících příslušenství, (ii) všech ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů a (iv) jakýchkoli ručení poskytnutých Emitentem; nebo

(d) *Platební neschopnost, likvidace, insolvence apod.*

Nastane jakákoli níže uvedená událost a tato událost bude trvat po dobu delší než 30 (třicet) Pracovních dní: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby svých závazků a/nebo není schopen po delší dobu plnit své splatné závazky, nebo (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů, nebo (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium, nebo (iv) bude zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta jakýmkoli soudem, nebo (v) insolvenční návrh bude příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku dlužníka, nebo (vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (vii) bude realizováno zástavní nebo jiné obdobné právo třetí osoby, které by omezilo právo Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jehož celková hodnota přesahuje částku 60 mil. Kč (šedesát milionů korun českých) nebo její ekvivalent v jakékoli jiné měně, nebo (viii) bude realizováno exekuční řízení na majetek Emitenta pro vymožení pohledávky, jejíž celková hodnota přesahuje částku 60 000 000 Kč (šedesát milionů korun českých) nebo ekvivalent v jakékoliv jiné měně); nebo

(f) *Zrušení kotace*

Dluhopisy přestanou být z rozhodnutí Emitenta kótovanými cennými papíry; nebo

(g) *Přeměny*

V důsledku přeměny Emitenta, kde bude Emitent vystupovat jako zúčastněná osoba (zejména sloučení, splynutí, převod jmění na společníka, rozdělení či odštěpení), přejdou závazky z Dluhopisů na osobu, která výslovně nepřijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny závazky Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy (i) takové převzetí závazků Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (příčemž o tomto účinku takového sloučení, splynutí nebo rozdělení není rozumných pochyb); nebo (ii) Schůze předem takovou přeměnu Emitenta schválí; nebo

(h) Nevytvoření Umořovacího fondu

Emitent poruší svou povinnost dle kap. 4.3.1 těchto Emisních podmínek; pak:

může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného úroku narostlého na těchto Dluhopisech v souladu s kap. 4.5 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných kogentních ustanovení zákona).

4.9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle posledního odstavce kap. 4.9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

4.9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozí kap. 4.9.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

4.9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle této kap. 4.9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení kap. 4.7 těchto Emisních podmínek.

4.10 PROMLČENÍ

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

4.11 ADMINISTRÁTOR, KOTAČNÍ AGENT A AGENT PRO VÝPOČTY

4.11.1 Administrátor a Určená provozovna

Nedojde-li ke změně v souladu s kap. 4.11.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem J&T Banka, a.s. a určená provozovna a výplatní místo Administrátora (dále jen „**Určená provozovna**“) jsou na následující adrese:

J & T BANKA, a.s.

Pobřežní 297/14

18 600 Praha 8

4.11.2 Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora. Jakoukoli takovou změnu oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v kap. 4.13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

Změny předpokládané touto kap. 4.11.2 nesmějí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

4.11.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

Administrátor jedná v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta a jeho právní vztah k Vlastníkům dluhopisů vyplývá pouze ze Smlouvy s administrátorem.

4.11.4 Kotační agent

Nedojde-li ke změně v souladu s kap. 4.11.5 těchto Emisních podmínek, je Kotačním agentem J&T Banka.

4.11.5 Další a jiný Kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

4.11.6 Vztah Kotačního agenta a Vlastníků dluhopisů

Kotační agent jedná v souvislosti s plněním povinností Kotačního agenta jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

4.11.7 Agent pro výpočty

Nedojde-li ke změně v souladu s kap. 4.11.8 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty J&T Banka.

4.11.8 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

4.11.9 Vztah Agentu pro výpočty a Vlastníků dluhopisů

Agent pro výpočty jedná v souvislosti s plněním povinností Agentu pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

4.12 ZMĚNY A VZDÁNÍ SE NÁROKŮ

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

4.13 OZNÁMENÍ

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta www.bigboard.cz v části, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných Dluhopisech. Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na adresu:

BigBoard Praha, a.s.

Štětкова 1638/18

140 00 Praha 4

Česká republika

nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsáním v předchozím odstavci této kap. 4.13.

4.14 SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

4.14.1 Působnost a svolání Schůze

4.14.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „**Schůze**“), 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, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz kap. 4.14.1.3 Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi 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. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou nutnou součinnost.

4.14.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi v případech uvedených níže v této kap. 4.14.1.2 a dalších případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy (dále jen „**Změny zásadní povahy**“):

- (a) návrhu změny nebo změn Emisních podmínek;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta;
- (c) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení českého práva) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- (d) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s podnikem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být

- ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu 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 evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor; nebo
 - (g) jiných změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

4.14.1.3 Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit podle kap. 4.13 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit také Emitentovi na adresu Určené provozovny. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání schůze vlastníků, lze na této schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů.

Pokud odpadne důvod pro svolání Schůze, bude odvolána stejným způsobem, jakým byla svolána, a to nejpozději sedm (7) dnů před datem jejího konání.

4.14.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

4.14.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře ke konci dne, který o 7 (sedm) dnů předchází den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Centrálního depozitáře v Rozhodný den pro účast na Schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

4.14.2.2 Hlasovací právo

Každý Vlastník dluhopisů, který je oprávněn k účasti na Schůzi, má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které má takový Vlastník dluhopisů ve svém majetku, a celkovou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů k Rozhodnému dni. K Dluhopisům v majetku Emitenta, které nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu kap. 4.6.5 těchto Emisních podmínek, se pro účely ustanovení zákona a těchto Emisních podmínek upravujících Schůzi nepřihlíží. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li osobou oprávněnou k účasti na Schůzi a k hlasování na ní) vykonávat hlasovací právo.

4.14.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, anebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, Společný zástupce (jak je definován níže) (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

4.14.2.4 Účast na Schůzi s využitím prostředků komunikace na dálku

V oznámení o svolání Schůze může Emitent stanovit organizační a technické podmínky, za kterých se Vlastníci dluhopisů mohou účastnit Schůze s využitím elektronických prostředků umožňujících přímý dálkový přenos Schůze obrazem a zvukem a/nebo přímou dvousměrnou komunikaci mezi Schůzí a Vlastníkem dluhopisů. Vlastník dluhopisu, který využije práva podle takto stanovených podmínek, se považuje za přítomného na Schůzi.

4.14.3 Průběh Schůze, rozhodování Schůze

4.14.3.1 Usnášéníschopnost Schůze

Schůze je usnášéníschopná, pokud se jí účastní Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů oprávněný/oprávnění na této Schůzi hlasovat, přičemž jmenovitá hodnota jím/jimi vlastněných Dluhopisů představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů, nestanoví-li tyto Emisní podmínky a právní předpisy jinak. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

4.14.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů 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 a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

4.14.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen.

4.14.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle kap. 4.14.1.2 písm. (a) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň $\frac{3}{4}$ (tří čtvrtin) hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je dle kap. 4.14.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je dle kap. 4.14.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.

Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů.

4.14.3.5 Odročení Schůze a náhradní Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášéníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Tím není dotčeno právo Emitenta nebo Vlastníků dluhopisů svolat novou Schůzi novou, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Pokud byla Schůze svolána za účelem rozhodnutí o změně Emisních podmínek a pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Je-li to nadále potřebné, svolavatel svolá náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v kap. 4.14.3.1 těchto Emisních podmínek.

4.14.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

4.14.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak osoba, která byla jako Vlastník dluhopisů oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi dle kap. 4.14.2 těchto Emisních podmínek a podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizila, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami a dosud nevyplaceného. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle kap. 4.14.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se Změnou zásadní povahy souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů má ke dni, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi ve smyslu kap. 4.14.2.1 těchto Emisních podmínek, ve svém vlastnictví.

4.14.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v kap. 4.14.1.2 písm. (b) až (g) těchto Emisních podmínek, pak může Schůze současně rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrnou část úrokového výnosu narostlého k takovým Dluhopisům v souladu s těmito Emisními podmínkami a dosud nevyplaceného. Žádost dle předchozí věty je třeba učinit písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení Žádosti (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

4.14.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, jichž se Žádost týká. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle kap. 4.7 těchto Emisních podmínek.

4.14.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky. 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 Určené provozovně. Ustanovení kap. 4.14.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

4.15 ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a Zákona o dluhopisech.

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny Městským soudem v Praze.

TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ

5. INFORMACE O EMITENTOVĚ

5.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost BigBoard Praha, a.s., která jako 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.

BigBoard Praha, a.s.



Ing. Richard Fuxa

Předseda představenstva

ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ

5.2 OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Ověření (a) mimořádné účetní závěrky Emitenta za období od 1. března 2012 do 6. března 2012 vypracovaných v souladu s českými účetními standardy a (b) mezitímní konsolidované účetní závěrky Emitenta za období 1. března 2012 do 31. července 2012 vypracované v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS provedla, v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb. o auditorech a Komoře auditorů České republiky, v platném znění, a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky, společnost KPMG Česká Republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 18600 Praha 8, která je členem Komory auditorů České republiky a je držitelem oprávnění číslo 071.

Auditorem odpovědným za ověření výše uvedených účetních výkazů byl auditor Ing. Milan Bláha, osvědčení č. 2007.

Výroky auditora k výše uvedeným účetním výkazům byly bez výhrad.

Ve zprávě auditora k mimořádné účetní závěrce za období od 1. března 2012 až 6. března 2012 auditor upozornil, že (a) Emitent vykazoval záporný vlastní kapitál ve výši -252 tis. Kč a že (b) dne 6. června 2012 jediný společník společnosti rozhodl o příplatku mimo základní kapitál společnosti a to ve výši 199 900 tis. Kč, který byl k datu sestavení mimořádné účetní závěrky zcela splacen.

Zprávy o auditu týkající se výše uvedených účetních výkazů jsou uvedeny v tomto Prospektu a jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Praha 4 - Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00.

5.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických ukazatelů Emitenta. Údaje vychází z (a) auditované mimořádné účetní závěrky Emitenta za období od 1. března 2012 do 6. března 2012 vypracované v souladu s českými účetními standardy (přičemž se jedná o vybrané ukazatele a součty jednotlivých položek se tak nemusí rovnat) a (b) z auditované mezitímní konsolidované účetní závěrky Emitenta za období od 1. března 2012 do 31. července 2012 vypracované v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS.

Hlavní historické ukazatele Emitenta

FINANČNÍ ÚDAJE Z ROZVAHY

vycházející z auditované mimořádné účetní závěrky Emitenta za období od 1. března 2012 do 6. března 2012 vypracované v souladu s českými účetními standardy
(v tisících Kč)

	k 6. březnu 2012	k 1. březnu 2012
AKTIVA CELKEM	904 535	200
Dlouhodobý majetek	870 439	-
Dlouhodobý finanční majetek	870 240	-
Oběžná aktiva	34 096	200
Krátkodobý finanční majetek	34 096	200
PASIVA CELKEM	904 535	200
Základní kapitál	200	200
Vlastní kapitál	-252	200
Cizí zdroje	904 787	-
Krátkodobé závazky	304 787	-
Bankovní úvěry a výpomoci	600 000	-

FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY

vycházející z auditované mimořádné účetní závěrky Emitenta za období od 1. března 2012 do 6. března 2012 vypracované v souladu s českými účetními standardy
(v tisících Kč)

1. března 2012 - 6. března 2012

Tržby	0
Odpisy	0
Provozní výsledek hospodaření	-448
Finanční výsledek hospodaření	- 4
Výsledek hospodaření za účetní období	-452

FINANČNÍ ÚDAJE Z KONSOLIDOVANÉHO VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI

vycházející z auditované mezitímní konsolidované účetní závěrky Emitenta za období od 1. března 2012 do 31. července 2012 vypracovaných v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS
(v tisících Kč)

k 31. červenci 2012**Vznik**

Dlouhodobá aktiva		
Pozemky, budovy a zařízení	669 742	--
Goodwill	35 838	--
Ostatní nehmotná aktiva	765 039	--
Odložené daňové pohledávky	10 598	--
Podíly účtované ekvivalenční metodou	32 086	--
Dlouhodobá aktiva celkem	1 513 303	--
Krátkodobá aktiva		
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	140 649	--
Splatné daňové pohledávky	17 657	--
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	81 688	200
Krátkodobá aktiva celkem	239 994	200
Aktiva celkem	1 753 297	200
Kapitál a rezervní fondy		
Základní kapitál	200	200
Rezervní fondy	199 900	--
Výsledek hospodaření minulých let	3 629	--
Vlastní kapitál celkem	203 729	200
Dlouhodobé závazky		
Dlouhodobé půjčky	1 109 703	--
Odložené daňové závazky	223 703	--
Dlouhodobé závazky celkem	1 333 406	--
Krátkodobé závazky		

Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	175 041	--
Půjčky	31 443	--
Splatné daňové závazky	9 678	--
Krátkodobé závazky celkem	216 162	--
Závazky celkem	1 549 568	--
Pasiva celkem	1 753 297	200

FINANČNÍ ÚDAJE Z KONSOLIDOVANÉHO VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA OBDOBÍ
 vycházející z auditované mezitímní konsolidované účetní závěrky Emitenta za období od
 1. března 2012 do 31. července 2012 vypracovaných v souladu s Mezinárodními standardy
 účetního výkaznictví IFRS
 (v tisících Kč)

1. března 2012 - 31. července 2012

Výnosy	285 051
Náklady na prodej	-172 160
Přidaná hodnota	112 891
Ostatní provozní výnosy	1 066
Osobní náklady	-34 397
Odpisy	-33 079
Zisk / (ztráta) z prodeje pozemků, budov a zařízení	-262
Provozní výsledek hospodaření	46 219
Finanční výnosy	38
Finanční náklady	-40 267
Finanční výsledek hospodaření	-40 229
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	764
Zisk před zdaněním	6 754
Daň z příjmů	- 3 125
Zisk za účetní období	3 629
Ostatní úplný výsledek za účetní období (po zdanění)	--
Úplný výsledek celkem za účetní období	3 629
Zisk připadající na:	
vlastníky mateřské společnosti	3 629
nekontrolní podíly	--
Zisk za účetní období	3 629
Úplný výsledek celkem připadající na:	
vlastníky mateřské společnosti	3 629
nekontrolní podíly	--
Úplný výsledek celkem za účetní období	3 629

FINANČNÍ ÚDAJE Z KONSOLIDOVANÉHO PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

vycházející z auditované mezitímní konsolidované účetní závěrky Emitenta za období od 1. března 2012 do 31. července 2012 vypracovaných v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS
(v tisících Kč)

1. března 2012 - 31. července 2012

Peněžní toky z provozní činnosti	
Zisk za účetní období	3 629
<i>Úpravy o:</i>	
Daň	3 125
Zisk před zdaněním	6 754
Odpisy	33 079
Zisk/ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení	262
Čisté úrokové náklady	40 126
Úpravy o ostatní nepeněžní operace	1 265
Změny pracovního kapitálu (Zvýšení)/snížení pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek	-59 904
Zvýšení/(snížení) závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků	52 562
Peněžní prostředky získané z provozní činnosti	74 144
Zaplacené úroky	-20 829
Přijaté úroky	38
Zaplacená daň z příjmů	-12 344
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	41 009
Peněžní toky z investiční činnosti	
Pořízení dceřiných společností	-750 114
Příjmy z dividend a podílů na zisku	1 005
Pořízení pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	-12 250
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	1 938
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-759 421
Peněžní toky z finanční činnosti	
Příjmy z půjček	600 000
Kapitálové vklady	199 900
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	799 900
Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	81 488
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 1. březnu 2012	200
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. červenci 2012	81 688

Konsolidované výsledky za období 1. března 2012 do 31. července 2012 jsou do určité míry negativně ovlivněny sezónností trhu venkovní reklamy. Velká část nákladů je fixní povahy, naproti tomu výnosy výrazně kolísají v rámci ročního období, přičemž v podzimních měsících a předvánočním období dosahují výrazného vrcholu.

5.4 RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v kap. 2 (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

5.5 ÚDAJE O EMITENTOVĚ

5.5.1 Základní údaje

Obchodní firma:	BigBoard Praha, a.s. (do 1. října 2012 jako JOJ Media House CZ, s.r.o.)
Místo registrace:	Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 18563
Identifikační číslo:	242 26 491
DIČ:	CZ24226491
Datum vzniku:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 1. března 2012
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právo České republiky
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Emitent byl založen v souladu s právem České republiky a komunitárním právem. Základními právními předpisy, kterými se Emitent při své činnosti řídí, jsou zejména platné právní předpisy České republiky: <ul style="list-style-type: none">- zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů;- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů;- zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;- zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;- zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;

- zákon č. 183/2006 Sb., stavební zákon, ve znění pozdějších předpisů;
- zákon č. 13/1997 Sb., o pozemních komunikacích, ve znění pozdějších předpisů; a
- zákon č. 40/1995 Sb., regulaci reklamy a o změně a doplnění zákona č. 468/1991 Sb., o provozování rozhlasového a televizního vysílání, ve znění pozdějších předpisů.

Předmět činnosti a předmět podnikání dle stanov Emitenta: Emitent je právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmět podnikání Emitenta v souladu s čl. 3 stanov Emitenta „Předmět podnikání společnosti“ je:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence.

Sídlo: Praha 4, Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00

Telefonní číslo: +420 246 085 191

Fax: +420 246 085 104

E-mail: investors@bigboard.cz

Internetová webová adresa: www.bigboard.cz

5.5.2 Historie a vývoj Emitenta

(a) BigBoard Praha jako právní předchůdce Emitenta

Společnost BigBoard Praha jako právní předchůdce Emitenta byla založena v roce 1997.

Společně se společností BigBoard Praha, s.r.o., se sídlem Praha 10 Vršovice, Donská č.p. 275, č.o. 9, PSČ 101 00, IČ: 496 19 438, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 24217 (dále jen „**BigBoard Praha s.r.o.**“), založenou v roce 1993, byla součástí skupiny BigBoard Praha, která vznikla v roce 1991 za účelem výstavby a provozování elitních sítí velkoplošných reklamních panelů ve východní Evropě.

Společnost BigBoard Praha se stala prvním, kdo začal na českém reklamním trhu nabízet zcela nový formát 9,6 x 3,6 m, označovaný jako BigBoard. Vysoce kvalitní formát BigBoard otevřel ve venkovní reklamě nové možnosti a řešení reklamních kampaní. Společnost BigBoard Praha si dále udržovala své vedoucí postavení v používání nových technologií v rámci velkoplošné reklamy a jako první zavedla na reklamní trh České republiky například technologii prismavision, double BigBoard, velkoplošný scroll a další technologicky propracované reklamní zařízení a v neposlední řadě je také iniciátorem výzkumů sledovanosti a působení venkovní reklamy na cílové skupiny.

V roce 2005 došlo k fúzi společnosti BigBoard Praha s.r.o. se společností MAGNUM, a.s., se sídlem Praha 1, Michalská 1/429, PSČ 110 00, IČ: 601 97 102 čímž ještě posílil své výsadní postavení na českém trhu s velkoplošnou reklamou. Od roku 2001 obě společnosti na českém trhu obchodně zastupuje společnost BigMedia.

V roce 2007 se celá skupina BigBoard Praha transformovala do akciové společnosti BigBoard Praha.

Od 1. října 2008 se součástí skupiny BigBoard Praha stala společnost AG bulldog s.r.o., se sídlem Praha 10, Donská 275/9, PSČ 101 00, IČ: 618 54 999.

V roce 2011 dosáhly tržby a čistý zisk společnosti BigBoard Praha 347,6 milionů Kč, respektive 53,1 milionů Kč. Společnost BigBoard Praha byla tou dobou podle názoru Emitenta třetí největší společností na českém trhu venkovní reklamy (podle obrátu).

VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY

vycházející z auditovaných finančních výkazů při Fúzi 2 zaniklé společnosti **BigBoard Praha** (nyní Emitent) k 31. prosinci 2010 a 31. prosinci 2011 vypracovaných v souladu s českými účetními standardy
(v tisících Kč)

	k 31. prosinci 2010	k 31. prosinci 2011
Tržby a výkony	354 969	347 640
EBITDA*	118 913	108 170
Odpisy	64 685	59 438
Provozní výsledek hospodaření	54 228	48 732
Výsledek hospodaření za účetní období	42 315	53 059

* EBITDA není údaj obsažený přímo v účetních výkazech, ale vypočtený podle vzorce popsaného v kap. 10 (Interpretace).

(b) Akvizice společnosti **News Outdoor Czech Republic s.r.o. (později Czech Outdoor s.r.o.)**

Dne 30. ledna 2012 se společnost BigBoard Praha stala 100% společníkem společnosti News Outdoor Czech Republic s.r.o. (později Czech Outdoor s.r.o.), svého dosavadního největšího konkurenta na poli velkoformátové venkovní reklamy a s tržbami za rok 2011 (za období od 1. července 2010 do 30. června 2011) ve výši 403,2 milionů Kč celkově druhé největší společností na českém trhu venkovní reklamy.

VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY

vycházející z auditovaných finančních výkazů při Fúzi 1 zanikající společnosti **News Outdoor Czech Republic s.r.o. (později Czech Outdoor s.r.o.)** k 30. červnu 2010 a 30. červnu 2011 vypracovaných v souladu s českými účetními standardy
(v tisících Kč)

	k 30. červnu 2010	k 30. červnu 2011
Tržby a výkony	411 858	403 182
EBITDA*	114 882	91 280
Odpisy	77 869	71 444
Provozní výsledek hospodaření	37 013	19 836
Výsledek hospodaření za účetní období	22 336	8 298

* EBITDA není údaj obsažený přímo v účetních výkazech, ale vypočtený podle vzorce popsaného v kap. 10 (Interpretace).

(c) Vznik Emitenta a akvizice společnosti BigBoard Praha

Emitent (v době založení pod firmou JOJ Media House CZ, s.r.o.) byl založen v souladu s právem České republiky dne 16. února 2012 jako společnost s ručením omezeným a vznikl dne 1. března 2012 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, pod spisovou značkou C 190471.

Základní kapitál Emitenta při založení činil 200 000 Kč (dvě stě tisíc korun českých).

Emitent vznikl za účelem akvizice společnosti BigBoard Praha.

Za tím účelem získal financování popsané v kap. 5.5.4 a dne 6. března 2012 se Emitent stal 100% akcionářem společnosti BigBoard Praha, která vlastnila přímo či nepřímo 100% majetkové účasti v několika dalších společnostech, zejména společnosti BigMedia a Czech Outdoor, a to s cílem vstoupit na český trh venkovní reklamy.

(d) Fúze Czech Outdoor (Fúze 1)

Dne 25. září 2012 byla do obchodního rejstříku zapsána vnitrostátní fúze sloučením společnosti Czech Outdoor (dříve First Outdoor s.r.o.), jako společnosti nástupnické a společnosti Czech Outdoor s.r.o. jako společnosti zanikající, v důsledku které došlo zejména k následujícímu: (i) zanikající společnost byla zrušena bez likvidace a zanikla sloučením s nástupnickou společností, (ii) základní kapitál nástupnické společnosti byl zvýšen z 200 000 Kč (dvě stě tisíc korun českých) na 110 000 000 Kč (sto deset milionů korun českých), a (iii) nástupnická společnost změnila svou firmu z First Outdoor s.r.o. na Czech Outdoor s.r.o. Rozhodný den fúze je 1. únor 2012.

(e) Fúze Emitenta (Fúze 2)

Dne 1. října 2012 byla do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze zapsána vnitrostátní fúze sloučením společnosti BigBoard Praha jako společnosti zanikající s Emitentem (dříve JOJ Media House CZ, s.r.o.), jako společnosti nástupnickou, v důsledku které došlo zejména k následujícímu: (i) zanikající společnost BigBoard Praha byla zrušena bez likvidace a zanikla sloučením s Emitentem; (ii) Emitent vstoupil do právního postavení zanikající společnosti BigBoard Praha; (iii) základní kapitál Emitenta byl zvýšen z částky 200 000 Kč (dvě stě tisíc korun českých) na částku 16 000 000 Kč (šestnáct milionů korun českých), a to ze jmění zanikající společnosti BigBoard Praha; (iv) Emitent změnil svou právní formu ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost; a (v) Emitent změnil svou obchodní firmu z „JOJ Media House CZ, s.r.o.“ na „BigBoard Praha, a.s.“. Rozhodný den Fúze 2 je 7. březen 2012.

5.5.3 Investice Emitenta

Od data poslední účetní závěrky (31. července 2012) do dne vyhotovení tohoto Prospektu Emitent neuskutečnil, neschválil, ani se nezavázal k žádné významnější investici, která by byla relevantní ve vztahu k posouzení schopnosti Emitenta splatit své závazky z Dluhopisů.

Emitent zvažuje další investice v oblasti venkovní reklamy či jiných segmentů mediálního trhu. Ke dni tohoto Prospektu však Emitent není vůči žádné třetí straně zavázán jakýkoli z výše uvedených záměrů uskutečnit.

5.5.4 Platební schopnost Emitenta

Emitent nebo společnosti ze Skupiny Emitenta mají následující významné peněžité závazky:

- (a) Závazek Emitenta ze Smlouvy o úvěru uzavřené dne 6. března 2012 mezi Emitentem (dříve JOJ Media House CZ s.r.o.) jako dlužníkem a J&T Bankou jako věřitelem. Účelem poskytnutého úvěru bylo pořízení finanční investice, a to akvizice BigBoard Praha. Splatnost úvěru je 28.

února 2022. Úvěr je úročen sazbou 12MPRIBOR + 7% p.a., minimálně však 10% p.a. Úvěr je zajištěn blankosměnkou a zástavním právem k 80% akciím Emitenta. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu činí čerpaná a nesplacená výše jistiny tohoto úvěru 360 000 000 Kč.

- (b) Závazky Emitenta ze dvou Smluv o úvěru uzavřených dne 6. března 2012 mezi Emitentem (dříve JOJ Media House CZ s.r.o.) jako dlužníkem a společností RMS Mezzanine, a.s. jako věřitelem. Účelem poskytnutých úvěrů bylo pořízení finanční investice, a to akvizice společnosti BigBoard Praha. Splatnost všech úvěrů je 6. března 2022, úvěry jsou úročeny sazbou 10% p.a. a každý z nich je zajištěn blankosměnkou vystavenou Emitentem. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu činí součet čerpaných a nesplacených výší jistin těchto úvěrů jako závazek Emitenta vůči RMS Mezzanine, a.s. celkem 120 000 000 Kč.
- (c) Závazky Emitenta vůči Ing. Richardu Fuxovi, nar. 6. května 1966, plynoucí z jedné Smlouvy o úvěru ze dne 6. března 2012 mezi Emitentem (dříve JOJ Media House CZ s.r.o.) jako dlužníkem a společností RMS Mezzanine, a.s. jako věřitelem, popsané v odst. (b) výše, přičemž Ing. Richard Fuxa získal tyto pohledávky od společnosti RMS Mezzanine, a.s. dne 1. listopadu 2012. Splatnost pohledávek je 6. března 2022, jistina pohledávek je úročena sazbou 10% p.a. a pohledávky jsou zajištěny blankosměnkou vystavenou Emitentem. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu činí nesplacené jistiny těchto pohledávek celkem 120 000 000 Kč.
- (d) Závazek Czech Outdoor ze Smlouvy o úvěru uzavřené dne 30. ledna 2012 mezi Czech Outdoor (dříve First Outdoor s.r.o.) jako dlužníkem a J&T Bankou jako věřitelem. Účelem poskytnutého úvěru bylo pořízení finanční investice, a to akvizice Czech Outdoor (dříve News Outdoor Czech Republic s.r.o.). Splatnost úvěru je 19. prosince 2014. Úvěr je úročen sazbou 3MPRIBOR + 7% p.a., minimálně však 10% p.a. Úvěr je zajištěn blankosměnkou a zástavní smlouvou k obchodnímu podílu společnosti Czech Outdoor. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu činí čerpaná a nesplacená výše jistiny tohoto úvěru 500 000 000 Kč.

5.5.5 Údaje o počtu zaměstnanců

K 31. červenci 2012 zaměstnávaly společnosti ze Skupiny Emitenta 75 osob (nezahrnuje dohody o provedení práce a dohody o pracovní činnosti). Následující tabulka uvádí přehled zaměstnanců v rámci Skupiny Emitenta.

Přehled zaměstnanců v rámci Skupiny Emitenta k datu 31. červenci 2012

Název společnosti	Počet zaměstnanců
BigBoard Praha	30
BigMedia	13
Czech Outdoor	32
Celkem ve Skupině Emitenta	75

5.6 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

5.6.1 Hlavní činnosti

Emitent a společnosti ze Skupiny Emitenta se zabývají provozováním a prodejem venkovních reklamních ploch. Skupina Emitenta působí v rámci billboardového segmentu (segment ploch) trhu venkovní reklamy, tzv. „out-of-home“ či „OOH“ a minoritně i vnitřní reklamou (společnost Railreklam). Skupina Emitenta je podle Emitentova názoru jednou z nejvýznamnějších a nejdynamičtější rostoucích skupin venkovní reklamy na českém trhu.

Akvizicí aktivit News Outdoor Czech Republic s.r.o., nyní Czech Outdoor, vzniklo silné uskupení s pozicí výrazného lídra na trhu venkovní reklamy v České republice. Podle odhadů společnosti Admosphere, s.r.o., určeného jako podíl v ceníkových cenách, byl celkový tržní podíl BigBoard Praha (nyní Emitenta) a Czech Outdoor na trhu venkovní reklamy v České republice za období 1. ledna 2012 až 30. září 2012 ve výši 39% (bez zohlednění podílu společnosti Railreklam).

Emitent společně s dceřinou společností Czech Outdoor nabízí nejširší celorepublikové pokrytí reklamními plochami a širokou nabídku reklamních nosičů s důrazem na prémiové velkoformátové nosiče na nejatraktivnějších místech, splňující náročné požadavky na vysokou frekvenci průjezdnosti v dané lokalitě, výbornou viditelnost, kvalitu prostředí a špičkovou technologickou úroveň všech typů konstrukcí, umožňující klientům vhodné plánování kampaní přesně zaměřených na jejich cílové skupiny a lokální požadavky. Emitent a Czech Outdoor nabízí dohromady přes 11 000 reklamních ploch.

Za kalendářní rok 2011, tj. ke dni 31. prosince 2011 dosáhly tržby společností BigBoard Praha a Czech Outdoor dohromady 738,1 mil. Kč, a EBITDA 189,6 mil. Kč (k akvizici Czech Outdoor společností BigBoard Praha však došlo až počátkem roku 2012 a údaje jsou v případě BigBoard Praha z řádné účetní závěrky společnosti a v případě Czech Outdoor z mezitímních účetních výkazů).

Emitent považuje za svou konkurenční výhodu:

- prémiové plochy na nejlepších místech;
- nejširší celorepublikovou síť reklamních ploch:
 - o rovnoměrné pokrytí celé České republiky;
 - o silná pozice v Praze, exklusivita na letišti (venkovní plochy);
 - o silná pozice mimo města i v regionech;
 - o největší pokrytí české dálniční sítě, rychlostních komunikací a silnic I. třídy; a
 - o silná síť mostů a mostních ploch;
- nabídka celorepublikových i lokálních kampaní; a
- v současnosti zaváděný systém měření, který prokáže efektivitu OOH i účinek jednotlivých reklamních ploch.

Společnosti nabízejí následující typy nosičů: BigBoard (unikátní osvětlený BigBoard o rozměru 9,6 x 3,6 m, umístěný pouze v lokalitách s vysokou dopravní zátěží, na exponovaných křižovatkách a také na klíčových místech celé české dálniční sítě), Double BigBoard (osvětlené dvoupatrové plochy 9,6 x 3,6 m, využitelné buď jako dvě samostatné nezávislé, nebo jako jednu celistvou plochu poskytující téměř 80 m2, umístěných na nejexkluzivnějších místech v Praze i po celé České republice), Billboard, Blacklight, Smartboard, Megaboard, 6 x 3/bigjunior, rolling board, 16x4, reklamy na mostech a mostní plochy, lightbox, City Board, prizma, scroll, plachty a rotundy.

Společnosti dále poskytují doplňkové služby související s prodejem reklamních ploch.

Převážná část reklamních nosičů je vlastních, přičemž pozemky pro tyto vlastní konstrukce si společnosti pronajímají od třetích stran. Emitent dále prodává vedle vlastních reklamních zařízení i reklamní plochy třetích stran.

**Struktura konsolidovaných výnosů Emitenta
za období od 1. března 2012 do 31. července 2012**

BigBoardy	53,2%
Billboardy	13,7%
Mosty	12,7%
3x6 BigBoard junior	6,3%
Malý formát	3,0%
Plachty	1,3%
Ostatní formáty	2,6%
Překupy ploch	1,0%
Ostatní výnosy (tisky atd.)	6,2%
Celkem	100%

Emitent společně s Czech Outdoor nabízí nejširší celorepublikové pokrytí reklamními plochami, zahrnující nejatraktivnější místa pro venkovní reklamu. Reklamní plochy jsou umístěny na místech s vysokou frekvencí průjezdnosti či návštěvnosti, konkrétně má Skupina Emitenta silné pokrytí Prahy a desítek dalších největších českých měst, široké pokrytí české dálniční sítě, rychlostních komunikací a silnic I. třídy, nabízí reklamy na mostech po celé republice, venkovní prostory Letiště Praha Ruzyně a další exklusivní místa.

Vlastní reklamní konstrukce jsou stavěny na pronajatých pozemcích. Pozemky pro výstavbu reklamních zařízení jsou pronajímány od třetích stran, a to od soukromých osob a dále například od Ředitelství silnic a dálnic ČR, příspěvkových organizací, měst, městských částí, krajských úřadů, České správy letišť, s.p., Správy a údržby silnic příslušných krajů, a to typicky formou dlouhodobých nájemních smluv s pevnou výší nájmu.

Společnosti prodávají reklamní plochy formou krátkodobých pronájmů, přičemž běžná jednotka je měsíční kampaň. Plochy jsou prodávány mediálním agenturám, reklamním agenturám, ale i napřímo koncovým klientům, přičemž tyto přímé prodeje tvoří přibližně 30% z celkových tržeb. Nejvýznamnějšími koncovými klienty (včetně klientů zprostředkovaných prostřednictvím mediálních a reklamních agentur) jsou klienti z automobilového průmyslu, mobilní operátoři, sektor finančních služeb a pojišťovnictví a společnosti z oblasti retailu.

Výstavba, údržba i výlepy reklamních ploch jsou z převážné části outsourcovány od třetích stran.

5.6.2 Hlavní trhy a konkurence

Venkovní reklama je tradiční formou reklamy používanou v rámci média mixu na celém světě. Předností venkovní reklamy oproti konkurenčním formátům je trvalost zásahu (venkovní reklamu nelze vypnout) a možnost zajímavých kreativních řešení. OOH je tvořen in-store reklamou a venkovní reklamou. Venkovní reklama se dále dělí na tři základními segmenty – billboardy (plochy), transport a městský mobiliář. Společnosti ze Skupiny Emitenta působí na billboardovém segmentu trhu.

V rámci OOH lze dále dělit trh na segment malého a velkého formátu, který je rozdělován plochou média 18m². Malé formáty se uplatňují především ve městech, kde ho tvoří městský mobiliář a různé navigační tabule. Ve městech, zejména v okolí exponovaných dopravních cest a komunikací se uplatňuje zároveň i velkoformátové reklamní plochy. Skupina Emitenta se zabývá především velkým formátem.

Dle odhadů společnosti Kantar Media, a.s. dosáhl celkový objem reklamních tržeb v roce 2011 objemu 56,1 miliard Kč, což je 2,6% pokles oproti roku 2010. Nejvýznamnější podíl, 45% tvoří televizní reklama, časopisy a noviny 38%, internet 7% a OOH 6%. Objem tržeb za OOH oproti roku 2010 vzrostl o 3,5%.

Dle odhadů společnosti Admosphere, s.r.o. se první polovina roku 2012 na trhu s reklamou nesla ve znamení poklesu. Oproti srovnatelnému období roku 2011 zaznamenal monitoring společnosti Admosphere, s.r.o. 3,4% snížení ceníkové hodnoty reklamního prostoru. Ve srovnání s loňskem si polepšil televizní a internetový segment. Tiskový segment, který pokles vykazuje už dlouhodobě, dosahoval v první půli roku snížení o 13,3 %. Out-of-home media ponížila o 7,1 % a hodnota rozhlasového trhu v rozsahu celostátních kampaní poklesla téměř o pětinu. Ceníková hodnota reklamního prostoru však nemusí odpovídat skutečným investicím zadavatelů do reklamy. Hodnota je stanovena na základě ceníkových cen konkrétních formátů reklamy a počtu takto uveřejněných reklamních sdělení. V době celkového poklesu reklamního trhu je i v segmentu OOH patrný tlak odběratelů na ceny, přičemž konkurence je jak v rámci OOH trhu tak i z řad ostatních médií.

Po dvaceti letech vývoje je OOH trh v ČR již poměrně zkonsolidován a je rozdělen mezi několik klíčových společností. Díky podobnému zaměření a velikosti si byli až do vzájemné akvizice největšími konkurenty společnosti BigBoard Praha a společnost Czech Outdoor. Dosavadní market leader z pohledu výnosů – společnosti patřící pod mezinárodní společnost JCDecaux (dále jen „**JCDecaux**“) těží především ze svého silného postavení v centrální Praze vyplývajícího z exkluzivní smlouvy o městském mobiliáři a smlouvy v pražském metru (prostřednictvím společností RENCAR MEDIA s.r.o. a RENCAR PRAHA, a.s.). Díky tomu však není přímým konkurentem Skupiny Emitenta ve velkém formátu. Její dceřiné firmy působící na tomto trhu EUROPLAKAT spol. s r. o. a AVENIR Praha, spol. s r.o. kvalitou svých ploch zaostávají. Dalším významným hráčem je společnost outdoor akzent s.r.o., součást rakouské skupiny EPA media, kvalita její sítě reklamních nosičů je však zejména v Praze nižší než u společností BigBoard Praha (nyní Emitent) a Czech Outdoor. Další společností je euroAWK Outdoor, s.r.o. a euroAWK s.r.o. (společně dále jen „**EuroAWK**“), která se omezuje především na billboardy a proto je pouze částečným konkurentem Skupiny Emitenta.

Dle odhadů společnosti Admosphere, s.r.o. z roku 2009 založeného na tržbách provozovatelů venkovní reklamy byl tržní podíl společností BigBoard Praha/BigMedia a společnosti Czech Outdoor (dříve News Outdoor Czech Republic, s.r.o.) na celkovém trhu venkovní reklamy 14%, respektive 17%. Lídrem byla společnost JCDecaux s 28% podílem, společnosti EuroAWK a outdoor akzent s.r.o. dosáhly každá 11% podílu.

Emitent považuje za svou konkurenci jednak přímé konkurenty v oblasti trhu venkovní reklamy, ale i ostatní poskytovatele mediálního prostoru (televize, rádio, tisk, internet). Postavení OOH oproti ostatním poskytovatelům má na českém reklamním trhu dlouhodobou nevýhodu v absenci měření zásahu. Na rozdíl od televize či tisku nejsou většinou OOH provozovatelé schopni zadavateli poskytnout relevantní data o zásahu jejich kampaně, proto není možno určit, kolik respondentů z jaké cílové skupiny reklamu vidělo a jaké byly náklady na zasažení potenciálních zákazníků. Z průzkumů vyplývá, že OOH v tomto poměru vychází velice dobře. Je to však jen na základě průzkumů, nikoliv jednotné metodiky. Zejména s ohledem na vlastní vysokou kvalitu sítě i produktů se společnosti ze Skupiny Emitenta snaží zavést na OOH trh jednotné měření.

Emitent v loňském roce započal projekt měření výpočtem hrubého zásahu svých ploch (BigBoardů a

junior BigBoardů). Tímto Emitent měří kolik lidí je vystaveno dané ploše vzhledem k jejímu natočení či případnému zastínění a nyní dále tyto data upravil tak, aby sdělovala, kolik unikátních jedinců je ploše vystaveno, a to na základě teoretické studie mobility, která vypočítává, jakým způsobem se lidé ve městech pohybují. Na základě těchto měření je Emitent schopen klientům zpětně poskytnout čistá data o celkovém zásahu jejich kampaně realizované na jeho plochách (včetně ploch Czech Outdoor). Data o čistém zásahu kampaní přináší Emitentovi podstatnou konkurenční výhodu.

V rámci konkurenčního prostředí mezi OOH společnostmi je patrná snaha reagovat na dva základní klientské požadavky, a to cenu a kvalitu. Spojením společností BigBoard Praha a Czech Outdoor počátkem roku 2012 došlo k vytvoření lídra na českém trhu venkovní reklamy s dominancí zejména v segmentu ploch/billboardů, umožňující Emitentovi lépe reagovat na klientské požadavky a stávající tržní situaci.

5.7 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

5.7.1 Organizační struktura Emitenta

Emitent má dva akcionáře:

- (a) 80% akcií vlastní společnost JOJ Media House a.s., se sídlem Bratislava, Brečtanová 1, PSČ 831 01, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem v Bratislavě, oddíl Sa, vložka 5141/B (dále jen „**JOJ Media House**“), a
- (b) 20% akcií vlastní Ing. Richard Fuxa, nar. 6. května 1966, bytem Praha 2, Na Moráni 1313/13, PSČ 120 00 (dále jen „**Ing. Richard Fuxa**“).

Podle Emitentovi dostupných informací jsou akcionáři společnosti JOJ Media House (a) společnost HERNADO LIMITED, se sídlem Nikózie, Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, 2012, Kyperská republika, registrační číslo: 271787 (dále jen „**Hernado Limited**“), která vlastní 99,90% akcií společnosti JOJ Media House a (b) Mgr. Richard Flimel, nar. 10. června 1973, bytem Bratislava, Magurská 7/2772, PSČ 831 01, Slovenská republika (dále jen „**Mgr. Richard Flimel**“), který vlastní 0,10% akcií společnosti JOJ Media House. Společnost Hernado Limited je podle informací dostupných Emitentovi vlastněná Mgr. Richardem Flimelem, který vlastní 100% majetkovou účast na této společnosti.

Společnost JOJ Media House je holdingovou společností, jejíž hlavní činností je držení a správa, popřípadě financování podílů a účastí v jiných společnostech v oblasti mediálního průmyslu. Povaha kontroly ze strany JOJ Media House vyplývá z přímo vlastněného 80% podílu na Emitentovi.

Emitent je ovládající osobou uplatňující vliv na řízení dceřiných společností na základě akcionářských práv.

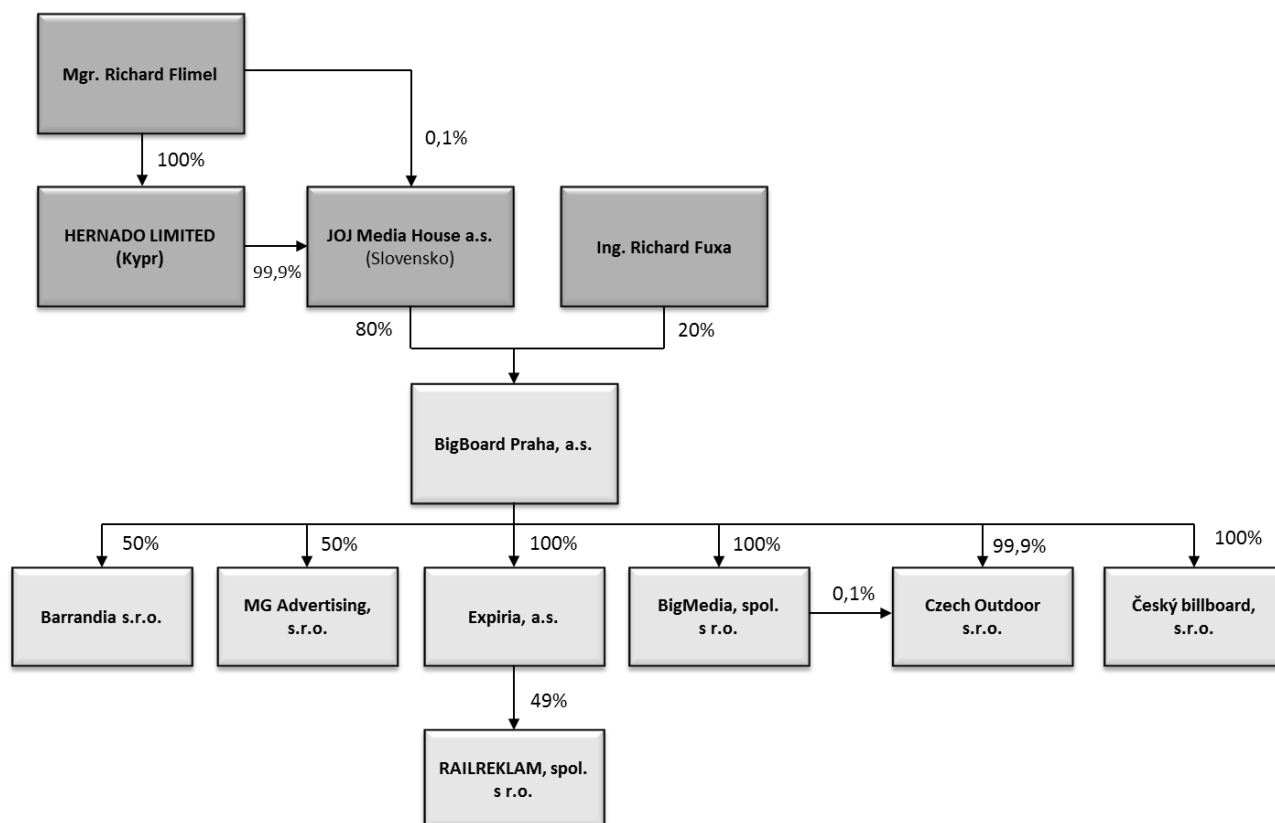
Emitent vlastní přímo či nepřímo majetkové účasti v několika společnostech, a to takto:

- (a) celkem 100% majetkové účasti ve společnosti Czech Outdoor s.r.o. (dříve First Outdoor s.r.o.), se sídlem Praha, Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, IČ: 241 99 427, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 187946 (dále jen „**Czech Outdoor**“), přičemž 99,9% účasti vlastní Emitent přímo a 0,1% účasti vlastní prostřednictvím společnosti BigMedia,
- (b) 100% majetkové účasti ve společnosti BigMedia, spol. s r.o., se sídlem Praha 4 - Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, IČ: 264 79 451, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 84907 (dále jen „**BigMedia**“),
- (c) 100% majetkové účasti ve společnosti společností Expiria, a.s., se sídlem Praha 4 - Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, IČ: 250 50 826, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 17983 (dále jen „**Expiria**“),

- (d) 100% majetkové účasti ve společnosti Český billboard, s.r.o., se sídlem Praha 4, Štětкова 1638/18, PSČ 140 00, IČ: 241 87 747, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 186860 (dále jen „**Český billboard**“),
- (e) 50% majetkové účasti ve společnosti Barrandia s.r.o., se sídlem Praha 5 - Hlubočepy, Na Srpečku 421/11, PSČ 152 00, IČ: 276 02 371, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 118181 (dále jen „**Barrandia**“),
- (f) 50% majetkové účasti ve společnosti MG Advertising, s.r.o., se sídlem Praha 3, Chrudimská 2526, PSČ 130 00, IČ: 272 17 086, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 105193 (dále jen „**MG Advertising**“).
- (g) klíčovým majetkem společnosti Expiria je 49% obchodní podíl ve společnosti RAILREKLAM, spol. s r.o., se sídlem Praha 4 - Nusle, Štětкова 1638/18, PSČ 140 00, IČO: 170 47 234, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 2041 (dále jen „**Railreklam**“).

(Emitent a společnosti uvedené výše pod písm. (a) až (g) dále také jako „**Skupina Emitenta**“)

Struktura akcionářů a Skupiny Emitenta:



5.7.2 Popis společností ze Skupiny Emitenta

Není-li uvedeno jinak, finanční údaje uvedené u jednotlivých společností jsou uváděny v českých účetních standardech za příslušné účetní období. Údaje za dceřiné společnosti Emitenta jsou prezentovány na úrovni individuálních účetních závěrek. V případě společností BigMedia a Czech Outdoor jsou však za období od 1. března 2012 do 31. července 2012 prezentovány pouze finanční údaje vycházející z konsolidovaných finančních výkazů Emitenta vypracovaných v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS.

Popis Emitenta je uveden v kap. 5.5 (*Údaje o Emitentovi*).

Míra závislosti Emitenta na ostatních členech Skupiny Emitenta je vyjádřena v procentuálním podílu člena skupiny na konsolidovaných tržbách Emitenta.

BigMedia, spol. s r.o.

Datum vzniku: 24. září 2001

Sídlo: Praha 4 - Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, Česká republika

Identifikační číslo: 264 79 451

Předmět podnikání: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Hlavním předmětem podnikání společnosti je reklamní činnost a marketing. Společnost BigMedia působí na českém trhu venkovní reklamy od roku 2001 jako výhradní prodejce unikátních reklamních ploch, exkluzivně zastupující společnost BigBoard Praha (nyní Emitenta) a další regionální provozovatele po celé České republice. Nově od roku 2012 nabízí i plochy společností Czech Outdoor s.r.o. a Railreklam.

BigMedia dlouhodobě patří mezi vedoucí trojici prodejců v oblasti velkoformátové reklamy v České republice a je zároveň největším prodejcem prémiových velkoformátových reklamních ploch na nejatraktivnějších místech na českém reklamním trhu venkovní reklamy.

Společnost docílila v roce 2011 obchodního obratu z běžné činnosti ve výši 380,1 milionů Kč (přičemž převážná část těchto výnosů je v rámci konsolidace se společností BigBoard Praha eliminována) a výsledku hospodaření po zdanění ve výši 3,2 milionů Kč (podle nekonsolidované účetní závěrky za rok 2011, podle českých účetních standardů).

Tržby realizované BigMedia, které nejsou v rámci konsolidace se společností BigBoard Praha (Emitent) eliminovány, tvoří za období od 1. března 2012 do 31. července 2012 přibližně 2% celkových konsolidovaných tržeb Emitenta (podle konsolidované účetní závěrky Emitenta k 31. červenci 2012, podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví IFRS). Jedná se zejména o služby poskytované klientům, a to tisky a překupy od cizích OOH operátorů.

Czech Outdoor s. r. o. (dříve First Outdoor s.r.o.)

Datum vzniku: 2. ledna 2012

Sídlo: Praha 4, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, Česká republika

Identifikační číslo: 241 99 427

Předmět podnikání: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Dne 30. ledna 2012 nabyla společnost Czech Outdoor (dříve First Outdoor s.r.o.) 100% obchodní podíl ve společnosti News Outdoor Czech Republic s.r.o., se sídlem Praha 3, K Červenému dvoru 3269/25a, PSČ 130 00, IČ: 261 93 302, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 78563 (dále jen „**NewsOutdoor**“ nebo „**Czech Outdoor s.r.o. (dříve NewsOutdoor)**“). Společnost NewsOutdoor následně, ke dni 14. února 2012, změnila svou obchodní firmu na NEWSIGN s.r.o. a ke dni 24. února 2012 změnila obchodní firmu na Czech Outdoor s.r.o.

Dne 25. února 2012 byla do obchodního rejstříku zapsána vnitrostátní fúze sloučením společnosti Czech Outdoor (dříve First Outdoor s.r.o.), jako společnosti nástupnické a společnosti Czech Outdoor s.r.o. (dříve NewsOutdoor) jako společnosti zanikající, v důsledku které došlo zejména k (i) zrušení společnosti Czech Outdoor s.r.o. (dříve NewsOutdoor) bez likvidace, (ii) zániku společnosti Czech Outdoor s.r.o. (dříve NewsOutdoor), (iii) přechodu jmění zanikající společnosti Czech Outdoor s.r.o.

(dříve NewsOutdoor) na nástupnickou společnost Czech Outdoor, (iv) nástupnická společnost Czech Outdoor vstoupila do právního postavení zanikající společnosti Czech Outdoor s.r.o. (dříve NewsOutdoor), a (iv) změně obchodní firmy nástupnické společnosti Czech Outdoor z First Outdoor s.r.o. na Czech Outdoor s.r.o. Rozhodný den fúze je 1. únor 2012.

Společnost Czech Outdoor s.r.o. (dříve NewsOutdoor), úspěšně působila na českém trhu venkovní reklamy zahájené po změně majetkové struktury, která nastala 22. dubna 2002, kdy tehdejší společnost Quo, spol. s r.o. koupila nadnárodní skupina News Corporation prostřednictvím své dceřiné společnosti News Out Of Home BV a společnosti SC2000H, s.r.o. V roce 2003 společnost koupila firmu AURUM media, s.r.o. a vstoupila na trh velkých formátů. Společnost dále dokončila k 1. červenci 2004 fúzi s dalšími společnostmi působícími na trhu venkovní reklamy a to AGART s.r.o. a Blackton a.s., jež přispěla k další potřebné konsolidaci trhu a zvýšení tržního podílu společnosti. Ve fiskálním roce 2007 došlo k pořízení firmy Hetrima a.s. a ve fiskálním roce 2008 došlo ke koupi firmy Fari a.s. Společnost dokončila fúzi těchto dvou společností k datu 1. července 2008. Společnost dále pokračovala v konsolidaci na českém trhu venkovní reklamy. Finanční a hospodářskou krizi vzniklou na přelomu roku 2008/0009 společnost zvládá bez významnějších problémů v oblasti ziskovosti nebo cash flow. Společnost si vybudovala nejširší síť reklamních ploch s rovnoměrným pokrytím celé České republiky, s nejvyšším pokrytím české dálniční sítě, rychlostních komunikací a silnic I. třídy, s výrazným pokrytím i v rámci mostních konstrukcí. Dle objemu tržeb jde o druhou nejvýznamnější společnost na českém trhu OOH.

VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY

vycházející z auditovaných finančních výkazů Fúzí 1 zaniklé společnosti **News Outdoor Czech Republic s.r.o. (později Czech Outdoor s.r.o.)** k 30. červnu 2010 a 30. červnu 2011 vypracovaných v souladu s českými účetními standardy
(v tisících Kč)

	k 30. červnu 2010	k 30. červnu 2011
Tržby	411 658	403 182
EBITDA*	114 882	91 280
Odpisy	77 869	71 444
Provozní výsledek hospodaření	37 013	19 836
Výsledek hospodaření za účetní období	22 336	8 292

* EBITDA není údaj obsažený přímo v účetních výkazech, ale vypočtený podle vzorce popsaného v kap. 10 (Interpretace).

Na konsolidovaných výsledcích Emitenta za období od 1. března 2012 do 31. července 2012 (prezentovaných v kap. 5.3) se podílela Czech Outdoor (jako nástupnická společnost společnosti News Outdoor Czech Republic, s.r.o.) podílem 52% na celkových tržbách a 45% na celkové EBITDA Emitenta (podle konsolidované účetní závěrky Emitenta k 31. červenci 2012, podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví IFRS).

V současnosti disponuje Czech Outdoor přes 9 200 reklamními plochami, z toho 21% tvoří billboardy, 5% tvoří BigBoardy, 72% plochy na mostních konstrukcích a 2% ostatní plochy.

MG Advertising, s.r.o.

Datum vzniku: 4. února 2005
Sídlo: Praha 3, Chrudimská 2526, PSČ 130 00, Česká republika
Identifikační číslo: 272 17 086

Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Společnost MG Advertising nevyvíjí žádnou provozní činnost. Vlastní kapitál společnosti dosahuje k datu 31. prosince 2011 částky 16 tis. Kč.

Barrandia s.r.o.

Datum vzniku: 2. října 2006

Sídlo: Praha 5 - Hlubočepy, Na Srpečku 421/11, PSČ 152 00, Česká republika

Identifikační číslo: 276 02 371

Předmět podnikání: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Společnost nevyvíjí žádnou provozní činnost. Vlastní kapitál společnosti dosahuje k datu 31. prosince 2011 částky 98 tis. Kč.

Český billboard, s.r.o.

Datum vzniku: 12. prosince 2011

Sídlo: Praha 4, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, Česká republika

Identifikační číslo: 241 87 747

Předmět podnikání: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Společnost nevyvíjí žádnou provozní činnost. Účetní vlastní kapitál společnosti dosahuje k datu 31. prosince 2011 částky 181 tis. Kč.

Expiria, a.s.

Datum vzniku: 17. května 1996

Sídlo: Praha 4, Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, Česká republika

Identifikační číslo: 250 50 826

Předmět podnikání: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Klíčovým majetkem společnosti Expiria je 49% obchodní podíl ve společnosti Railreklam, přičemž zbývajících 51% obchodní podíl je ve vlastnictví společnosti České dráhy, a.s., se sídlem Praha 1, Nábřeží L.Svobody 1222, PSČ 110 15, IČO: 709 94 226, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 8039. Vlastní kapitál společnosti dosahuje k datu 31. prosince 2011 částky 11 604 tis. Kč.

RAILREKLAM, spol. s r.o.

Datum vzniku: 10. srpna 1991

Sídlo: Praha 1, Klimentská 36/1652, PSČ 110 00, Česká republika

Identifikační číslo: 170 47 234

Předmět podnikání: reklamní činnost; zprostředkování služeb

Společnost Railreklam se zabývá poskytováním reklamy na reklamních zařízeních na pozemcích a majetku společnosti České dráhy, a.s., a to na nádražích a vlacích a dále na majetku Správy železniční dopravní cesty, státní organizace, a to u železničních tratí. Railreklam má s těmito společnostmi

exkluzivní nájemní smlouvy. Společnost provozuje outdoorovou reklamu (formáty typu billboardy, mosty, BigBoardy) a dále v nádražích rozvíjí i reklamu indoorovou (formáty typu CLV, Variopostery, obrazovky, rámečky ve vlacích). Vlastní kapitál společnosti dosahuje k datu 31. prosinci 2011 částky 42 169 tis. Kč.

TARDUS Publishing s.r.o.

Datum vzniku: 23. srpna 2007

Sídlo: Praha 3, Vinohradská 1597/174, PSČ 130 00, Česká republika

Identifikační číslo: 279 44 662

Předmět podnikání: specializovaný maloobchod a maloobchod se smíšeným zbožím, grafické práce a kresličské práce, reklamní činnost a marketing, vydavatelské a nakladatelské činnosti, zprostředkování obchodu a služeb, činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců

Společnost nevyvíjí žádnou provozní činnost. Vlastní kapitál společnosti dosahuje k datu 31. prosince 2011 částky 147 tis. Kč.

5.8 INFORMACE O TRENDECH

Od data poslední uveřejněné účetní závěrky Emitenta dne 31. července 2012 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci, kromě vstupu v účinnost (ke dni 1. září 2012) novely Zákona o pozemních komunikacích, která je popsána v kap. 2.1.3 (*Riziko regulace*).

Od data poslední uveřejněné účetní závěrky Emitenta dne 31. července 2012 do data vyhotovení tohoto Prospektu nicméně došlo ke změnám ve finanční situaci Emitenta, které by se daly hodnotit jako významné. Tyto změny jsou popsány v kap. 5.13.3 (*Významná změna obchodní nebo finanční situace Emitenta*).

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

Strategií Emitenta pro rok 2012 je:

- začlenění Czech Outdoor k BigBoard Praha (resp. Emitentovi po Fúzi) a realizace potenciálních synergii;
- zvýšení výtěžnosti stávajících ploch;
- prodej ploch i cizích stran;
- zvýšení podílu přímých klientů na celkových tržbách;
- zahájení projektu měření; a
- v případě příležitostí růst formou dalších akvizic vhodných společností či aktiv v rámci mediálního trhu.

5.9 PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do Prospektu nezahrnout.

5.10 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

5.10.1 Zakladatel Emitenta

Zakladatelem Emitenta byla společnost JOJ Media House.

5.10.2 Představenstvo Emitenta

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta, jenž řídí činnost Emitenta a jedná jeho jménem. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, pokud nejsou vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo má v souladu se Stanovami Emitenta pět členů (příslušný zápis v obchodním rejstříku nereflektuje ke dni vyhotovení tohoto Prospektu (i) rozhodnutí jediného akcionáře Emitenta při výkonu působnosti valné hromady ze dne 1. listopadu 2012, na základě kterého došlo k personálním změnám v představenstvu Emitenta, a (ii) rozhodnutí představenstva Emitenta ze dne 1. listopadu 2012, na základě kterého došlo k volbě místopředsedy představenstva Emitenta):

Ing. Richard Fuxa

Funkce: předseda představenstva a generální ředitel

Den vzniku funkce: 1. října 2012

Datum narození: 6. května 1966

Pracovní adresa: Praha 4, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00

Vzdělání a praxe: Ing. Richard Fuxa vystudoval vysokou školu polygrafickou v Moskvě. Je zakladatelem skupiny BigBoard, největší out of home media skupiny společností v České republice, která aktivně působila i na dalších trzích východní Evropy včetně Ruska. V této skupině dlouhodobě působí jako CEO pro Českou republiku. Dále od roku 1994 založil a řídil významnou reklamní agenturu Ark Communications. Později založil českou joint venture s největší světovou reklamní společností WPP, řídil reklamní skupinu společností sdružených pod agenturou Ark Thompson a Mindshare. Rovněž spolu zakládal pražské centrum moderního umění DOX, kde po dobu posledních pěti let aktivně působil při organizaci galerie.

Vně Emitenta neprovádí Ing. Richard Fuxa žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností:

1. Jednatel společnosti Aquamarine Spa s.r.o., Na Ježově 370, 251 66 Senohraby, IČO: 256 21 599;
2. Jednatel společnosti Aquamarine Spa, s.r.o., Bazová 14, 821 08 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 175 270;
3. Jednatel společnosti Barrandia s.r.o., Na Srpečku 421/11, 152 00 Praha 5 - Hlubočepy, IČO: 276 02 371;
4. Jednatel společnosti TARDUS Publishing s.r.o., Vinohradská 1597/174, 130 00 Praha 3, IČO: 279 44 662;
5. Jednatel společnosti Český billboard, s.r.o., Štětškova 1638/18, 140 00 Praha 4, IČO: 241 87 747;
6. Jednatel společnosti Czech Outdoor s.r.o., Štětškova 1638/18, 140 00 Praha 4, IČO: 241 99 427;
7. Jednatel společnosti Media Space Group International s.r.o., Štětškova 1638/18, 140 00 Praha 4, IČO: 610 63 533;
8. Člen představenstva Expiria, a.s., Štětškova 1638/18, 140 00 Praha 4, IČO: 250 50 826;
9. Člen dozorčí rady společnosti RAILREKLAM, spol. s r.o., Štětškova 1638/18, 140 00 Praha 4, IČO: 170 47 234;
10. Jednatel společnosti BigMedia, spol. s.r.o., Štětškova 1638/18, 140 00 Praha 4, IČO: 264 79 451;

11. Předseda představenstva JCDecaux BigBoard a.s., Štětškova 1638/18, 140 00 Praha 4, IČO: 282 80 881.

Mgr. Richard Flimel

Funkce: místopředseda představenstva

Den vzniku členství: 1. října 2012

Datum narození: 10. června 1973

Pracovní adresa: Praha 4, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00

Vzdělání a praxe: Mgr. Richard Flimel je absolventem Fakulty managementu Univerzity Komenského v Bratislavě. Titul Master of Business Administration získal na University of New Hampshire a titul Juris Doctor na Columbia University School of Law v New Yorku. V letech 1994 – 1998 pracoval postupně ve společnosti Tatra banka, a.s. a J&T FINANCE GROUP, a.s. Od roku 2001 byl zaměstnancem právní kanceláře Sullivan & Cromwell LLP v New Yorku a Londýně. V letech 2007 až 2010 byl generálním ředitelem televize TV JOJ.

Vně Emitenta neprovádí Mgr. Richard Flimel žádnou jinou činnost, která by byla pro Emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností:

1. Předseda představenstva společnosti BigBoard Slovensko, a.s., Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 44 540 957;
2. Jednatel společnosti BigMedia, spol. s.r.o., Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 43 999 999;
3. Jednatel společnosti Media representative, s.r.o., Seberíniho 1, 821 03 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 381 694;
4. Předseda představenstva společnosti RECAR Slovensko a.s., Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 866 334;
5. Jednatel společnosti Akcie.sk, s.r.o., Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 687 897;
6. Předseda představenstva JOJ Media House, a.s., Brečtanová 1, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 920 206;
7. Předseda představenstva RECAR Bratislava a.s., Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 287 678;
8. Jednatel MODESTE s. r. o., Brečtanová 2461/25, Bratislava 831 01, Slovenská republika, IČO: 45 859 876;
9. Člen dozorčí rady společnosti ŠTÚDIO KOLIBA a.s., se sídlem Brečtanová 1, 833 14 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 398 227.

Mgr. Marcel Grega

Funkce: člen představenstva

Den vzniku funkce: 1. listopadu 2012

Datum narození: 8. února 1979

pracovní adresa: Praha 4, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00

Vzdělání a praxe: Mgr. Marcel Grega vystudoval Fakultu managementu Univerzity Komenského, odbor finančního managementu. V rámci vysokoškolského studia absolvoval pobyt na Ghent University v belgickém Ghentu a stáž ve společnosti Capital Growth Management v Bostonu, USA. Po

skončení studia působil na pozici konzultanta a následně senior konzultanta v poradenské společnosti PricewaterhouseCoopers. Zároveň je pan Grega členem Sdružení autorizovaných účetních znalců.

Vně Emitenta neprovádí Mgr. Marcel Grega žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností:

1. Jednatel Akcie.sk, s. r. o., Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika, IČO: 45 687 897;
2. Člen dozorčí rady BigBoard Slovensko, a. s., Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04, Slovenská republika, IČO: 44 540 957;
3. Člen dozorčí rady JOJ Media House, a. s., Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika, IČO: 45 920 206;
4. Jednatel MAC TV s.r.o., Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika, IČO: 00 618 322;
5. Člen představenstva RECAR Bratislava a. s., Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04, Slovenská republika, IČO: 45 287 678;
6. Člen dozorčí rady RECAR Slovensko a.s., Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04, Slovenská republika, IČO: 36 866 334;
7. Člen představenstva Slovenská produkčná, a.s., Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika, IČO: 35 843 624;
8. Jednatel MELION GROUP, s. r. o., Košická 40, Bratislava 821 08, Slovenská republika, IČO: 44 550 464.

Mgr. Pavel Duška

Funkce: člen představenstva Emitenta

Den vzniku funkce: 1. listopadu 2012

Datum narození: 4. června 1973

pracovní adresa: Praha 4, Štětkova 1638/18, PSČ 140 00

Vzdělání a praxe: Mgr. Pavel Duška je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze (1997). V roce 2003 absolvoval Multilaw Academy v Quebecu. V letech 1997 – 2001 pracoval v advokátní kanceláři Pečený & Zeman v Praze. Od roku 2001 do roku 2004 byl zaměstnancem advokátní kanceláře Fiala, Profous, Maisner & spol. v Praze. Od roku 2004 pracuje v advokátní kanceláři Duška & Svobodová v Praze, kde je současně i společníkem. Od roku 1997 je členem České advokátní komory.

Vně Emitenta neprovádí Mgr. Pavel Duška žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností:

1. Jednatel Centre-servis, s.r.o., U Santošky 22, 150 00 Praha 5, Česká republika, IČO: 27 067 262.

Jan Veverka

Funkce: člen představenstva Emitenta

Den vzniku členství: 1. listopadu 2012

Datum narození: 26. dubna 1976

Pracovní adresa: Praha 4, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00

Vzdělání a praxe: Jan Veverka je absolventem Pražské konzervatoře. Od března 2003 do října 2007 pracoval jako privátní bankéř v pražské pobočce mezinárodní banky Citibank. Od roku 2008 do roku 2010 byl zaměstnán jako tajemník generálního ředitele Českých drah, a.s. Zároveň je od července 2011 společníkem ve společnosti Touzimsky Kapital AG.

Vně Emitenta neprovádí Jan Veverka žádnou jinou činnost, která by byla pro Emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností:

1. Člen dozorčí rady společnosti Microfinance, a.s., Hvězdova 1073/33, 140 21 Praha 4,, Česká republika, IČO: 27 860 965;
2. Člen správní rady Nadačního fondu Microfinance, Hvězdova 1073/33, 140 21 Praha 4, Česká republika, IČO: 28 188 977

5.10.3 Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada je orgánem, který dohlíží na výkon působnosti představenstva Emitenta a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta a má působnost v rozsahu stanoveném obchodním zákoníkem a Stanovami (jak jsou definovány níže) Emitenta. Dozorčí rada má v souladu se Stanovami tři členy (příslušný zápis v obchodním rejstříku nereflektuje ke dni vyhotovení tohoto Prospektu (i) rozhodnutí jediného akcionáře Emitenta při výkonu působnosti valné hromady ze dne 1. listopadu 2012, na základě kterého došlo k personálním zmenám v dozorčí radě Emitenta, a (ii) rozhodnutí dozorčí rady Emitenta ze dne 1. listopadu 2012, na základě kterého došlo k volbě předsedy dozorčí rady Emitenta):

Mgr. Jefim Fistein

Funkce: předseda dozorčí rady

Den vzniku funkce: 1. listopadu 2012

Datum narození: 23. prosince 1946

pracovní adresa: Praha 4, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00

Vzdělání a praxe: Mgr. Jefim Fistein je v Česku žijící a česky píšící publicista, esejista a scénárista. Narodil se roku 1946 v Kyjevě. Vystudoval fakultu žurnalistiky na Lomonosovově univerzitě v Moskvě a filologii na univerzitě ve Vídni. Od roku 1969 do roku 1980 žil v Praze, kde pracoval jako překladatel. Po podpisu Charty 77 byl donucen emigrovat do Vídně. Od roku 1981 do roku 1996 působil jako politický komentátor rozhlasové stanice Rádio Svobodná Evropa /Rádio Svoboda (RFE/RL), kde se specializoval především na středoevropskou a východoevropskou oblast. V letech 1996 a 1997 byl šéfredaktorem Lidových novin. Do května 2012 byl ředitelem ruského vysílání RFE/RL. V letech 1998-2000 působil jako poradce předsedkyně Senátu ČR a v letech 2009-2010 jako poradce předsedy vlády ČR.

Vně Emitenta neprovádí Mgr. Jefim Fistein žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností:

1. Člen dozorčí rady Česko – Gruzínské smíšené obchodní komory, Polní 430, 252 67 Tuchoměřice, Česká republika, IČO: 24 773 379;

Ing. George Kisugite

Funkce: člen dozorčí rady Emitenta a obchodní ředitel

Den vzniku členství: 1. listopadu 2012

Datum narození: 19. červen 1968

Pracovní adresa: Praha 4, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00

Vzdělání a praxe: Ing. George Kisugite je absolventem strojí fakulty Vysokého učení technického v Brně. Po studiu působil v leteckém průmyslu, a to ve společnostech Výzkumný a zkušební letecký ústav a Letecké přístroje Praha. Od roku 1997 působil ve společnosti BigBoard Praha (a následně u Emitenta), které v letech 1997 až 2012 dopomohl k významnému růstu.

Vně Emitenta neprovádí Ing. George Kisugite žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností:

1. Jednatel společnosti MG Advertising, s.r.o, Chrudimská 2526, Praha 3130 00, IČO: 272 17 086;
2. Jednatel Bigmedia s.r.o., Štětškova 1638/18, 140 00 Praha 4, IČO: 264 79 451;
3. Jednatel Czech Outdoor, s.r.o., Štětškova 1638/18, 140 00 Praha 4, IČO: 241 99 427;
4. Člen dozorčí rady společnosti Expiria, a.s., Štětškova 1638/18, 140 00 Praha 4, IČO: 250 50 826.

Ing. Marek Pavlas

Funkce: člen dozorčí rady a finanční ředitel

Den vzniku členství: 1. října 2012

Datum narození: 22. února 1973

Pracovní adresa: Praha 4, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00

Vzdělání a praxe: Ing. Marek Pavlas vystudoval Vysoké Učení Technické v Brně, fakultu stavební, obor ekonomika a řízení. Po studiích působil v architektonické společnosti Loxia a.s., od roku 2004 pracuje pro Skupinu BigBoard. V letech 2004-2006 byl CFO pro ČR a SR. Od roku 2007 do 2011 působil v Rusku jako CFO BigBoard Rusko, který byl součástí 50/50 joint venture s celosvětovým OOH leaderem JCDecaux. Od roku 2012 opět působí jako CFO pro společnosti BigBoard Praha (resp. Emitenta) a Czech Outdoor v České republice.

Vně Emitenta neprovádí Ing. Marek Pavlas žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou.

5.10.4 Vrcholový management Emitenta

Ke dni vyhotovení Prospektu Emitent nepředpokládá angažovat jiné vrcholové manažery. Jediným představitelem vrcholového managementu Emitenta (i vzhledem k činnosti Emitenta popsané v tomto Prospektu) jsou výše uvedení členové představenstva Emitenta.

5.10.5 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Na členy představenstva Emitenta a členy dozorčí rady Emitenta se 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.

5.11 POSTUPY PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY EMITENTA

5.11.1 Představenstvo Emitenta

Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost Emitenta a jedná jeho jménem. Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. K přijetí rozhodnutí o (a) o uzavření smluv, pokud budou splňovat alespoň jednu z

následujících podmínek: (i) budou uzavřeny na dobu určitou přesahující 1 rok, avšak s výjimkou nájmních smluv na reklamní zařízení nebo na nemovitosti, na nichž je nebo má být umístěno reklamní zařízení, pokud nájemné za žádný rok nepřesáhne 1 mil. Kč, (ii) budou uzavřeny na dobu neurčitou s výpovědní dobou, která při výpovědi ze strany společnosti dosáhne nejméně 6 měsíců, nebo (iii) hodnota sjednaného plnění přesáhne 10 mil. Kč, je zapotřebí, aby pro ně hlasoval předseda představenstva a alespoň 3 další členové představenstva. K přijetí rozhodnutí ve všech ostatních záležitostech je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech členů představenstva. O průběhu zasedání představenstva a přijatých rozhodnutích se pořizuje zápis, který podepisuje představenstvem určený zapisovatel a předseda představenstva. Kopii zápisu obdrží každý člen představenstva. Jestliže s tím souhlasí všichni členové představenstva, mohou jednotliví nebo i všichni členové představenstva hlasovat i mimo zasedání, a to v písemné formě nebo pomocí prostředků sdělovací techniky. Takové hlasování musí být uvedeno v zápise z nejbližšího zasedání představenstva, pokud nebude pořízen zápis přímo o takovém hlasování.

5.11.2 Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta. Dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jejích členů. K přijetí usnesení ve všech záležitostech projednávaných dozorčí radou je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech (nikoliv jen přítomných) členů dozorčí rady. O zasedáních dozorčí rady se pořizuje zápis podepsaný jejím předsedou.

5.11.3 Dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné předpisy České republiky a Evropského společenství.

Emitent při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD (2004) (dále jen „**Kodex**“). Tento Kodex, který byl vypracován Komisí pro cenné papíry, je v současnosti pouze doporučením a nejedná se o obecně závazná pravidla, jejichž dodržování by bylo v České republice povinné.

Pravidla stanovená v Kodexu se v určité míře překrývají s požadavky kladenými na správu a řízení obecně závaznými předpisy České republiky, proto lze říci, že Emitent některá pravidla stanovená v Kodexu ke dni vyhotovení Prospektu fakticky dodržuje, nicméně vzhledem k tomu, že Emitent pravidla stanovená v Kodexu, výslovně do své správy a řízení neimplementoval, činí pro účely tohoto Prospektu prohlášení, že při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu jako celku.

Účetní závěrky Emitenta za jednotlivá účetní období jsou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy.

U Emitenta nebyl zřízen kontrolní výbor pro audit popsany v Kodexu.

5.12 HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Hlavním akcionářem Emitenta je společnost JOJ Media House s podílem ve výši 80% akcií Emitenta.

Druhým, minoritním, akcionářem je Ing. Richard Fuxa s podílem 20% akcií Emitenta.

Podle Emitentovi dostupných informací jsou akcionáři společnosti JOJ Media House (a) společnost Hernado Limited, která vlastní 99,90% akcií společnosti JOJ Media House a (b) Mgr. Richard Flimel, který vlastní 0,10% akcií společnosti JOJ Media House. Společnost Hernado Limited je podle informací dostupných Emitentovi vlastněná Mgr. Richardem Flimelem, který vlastní 100% majetkovou účast na této společnosti.

Ing. Peter Korbačka má na základě Opční smlouvy uzavřené se společností Hernado Limited dne 30.

června 2011 opci na nabytí 9,9% účasti na JOJ Media House. K datu vyhotovení tohoto Prospektu tato opce nebyla uplatněna. Uplatněním uvedené opce však nedojde k změně kontroly nad JOJ Media House.

Povaha kontroly nad Emitentem ze strany JOJ Media House vyplývá z přímo vlastněného 80% podílu akcií Emitenta.

Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu ovládající osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami).

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

5.13 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA

5.13.1 Historické finanční údaje

Emitent vznikl v březnu 2012 a zpracoval

- (a) mimořádnou účetní závěrku ke dni 6. března 2012, podle českých účetních standardů, ověřenou auditorem (přiložena níže v kap. 11 (*Finanční přílohy*));
- (b) mezitímní konsolidovanou účetní závěrku ke dni 31. července 2012, podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví IFRS, ověřenou auditorem (v anglickém jazyce) (její překlad do českého jazyka přiložen níže v kap. 11 (*Finanční přílohy*)).

5.13.2 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není a od svého vzniku dne 1. března 2012 nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na jeho finanční situaci nebo ziskovost.

Emitent rovněž prohlašuje, že není a od svého vzniku dne 1. března 2012 nebyl účastníkem žádných správních, soudních ani rozhodčích řízení, která by jednotlivě či v souvislosti s jinými právními řízeními vedenými proti osobám, které jsou součástí Skupiny Emitenta, mohla podstatným negativním způsobem ovlivnit hospodářské poměry a finanční situaci Emitenta či propojených osob.

5.13.3 Významná změna obchodní nebo finanční situace Emitenta

Od data vyhotovení auditované mezitímní konsolidované účetní závěrky za období končící k 31. červenci 2012 došlo k Fúzi 1 a k Fúzi 2, což jsou změny ve finanční situaci Emitenta či Skupiny Emitenta, které by se daly hodnotit jako významné.

Nad rámec výše uvedeného nedošlo od data vyhotovení auditované mezitímní konsolidované účetní závěrky za období končící k 31. červenci 2012 k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k jiným významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.

5.14 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

5.14.1 Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta při založení Emitenta činil 200 000 Kč (dvě stě tisíc korun českých), byl tvořen peněžítým vkladem společnosti JOJ Media House jako zakladatele. Základní kapitál byl ke dni vzniku Emitenta plně splacen.

V rámci procesu Fúze 2 došlo ke dni zápisu Fúze 2 do obchodního rejstříku, tj. ke dni 1. října 2012, ke zvýšení základního kapitálu Emitenta ze jmění zanikající společnosti BigBoard Praha, a to z částky 200 000 Kč (dvě stě tisíc korun českých) na částku 16 000 000 Kč (šestnáct milionů korun českých).

Základní kapitál Emitenta ke dni vyhotovení tohoto Prospektu činí 16 000 000 Kč (šestnáct milionů korun českých), přičemž v důsledku změny právní formy Emitenta ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost ke dni 1. října 2012, byl základní kapitál Emitenta rozvržen na 100 kusů kmenových nekótovaných akcií na jméno, neomezeně převoditelných, v listinné podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 160 000 Kč (jedno sto šedesát tisíc korun českých).

Vzhledem k tomu, že:

- (i) JOJ Media House byla jediným společníkem Emitenta, který se v procesu Fúze 2 nacházel v postavení nástupnické společnosti;
- (ii) Emitent byl jediným akcionářem společnosti BigBoard Praha, která se v procesu Fúze 2 nacházela v postavení zanikající společnosti;
- (iii) došlo ke změně právní formy Emitenta ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost;

byl společnosti JOJ Media House vyměněn její 100% obchodní podíl v Emitentovi za akcie emitované Emitentem po zápisu Fúze 2 do obchodního rejstříku.

Ke dni 1. listopadu 2012 prodala společnost JOJ Media House 20% akcií Emitenta Ing. Richardu Fuxovi.

Základní kapitál Emitenta je v plné výši splacen.

Emitent nevydal žádné vyměnitelné cenné papíry a/nebo cenné papíry s opčními listy. Emitent ke dni vydání tohoto Prospektu nevydal žádné prioritní nebo zaměstnanecké akcie, ani vyměnitelné nebo prioritní dluhopisy.

Neexistuje žádný schválený neupsaný kapitál Emitenta a/nebo závazek zvýšit kapitál Emitenta.

5.14.2 Zakladatelské dokumenty a stanovy

Emitent byl založen v souladu s právními předpisy České republiky jako společnost s ručením omezeným zakladatelskou listinou Emitenta ve formě notářského zápisu č. NZ 71/2012, N 81/2012 ze dne 16. února 2012 (dále jen „**Zakladatelská listina**“). Emitent byl založen na dobu neurčitou.

V důsledku změny právní formy Emitenta ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost byly ke dni zápisu Fúze 2 do obchodního rejstříku (1. října 2012) přijaty stanovy Emitenta, ve znění úprav z 31. října 2012 (dále jen „**Stanovy**“).

Emitent je právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 – 3 živnostenského zákona a činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence v souladu s článkem 3. Stanov (*Předmět podnikání Společnosti*).

Zakladatelská listina i Stanovy jsou uloženy ve sbírce listin Emitenta v elektronické podobě a v listinné podobě jsou oba dokumenty k dispozici v sídle Emitenta na adrese Praha 4 - Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, v pracovních dnech vždy od 9.00 do 16.00 hod.

5.14.3 Vydané cenné papíry

Emitent vydal 100 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 160 000 Kč každá.

5.15 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Kromě (a) úvěrových smluv a zajišťovacích smluv pro zajištění pohledávek z poskytnutých úvěrů popsanych v kap. 5.5.4 (*Platební schopnost Emitenta*) a (b) smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Emitenta nebo společností ze Skupiny Emitenta neuzavřel Emitent ani žádná ze společností

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

6. INFORMACE O DLUHOPISECH

6.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

Odpovědné osoby jsou uvedeny v kap. 5.1 (*Odpovědné osoby*) tohoto Prospektu

6.2 RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory jsou uvedeny v kap. 2 (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

6.3 HLAVNÍ ÚDAJE

6.3.1 Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi

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

J&T Banka působí jako Administrátor emise Dluhopisů. Administrátor jedná jako zástupce Emitenta. Za závazky neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

6.3.2 Důvody nabídky a použití výnosů

Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů k Datu emise bude odpovídat částce Emisního kurzu zaplaceného za Dluhopisy vydávané k Datu emise. Od takového emisního kurzu budou odečteny náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, 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 3% z předpokládaného celkového objemu emise Dluhopisů. Pokud generální ředitel BCPP rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP, náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP budou činit v souladu se sazebníkem burzovních poplatků 50 000 Kč.

Čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů Emitent použije na refinancování stávajícího zadlužení Emitenta a Skupiny Emitenta, zejména úvěrů uvedených v kap. 5.5.4, a případné další akvizice, přičemž Emitent plánuje výtěžek prioritně a v tomto pořadí použít takto:

1. na úplnou úhradu závazků Czech Outdoor z úvěru J&T Banky popsany v kap. 5.5.4 (d) tohoto Prospektu); dále
2. až 160 mil. Kč na případné další plánované akvizice; a
3. zbylý výtěžek poměrně na částečnou úhradu závazků Emitenta z úvěrů J&T Banky, RMS Mezzanine, a.s. a pohledávek Ing. Richarda Fuxy (popsané v kap. 5.5.4 (a), (b) a (c) tohoto Prospektu).

Emitent předpokládá, že výnosy Emise budou dostatečné pro financování veškerého navrhovaného použití.

6.4 ÚDAJE O NABÍZENÝCH CENNÝCH PAPIŘECH

Údaje o nabízených Dluhopisech jsou uvedeny v kap. 4 (*Emisní podmínky*).

6.5 PODMÍNKY NABÍDKY

6.5.1 Obecné informace o nabídce

Emitent pověřil na základě smlouvy o zabezpečení vydání tuzemské dluhopisové emise ze dne 20. července 2012 společnost J&T IB and Capital Markets, a.s., se sídlem Pobřežní 14, Praha 8, 180 00, IČ: 247 66 259, jakožto Aranžéra činností spojenou s přípravou a zajištěním vydání Dluhopisů.

Emitent dále na základě smlouvy o zajištění umístění dluhopisů ze dne 2. října 2012 (dále jen „**Smlouva o umístění dluhopisů**“) pověřil společnost J&T Banka jako Hlavního manažera nabídky Dluhopisů činností spojenou se zabezpečením umístění Dluhopisů.

Kromě toho Emitent též pověřil společnost J&T Banka činnostmi kotečního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na volný trh BCPP.

Emitent se rozhodl vydat a nabídnout Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 800 000 000 Kč.

Emitent uveřejnil tento Prospekt pro účely veřejné nabídky v České republice a pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP.

Nabídka bude zahájena v den následující po dni uveřejnění tohoto Prospektu a bude ukončena uplynutím Emisní lhůty, popř. Dodatečné emisní lhůty, nejpozději však 31. října 2013.

Emitent uveřejní výsledky veřejné nabídky Dluhopisů způsobem předvídaným v kap. 4.13 Emisních podmínek, a to nejpozději do 10 (deseti) dnů po ukončení Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty, ale v každém případě však nejpozději 11. listopadu 2013.

6.5.2 Umístění, upsání a vypořádání úpisu dluhopisů

Ve Smlouvě o umístění dluhopisů udělil Emitent Hlavnímu manažerovi výhradní pověření v souvislosti s Emisí působit v roli hlavního manažera a Hlavní manažer se zavázal vůči Emitentovi vynaložit veškeré přiměřené úsilí, které na něm lze rozumně požadovat, aby vyhledal potenciální upisovatele (zájemce o koupi Dluhopisů) a umístil a prodal Dluhopisy. Hlavní manažer ani žádná jiná osoba však v souvislosti s Emisí nepřevzala vůči Emitentovi žádný závazek Dluhopisy upsat. Emitent se dále ve Smlouvě o umístění dluhopisů zavázal zaplatit Hlavnímu manažerovi za umístění Dluhopisů odměnu ve výši 2,00% z celkového objemu upsáných Dluhopisů.

Dluhopisy budou nabídnuty a umístěny prostřednictvím Hlavního manažera (jak je definován níže) k úpisu a koupi (a) formou veřejné nabídky investorům v České republice, a (b) vybraným kvalifikovaným investorům (a případně též dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny.

Očekává se, že investoři budou osloveni Hlavním manažerem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů. Objednávku podá upisovatel Hlavnímu manažerovi způsobem oznámeným Hlavním manažerem ve výzvě k podání objednávky.

Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, bude omezena na 50 000 Kč (padesát tisíc korun českých). Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen předpokládaným celkovým objemem Dluhopisů vydávaných k Datu emise.

Emitent po konzultaci s Hlavním manažerem a Aranžérem stanovil Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty (jak jsou tyto pojmy definovány v kap. 4 (*Emisní podmínky*) tohoto Prospektu).

V případě, že v určitý den budou upsány Dluhopisy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se

souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Dluhopisů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převyší celkovou jmenovitou hodnotu Emise, vyhrazuje si Hlavní manažer právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Dluhopisů, snížit počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby (i) celkový upsaný objem Emise nepřevyšil stanovený celkový objem Emise a (ii) poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek upisovací částky, který Hlavní manažer od upisovatele již přijal, bude Hlavním manažerem vrácen bez zbytečného odkladu na účet, ze kterého byl poukázán, nedohodnou-li se Hlavní manažer a příslušný upisovatel jinak.

Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na účet upisovatele v příslušné evidenci vedené Centrálním depozitářem, respektive (dle instrukce přijaté od upisovatele) v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře proti zaplacení kupní ceny v Kč za vydávané Dluhopisy stanovené jako součet Emisních kurzů vydávaných Dluhopisů. Příslušné částky uvedené v předchozí větě budou uhrazeny na účet Emitenta sdělený Hlavním manažerem za tímto účelem investorům.

Vzhledem k tomu, že Dluhopisy budou vydány v zaknihované podobě, nebudou upisovatelům doručovány žádné Dluhopisy v listinné podobě, ale bude jim doručeno (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) oznámení o upsání Dluhopisů (dále jen „**Konfirmace úpisu**“) a jejich zaevidování na příslušném majetkovém účtu v evidenci vedené Centrálním depozitářem respektive (dle instrukce přijaté od upisovatele) v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře. Hlavní manažer se doručí Konfirmaci úpisu každému příslušnému upisovateli bez zbytečného odkladu po zaevidování příslušného množství Dluhopisů na majetkovém účtu takového upisovatele v Centrálním depozitáři, nejpozději však do 10 (deseti) pracovních dnů po takovém zaregistrování. Hlavní manažer každému žadateli o úpis Dluhopisů písemně v Konfirmaci úpisu oznámí částky přidělené příslušnému upisovateli.

Obchodování s Dluhopisy může začít kdykoliv po Datu emise (včetně tohoto dne), tzn. i před doručením jakékoliv Konfirmace úpisu.

Emitent ani Hlavní manažer nebude na vrub upisovatelů účtovat žádné náklady a upisovatel neponese při úpisu Dluhopisů ani žádné jiné poplatky související s nabytím jím upsaných Dluhopisů.

K Datu emise předpokládá Emitent vydat Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě do 800 000 000 Kč s možností navýšení objemu Emise v Emisní lhůtě (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) a po jejím uplynutí v rámci Dodatečné emisní lhůty (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách), a to až o 20% (dvacet procent) předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů v závislosti na zájmu investorů. Navýšení emise nad 800 000 000 Kč podléhá schválení představenstvem Emitenta.

Dluhopisy vydávané k Datu emise budou nabídnuty prostřednictvím Hlavního manažera k úpisu a koupi domácím či zahraničním investorům, a to v souladu s příslušnými právními předpisy a na základě smluvního ujednání mezi Hlavním manažerem a jednotlivými investory, případně je sám upíše Hlavní manažer.

V souvislosti s Dluhopisy nejsou stanovena žádná předkupní práva, Emitent nepředpokládá žádnou obchodovatelnost upisovacích práv ani jiné zacházení s neuplatněnými upisovacími právy.

Další podmínky nabídky, podmínek upsání, metody a lhůty pro splacení a připsání Dluhopisů jsou uvedené v kap. 4 (*Emisní podmínky*) tohoto Prospektu.

6.5.3 Sekundární nabídka dluhopisů Hlavním manažerem

Emitent výslovně souhlasí s následnou nabídkou Dluhopisů ze strany Hlavního manažera a Hlavnímu manažerovi udělil svůj písemný souhlas k využití tohoto Prospektu pro účely takové následné nabídky Dluhopisů ze strany Hlavního manažera, a to v České republice.

Emitent prohlašuje, že přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění Dluhopisů ze strany Hlavního manažera.

Souhlas Emitenta s následnou nabídkou Dluhopisů je časově omezen do uplynutí 12 (dvanácti) měsíců ode dne schválení tohoto Prospektu ČNB. Veřejná nabídka Dluhopisů v rámci sekundárního trhu činěná Hlavním manažerem bude časově omezena obdobím 12 (dvanácti) měsíců ode dne schválení tohoto Prospektu ČNB.

Údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů ze strany Hlavního manažera poskytne Hlavní manažer investorům v době předložení nabídky.

Hlavní manažer hodlá Dluhopisy, které sám upíše, dále nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů ze zemí Evropské unie v rámci sekundárního trhu a nevylučuje, že bude po datu uveřejnění tohoto Prospektu Dluhopisy v České republice nabízet i veřejně ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu o veřejné nabídce.

Investoři budou osloveni Hlavním manažerem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.

Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit v rámci sekundární nabídky, nebude omezena.

Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.

Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Hlavní manažer zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku).

Cena za nabízené Dluhopisy bude určena Hlavním manažerem na jeho internetových stránkách <http://www.jtbank.cz/o-jt-bance/sazebnik-poplatku/sazebnik-poplatku> každý pracovní den, vždy na základě aktuálních tržních podmínek a, bude-li to relevantní, při zohlednění odpovídajícího alikvotního úrokového výnosu.

Dluhopisy budou nabídnuty Hlavním manažerem tuzemským či zahraničním investorům na základě tohoto Prospektu, a to prostřednictvím internetových stránek Hlavního manažera <http://www.jtbank.cz> a dále v sídle Hlavního manažera.

Dluhopisy budou jednotlivým investorům prodány a převedeny na základě smluvního ujednání (dále jen „**Komisionářská smlouva**“) mezi investorem a Hlavním manažerem v závislosti na jejich pořadí, a to až do vyprodání Emise. Komisionářskou smlouvu mohou případní investoři uzavřít s Hlavním manažerem v jeho sídle. Kupní cena za Dluhopisy bude hrazena příslušnými investory na účet Hlavního manažera sdělený za tímto účelem investorům. Dluhopisy budou připsány investorům v centrální evidenci vedené Centrálním depozitářem, respektive (dle instrukce přijaté od investora) v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře proti zaplacení kupní ceny v plné výši na příslušný účet sdělený za tímto účelem Hlavním manažerem investorům, a to ve lhůtě 4 (čtyř) pracovních dnů od uzavření Komisionářské smlouvy. Detailní podmínky nabídky, metody a lhůty připsání Dluhopisů budou vždy stanoveny v Komisionářské smlouvě a ve všeobecných obchodních podmínkách Hlavního manažera, které jsou nedílnou součástí Komisionářské smlouvy.

V nabídce Dluhopisů na sekundárním trhu nebudou Emitent ani Hlavní manažer účtovat na vrub

upisovatelů žádné náklady či poplatky, s výjimkou poplatku Hlavního manažera za podání a vypořádání pokynu k nákupu Dluhopisu. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je výše takového poplatku 0,05% až 0,15% objemu obchodu (konkrétní procentní sazba poplatku závisí na celkovém objemu obchodu), avšak minimálně 1 000 Kč za jeden obchod. S aktuální výší poplatku za podání a vypořádání pokynu k nákupu Dluhopisu po datu tohoto Prospektu se investor může seznámit na internetových stránkách Hlavního manažera <http://www.itbank.cz/informacni-povinnost/emise-cennych-papiru>.

6.5.4 Omezení týkající se šíření Prospektu a prodeje Dluhopisů

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

Emitent zejména upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány podle zákona 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 residenty 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.

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

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

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

6.5.5 Některá ustanovení týkající se primárního vypořádání dluhopisů

Primární vypořádání Dluhopisů proběhne metodou *delivery-versus-payment* prostřednictvím Centrálního depozitáře tak, aby upisovatelé, kteří upíší Dluhopisy k Datu emise, byli nejpozději k Datu emise jako jejich prvonabyvatelé zapsáni v Centrálním depozitáři, resp. v evidencích navazujících na

evidenci Centrálního depozitáře, jako vlastníci příslušného počtu Dluhopisů.

Centrální depozitář provádí vypořádání obchodů realizovaných na BCPP. Cenné papíry lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře. Většina hlavních obchodníků s cennými papíry v České republice je účastníky Centrálního depozitáře.

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

6.6 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP.

Předpokládá se, že generální ředitel BCPP projedná a schválí podmíněně přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP za předpokladu splnění určitých podmínek, včetně schválení Prospektu a Emisních podmínek ze strany ČNB a jeho uveřejnění v souladu s platnými právními předpisy, a to nejpozději do Data emise.

Hlavní manažer je oprávněn (nikoliv však povinen) provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Hlavní manažer může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

7. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení dluhopisů a přijímání plateb úroků z dluhopisů podle daňových 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 v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších 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 (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen „úrok“) vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2012). Fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu Evropské Unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, si může podat daňové přiznání v České republice s uvedením nákladů vztahujících se k úroku z dluhopisů. Tato fyzická osoba si v daňovém přiznání započte sraženou daň z úroku z dluhopisů na svoji celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdroje na území České republiky. Ve výši daňové povinnosti, kterou nelze započítat vůči sražené dani, vznikne přeplatek na dani. Pokud tato fyzická osoba nepodá daňové přiznání do zákonné lhůty, považuje se výše uvedená srážka za konečné zdanění úroku v České republice. Pro ostatní fyzické osoby výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroků v České republice. Základ srážkové daně se stanoví za jednotlivé dluhopisy a zaokrouhuje se na celé Kč dolů, stejně se zaokrouhuje i srážková daň (pro rok 2012). To znamená, že u úroku v příslušném období nižšího než 0,99 Kč je základ srážkové daně 0 Kč. U dluhopisů emitovaných od 1.1.2013 se základ daně a sražená daň nezaokrouhuje a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu se zaokrouhuje na celé koruny dolů.

Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem, podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny a nabyla dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % (pro rok 2012).

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (pro rok 2012).

Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2012). Právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu Evropské Unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, si může podat daňové přiznání v České republice s uvedením nákladů vztahujících se k úroku z dluhopisů. Tato právnická osoba si v daňovém přiznání započte sraženou daň z úroku z dluhopisů na svoji celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdroje na území České republiky. Ve výši daňové povinnosti, kterou nelze

započítat vůči sražené dani, vznikne právnické osobě přeplatek na dani. Pokud tato právnická osoba nepodá daňové přiznání do zákonné lhůty, považuje se výše uvedená srážka za konečné zdanění úroku v České republice. Pro ostatní právnické osoby, které nejsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroků v České republice. Základ srážkové daně se stanoví za jednotlivé dluhopisy a zaokrouhluje se na celé Kč dolů, stejně se zaokrouhluje i srážková daň (pro rok 2012). U dluhopisů emitovaných od 1.1.2013 se základ daně a sražená daň nezaokrouhluje a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu se zaokrouhluje na celé koruny dolů.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně fyzické osoby (která nabyla dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stálé provozovny), nebo právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu, ale pouze pokud úrok není při výplatě zdaněn srážkovou daní. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou (avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká). Fyzická nebo právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru (pro rok 2012).

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem a skutečným vlastníkem úroku, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu srážkové daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, některé zahraniční penzijní fondy 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 která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají dani v sazbě 15 % (pro rok 2012). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob (osoba nemá dluhopis zahrnutý do obchodního majetku) obecně daňově neúčinné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů považovat za daňově účinné (tzn. fyzická osoba nepodnikatel nemůže vykázat celkovou ztrátu z prodeje cenných papírů v daném roce).

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není Českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 % (pro rok 2012). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově účinné.

Příjmy z prodeje dluhopisů u fyzických osob, které nemají dluhopis zahrnut v obchodním majetku, 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, který není Českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícím, který je Českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny a kupuje dluhopisy do majetku této stálé provozovny, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího daňového nerezidenta) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou (avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká). Prodávající je v tomto případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání nebo správce daně může daň vyměřit do konce lhůty pro vyměření daně. Sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost daňového nerezidenta. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru (pro rok 2012).

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem a skutečným vlastníkem příjmu z dluhopisů, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

8. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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

Pro soudní procesy v souvislosti s Dluhopisy jsou dle Emisních podmínek příslušné české soudy. Budou-li tedy nároky vůči Emitentovi přiznané českým soudem vymáhány v České republice, jsou takové nároky vymahatelné bez dalšího podle českého práva.

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 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 „jiná než česká 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 jiného než českého rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li jiné než české 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 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 do EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Rady (ES) č. 44/2001 z 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 (s výjimkou Dánska) 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 zahraničních předpisů o cenných papírech.

9. VŠEOBECNÉ INFORMACE

9.1 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran.

Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Do Prospektu není zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

9.2 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt případně odvolává, na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta na adrese jeho sídla:

- Zakladatelská listina;
- Stanovy Emitenta;
- Mimořádná účetní závěrka Emitenta vyhotovená v souladu s českými účetními standardy za účetní období od 1. března 2012 do 6. března 2012 ověřená auditorem;
- Mezitímní konsolidovaná účetní záběrka Emitenta za období od 1. března 2012 do 31. července 2012 vypracovaná v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS a ověřené auditorem;
- Aktuální úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta, výroční a pololetní zprávy a další povinné informace; a
- Historické finanční údaje dceřiných společností Emitenta za každý ze dvou finančních roků předcházejících datum vyhotovení tohoto Prospektu (popřípadě za takovou kratší dobu, po kterou dceřiná společnost existuje), jakož i veškeré další historické finanční údaje dceřiných společností Emitenta, které jsou uvedeny v tomto Prospektu.

Po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, budou shora uvedené výroční zprávy a účetní výkazy k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.bigboard.cz.

10. INTERPRETACE

10.1 SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC A ZKRATEK

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají význam jim přidělený v tomto Prospektu.

Níže uvedené pojmy mají následující význam:

„**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“ znamená právnickou osobu (centrální banku ČR) zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů;

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

„**EBITDA**“ znamená, ve vztahu k příslušnému datu, provozní zisk za příslušné účetní období před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace (*Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*); pokud nebude EBITDA ve výkazu zisků a ztrát uváděna výslovně, bude určena jakou součet Provozního výsledku hospodaření (*Operating profit*) a Odpisů (*Depreciation and amortization expense*);

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

„**IFRS**“ znamená Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví sestavené v souladu se standardy a interpelacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (*International Accounting Standards Board*), v minulosti se nazývaly Mezinárodními účetními standardy (*IAS*);

„**Kč**“ nebo „**CZK**“ znamená korunu českou;

„**mil.**“ znamená milion;

„**mld.**“ znamená miliarda;

„**Nařízení**“ znamená Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech a o jejich formát, uvádění odkazů a zveřejňování těchto prospektů a zveřejňování reklam, ve znění pozdějších předpisů;

„**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 40/1964 Sb., Občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

„**Obchodní zákoník**“ znamená zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

„**OOH**“ znamená venkovní reklama;

„**Směrnice o prospektu**“ znamená směrnici 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;

„**tis.**“ znamená tisíc;

10.2 POJMY A ZKRATKY UVEDENÉ V EMISNÍCH PODMÍNKÁCH DLUHOPISŮ

Emisní podmínky Dluhopisů obsažené v kap. 4 (*Emisní podmínky*) tohoto Prospektu obsahují vlastní definice a zkratky.

11. FINANČNÍ PŘÍLOHY

11.1 AUDITOVANÁ MIMOŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ OD 1. BŘEZNA 2012 DO 6. BŘEZNA 2012 VYPRACOVANÁ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY

ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro společníka společnosti JOJ Media House CZ, s.r.o.

Provedli jsme audit příložené mimořádné účetní závěrky společnosti JOJ Media House CZ, s.r.o., tj. rozvahy k 6. březnu 2012, výkazu zisku a ztráty za období od 1. března 2012 do 6. března 2012 a přílohy této mimořádné účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti JOJ Media House CZ, s.r.o. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této mimořádné účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za mimořádnou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti JOJ Media House CZ, s.r.o. je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v mimořádné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že mimořádná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.
IČ 49519187
DIČ CZ099001936

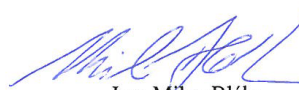
*Výrok auditora*

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti JOJ Media House CZ, s.r.o. k 6. březnu 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 6. března 2012 v souladu s českými účetními předpisy.

Aniž bychom vydávali výrok s výhradou, upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 12 přílohy této mimořádné účetní závěrky. Společnost vykazuje záporný vlastní kapitál ve výši -252 tis. Kč. Dne 6. června 2012 jediný společník společnosti rozhodl o příplatku mimo základní kapitál společnosti a to ve výši 199 900 tis. Kč, který byl k datu sestavení mimořádné účetní závěrky zcela splacen. Mimořádná účetní závěrka je proto sestavena za splnění předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

V Praze, dne 27. července 2012

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71


Ing. Milan Bláha
Partner
Oprávnění číslo 2007

ROZVAHA

v plném rozsahu

k 6. březnu 2012

(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Identifikační číslo

24226491

JOJ Media House CZ, s.r.o.

Sokolovská 394/17

186 00 Praha 8

Česká republika

Označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Min.účetní období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63)	001	904 535		904 535	200
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	870 439		870 439	
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	199		199	
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	199		199	
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
	3. Software	007				
	4. Ocenitelná práva	008				
	5. Goodwill	009				
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013				
B.II.1.	Pozemky	014				
	2. Stavby	015				
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016				
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023	870 240		870 240	
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024	870 240		870 240	
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
	4. Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

JOJ Media House CZ, s.r.o.

Rozvaha (neconsolidovaná)
k 6. březnu 2012

Označ.	A K T I V A	řád.	Běžné účetní období			Min.účetní období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	34 096		34 096	200
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032				
C.I.1.	Materiál	033				
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034				
	3. Výrobky	035				
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
	5. Zboží	037				
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039				
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
	6. Dohadné účty aktivní	045				
	7. Jiné pohledávky	046				
	8. Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048				
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049				
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
	6. Stát - daňové pohledávky	054				
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055				
	8. Dohadné účty aktivní	056				
	9. Jiné pohledávky	057				
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	34 096		34 096	200
C.IV.1.	Peníze	059				
	2. Účty v bankách	060	34 096		34 096	200
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř.64+65+66)	063				
D.I.1.	Náklady příštích období	064				
	2. Komplexní náklady příštích období	065				
	3. Příjmy příštích období	066				

JOJ Media House CZ, s.r.o.Rozvaha (neconsolidovaná)
k 6. březnu 2012

Označ.	P A S I V A	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.68+86+119)	067	904 535	200
A.	Vlastní kapitál (ř.69+73+79+82+85)	068	- 252	200
A.I.	Základní kapitál (ř.70+71+72)	069	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	070	200	200
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 78)	073		
A.II.1.	Emisní ážio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075		
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
	5. Rozdíl z přeměn společností	078		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.80+81)	079		
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	080		
	2. Statutární a ostatní fondy	081		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.83+84)	082		
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	083		
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	084		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	085	- 452	
B.	Cizí zdroje (ř.87+92+103+115)	086	904 787	
B.I.	Rezervy (ř.88 až 91)	087		
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	089		
	3. Rezerva na daň z příjmů	090		
	4. Ostatní rezervy	091		
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.93 až 102)	092		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	093		
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	094		
	3. Závazky - podstatný vliv	095		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	097		
	6. Vydané dluhopisy	098		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	099		
	8. Dohadné účty pasivní	100		
	9. Jiné závazky	101		
	10. Odložený daňový závazek	102		

JOJ Media House CZ, s.r.o.Rozvaha (nekonsolidovaná)
k 6. březnu 2012

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.104 až 114)	103	304 787	
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104		
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	105	199 900	
3.	Závazky - podstatný vliv	106		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107		
5.	Závazky k zaměstnancům	108		
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109		
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110		
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111		
9.	Vydané dluhopisy	112		
10.	Dohadné účty pasivní	113	104 881	
11.	Jiné závazky	114		6
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.116+117+118)	115	600 000	
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	600 000	
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118		
C.I.	Časové rozlišení (ř.120+121)	119		
C.I.1.	Výdaje příštích období	120		
2.	Výnosy příštích období	121		

IDENTIFIKACE AUDITORA
 KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
 Poříčková 643/1a, 186 00 Praha 8
 IČ: 49619187, auditorské oprávnění č. 71

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
druhové členění
 za období od 1. března do 6. března 2012
 (v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Identifikační číslo

24226491

J.O.J Media House CZ, s.r.o.

Sokolovská 394/17

186 00 Praha 8

Česká republika

Označ.	TEXT	číslo řádku	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03		
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04		
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05		
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
II.3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	448	
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09		
B.2.	Služby	10	448	
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	- 448	
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12		
C.1.	Mzdové náklady	13		
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15		
C.4.	Sociální náklady	16		
D.	Daně a poplatky	17		
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	19		
III.1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
III.2	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22		
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
F.2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26		
H.	Ostatní provozní náklady	27		
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)	30	- 448	

JOJ Media House CZ, s.r.o.

Výkaz zisku a ztráty - druhové členění (nekonsolidovaný)
za období od 1. března do 6. března 2012

Označ. a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36)	33		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42		
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		
O.	Ostatní finanční náklady	45	4	
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	- 4	
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49		
Q.1.	-splatná	50		
Q.2.	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	- 452	
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55		
S.1.	-splatná	56		
S.2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	- 452	
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	61	- 452	

JOJ Media House CZ, s.r.o.

Příloha mimořádné účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Účetní období končící 6. březnem 2012
(údaje v tis. Kč)

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Vznik a charakteristika společnosti

JOJ Media House CZ, s.r.o. („společnost“) byla založena 16. února 2012 a do obchodního rejstříku byla zapsána dne 1. března 2012. Předmětem podnikání společnosti je dle obchodního rejstříku pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Vlastníci společnosti

Společnost má k 6. březnu 2012 jediného vlastníka:

JOJ Media House, a.s., Bratislava, Slovenská republika

Sídlo společnosti

JOJ Media House CZ, s.r.o.
Sokolovská 394/17
186 00 Praha 8
Česká republika

Identifikační číslo

242 26 491

Statutární orgán k 6. březnu 2012:

Jednatel: Richard Flimel

Jednatel jedná jménem společnosti samostatně.

JOJ Media House CZ, s.r.o.

Příloha mimořádné účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Účetní období končící 6. březnem 2012
(údaje v tis. Kč)

2. Zásadní účetní postupy používané společností

(a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 20 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 20 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

(b) Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek představuje majetkové účasti v ovládaných osobách a v osobách pod podstatným vlivem, dluhové cenné papíry držené do splatnosti a je účtován v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady související s pořízením, například poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám.

K rozvahovému dni je ocenění podílů v ovládaných a řízených osobách a ostatních dlouhodobých cenných papírů posouzeno a v případě dočasného snížení hodnoty je zaúčtována opravná položka.

(c) Stanovení opravných položek a rezerv

Pohledávky

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

Rezervy

Společnost tvoří rezervy k pokrytí budoucích závazků nebo výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že vzniknou, avšak zpravidla není jistá částka nebo datum, k němuž vzniknou.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát-daňové pohledávky.

(d) Přepočty cizích měn

Společnost používá pro přepočet transakcí v cizí měně měsíční kurz ČNB platný vždy k 1. dni daného měsíce. V průběhu roku účtuje společnost pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Takto vzniklé kurzové rozdíly byly proúčtovány výsledkově.

JOJ Media House CZ, s.r.o.

Příloha mimořádné účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Účetní období končící 6. březnem 2012
(údaje v tis. Kč)

(e) Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

(f) Klasifikace závazků

Společnost klasifikuje část dlouhodobých závazků a finančních výpomocí, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k datu účetní závěrky, jako krátkodobé.

3. Účetní období

Společnost vznikla 1. března 2012. S ohledem na plánovanou fúzi (viz. bod 12 přílohy této účetní závěrky) společnost sestavila účetní závěrku k 6. březnu 2012 a zůstatky na jednotlivých účtech výkazu zisku a ztráty jsou tak za období 1. března 2012 – 6. března 2012.

Společnost vykazuje ve srovnatelném období zahajovací rozvahu sestavenou k datu zápisu společnosti do obchodního rejstříku.

4. Dlouhodobý majetek

Společnost nevykazuje k 6. březnu 2012 žádný dlouhodobý majetek

5. Finanční majetek

Společnost realizovala k 6. březnu 2012 akvizici ve výši 100% na základním kapitálu společnosti BigBoard Praha, a.s., se sídlem Praha 4, Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, v celkové pořizovací hodnotě 870 240 tis. Kč.

Základní kapitál společností BigBoard Praha, a.s. je tvořen 100 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 160 tis. Kč. Společnost BigBoard Praha, a.s. 6. březnu 2012 vykazuje vlastní

JOJ Media House CZ, s.r.o.

Příloha mimořádné účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Účetní období končící 6. březnem 2012
(údaje v tis. Kč)

kapitál 254 294 tis. Kč a hospodářský výsledek za období 1. ledna – 6. března 2012 ve výši -557 tis. Kč.

6. Zásoby

Společnost nemá k 6. březnu 2012 žádné zásoby.

7. Krátkodobé pohledávky a závazky

Společnost nemá k 6. březnu 2012 žádné pohledávky a závazky z obchodních vztahů.

Společnost eviduje k 6. březnu 2012 závazek vůči mateřské společnosti z titulu přijaté zálohy na budoucí vklad mimo základní kapitál ve výši 199 900 tis. Kč.

8. Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Výsledek běžn. období	Celkem
Zůstatek k 1.2.2012	200	--	200
Hosp. výsledek běžného období	--	-452	--
Zůstatek k 6.3.2012	200	-452	-252

9. Bankovní úvěry

2012	Splatnost	Splátkový kalendář	Úrok. sazba	Zůstatek 31.1.2012	Splatno do 1 roku	Splatno od 1 do 5 let	Splatno v násled. letech
Úvěr A	28.02.2022	Jednorázově 28.2.2022	12MPRIBOR + 7%p.a.	360 000	--	--	360 000
Úvěr B	6.3.2022	Jednorázově 6.3.2022	10%p.a.	240 000	--	--	240 000
Celkem				600 000	--	--	600 000

JOJ Media House CZ, s.r.o.
Příloha mimořádné účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Účetní období končící 6. březnem 2012
 (údaje v tis. Kč)

Tyto úvěry jsou zajištěny následovně:

		Zůstatek úvěru 06.03.2012
Úvěr A	Zástavní smlouva k obchodnímu podílu společnosti	360 000
Úvěr B	Blankosměnka	240 000
Celkem		600 000

Dle smluvních ujednání Úvěru A je společnost do jednoho roku od poskytnutí úvěru předložit bance návrh splátkového kalendáře jistiny, který bude reflektovat možnost průběžného pravidelného splácení jistiny od druhého roku od poskytnutí úvěru a to dle možností volného cash-flow.

10. Informace o spřízněných osobách

Pohledávky:

Společnost neeviduje k 6. březnu 2012 žádné pohledávky vůči spřízněným osobám.

Závazky:

Společnost eviduje závazek z titulu přijaté zálohy od mateřské společnosti ve výši 199 900 tis Kč.

11. Dohadné účty pasivní

Dohadné účty pasivní ve výši 104 881 tis. Kč jsou tvořeny především nesplacenou částí kupní ceny investice do společnosti BigBoard Praha, a.s. ve výši 104 240 tis. Kč.

JOJ Media House CZ, s.r.o.

Příloha mimořádné účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Účetní období končící 6. březnem 2012
(údaje v tis. Kč)**12. Významná následná událost**

Na základě rozhodnutí jediného společníka došlo 6. června 2012 k rozhodnutí o příplatku mimo základní kapitál společnosti a to ve výši 199 900 tis. Kč, který byl k datu sestavení účetní závěrky zcela splacen.

Dne 6. července bylo v obchodním rejstříku zapsáno nové sídlo společnosti a to Praha 4, Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00.

Z důvodu zjednodušení majetkové struktury společnost připravuje fúzi sloučením s dceřinou společností BigBoard Praha, a.s. Předpokládaným rozhodným dnem fúze bude 7. březen 2012.

Sestaveno dne: 27. července 2012



Richard Flimel

jednatel

**11.2 AUDITOVANÁ MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ
1. BŘEZNA 2012 DO 31. ČERVENCE 2012 VYPRACOVANÁ V SOULADU S
MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ IFRS**

Účetní závěrka byla originálně připravena v anglickém jazyce. Pro potřeby tohoto Prospektu je níže uveden její překlad do českého jazyka.

ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ

BigBoard Praha, a.s.
(dříve JOJ Media House CZ, s.r.o.)

**Zpráva auditora
a mezitímní konsolidovaná
účetní závěrka
k 31. červenci 2012**

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti BigBoard Praha, a.s. (dříve JOJ Media House CZ, s.r.o.)

Provedli jsme audit přiložené mezitímní konsolidované účetní závěrky společnosti BigBoard Praha, a.s. (dříve JOJ Media House CZ, s.r.o., „Společnost“), tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. červenci 2012, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok za období končící 31. červencem 2012 a přílohy této mezitímní konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za mezitímní konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti BigBoard Praha, a.s. (dříve JOJ Media House CZ, s.r.o.) je odpovědný za sestavení mezitímní konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodním účetním standardem IAS 34, „Mezitímní účetní výkaznictví“, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mezitímní konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této mezitímní konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mezitímní konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v mezitímní konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že mezitímní konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení mezitímní konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru mezitímní konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti BigBoard Praha, a.s. (dříve JOJ Media House CZ, s.r.o.) k 31. červenci 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období končící 31. červencem 2012 v souladu s Mezinárodním účetním standardem IAS 34, „Mezitímní účetní výkaznictví“.

V Praze, dne 22. října 2012

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Milan Bláha
Partner
Oprávnění číslo 2007

BigBoard Praha, a.s.
(dříve JOJ Media House CZ, s.r.o.)

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za období končící 31. červencem 2012

Obsah	Strana
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku	3
Konsolidovaný výkaz o finanční pozici	4
Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu	6
Konsolidovaný přehled o peněžních tocích	7
Příloha konsolidované účetní závěrky	8

BigBoard Praha, a.s.

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období

1. 3. 2012 – 31. 7. 2012

	Bod	tis. Kč
Výnosy	5	285 051
Náklady na prodej	6	-172 160
Přidaná hodnota		112 891
Ostatní provozní výnosy	8	1 066
Osobní náklady	7	-34 397
Odpisy	13, 15	-33 079
Zisk / (ztráta) z prodeje pozemků, budov a zařízení		-262
Provozní výsledek hospodaření		46 219
Finanční výnosy	9	38
Finanční náklady	10	-40 267
Finanční výsledek hospodaření		-40 229
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	12	764
Zisk před zdaněním		6 754
Daň z příjmů	11	- 3 125
Zisk za účetní období		3 629
Ostatní úplný výsledek za účetní období (po zdanění)		--
Úplný výsledek celkem za účetní období		3 629
Zisk připadající na:		
vlastníky mateřské společnosti		3 629
nekontrolní podíly		--
Zisk za účetní období		3 629
Úplný výsledek celkem připadající na:		
vlastníky mateřské společnosti		3 629
nekontrolní podíly		--
Úplný výsledek celkem za účetní období		3 629

BigBoard Praha, a.s.
Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. červenci 2012

	Bod	31. 7. 2012	Vznik společnosti
		tis. Kč	tis. Kč
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení	13	669 742	--
Goodwill	4, 14	35 838	--
Ostatní nehmotná aktiva	15	765 039	--
Odložené daňové pohledávky	11	10 598	--
Podíly účtované ekvivalenční metodou	12	32 086	--
Dlouhodobá aktiva celkem		1 513 303	--
Krátkodobá aktiva			
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	16	140 649	--
Splatné daňové pohledávky	11	17 657	--
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	24	81 688	200
Krátkodobá aktiva celkem		239 994	200
Aktiva celkem		1 753 297	200

BigBoard Praha, a.s.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. červenci 2012 – pokračování

	Bod	31. 7. 2012	Vznik společnosti
		tis. Kč	tis. Kč
PASIVA			
Kapitál a rezervní fondy			
Základní kapitál	17	200	200
Rezervní fondy	18	199 900	--
Výsledek hospodaření minulých let		3 629	--
Vlastní kapitál celkem		203 729	200
Dlouhodobé závazky			
Dlouhodobé půjčky	19	1 109 703	--
Odložené daňové závazky	11	223 703	--
Dlouhodobé závazky celkem		1 333 406	--
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	20	175 041	--
Půjčky	19	31 443	--
Splatné daňové závazky	11	9 678	--
Krátkodobé závazky celkem		216 162	--
Závazky celkem		1 549 568	--
Pasiva celkem		1 753 297	200

Za představenstvo společnosti:

Datum: 22. října 2012

Richard Fuxa
předseda představenstva

BigBoard Praha, a.s.

Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu za období od 1. března do 31. července 2012

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Ostatní kapitálové fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Případající na vlastníky společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek při vzniku společnosti k 1. březnu 2012	200	--	--	--	200	--	200
Čistý zisk / (ztráta) za účetní období	--	--	--	3 639	3 639	--	3 639
Úplný výsledek celkem za účetní období	--	--	--	3 629	3 629	--	3 629
Kapitálové fondy (bod č. 18)	--	--	199 900	--	199 900	--	199 900
Transakce s vlastníky celkem	--	--	199 900	--	199 900	--	199 900
Zůstatek k 31. červenci 2012	200	--	199 900	3 629	203 729	--	203 729

BigBoard Praha, a.s.

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období od 1. března do 31. července 2012

	Bod	období od 1. 3. 2012 do 31. 7. 2012
		tis. Kč
Peněžní toky z provozní činnosti		
Zisk za účetní období		3 629
<i>Úpravy o:</i>		
Daň	11	3 125
Zisk před zdaněním		6 754
Odpisy	13, 15	33 079
Zisk/ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení		262
Čisté úrokové náklady	9, 10	40 126
Úpravy o ostatní nepeněžní operace		1 265
Změny pracovního kapitálu		
(Zvýšení)/snížení pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek		-59 904
Zvýšení/(snížení) závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků		52 562
Peněžní prostředky získané z provozní činnosti		74 144
Zaplacené úroky		-20 829
Přijaté úroky		38
Zaplacená daň z příjmů		-12 344
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		41 009
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dceřiných společností		-750 114
Příjmy z dividend a podílů na zisku		1 005
Pořízení pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv		-12 250
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		1 938
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-759 421
Peněžní toky z finanční činnosti		
Příjmy z půjček		600 000
Kapitálové vklady		199 900
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		799 900
Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		81 488
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 1. březnu		200
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. červenci	24	81 688

Příloha konsolidované účetní závěrky	Strana
1. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....	120
2. PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	122
3. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY.....	123
4. AKVIZICE V ÚČETNÍM OBDOBÍ.....	131
5. VÝNOSY.....	132
6. NÁKLADY NA PRODEJ.....	132
7. OSOBNÍ NÁKLADY.....	132
8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY.....	132
9. FINANČNÍ VÝNOSY.....	132
10. FINANČNÍ NÁKLADY.....	133
11. SPLATNÁ A ODLOŽENÁ DAŇ.....	133
12. PODÍLY ÚČTOVANÉ EKVIVALENČNÍ METODOU.....	134
13. POZEMKY, BUDOVOVY A ZAŘÍZENÍ.....	135
14. GOODWILL.....	135
15. OSTATNÍ NEHMOTNÁ AKTIVA.....	136
16. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY.....	136
17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL.....	137
18. REZERVNÍ FONDY.....	137
19. PŮJČKY.....	137
20. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ ZÁVAZKY.....	138
21. FINANČNÍ NÁSTROJE.....	139
22. OPERATIVNÍ LEASING.....	142
23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI.....	142
24. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY.....	142
25. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA.....	142
26. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....	143

Příloha konsolidované účetní závěrky za období od 1. března 2012 do 31. července 2012**1. Charakteristika společnosti**

Společnost BigBoard Praha, a.s. (dříve JOJ Media House CZ, s.r.o.) („společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku v České republice dne 1. března 2012. Její sídlo se nachází na adrese Praha 4 – Nusle, Štětкова 1638/18, PSČ 140 00. Předmětem podnikání společnosti a jejích dceřiných společností („skupina“) je prodej venkovních reklamních ploch. Jediným akcionářem společnosti je společnost JOJ Media House a.s. (konečným vlastníkem této společnosti je Mgr. Richard Flimel) se sídlem Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika.

Vznik skupiny

Společnost byla založena jediným akcionářem a vznikla 1. března 2012. Provozní činnost skupiny započala nabytím 100% podílu ve společnosti BigBoard Praha a.s. dne 6. března 2012. Společnost BigBoard Praha a.s. je klíčovým hráčem na trhu venkovní reklamy v České republice od roku 1993.

Členové představenstva a dozorčí rady*Členové představenstva*

Ing. Richard Fuxa
(předseda představenstva)

Mgr. Richard Flimel

Ing. George Kisugite

Členové dozorčí rady

Mgr. Marcel Grega
(předseda dozorčí rady)

Ing. Marek Pekárek

Ing. Marek Pavlas

Identifikace skupiny

Údaje o dceřiných společnostech, společných podnicích a přidružených společnostech společnosti k 31. červenci 2012 jsou následující:

Název společnosti	Sídlo	Podíl na vlastním kapitálu v %	Podíl na hlasovacích právech v %	Metoda konsolidace	Předmět podnikání
BigBoard Praha, a.s. (dříve JOJ Media House CZ, s.r.o.) (1)	Štětкова 1638/18, 140 00 Praha 4 - Nusle, Česká republika	Mateřská spol.	-	-	Venkovní reklama
BigBoard Praha, a.s. (1)	Štětкова 1638/18, 140 00 Praha 4 - Nusle, Česká republika	100	100	plná	Venkovní reklama
First Outdoor, s.r.o. (2)	Štětкова 1638/18, 140 00 Praha 4 - Nusle, Česká republika	100	100	plná	Venkovní reklama
Czech Outdoor, s.r.o. (2)	Štětкова 1638/18, 140 00 Praha 4 - Nusle, Česká republika	100	100	plná	Venkovní reklama
BigMedia, spol. s.r.o.	Štětкова 1638/18, 140 00 Praha 4 - Nusle, Česká republika	100	100	plná	Venkovní reklama
Expiria, a.s.	Štětкова 1638/18, 140 00 Praha 4 - Nusle, Česká republika	100	100	plná	Venkovní reklama
RAILREKLAM, spol. s r.o	Štětкова 1638/18, 140 00 Praha 4 - Nusle, Česká republika	49	49	ekvivalenční	Venkovní reklama
Barrandia s.r.o.	Na Srpečku 421/11, 152 00 Praha 5 - Hlubočepy, Česká republika	50	50	ekvivalenční	Venkovní reklama
MG Advertising, s.r.o.	Chrudimská 2526, 130 00 Praha 3, Česká republika	50	50	ekvivalenční	Venkovní reklama
Český billboard, s.r.o.	Štětкова 1638/18, 140 00 Praha 4 - Nusle, Česká republika	100	100	plná	Venkovní reklama

- (1) Společnost BigBoard Praha, a.s. včetně jejích dceřiných společností byla dne 6. března 2012 koupena společností JOJ Media House CZ, s.r.o. Společnost BigBoard Praha, a.s. (jako zanikající společnost) se následně sloučila se společností JOJ Media House CZ, s.r.o. (nástupnická společnost). Fúze se uskutečnila k 7. březnu 2012. Nástupnická společnost se přeměnila ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost a přejmenovala se na BigBoard Praha, a.s. Základní kapitál společnosti BigBoard Praha, a.s. bude navýšen na 16 000 tis. Kč (100 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 160 tis. Kč). Fúze byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. října 2012. Fúze sloučením nemá žádný vliv na konsolidovanou účetní závěrku k 31. červenci 2012.
- (2) Společnost Czech Outdoor, s.r.o. byla dne 31. ledna 2012 koupena společností First Outdoor, s.r.o. Společnost Czech Outdoor, s.r.o. (jako zanikající společnost) se následně sloučila se společností First Outdoor, s.r.o. (nástupnická společnost). Fúze se uskutečnila k 1. únoru 2012. Nástupnická společnost se přejmenovala na Czech Outdoor, s.r.o. Fúze byla zapsána do obchodního rejstříku dne 25. září 2012. Fúze sloučením nemá žádný vliv na konsolidovanou účetní závěrku k 31. červenci 2012.

2. Pravidla pro sestavení účetní závěrky

Prohlášení o shodě

Tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s mezinárodním účetním standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Tato účetní závěrka představuje úplnou sadu účetních výkazů za mezitímní období a jako taková splňuje všechny požadavky stanovené Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií („EU IFRS“).

Tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena pro účely prospektu emise dluhopisů.

Přehled použitých účetních postupů je uveden v bodě č. 3.

Popis procesu restrukturalizace a akvizice je uveden v bodě č. 1.

Tato mezitímní účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 22. října 2012.

Přijetí nových či revidovaných standardů

Vydané standardy a interpretace, které dosud nebyly přijaty

Ke dni schválení této účetní závěrky byly vydány a schváleny ze strany EU následující standardy a interpretace, které však dosud nenabývaly účinnosti.

- *IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování – Převody finančních aktiv* (datum účinnosti 1. července 2011)
- *IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Prezentace položek ostatního úplného výsledku* (datum účinnosti 1. července 2012)

Skupina v současnosti nepředpokládá, že by tyto nové standardy a interpretace měly významný dopad na výsledek hospodaření a finanční pozici skupiny.

Způsob oceňování

Účetní závěrka byla sestavena na základě historických cen. Společnost nedrží ani nevydává finanční nástroje v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty či finanční nástroje klasifikované jako realizovatelné, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou. Ostatní finanční aktiva a závazky jsou vykázané v zůstatkové hodnotě. Půjčky s variabilní úrokovou sazbou se však pravidelně posuzují s ohledem na reálnou hodnotu. Nefinanční aktiva a závazky jsou vykázané v historických cenách.

Měna vykazování a funkční měna

Tato účetní závěrka je vykázaná v českých korunách (Kč), které jsou současně funkční měnou společnosti. Finanční informace vykázané v Kč byly zaokrouhleny na celé tisíce.

Účetní období

Společnost vznikla dne 1. března 2012. Vedení společnosti se rozhodlo sestavit mezitímní konsolidovanou účetní závěrku za období od 1. března 2012 do 31. července 2012. Běžným účetním obdobím společnosti je kalendářní rok končící 31. prosincem.

Srovnatelné údaje

Vzhledem k tomu, že skupina vznikla 1. března 2012, nejsou uváděny srovnatelné údaje.

Použití odhadů a úsudků

Při přípravě konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS provádí vedení společnosti odhady a činí úsudky a předpoklady, které mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv a závazků, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je daný odhad revidován, a ve všech dotčených budoucích obdobích.

Informace o zásadních úsudcích při uplatňování účetních postupů, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v konsolidované účetní závěrce, jsou uvedeny v následujících bodech:

- bod č. 3 – Skupina přezkoumává odhadovanou životnost pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv vždy ke konci ročního účetního období.
- bod č. 4 – Akvizice v účetním období
- bod č. 19 – Půjčky
- bod č. 11 – Splatná a odložená daň z příjmů

Informace o nejistých předpokladech, s nimiž je spojeno významné riziko nutnosti provést významnou úpravu v následujícím hospodářském roce, jsou uvedeny v následujících bodech:

- bod č. 14 – Goodwill
- bod č. 25 – Podmíněné závazky

3. Zásadní účetní postupy

Níže popsané účetní postupy byly použity konzistentně ve všech účetních obdobích vykázaných v této konsolidované účetní závěrce a byly použity konzistentně účetními jednotkami v rámci skupiny.

Způsob konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky společnosti a účetních jednotek ovládaných společností (jejích dceřiných společností) až do data účetní závěrky.

(i) Podnikové kombinace

Podnikové kombinace jsou účtovány pomocí metody koupě k datu akvizice, což je datum, ke kterému dojde k postoupení kontroly na skupinu. Kontrola představuje pravomoc ovládat finanční a provozní aktivity účetní jednotky za účelem získání užiteků z jejích aktivit. Při posuzování kontroly skupina zohledňuje potenciální hlasovací práva, která jsou v současné době uplatnitelná.

Skupina oceňuje goodwill k datu akvizice takto:

- reálná hodnota předané protihodnoty; plus
- vykázaná částka případných nekontrolních podílů na nabývaném podniku; plus
- v případě postupné podnikové kombinace reálná hodnota dříve drženého podílu na vlastním kapitálu nabývaného podniku; minus
- čistá vykázaná částka (zpravidla reálná hodnota) identifikovatelných nabytých aktiv a identifikovatelných převzatých závazků.

V případě, že je tento přebytek negativní, je v hospodářském výsledku okamžitě vykázán přínos z výhodné koupě.

Předaná protihodnota nezahrnuje částky týkající se vypořádání dříve existujících vztahů. Tyto částky jsou zpravidla vykázané v hospodářském výsledku.

Transakční náklady (kromě těch, které se týkají emise dluhových či majetkových cenných papírů), které skupině vzniknou v souvislosti s podnikovou kombinací, jsou účtovány do nákladů v okamžiku vzniku.

Případný závazek z podmíněné protihodnoty je oceňován reálnou hodnotou k datu akvizice. V případě, že je podmíněná protihodnota klasifikována jako vlastní kapitál, pak není přeceňována a o úhradě je účtováno v rámci vlastního kapitálu. Jinak jsou následné změny reálné hodnoty podmíněné protihodnoty vykazovány v hospodářském výsledku.

Nekontrolní podíly jsou oceněny ve výši jejich poměrného podílu na reálné hodnotě vykázaných aktiv a závazků. Následně jsou případné ztráty přiřaditelné nekontrolnímu podílu přesahující jeho výši alokovány oproti podílům mateřské společnosti.

(ii) Transakce s nekontrolními podíly bez změny kontroly

Akvizice nekontrolních podílů jsou zachyceny jako transakce s vlastníky jednajícími v rámci své pravomoci jako vlastníci, a proto se v této souvislosti nevykazuje goodwill. Snížení majetkového podílu v dceřiné společnosti (bez ztráty kontroly) se zachycuje jako transakce týkající se vlastního kapitálu s vlastníky jednajícími v rámci své pravomoci jako vlastníci. Úpravy nekontrolních podílů vznikající z transakcí, s nimiž není spojena ztráta kontroly, vycházejí z poměrné částky čistých aktiv dané dceřiné společnosti.

(iii) Dceřiné společnosti

Dceřiné společnosti jsou společnosti ovládané skupinou. Účetní závěrky dceřiných společností jsou do konsolidované účetní závěrky začleněny od data, kdy vznikne vztah ovládaného a ovládajícího, až do data, kdy tento vztah zanikne. Účetní postupy dceřiných společností byly dle potřeby změněny tak, aby byly v souladu s postupy používanými skupinou.

(iv) Ztráta ovládnání (kontroly)

Při ztrátě ovládnání skupina odúčtuje majetek a závazky dané dceřiné společnosti, případné nekontrolní podíly a ostatní složky vlastního kapitálu týkající se dané dceřiné společnosti. Přebytek či schodek vzniklý při ztrátě ovládnání je vykázan do hospodářského výsledku. Pokud si skupina ponechá v dřívější dceřiné společnosti určitý podíl, je tento podíl oceněn reálnou hodnotou k datu, ke kterému dojde ke ztrátě příslušného ovládnání. V závislosti na úrovni ponechaného vlivu je pak zaúčtován jako podíl účtovaný ekvivalenční metodou nebo jako realizovatelné finanční aktivum.

(v) Investice do přidružených společností (podíly účtované ekvivalenční metodou)

Přidružené společnosti jsou účetní jednotky, v nichž má skupina podstatný vliv, nikoliv však kontrolu nad finančními a provozními postupy. Má se za to, že podstatný vliv existuje, pokud skupina drží mezi 20 až 50 procenty hlasovacích práv jiné účetní jednotky.

O přidružených společnostech se účtuje pomocí ekvivalenční metody (podíly účtované ekvivalenční metodou) a jsou prvotně zaúčtovány v pořizovací ceně. Pořizovací cena investice zahrnuje transakční náklady.

Investice skupiny zahrnuje goodwill zjištěný při pořízení, očištěný o kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl skupiny na výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku společností účtovaných pomocí ekvivalenční metody (po úpravách provedených za účelem sjednocení účetních postupů s účetními postupy skupiny) od data vzniku podstatného vlivu do data jeho ztráty.

Pokud podíl skupiny na ztrátách převyšuje její podíl na přidružené společnosti, snížila se účetní hodnota investice (včetně případných dlouhodobých podílů, které jsou její součástí) na nulu a přerušila se účtování o podílu na dalších ztrátách, ledaže by skupina měla právní nebo mimosmluvní závazek nebo zaplatila jménem přidružené společnosti.

(vi) Transakce vyloučené z konsolidace

Vnitroskupinové zůstatky a vnitroskupinové transakce a z nich vyplývající zisky a ztráty nebo výnosy a náklady se při sestavování konsolidované účetní závěrky vylučují.

Nerealizované zisky z transakcí se společnostmi účtovanými ekvivalenční metodou se vylučují do výše podílu skupiny v dané společnosti. Nerealizované ztráty se vylučují stejným způsobem jako nerealizované zisky, avšak pouze v rozsahu, v jakém neexistují důkazy o snížení hodnoty.

Vykazování výnosů

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty. Výnosy se snižují o odhadované obchodní slevy, množstevní rabaty a další podobné odpochy.

Poskytování služeb

Výnosy ze smlouvy o poskytování služeb se vykazují ve výsledku hospodaření v závislosti na stupni dokončení ke konci účetního období a v souladu s podstatou příslušné smlouvy. Služby vymezené na časovém základě (např. pronájem reklamních ploch) se vykazují rovnoměrně po dobu trvání smlouvy. V případě ostatních služeb se stupeň dokončení posuzuje odkazem na přehled a analýzy provedených prací.

Zákaznické slevy

Ve smlouvách uzavřených s nejvýznamnějšími zákazníky jsou rovněž stanoveny roční slevy. Konečná částka ročních slev závisí na ročním prodeji vůči danému zákazníkovi. Slevy jsou účtovány jako pokles výnosů v účetním období, jehož se týkají, a jsou zahrnuty v položce dohadných účtů pasivních v rámci závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků.

Úrokové výnosy

Úrokové výnosy se časově rozlišují, a to odkazem na nesplacenou jistinu a s použitím příslušné efektivní úrokové míry, což je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na čistou účetní hodnotu tohoto aktiva.

Finanční výnosy a finanční náklady

Finanční výnosy zahrnují úrokové výnosy z investovaných finančních prostředků (bankovní úroky).

Úrokové výnosy jsou účtovány do výsledku hospodaření v okamžiku jejich vzniku s použitím metody efektivní úrokové míry.

Finanční náklady zahrnují úrokové náklady na úvěry a půjčky a bankovní poplatky. Výpůjční náklady, které nejsou přímo přiřaditelné pořízení či výstavbě způsobilého aktiva, jsou účtovány do výsledku hospodaření s pomocí metody efektivní úrokové míry.

Kurzové rozdíly jsou vykazovány v čisté výši jako finanční výnosy nebo finanční náklady v závislosti na tom, zda je výsledkem kurzových pohybů čistý zisk nebo čistá ztráta.

Leasing

Platby v rámci operativního leasingu se účtují do výsledku hospodaření rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu.

Funkční měna

Funkční měna každé účetní jednotky v rámci skupiny závisí na primárním ekonomickém prostředí, v němž tato účetní jednotka vyvíjí svou činnost. Funkční měnou všech účetních jednotek v rámci skupiny jsou české koruny.

Transakce v cizích měnách

Během roku jsou transakce v jiných měnách než českých korunách účtovány kurzy vyhlášenými Českou národní bankou k datu transakce. Peněžní položky denominované v zahraničních měnách se vždy k datu účetní závěrky přepočítávají kurzy vyhlášenými Českou národní bankou k danému datu. Nepeněžní položky oceňované reálnou hodnotou, které jsou denominovány v cizích měnách, se přepočítávají kurzy platnými k datu, kdy byla reálná hodnota stanovena. Nepeněžní položky v cizí měně, které jsou oceňovány na základě historických cen, se nepřepočítávají. Kurzové zisky a ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření v období, v němž vzniknou.

Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň. Splatná i odložená daň z příjmů se vyazuje do výsledku hospodaření s výjimkou případů, kdy se týká podnikové kombinace nebo položek zaúčtovaných přímo ve vlastním kapitálu nebo v ostatním úplném výsledku.

Splatná daň zahrnuje odhad daňového závazku nebo daňové pohledávky ze zdanitelných příjmů nebo ztráty běžného roku s použitím daňových sazeb platných nebo uzákoněných k datu účetní závěrky a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň se vykáže ve vztahu k dočasným rozdílům mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků. Odložená daň se nevykáže ve vztahu k:

- dočasným rozdílům při prvotním zaúčtování aktiv či závazků v rámci transakce, která není podnikovou kombinací a která neovlivňuje ani účetní ani daňový hospodářský výsledek;
- dočasným rozdílům týkajícím se investic v dceřiných společnostech a účetních jednotkách pod společnou kontrolou v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že v dohledné budoucnosti nedojde k jejich stornu; a
- zdanitelným dočasným rozdílům vzniklým při prvotním zaúčtování goodwillu.

Odložená daň se vypočte s použitím daňových sazeb, které budou dle očekávání platné pro dočasné rozdíly v okamžiku jejich storna a které byly uzákoněny k datu účetní závěrky.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou kompenzovány, pokud ze zákona existuje právo kompenzace splatných daňových závazků a pohledávek a tyto se vztahují k daním vybíraným stejným daňovým úřadem za stejnou zdaňovanou jednotku, nebo za odlišné zdaňované jednotky, které však mají v úmyslu vypořádat splatné daňové závazky a pohledávky v čisté výši nebo jejichž daňové pohledávky a závazky budou realizovány současně.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že v následujících účetních obdobích bude k dispozici zdanitelný zisk, proti kterému bude moci být tato pohledávka uplatněna. Odložené daňové pohledávky se revidují vždy k datu účetní závěrky a snižují se v rozsahu, v jakém je nepravděpodobné, že bude realizováno související daňové využití.

Pozemky, budovy a zařízení

(i) Zachycení a oceňování

Pozemky, budovy a zařízení se oceňují pořizovací (historickou) cenou sníženou o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pozemky, budovy a zařízení skupiny zahrnují zejména reklamní billboardy. Ostatní hmotná aktiva zahrnují vozidla, kancelářské vybavení a nábytek.

Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné pořízení aktiva: cenu pořízení včetně dovozních cel a daní, které nelze refundovat, po odečtení obchodních slev a rabatů, veškeré náklady přímo přiřaditelné dopravě aktiva na jeho místo určení a zajištění stavu potřebného k používání aktiva v míře zamýšlené vedením účetní jednotky a počáteční odhad nákladů na demontáž a odstranění aktiva a obnovu místa, kde je aktivum umístěno. Pořizovací cena aktiva vlastní výroby se stanoví pomocí stejných zásad jako v případě pořízeného aktiva.

(ii) Následné výdaje

Následné výdaje jsou aktivovány, pouze pokud je pravděpodobné, že skupině poplynou budoucí ekonomické užitky spojené s těmito výdaji. Všechny ostatní výdaje se zachycují jako náklad ve výsledku hospodaření v okamžiku jejich vynaložení. Účetní hodnota nahrazeného aktiva či nahrazené součásti se odúčtuje.

(iii) Odpisy

Položky pozemků, budov a zařízení se odpisují na zbytkovou hodnotu do výsledku hospodaření rovnoměrně po dobu odhadované životnosti. Pozemky se neodpisují.

Pro výpočet odpisů se používají následující doby životnosti:

Reklamní konstrukce	30 let
Ostatní konstrukce	7 let
Počítačové vybavení	5 let
Ostatní vybavení	5 let
Nábytek	7 let
Vozidla	4 roky

Položky pozemků, budov a zařízení jsou odpisovány od data, kdy jsou nainstalovány a připraveny k užívání, nebo v případě aktiva vlastní výroby od data, kdy je aktivum dokončeno a připraveno k užívání.

Odhadované doby životnosti, zbytkové hodnoty a odpisové metody jsou prověřovány vždy k datu účetní závěrky, přičemž se případné změny v odhadu zohlední prospektivně.

Zisk nebo ztráta vznikající z prodeje či vyřazení položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosem z prodeje a účetní hodnotou aktiva a zachytí se ve výsledku hospodaření.

Nehmotná aktiva

(i) Goodwill

Goodwill vznikající při akvizici dceřiné společnosti se vykazuje odděleně ve výkazu o finanční pozici. Ocenění goodwillu při prvotním zachycení je popsáno v bodě 3 Způsob konsolidace (i).

Následné ocenění

Goodwill je oceněn v pořizovací hodnotě snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Goodwill je přiřazen peněžotvorným jednotkám (aktivům) a není odpisován, je však každoročně testován na snížení hodnoty (viz bod 14).

V případě podílů účtovaných ekvivalenční metodou se účetní hodnota goodwillu zahrnuje do účetní hodnoty daného podílu a případná ztráta ze snížení hodnoty je přiřazena účetní hodnotě daného podílu jako celku.

Při prodeji dceřiné společnosti se přiřaditelná částka goodwillu zahrnuje do stanovení zisku či ztráty z prodeje.

(ii) Ocenitelná práva

Ocenitelná práva zahrnují zejména ochranné známky, tzn. slova, názvy, symboly či jiné nástroje používané v podnikání k označení zdroje daného výrobku a k jeho odlišení od výrobků ostatních. Zbývající doba životnosti u ocenitelných práv představuje odhadovanou dobu, během níž bude dané aktivum poskytovat svému vlastníkovvi ekonomický užitek.

(iii) Ostatní nehmotná aktiva

Ostatní nehmotná aktiva s omezenou dobou životnosti pořízená skupinou se oceňují pořizovací cenou sníženou o oprávkvy (viz níže) a kumulované ztráty ze snížení hodnoty (viz účetní postup Snížení hodnoty).

(iv) Následné výdaje

Následné výdaje na nehmotná aktiva jsou aktivovány pouze v případě, že zvyšují budoucí ekonomické užítky plynoucí z konkrétního aktiva, k němuž se vztahují. Všechny ostatní výdaje jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření v období, ve kterém vznikly.

(v) Odpisy

S výjimkou goodwillu a aktiv s neurčitou dobou životnosti se nehmotná aktiva odpisují na zbytkovou hodnotu do výsledku hospodaření rovnoměrně po dobu odhadované životnosti od data jejich uvedení do užívání.

Pro výpočet odpisů se používají následující doby životnosti:

Software	5 let
Nájemní smlouvy a povolení	20 let
Ocenitelná práva	Neurčitá doba životnosti

Odpisové metody, doby životnosti a zbytkové hodnoty jsou prověřovány vždy k datu účetní závěrky a dle potřeby upravovány, přičemž se případné změny v odhadu zohlední prospektivně.

Rezervy

Rezerva se vykáže, pokud má skupina v důsledku minulé události současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, jehož výši lze spolehlivě odhadnout, a je pravděpodobné, že skupina bude muset tento závazek vypořádat.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem plnění nezbytného k vypořádání současného závazku k datu účetní závěrky, a to s přihlédnutím k rizikům a nejistotám spojeným s daným závazkem. Pokud je rezerva oceněna pomocí odhadovaných peněžních toků nezbytných k vypořádání současného závazku, bude se její účetní hodnota rovnat současné hodnotě těchto peněžních toků.

Finanční nástroje

(i) Nederivátové finanční nástroje

Nederivátové finanční nástroje zahrnují pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, úvěry a půjčky a závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky.

Skupina provádí prvotní zaúčtování úvěrů, půjček a pohledávek ke dni jejich vzniku. Skupina finanční aktivum odúčtuje, když smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva vyprší nebo když převede práva na smluvní peněžní toky transakcí, v jejímž rámci níž jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva. Skupina odúčtuje finanční závazek, pokud dojde ke splnění, zrušení nebo skončení platnosti její smluvní povinnosti.

Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky

Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky jsou finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu. Tato aktiva jsou prvotně zaúčtována v reálné hodnotě navýšené o veškeré přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním zaúčtování jsou oceněna v zůstatkové hodnotě (s použitím metody efektivní úrokové míry), snížené o ztráty ze snížení hodnoty. Krátkodobé neúročené pohledávky se nediskontují.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost a vklady na požádání. Bankovní účty a vklady, které jsou splatné na požádání a tvoří nedílnou součást řízení peněžních prostředků skupiny, jsou pro účely přehledu o peněžních tocích vykázány jako složka peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

Úročené úvěry a půjčky

Úročené půjčky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě snížené o přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním zaúčtování jsou úročené půjčky oceněny v zůstatkové hodnotě, přičemž se případný rozdíl mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení zachycuje ve výsledku hospodaření po dobu půjčky s použitím metody efektivní úrokové míry.

Společnost klasifikuje tu část dlouhodobých úvěrů, jejíž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k datu výkazu o finanční pozici, jako krátkodobou.

K datu sestavení účetní závěrky se nominální hodnota úvěrů navyšuje o nezaplacené úroky.

Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky jsou vykazovány v nominální hodnotě, o níž se má za to, že se vzhledem k jejich krátkodobým splatnostem rovná zůstatkové hodnotě.

(ii) Základní kapitál

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako vlastní kapitál. Externí náklady přímo přiřaditelné vydání nových akcií a akciových opcí jiné než v podnikové kombinaci jsou zaúčtovány jako snížení vlastního kapitálu po zohlednění daňového efektu. Náklady na vydání akcií vynaložené v přímé souvislosti s podnikovou kombinací jsou zahrnuty do pořizovací ceny akvizice.

(iii) Vložené deriváty

Vložené deriváty jsou odděleny od hostitelské smlouvy a zaúčtovány odděleně, pokud ekonomické rysy vloženého derivátu a rizika s ním spojená nesouvisejí úzce s ekonomickými rysy hostitelské smlouvy a riziky s ní spojenými, samostatný nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by vyhověl definici derivátu a kombinovaný nástroj není oceňován v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty.

Změny reálné hodnoty oddělených vložených derivátů jsou okamžitě zachyceny ve výsledku hospodaření.

Snížení hodnoty

(i) Nederivátová finanční aktiva

Finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako nástroje oceňované v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, jsou vždy k datu účetní závěrky posuzována za účelem zjištění, zda existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke snížení jejich hodnoty. Hodnota finančního aktiva se sníží, pokud existuje objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva, a pokud tato ztrátová událost (nebo události) měla vliv na odhadované budoucí peněžní toky daného aktiva, které lze spolehlivě odhadnout.

Objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty finančních aktiv, zahrnují prodlení či neplacení ze strany dlužníka, restrukturalizaci pohledávky skupiny za podmínek, o nichž by skupina jinak neuvažovala, náznaky konkurzu dlužníka či emitenta, nepříznivé změny v platební situaci dlužníků či emitentů, hospodářské podmínky, které korelují s prodleními či zánikem aktivního trhu u cenného papíru. Objektivním důkazem snížení hodnoty je u investice do majetkového cenného papíru také významný nebo dlouhotrvající pokles její reálné hodnoty pod její pořizovací cenu.

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou

Skupina zvažuje důkazy snížení hodnoty finančních aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou (poskytnuté úvěry, pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky) jak na úrovni jednotlivých aktiv, tak na společné úrovni. Všechna jednotlivě významná aktiva jsou posuzována z hlediska konkrétního snížení hodnoty. Ta, u nichž není zjištěno konkrétní snížení hodnoty, jsou následně posuzována společně z hlediska případného snížení hodnoty, které nastalo, avšak dosud nebylo zjištěno. Aktiva, která nejsou jednotlivě významná, jsou společně posuzována z hlediska snížení hodnoty tak, že se seskupí aktiva s podobnými charakteristikami rizik.

Při posuzování společného snížení hodnoty skupina používá historické trendy pravděpodobnosti prodlení, načasování úhrad a výše vzniklé ztráty, upravené o úsudek vedení ohledně toho, zda je vzhledem ke stávajícím hospodářským a úvěrovým podmínkám pravděpodobné, že skutečné ztráty budou oproti historickým trendům větší nebo menší.

Ztráta ze snížení hodnoty finančního aktiva oceněného zůstatkovou hodnotou se vypočte jako rozdíl mezi jeho účetní hodnotou a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou daného aktiva. Ztráty se zaúčtují do výsledku hospodaření a zohlední se na účtu opravných položek k poskytnutým úvěrům, pohledávkám z obchodních vztahů a ostatním pohledávkám či finančním aktivům drženým do splatnosti. Úrok z aktiva se sníženou hodnotou se nadále účtuje. Pokud se v důsledku události, která nastala po zaúčtování snížení hodnoty, ztráta ze snížení hodnoty sníží, provede se storno tohoto snížení hodnoty prostřednictvím výsledku hospodaření.

(ii) Nefinanční aktiva

Účetní hodnoty nefinančních aktiv skupiny kromě odložených daňových pohledávek (viz účetní postup Daň z příjmů) jsou vždy k datu účetní závěrky prověřovány za účelem zjištění, zda existuje náznak snížení hodnoty.

Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka daného aktiva. Goodwill a nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti se testují na snížení hodnoty každý rok. Ztráta ze snížení hodnoty se zaúčtuje, pokud účetní hodnota aktiva nebo peněžotvorné jednotky převyší jejich zpětně získatelnou částku.

Zpětně získatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky je určena jako jejich hodnota z užívání nebo jejich reálná hodnota snížená o náklady na prodej, a to podle toho, která z těchto hodnot je vyšší. Pro zjištění hodnoty z užívání se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní stanovení časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum či peněžotvornou jednotku. Pro účely testování snížení hodnoty se aktiva seskupí do nejmenší skupiny aktiv, která vytváří peněžní příjmy z trvalého užívání, jež jsou výrazně nezávislé na peněžních příjmech z jiných aktiv nebo peněžotvorných jednotek. S ohledem na omezení týkající se velikosti provozního segmentu se peněžotvorné jednotky, kterým byl přiřazen goodwill, agregují tak, aby úroveň, na níž je prováděno testování snížení hodnoty, zohledňovala nejnižší úroveň, na níž se goodwill sleduje pro účely interního výkaznictví. Goodwill pořízený v rámci podnikové kombinace je přiřazen skupinám peněžotvorných jednotek, u nichž se očekává, že budou mít prospěch ze synergičtých efektů dané kombinace.

Ztráty ze snížení hodnoty se účtují do výsledku hospodaření. Ztráty ze snížení hodnoty peněžotvorných jednotek se přiřazují nejprve tak, aby snížily účetní hodnotu jakéhokoli goodwillu přiřazeného peněžotvorné jednotce (skupině peněžotvorných jednotek), a poté tak, aby poměrným způsobem snížily účetní hodnoty ostatních aktiv v peněžotvorné jednotce (skupině peněžotvorných jednotek).

Ztrátu ze snížení hodnoty goodwillu nelze odúčtovat. U ostatních aktiv se ztráta ze snížení hodnoty zaúčtovaná v předchozích obdobích posuzuje vždy k datu účetní závěrky za účelem zjištění, zda se ztráta snížila nebo již neexistuje. Ztráta ze snížení hodnoty se odúčtuje, pokud došlo ke změně odhadů použitých k určení zpětně získatelné částky. Ztráta ze snížení hodnoty se odúčtuje pouze do té výše, aby účetní hodnota daného aktiva nebyla vyšší než účetní hodnota, která by byla po očištění o odpisy stanovena, pokud by nebyla zaúčtována žádná ztráta ze snížení hodnoty.

Zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Závazky z krátkodobých zaměstnaneckých požitků (mzdy, příspěvky na dovolenou) jsou oceňovány na nediskontované bázi a jsou účtovány do nákladů v okamžiku poskytnutí souvisejícího plnění.

Vykazování podle segmentů

Provozní segment je složka skupiny, která se zabývá podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vzniknout výnosy a náklady, pro niž jsou dostupné samostatné finanční údaje a jejíž provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucí osobou účetní jednotky s pravomocí rozhodovat o prostředcích, jež mají být segmentu přiděleny, a posuzovat jeho výkonnost. Jelikož společnost působí v jednom oborovém a územním segmentu, vedení rozhodlo, že skupina jako celek představuje jediný provozní segment. Společnost má jednoho zákazníka, jehož podíl na celkových tržbách činí 10,5 %.

4. Akvizice v účetním období

Dne 6. března 2012 společnost pořídila 100 % akcií společnosti BigBoard Praha, a.s.

Pořízená čistá aktiva	BigBoard Praha, a.s.		
	Účetní hodnota tis. Kč	Úprava na reálnou hodnotu tis. Kč	Reálná hodnota při akvizici tis. Kč
Dlouhodobá aktiva:			
Nehmotná aktiva	5 523	772 017	777 540
Pozemky, budovy a zařízení	504 101	173 604	677 705
Podíly účtované ekvivalenční metodou	20 261	12 174	32 435
Odložené daňové pohledávky	2 262	--	2 262
Krátkodobá aktiva:			
Peníze a peněžní ekvivalenty	117 833	--	117 833
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	80 745	--	80 745
Splatné daňové pohledávky	7 067	--	7 067
Dlouhodobé závazky:			
Úvěry a půjčky	517 325	--	517 325
Odložené daňové závazky	43 537	179 259	222 796
Krátkodobé závazky:			
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	122 479	--	122 479
Splatné daňové závazky	878	--	878
Čistá aktiva	53 573	778 536	832 109
Goodwill při akvizici	--	--	35 838
Kupní cena celkem			867 947

Přecenění výše uvedených aktiv a závazků pro účely stanovení kupní ceny v souladu s IFRS 3 bylo provedeno společností Ernst & Young Financial Advisory Services, s.r.o.

Nájemní smlouvy a povolení (nehmotná aktiva) byly vykázány v důsledku podnikové kombinace. Při oceňování nájemních smluv a stavebních povolení se použila metoda přebytkových výnosů více období (multi-period excess earning method). Ocenění bylo založeno na finančních plánech, počtu reklamních panelů, jejich obsazenosti a ceně za jeden panel.

Nákladová metoda se použila k ocenění reklamních konstrukcí (pozemky, budovy a zařízení), tj. reálná hodnota aktiva je stanovena jako reprodukční cena nového moderního ekvivalentního aktiva po zohlednění případného pokroku v technologiích, nadměrné kapacity či nadbytečnosti aktiv, upravená o ztráty hodnoty v důsledku fyzického a morálního opotřebení.

Čistý odtok peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů při akvizici

	tis. Kč
Kupní cena celkem	867 947
Kupní cena vyplacená v hotovosti	867 947
Mínus: pořízené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-117 833
Odtok peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů při akvizici celkem	750 114

K pořízení podílu ve společnosti BigBoard Praha, a.s. společnost získala úvěr a od mateřské společnosti obdržela kapitálový vklad. Goodwill je vykázán, neboť se očekává pozitivní synergický vliv z titulu snížení provozních nákladů v rámci skupiny a rozšíření obchodních příležitostí.

5. Výnosy

Výnosy skupiny za dané období (kromě úrokových výnosů – viz bod 9 a ostatních provozních výnosů – viz bod 8) lze analyzovat následovně:

Výnosy	Období 1/3/2012 - 31/7/2012 tis. Kč
Výnosy z pronájmu billboardů	252 409
Výnosy z poskytování ostatních služeb	32 642
Celkem	285 051

6. Náklady na prodej

Náklady na prodej	Období 1/3/2012 - 31/7/2012 tis. Kč
Nájemné a poplatky – obce & soukromí vlastníci	-61 931
Nájemné a poplatky – pronájem reklamních ploch	-8 385
Náklady na tisk	-13 796
Plakátování, čištění	-21 794
Elektřina	-7 921
Opravy	-2 099
Pojištění	-525
Administrativní náklady	-18 361
Náklady na poradenské služby	-14 360
Reklamní náklady	-17 128
Ostatní prodejní, všeobecné a administrativní náklady	-5 466
Ostatní náklady na prodané služby	-394
Celkem	-172 160

7. Osobní náklady

Osobní náklady	Období 1/3/2012 - 31/7/2012 tis. Kč
Mzdové náklady	-25 021
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-8 029
Ostatní osobní náklady	-1 347
Celkem	-34 397

8. Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy	Období 1/3/2012 - 31/7/2012 tis. Kč
Náhrady škod od pojišťoven	1 022
Smluvní penále	44
Celkem	1 066

9. Finanční výnosy

Finanční výnosy	Období 1/3/2012 - 31/7/2012 tis. Kč
Úrokové výnosy	38
Celkem	38

10. Finanční náklady

Finanční náklady	Období 1/3/2012 - 31/7/2012 tis. Kč
Úrokové náklady	-40 164
Čistá kurzová ztráta	-103
Celkem	-40 267

Úrokové výnosy zahrnují úroky z bankovních vkladů skupiny. Finanční náklady zahrnují zejména úroky z bankovních půjček.

11. Splatná a odložená daň**Daň z příjmů vykázaná ve výsledku hospodaření**

	2012 tis. Kč
Splatná daň z příjmů	
Účetní období	-8 800
Doměrky a vratky za minulá období	-1 754
Celkem	-10 554
Odložená daň z příjmů	
Vznik a zrušení dočasných rozdílů	7 429
Celkem	7 429
Daň z příjmů vykázaná ve výsledku hospodaření celkem	-3 125

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

	2012 tis. Kč
Zisk / (ztráta) za období	3 629
Daň z příjmů vykázaná ve výsledku hospodaření celkem	3 125
Zisk / (ztráta) bez daně z příjmů	6 754
Sazba daně z příjmů	19%
Daň z příjmů jako (náklad) / výnos při použití daně z příjmů právnických osob	-1 283
Daňově neuznatelné náklady	-564
Příjmy osvobozené od daně	460
Doměrky a vratky za minulá období	-1 754
Ostatní uznatelné slevy na dani	16
Daň z příjmů jako výnos / (náklad)	-3 125

Splatný daňový závazek

Splatná daňová pohledávka ve výši 17 657 tis. Kč představuje zpětně získatelnou daň z příjmů za současné i předešlá účetní období, tj. částku, o kterou daňová pohledávka převyšuje zaplacenou daň. Splatný daňový závazek ve výši 9 678 tis. Kč představuje daň z příjmů, která má být zaplacená ohledně současného i předcházejících účetních období.

Odložené daňové pohledávky a závazky

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

Odložené daňové pohledávky a závazky se vztahují k následujícím položkám:

V tis. Kč	Pohledávky	Závazky	Rozdíl
	2012	2012	2012
Pozemky, budovy a zařízení	27	-80 553	-80 526
Nehmotná aktiva	13	-143 836	-143 823
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	2 674	--	2 674
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	299	--	299
Daňové ztráty	8 271	--	8 271
Daňové pohledávky/(závazky)	11 284	-224 389	-213 105
Kompensace daně	-686	686	--
Daňové pohledávky/(závazky) z aktiv /pasiv určené k prodeji	--	--	--
Čisté daňové pohledávky/(závazky)	10 598	-223 703	-213 105

Pohyby dočasných rozdílů za účetní období

V tis. Kč	Zůstatek k 1. březnu 2012	Vykázano ve výsledku hospodaření	Změna odložené daně v důsledku akvizic	Zůstatek k 31. červenci 2012
Pozemky, budovy a zařízení	--	-3 706	-76 820	-80 526
Nehmotná aktiva	--	2 860	-146 683	-143 823
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	--	--	2 674	2 674
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	--	4	295	299
Daňové ztráty	--	8 271	--	8 271
Celkem	--	7 429	-220 534	-213 105

12. Podíly účtované ekvivalenční metodou

Skupina drží podíly v přidružených společnostech, které se účtují metodou diskontovaných peněžních toků. Jedná se o podíly v následujících společnostech:

V tis. Kč	Země	Vlastnický podíl v %	Investice v Kč 2012
RAILREKLAM, spol. s r.o.	Česká republika	49 %	31 886
Barrandia, s.r.o.	Česká republika	50 %	100
MG Advertising, s.r.o.	Česká republika	50 %	100
Celkem			32 086

Podíl skupiny na výsledku hospodaření výše uvedených přidružených společností vykázaném po akvizicích za období končící 31. července 2012 je 764 tis. Kč.

13. Pozemky, budovy a zařízení

	Pozemky tis. Kč	Reklamní plochy tis. Kč	Ostatní hmotná aktiva tis. Kč	Nedokončené konstrukce tis. Kč	Celkem tis. Kč
<i>Pořizovací cena</i>					
Zůstatek k 1. březnu 2012	--	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	68	673 192	1 685	2 760	677 705
Ostatní přírůstky	--	8 460	200	3 472	12 132
Úbytky	--	-2 350	0	-631	-2 981
Přeúčtování	--	-2 599	0	2 599	0
Zůstatek k 31. červenci 2012	68	676 703	1 885	8 200	686 856
<i>Oprávky a snížení hodnoty</i>					
Zůstatek k 1. březnu 2012	--	--	--	--	--
Odpisy	--	17 016	249	--	17 265
Úbytky	--	-151	--	--	-151
Zůstatek k 31. červenci 2012	--	16 865	249	--	17 114
<i>Účetní hodnota</i>					
k 1. březnu 2012	--	--	--	--	--
k 31. červenci 2012	68	659 838	1 636	8 200	669 742

14. Goodwill

	31. července 2012 tis. Kč
<i>Účetní hodnota</i>	
Zůstatek k 1. březnu 2012	--
Akvizice prostřednictvím podnikové kombinace	35 838
Zůstatek k 31. červenci 2012	35 838

15. Ostatní nehmotná aktiva

	Software tis. Kč	Nájemní smlouvy a povolení tis. Kč	Ocenitelná práva tis. Kč	Nedokončená nehmotná aktiva tis. Kč	Celkem tis. Kč
<i>Pořizovací cena</i>					
Zůstatek k 1. březnu 2012	--	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	1 099	740 104	32 468	3 869	777 540
Ostatní přírůstky	2 950	--	--	363	3 313
Úbytky	--	--	--	--	--
Přeúčtování	1 258	--	--	-1 258	--
Zůstatek k 31. červenci 2012	5 307	740 104	32 468	2 974	780 853
<i>Oprávký a snížení hodnoty</i>					
Zůstatek k 1. březnu 2012	--	--	--	--	--
Odpisy	585	15 229	--	--	15 814
Úbytky	--	--	--	--	--
Zůstatek k 31. červenci 2012	585	15 229	--	--	15 814
<i>Účetní hodnota</i>					
k 1. březnu 2012	--	--	--	--	--
k 31. červenci 2012	4 722	724 875	32 468	2 974	765 039

Reklamní konstrukce se stavějí na pronajatém majetku od třetích stran, a to jak fyzických, tak právnických osob. Před zahájením stavby samotné konstrukce společnost nejdříve získá nájemní smlouvu k pronájmu majetku, na kterém se bude konstrukce stavět, a platné stavební povolení k zahájení stavby.

V položce „Nájemní smlouvy a povolení“ jsou zachyceny nájemní smlouvy, povolení vydávaná místní správními orgány a ostatní povolení nutná k umístění reklamních ploch. Tyto nájemní smlouvy a povolení byly vykázány v důsledku podnikové kombinace, neboť splňují daná kritéria a jsou podloženy odpovídající dokumentací (stavební povolení, povolení vydaná Dopravním inspektorátem apod.), na jejímž základě bylo uděleno právo stavět reklamní plochy a umísťovat reklamu v České republice.

Ocenitelná práva zahrnují zejména obchodní značky, tj. slova, jména, symboly a jiné prostředky, které ve světě obchodu poukazují na konkrétní produkt odlišitelný od ostatních. Ocenitelná práva byla zaúčtována v důsledku podnikové kombinace.

16. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky

	31. července 2012 tis. Kč
Pohledávky z obchodních vztahů	103 928
Ostatní pohledávky / Dohadné položky aktivní	22 682
Zálohy	13 693
Pohledávka z DPH	346
Zůstatek ke konci období	140 649

Věková struktura pohledávek

Po splatnosti v tis. Kč	0–90 dní	91–180 dní	181–360 dní	Víc než 1 rok	Celkem
Čisté pohledávky z obchodních vztahů	97 776	4 531	1 621	--	103 928

17. Základní kapitál

Základní kapitál společnosti ve výši 200 tis. Kč byl plně splacen.

18. Rezervní fondy

Jediný vlastník vložil do kapitálu společnosti peněžní prostředky ve výši 199 900 tis. Kč. Tyto prostředky byly použity k akvizici skupiny BigBoard.

Součástí vlastního jmění společnosti je i zákonný rezervní fond, který je tvořen ze zisku v souladu se zákonem ke krytí potenciálních ztrát. Dle zákona je požadovaná výše tohoto fondu 10 % ze zisku vytvořeného v běžném účetním období společnosti s ručeným omezením a 5 % ze zisku akciových společností. Vzhledem k tomu, že společnost vznikla 1. března 2012, první převod do zákonného rezervního fondu se uskuteční při dělení zisku v dalším účetním období.

19. Půjčky

Dlouhodobé úvěry zahrnují následující položky:

	Měna	Nominální úroková sazba	Rok splatnosti	tis. Kč	tis. Kč
				<i>Dlouhodobá část</i>	<i>Krátkodobá část</i>
Akviziční úvěr č. 1 (bankovní úvěr)	CZK	Vyšší z 7 % + 3M PRIBOR a 10 %	2014	500 000	4 284
Akviziční úvěr č. 2 (bankovní úvěr)	CZK	Vyšší z 7 % + 12 M PRIBOR a 10 %	2022	360 000	10 265
Akviziční úvěr č. 3 (ostatní úvěr)	CZK	10 %	2022	124 851	--
Akviziční úvěr č. 4 (ostatní úvěr)	CZK	10 %	2022	62 426	--
Akviziční úvěr č. 5 (ostatní úvěr)	CZK	10 %	2022	62 426	--
Ostatní úvěry (ostatní úvěr)	CZK		2012	0	16 894
Zůstatek k 31. červenci 2012				1 109 703	31 443

Výpůjční náklady, které nelze přímo přiřadit k pořízení či stavbě odpovídajícího aktiva, se vykazují ve výsledku hospodaření metodou efektivní úrokové míry.

Akviziční úvěr č. 1

Úvěr ve výši 526 mil Kč byl s bankou smlouven 30. ledna 2012 společností First Outdoor s.r.o. za účelem akvizice společnosti News Outdoor Czech Republic s.r.o.

Částka 26 mil Kč byla splacena ihned v den první splátky.

Úroková sazba byla stanovena ve výši 3M PRIBOR + 7 % p.a. nebo ve výši 10 % p.a., pokud je tato sazba vyšší. Úroky se stanovují čtvrtletně.

Úvěr je splatný 19. prosince 2014. Úroky jsou splatné čtvrtletně počínaje 31. březnem 2012.

Úvěr je zajištěn (a) blanko směnkou a (b) akciemi společnosti Czech Outdoor s.r.o.

Akviziční úvěr č. 2

Úvěr ve výši 360 mil Kč byl s bankou smlouven 6. března 2012 společností JOJ Media House CZ s.r.o. za účelem akvizice společnosti BigBoard Praha a.s.

Úroková sazba byla stanovena ve výši 12M PRIBOR + 7 % p.a. nebo ve výši 10 % p.a., pokud je tato sazba vyšší. Úroková sazba se stanovuje ročně.

Úvěr je splatný 28. února 2022. Úroky jsou splatné jednou ročně, a to vždy 28. února, počínaje 28. únorem 2013.

Úvěr je zajištěn (a) blanko směnkou a (b) akciemi společnosti BigBoard Praha a.s.

Akviziční úvěr č. 3

Úvěr ve výši 120 mil Kč byl s věřitelem smlouven 6. března 2012 společností JOJ Media House CZ s.r.o. za účelem akvizice společnosti BigBoard Praha a.s.

Úroková sazba je fixní ve výši 10 % p.a.

Úvěr je splatný 6. března 2022. Celková část úroků je splatná v den splatnosti celého úvěru.

Úvěr je zajištěn blanko směnkou.

Akviziční úvěr č. 4

Úvěr ve výši 60 mil Kč byl s věřitelem smluven 6. března 2012 společností JOJ Media House CZ s.r.o. za účelem akvizice společnosti BigBoard Praha a.s.

Úroková sazba je fixní ve výši 10 % p.a.

Úvěr je splatný 6. března 2022. Celková část úroků je splatná v den splatnosti celého úvěru.

Úvěr je zajištěn blanko směnkou.

Akviziční úvěr č. 5

Úvěr ve výši 60 mil Kč byl s věřitelem smluven 6. března 2012 společností JOJ Media House CZ s.r.o. za účelem akvizice společnosti BigBoard Praha a.s.

Úroková sazba je fixní ve výši 10 % p.a.

Úvěr je splatný 6. března 2022. Celková část úroků je splatná v den splatnosti celého úvěru.

Úvěr je zajištěn blanko směnkou.

Ostatní úvěry

Úvěry v celkové výši 15,5 mil Kč byly dohodnuty společností Expiria s.r.o. dne 20. března 2007.

Úvěr 1: 6,5 mil Kč, úroková sazba ve výši 2,1 %

Úvěr 2: 1,050 mil Kč, úroková sazba ve výši 2,1 %

Úvěr 3: 3 mil Kč, úroková sazba ve výši 4,125 %

Úvěr 4: 5 mil Kč, úroková sazba ve výši 3,925 %

Úroky dosáhly výše 1,344 mil Kč k 31. červenci 2012.

Úvěry nejsou zajištěny.

Účetní hodnota a reálná hodnota úvěrů

	Měna	tis. Kč Účetní hodnota	tis. Kč Reálná hodnota
Akviziční úvěr č. 1 (bankovní úvěr)	CZK	504 284	521 941
Akviziční úvěr č. 2 (bankovní úvěr)	CZK	370 265	389 999
Akviziční úvěr č. 3 (ostatní úvěr)	CZK	124 851	103 010
Akviziční úvěr č. 4 (ostatní úvěr)	CZK	62 426	51 505
Akviziční úvěr č. 5 (ostatní úvěr)	CZK	62 426	51 505
Ostatní úvěry	CZK	16 894	16 894
Zůstatek k 31. červenci 2012		1 141 146	1 134 854

Rozdíl mezi reálnou a účetní hodnotou úvěru je nevýznamný. Úvěry a půjčky jsou zachyceny v přiměřeně odpovídající účetní hodnotě.

20. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

	31. července 2012 tis. Kč
Závazky z obchodních vztahů	48 993
Závazky týkající se zaměstnanců	4 945
Ostatní závazky / Dohadné položky pasivní	72 273
Zákaznické slevy	48 088
Ostatní splatné daňové závazky	742
Zůstatek ke konci období	175 041

Věková struktura závazků

Po splatnosti v tis. Kč	0-90 dní	91-180 dní	181-360 dní	Více než 1 rok	Celkem
Závazky z obchodních vztahů	45 277	3 229	443	44	48 993

21. Finanční nástroje

Přehled řízení finančních rizik

Skupina je vystavena následujícím rizikům z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- likvidní riziko
- tržní riziko

Finanční nástroje vedené skupinou jsou vymezeny výše, v rámci účetního postupu pro finanční nástroje.

Rámec řízení rizik

Představenstvo má celkovou odpovědnost za nastavení rámce řízení rizika a za dohled na jeho uplatňování.

(a) Tržní riziko

Řízení úrokového rizika

Skupina je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že subjekty v rámci skupiny si půjčují určité finanční prostředky za variabilní (plovoucí) úrokové sazby. Skupina se snaží úrokové riziko eliminovat udržováním rovnováhy mezi finančními aktivy a závazky a řízením struktury kapitálového a dluhového financování.

K datu účetní závěrky byl rizikový profil úročených finančních nástrojů skupiny následující:

v tis. Kč	31. července 2012
Nástroje s pevnou sazbou	
Finanční závazky	281 146
Nástroje s proměnlivou sazbou	
Finanční závazky	860 000
Celkem	1 141 146

Citlivost vůči změnám úrokových sazeb

Společnost je vystavena riziku změn úrokových sazeb vzhledem ke skutečnosti, že si půjčuje určité finanční prostředky, které jsou úročeny primárně variabilními úrokovými sazbami – 7 % + 3M PRIBOR (12M PRIBOR). V případě nižších úrokových sazeb (jako např. za současné situace, kdy sazba 3M PRIBOR je přibližně 0,7 % p.a. a 12M PRIBOR se pohybuje okolo 1,1 %) se namísto sazby 3M PRIBOR (12M PRIBOR) použije sazba ve výši 3 % p.a.

Analýza citlivosti

	Jistina úročená variabilní úrokovou sazbou k 31. červenci 2012 v tis. Kč	Efektivní úroková sazba (7 % + 3M / 12M PRIBOR*) k 31. červenci 2012	Roční úrok (vypočtený) v tis. Kč
Finanční nástroj			
Bankovní úvěry	860 000	10 %	86 000
Celkem	860 000		86 000

	Jistina úročená variabilní úrokovou sazbou k 31. červenci 2012 v tis. Kč	Efektivní úroková sazba v případě zvýšení sazby PRIBOR o 10 %**	Roční úrok (vypočtený) v tis. Kč
Finanční nástroj			
Bankovní úvěry	860 000	10 %	86 000
Celkem	860 000		86 000

* sazba 3M PRIBOR k 31. červenci 2012 byla přibližně 0,7 %, sazba 12M PRIBOR k 31. červenci 2012 byla přibližně 1,2 %

** 10% zvýšení sazby 3M PRIBOR by odpovídalo sazbě 0,77 %, 10% zvýšení sazby 12M PRIBOR by odpovídalo sazbě 1,32 %, což by stále bylo v „limitu“ 3 %.

Skupina v současné době neuplatňuje zajištění (hedge) úrokových sazeb.

Řízení měnového rizika

Skupina provádí v podstatě veškeré své transakce v Kč, a není tedy vystavena významnému měnovému riziku. Většina výnosů a nákladů je denominována v Kč a nejsou prováděny významné finanční operace v cizích měnách.

Skupina neuplatňuje zajištění (hedge) směnných kurzů.

(b) Řízení úvěrového rizika

Společnost je vystavena úvěrovému riziku – riziku, že protistrany nebudou schopny dostát svým smluvním závazkům, což bude mít za následek finanční ztrátu společnosti. Hlavní finanční aktiva společnosti představují zůstatky na bankovních účtech, pokladni hotovost a pohledávky z obchodních vztahů. U likvidních prostředků je úvěrové riziko omezeno vzhledem ke skutečnosti, že protistranami jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem (tj. prestižní banky s nízkým rizikem neplnění).

Pohledávky jsou průběžně vyhodnocovány z hlediska situace ohledně jejich inkasa. Skupina má zavedenu politiku úvěrových limitů a výše problémových pohledávek je řádně monitorována. Nejvýznamnější pohledávky vznikají ze vztahů s předními mediálními agenturami, s nimiž jsou uzavírány dlouhodobé smlouvy.

Maximální angažovanost vůči úvěrovému riziku

K 31. červenci 2012

	Hrubá výše tis. Kč	Pohledávky více než 180 dní po splatnosti tis. Kč	Pohledávky se snížením hodnoty více než 180 dní po splatnosti tis. Kč	Ostatní pohledávky se snížením hodnoty tis. Kč	Čistá výše tis. Kč
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	140 649	1 621	--	--	140 649
Peněžní ekvivalenty	81 688	--	--	--	81 688

Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek, u kterých nedošlo ke snížení hodnoty, byla k datu účetní závěrky následující:

31. července 2012	tis. Kč
0-90 dní po splatnosti	134 497
90-180 dní po splatnosti	4 531
181-360 dní po splatnosti	1 621
Celkem	140 649

Nic nenaznačuje, že pohledávky po splatnosti, ke kterým nebyly vytvořeny opravné položky, nebudou plně splaceny.

(c) Řízení likvidního rizika

Skupina generuje významné peněžní toky z provozní činnosti, což jí umožňuje částečně samofinancovat svůj organický růst.

Při posuzování schopnosti skupiny pokračovat ve své činnosti po neomezenou dobu a likvidního rizika vedení prověřuje budoucí potřeby hotovosti a předpokládané výnosy skupiny. Vedení je přesvědčeno, že při zpracování těchto prognóz postupovalo obezřetně a zvažilo i dopad řady potenciálních změn obchodní výkonnosti, s cílem zohlednit nejisté hospodářské prostředí. Vedení dospělo k závěru, že skupina by v dohledné budoucnosti měla být schopna provozovat svou obchodní činnost v rámci stávajícího financování a plnit veškerá ujednání o podmínkách financování (tzv. covenant), a je tedy přesvědčeno, že je na místě sestavit účetní závěrku skupiny za předpokladu časově neomezeného trvání účetní jednotky.

Skupina má nastavenou centrální strategii v oblasti likvidního rizika k řízení krátkodobého, střednědobého a dlouhodobého financování skupiny. Skupina řídí likvidní riziko udržováním odpovídajících rezerv a dlouhodobých úvěrů, průběžným sledováním projekcí peněžních toků a skutečných peněžních toků a vyrovnáváním profilů splatnosti finančních aktiv a závazků. Následující tabulka uvádí shrnutí peněžních toků z jistiny a úroků.

Nederivátové finanční závazky

31. července 2012

tis. Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 2 měsíců	2-12 měsíců	1 – 2 roky	2–5 let	Více než 5 let
Zajištěné bankovní úvěry	874 549	1 343 562	12 602	73 397	586 001	131 562	540 000
Zajištěné ostatní půjčky	249 703	480 000	--	--	--	--	480 000
Nezajištěné ostatní půjčky	16 894	16 894	16 894	--	--	--	--
Závazky z obchodních vztahů	175 041	175 041	175 041	--	--	--	--
Celkem	1 316 187	2 015 497	204 537	73 397	586 001	131 562	1 020 000

(d) Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků skupiny odpovídá jejich účetní hodnotě (viz bod 4 a 19 přílohy k účetní závěrce).

(e) Řízení kapitálu

Cílem řízení kapitálu skupiny je zabezpečit, aby skupina byla schopna pokračovat ve své činnosti po neomezenou dobu a vytvářet výnosy pro akcionáře a prospěch pro ostatní zainteresované strany, stejně jako udržovat optimální strukturu kapitálu a snižovat tak náklady na kapitál. Optimální struktura kapitálu je taková, která zajišťuje pozitivní peněžní toky při minimalizaci kapitálu a rezervních fondů.

Za účelem zachování či změny struktury kapitálu může skupina měnit výši dividend vyplácených akcionáři, vracet kapitál akcionáři, vydávat nové akcie nebo prodávat majetek a snižovat tak dluh.

Skupina monitoruje kapitál pomocí tzv. pákového ukazatele. Tento ukazatel se vypočte jako poměr celkového dluhu k celkovému vlastnímu kapitálu; dluh je definován jako dlouhodobé a krátkodobé závazky, vlastní kapitál zahrnuje veškerý kapitál a fondy vykázané v konsolidovaném výkazu o finanční pozici. Za účelem posílení kapitálové struktury společnosti byl jediným akcionářem proveden příplatek do vlastního kapitálu formou vkladu mimo základní kapitál ve výši 199 900 tis. Kč.

Ukazatel kapitálové páky k 31. červenci 2012 byl následující:

v tis. Kč	2012
Dluh	1 549 568
Vlastní kapitál	203 729
Pákový ukazatel	13 %

22. Operativní leasing

Skupina jako nájemce

Nájemné z nevypověditelných operativních nájmu je splatné následovně:

v tis. Kč	období 1. 3. 2012 – 31. 7. 2012
Do jednoho roku	148 276
Od dvou do pěti let	546 487
Více než pět let	358 550
Celkem	1 053 313

Skupina má v operativním nájmu řadu pozemků za účelem provozování reklamních konstrukcí. Doba trvání těchto nájmu je zpravidla pět až deset let, obvykle s možností obnovení nájmu po tomto datu. Nájemné je zpravidla každoročně upravováno o inflaci. Za období od 1. března do 31. července 2012 byl v souvislosti s operativním leasingem ve výsledku hospodaření vykázán náklad ve výši 61 931 tis. Kč.

23. Transakce se spřízněnými osobami

Transakce mezi společností a jejími dceřinými společnostmi, které jsou spřízněnými osobami společnosti, byly v rámci konsolidace eliminovány a nejsou tedy v tomto bodu vykázány. Ostatní transakce, které nastaly v daném období, jsou uvedeny v následující tabulce.

Příjmy generované se spřízněnými osobami

Subjekt	Vztah ke společnosti	(tis. Kč)	
		období 1. 3. 2012 – 31. 7. 2012	Ostatní
		Služby	Ostatní
BigMedia, spol. s r.o., Slovensko	Stejný vlastník jako skupina	199	--
Celkem		199	199

24. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují peníze v pokladně a na bankovních účtech a investice do nástrojů peněžního trhu. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů ke konci období vykázány v přehledu o peněžních tocích lze odsouhlasit na příslušné položky výkazu o finanční pozici následovně:

	31. 7. 2012
	tis. Kč
Peníze v pokladně	1 485
Peníze na bankovních účtech	80 203
Celkem	81 688

25. Podmíněné závazky a podmíněná aktiva

Na základě nedávné novely Zákona o pozemních komunikacích vzniká smluvní povinnost demontovat v roce 2017 billboardy, které nesplňují požadavky nové právní úpravy. Skupině tak vzniknou náklady na demontáž. Hodnota kovových konstrukcí, které budou demontovány, nicméně významně převyšuje přepokládané náklady na demontáž; existují specializované firmy, které jsou ochotny zdarma provést demontáž výměnou za kovovou konstrukci. Proto nebyla v účetní závěrce skupiny vykázána rezerva na náklady na demontáž.

V souvislosti s novelizací Zákona o pozemních komunikacích a následným omezením reklamy podél dálnic a silnic první třídy společnost očekává následující kumulativní pokles tržeb.

Rok	Kumulativní pokles tržeb (tis. Kč)
2012	-17 602
2013	-35 060
2014	-35 600
2015	-35 656
2016	-81 138

Vedení nejsou známy žádné další podmíněné závazky či aktiva.

26. Následné události

Dne 6. března 2012 byla realizována fúze sloučením společnosti BigBoard Praha, a.s. včetně jejích dceřiných společností se společností JOJ Media House CZ, s.r.o. Společnost BigBoard Praha, a.s. (jako zanikající společnost) byla sloučena se společností JOJ Media House CZ, s.r.o. (nástupnická společnost). Rozhodným dnem fúze byl 7. březen 2012. Nástupnická společnost změnila právní formu ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost a obchodní firmu na BigBoard Praha, a.s. Základní kapitál společnosti BigBoard Praha, a.s. se zvýší na 16 000 tis. Kč (100 kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 160 tis. Kč). Fúze byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. října 2012. Fúze sloučením nemá vliv na konsolidovanou účetní závěrku k 31. červenci 2012.

Dne 31. ledna 2012 byla realizována fúze sloučením společnosti Czech Outdoor, s.r.o. se společností First Outdoor, s.r.o. Společnost Czech Outdoor, s.r.o. (jako zanikající společnost) byla sloučena se společností First Outdoor, s.r.o. (nástupnická společnost). Rozhodným dnem fúze byl 1. únor 2012. Nástupnická společnost změnila obchodní firmu na Czech Outdoor, s.r.o. Fúze byla zapsána do obchodního rejstříku dne 25. září 2012. Fúze sloučením nemá vliv na konsolidovanou účetní závěrku k 31. červenci 2012.

Za představenstvo společnosti:

Datum: 22. října 2012

Richard Fuxa
předseda představenstva

EMITENT

BigBoard Praha, a.s.
Nusle, Štětškova 1638/18
140 00 Praha 4

MANAŽER A ADMINISTRÁTOR EMISE

J & T BANKA, a.s.

PRÁVNÍ PORADCE MANAŽERA

Havel, Holásek & Partners s.r.o., advokátní kancelář

KOTAČNÍ AGENT

J & T BANKA, a.s.

ARANŽÉR EMISE

J&T IB and Capital Markets, a.s.

AUDITOR EMITENTA

KPMG Česká Republika Audit, s.r.o.