

1. DODATEK UNIJNÍHO PROSPEKTU PRO RŮST

ve formě základního prospektu

**Dluhopisový program
v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 800 000 000 Kč
s dobou trvání programu 5 let
společnosti ybox24 s.r.o.**



Tento 1. dodatek prospektu (dále jen „**První dodatek prospektu**“) aktualizuje unijní prospekt pro růst ve formě základního prospektu (dále jen „**Základní prospekt**“) společnosti ybox24 s.r.o., se sídlem Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno, IČ 276 44 669, LEI 3157002CPOHEFVNQEI92, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spis. zn. C 121160 (dále jen „**Emitent**“).

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím č. j. 2025/010060/CNB/650 ze dne 28. ledna 2025, které nabylo právní moci dne 30. ledna 2025.

Tento První dodatek prospektu byl vyhotoven dne 25. dubna 2025 a byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2025/050755/CNB/650 ze dne 29. dubna 2025, které nabylo právní moci dne 30. dubna 2025.

Tento První dodatek prospektu aktualizuje Základní prospekt ve smyslu s čl. 23 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“) a je třeba jej číst vždy společně se Základním prospektem. Pojmy nedefinované v tomto Prvním dodatku prospektu mají význam, který jim je přiřazen v Základním prospektu.

Tento První dodatek prospektu mění informace týkající se povinností Emitenta, zajištěný závazků z Dluhopisů a poskytnutí záruk.

Základní prospekt a veškeré jeho dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, jsou k dispozici k nahlédnutí v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <https://ybox24.com/> v sekci „Pro Investory“ a dále také na požádání bezplatně v provozovně Emitenta na adrese Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno, Česká republika, v pracovní dny v době od 7.00 do 15.30 hod.

UPOZORNĚNÍ PRO INVESTORY

Investoři, kteří před zveřejněním tohoto Prvního dodatku prospektu souhlasili s koupí nebo upsáním Dluhopisů, jsou oprávněni svůj souhlas odvolat. Právo na odvolání souhlasu mají pouze investoři, kteří souhlasili s koupí nebo upsáním Dluhopisů již před zveřejněním tohoto Prvního dodatku prospektu, a jestliže jim v okamžiku, kdy se významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost objevila nebo byla zjištěna, nebyly Dluhopisy dosud dodány. Investoři mohou právo na odvolání uplatnit na adrese Určené provozovny do tří pracovních dnů od zveřejnění tohoto Prvního dodatku prospektu. Tato lhůta uplyne dne 9. 5. 2025.

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prvním dodatku prospektu je Emitent, tj. společnost ybox24 s.r.o., se sídlem Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno, IČ 276 44 669, LEI 3157002CPOHEFVNQEI92, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spis. zn. C 121160, jejímž jménem jedná jednatel Emitenta.

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Prvním dodatku prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Za společnost ybox24 s.r.o. dne 25. 4. 2025



Petr Štěpánek, jednatel

ZMĚNY OPROTÍ ÚDAJŮM UVEDENÝM V PROSPEKTU

Tímto Prvním dodatkem prospektu jsou doplněny a aktualizovány následující kapitoly:

ÚVOD

1 ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

2 OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

3 ODPOVĚDNOST ZA PROSPEKT A CHARAKTERISTIKA EMITENTA

4 RIZIKOVÉ FAKTORY

5 SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

6 FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

11 ZAJIŠTĚNÍ DLUHOPISŮ A AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ

12 ZÁRUKY

Aktualizace údajů a informací dodržuje číslování jednotlivých odpovídajících kapitol těchto částí v Základním prospektu. Sdělení, informace a údaje, které zůstaly oproti Základnímu prospektu nezměněny, zde nejsou uvedeny.

ÚVOD

Do úvodního textu prospektu byly doplněné informace související se změnou dluhopisového programu (vyznačené podržením)

Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst ve formě základního prospektu (dále jen „**Základní prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisový program**“) společností ybox24 s.r.o., se sídlem Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno, IČ 276 44 669, LEI 3157002CPOHEFVNQEI92, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spis. zn. C 121160 (dále jen „**Emitent**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 800 000 000 Kč (slovy: osm set milionů korun českých), (dále jen „**Dluhopisy**“). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise, činí 5 let. Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2025.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“). Tento Základní prospekt byl schválen statutárním orgánem společnosti a vyhotoven dne 23. 1. 2025.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen „ČNB“) č. j. 2025/010060/CNB/650 ze dne 28. ledna 2025, které nabylo právní moci dne 30. ledna 2025. Základní prospekt pozbyde platnosti 30. ledna 2026. Základní prospekt byl aktualizován prvním dodatkem prospektu vyhotoveným dne 25. dubna 2025 a schváleným rozhodnutím ČNB č. j. 2025/050755/CNB/650 ze dne 29. dubna 2025, které nabylo právní moci dne 30. dubna 2025 („První dodatek prospektu“). Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti prospektu.

Emitent dne 2. 4. 2025 rozhodl o změně Dluhopisového programu, tak že se původně nezajištěný Dluhopisový program stává zajištěným dluhopisovým programem, a to s účinností od jeho počátku.

Dluhy Emitent jsou zajištěné Ručitelem společností ŠAInvestment s.r.o., IČO 089 77 577, se sídlem Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod sp. zn. C 328609. Úplné znění ručitelem je uvedeno v kapitole 13 *Ručitelské prohlášení* a na webových stránkách Emitenta <https://ybox24.com/> v sekci „Pro Investory“. Informace o Ručiteli jsou uvedeny v kapitole 12.3 *Údaje o Ručiteli* tohoto Základního prospektu. Dluhy Emitenta jsou dále částečně zajištěné zástavním právem k movité věci. Informace o zástavním právu jsou uvedeny v kapitole 11 *Zajištění dluhopisů a Agent pro zajištění* tohoto Základního prospektu.

ČNB schválila tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení 2017/1129. ČNB schválením Základního prospektu nepotvrzuje kvalitu Emitenta, Ručitele ani kvalitu Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Konečné podmínky**“), který bude obsahovat konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8, odst. 3 Nařízení 2017/1129 a bude se skládat z doplňku Dluhopisového programu, tj. doplňku společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen „**Doplňek dluhopisového programu**“) a rovněž podmínek nabídky Dluhopisů („**Podmínky nabídky**“), jakož i dalších informací o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, či jinými závaznými

předpisy vztahujícími se k dané emisi tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

V Doplnku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, ISIN, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Dluhopisového programu, jejichž znění je uvedeno v kapitole 5 *Společné emisní podmínky* v tomto Základním prospektu.

V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů až po vydání Doplnku dluhopisového programu, rozšíří Emitent Doplněk dluhopisového programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Podmínky nabídky poté, co rozhodne o takové formě umístění Dluhopisů. Konečné podmínky nabídky budou uveřejněny a podány k uložení Emitentem České národní bance (dále také jen „ČNB“) bez zbytečného odkladu po učinění veřejné nabídky, resp. bude-li to možné, před počátkem veřejné nabídky.

V souladu s ustanovením čl. 12 Nařízení 2017/1129 je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Dluhopisů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený ČNB tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu. Následný základní prospekt musí být schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího prospektu. Takový následný základní prospekt (a jeho případné dodatky) bude všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta <https://ybox24.com/> v sekci „Pro Investory“.

Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objeví nebo budou zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Základního prospektu v souladu s čl. 23 Nařízení o prospektu (dále jen „**Dodatek k základnímu prospektu**“). Každý takový dodatek bude schválen ČNB stejným způsobem jako Základní prospekt a uveřejněn Emitentem stejným způsobem, jakým byl uveřejněn Základní prospekt v souladu s čl. 21 Nařízení o prospektu.

Zájemci o koupi Dluhopisů by měl svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě případných Dodatků základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise.

Základní prospekt, Dodatky k základnímu prospektu, Konečné podmínky, všechny účetní závěrky Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu budou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <https://ybox24.com/> v sekci „Pro Investory“ a dále také na požádání bezplatně v provozovně Emitenta na adrese Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno, Česká republika, v pracovní dny v době od 7.00 do 15.30 hod. Informace uvedené na webových stránkách, vyjma ověřené auditované účetní závěrky za rok 2023 Emitenta a auditované účetní závěrky za rok 2023 Ručitele, která je do tohoto prospektu začleněna formou odkazu, nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

1 ÚDAJE ZAČLNĚNÉ ODKAZEM

Do kapitoly 1 Údaje začleněné odkazem byly doplněné finanční údaje Ručitele.

Informace	Dokument	Odkaz	Rozsah
Finanční údaje Emitenta k 31. 12. 2023, auditované, včetně zprávy auditora	Auditovaná účetní závěrka za rok 2023	https://ybox24.com/storage/app/media/docs/emise/auditovanau cetnizaverkazarok2023ybox24.pdf	Str. 1–3 – zpráva auditora Str. 4–14 – účetní závěrka
Finanční údaje Ručitele k 31.12.2023, auditované, včetně zprávy auditora	Auditovaná účetní závěrka za rok 2023	https://ybox24.com/storage/app/media/docs/emise/2025/Auditovana %20u c etni %20za ve rka 2023 S AI.pdf	Str. 1 – 4 – zpráva auditora Str. 5 – 15 – účetní závěrka
Práva a povinnosti Agentů pro Zajištění	Smlouva s Agentem pro zajištění	https://ybox24.com/storage/app/media/docs/emise/2025/smlouva-s-agentem-o-zajisteni.pdf	Celý dokument

2 OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Do úvodu kapitoly 2 *Obecný popis nabídkového programu* byla doplněna informace o změně Dluhopisového programu (podtrženo).

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 800 000 000 Kč (slovy: osm set milionů korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Dluhopisového programu, činí pět (5) let. Dluhopisový program schválil statutární orgán Emitenta dne 18. 11. 2024. Emitent dne 2. 4. 2025 rozhodl o změně Dluhopisového programu, tak že se původně nezajištěný Dluhopisový program stává zajištěným dluhopisovým programem, a to s účinností od jeho počátku.

Následující body nově zní:

Status Dluhopisů:	Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých Emisí dluhopisů a veškeré Emitentovy peněžité závazky z takových Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, částečně zajištěné Zajištěním (jak je tento pojem definován v Prvním dodatku) a ručitelemským prohlášením, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak alespoň rovnocenné (pari passu) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným nebo obdobně zajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Zajištění Dluhopisů:	Dluhopisy budou vydávány jako částečně zajištěné zástavním právem k movitým věcem a ručitelemským prohlášením společnosti ŠAInvestment s.r.o.
Ručitel	ŠAInvestment s.r.o. se sídlem Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno, IČ 08977577, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Praze, sp. zn. C 328609, LEI 315700XY8YVTVSGUIH77
Agent pro zajištění	Mgr. Filip Bergl, advokát, ev. č. ČAK 01014, se sídlem Urxova 458/8, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 662 05 875

3 ODPOVĚDNOST ZA PROSPEKT A CHARAKTERISTIKA EMITENTA

Bod 3.1.3 Prohlášení nebo zpráva znalce nově zní:

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zprávy auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2023 a zprávy auditora k účetní závěrce Ručitele za rok 2023. Účetní závěrky ověřil:

Auditor, Ing. Pavel Hrbek, se sídlem Litovická 672, 253 01 Hostivice, evidenční číslo Komory auditorů České republiky 1653 (dále jen „**Auditor**“).

Zprávy Auditora k účetní závěrce Emitenta a k účetní závěrce Ručitele byly zpracované na základě žádosti Emitenta a Ručitele a finanční údaje z těchto účetních závěrek byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora.

Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi a Ručiteli, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem ani Ručitelem, propojených osob či vlastníkem podílů Emitenta či Ručitele, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta či Ručitele, propojených osob či podíly obchodních společností patřících do skupiny Emitenta či Ručitele. Auditor nebyl zaměstnán Emitentem ani Ručitelem, ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta nebo Ručitele, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta či Ručitele nebo propojených osob.

Do bodu 3.1.4 Informace od třetích osob se doplňují následující odkazy související s doplněním Ručitele:

- Informace, statistiky a zajímavosti z oblasti prodeje ojetých vozidel - Cebia SUMMARY 4Q/2023. 9.5.2024. Dostupné z: <https://www.cebia.cz/novinky/tiskove-zpravy/informace-statistiky-a-zajimavosti-z-oblasti-prodeje-ojetych-vozidel-cebia-summary-4q-2023>
- Cebia SUMMARY 4/2022. Informace, statistiky a zajímavosti z oblasti prodeje ojetých vozidel. 20.1.2023. dostupné z: <https://www.cebia.cz/novinky/tiskove-zpravy/informace-statistiky-a-zajimavosti-z-oblasti-prodeje-ojetych-vozidel>
- Co se děje s cenami v autobazarech: Ojetiny se poprvé dostaly nad 200 tisíc korun. Garáž.cz. 17.1.2023. Dostupné z: <https://www.garaz.cz/clanek/testy-ojeta-auta-co-se-deje-s-cenami-v-autobazarech-ojetiny-se-poprve-dostaly-nad-200-tisic-korun-21009570>
- Prodej elektromobilů loni v Česku rostl o polovinu, v EU o čtvrtinu. Hybrid.cz. 27.2.2023. Dostupné z: <https://www.hybrid.cz/prodej-elektromobilu-loni-v-cesku-rostl-o-polovinu-v-eu-o-ctvrtinu/>
- Pětina firem financuje své vozy operativním leasingem, roste i zájem živnostníků, 4. 2. 2021, Dostupné z: <https://www.e15.cz/finexpert/vydelavame/petina-firem-financuje-sve-vozy-operativnim-leasingem-roste-i-zajem-zivnostniku-1377657>
- Popularita operativního leasingu roste, financování v rámci ČLFA vloni překročilo 21 miliard korun. Tisková zpráva ČLFA. 9.5.2024. Dostupné z: <https://www.clfa.cz/data/dokumenty/1803-tiskova-zprava-clfaoperativni-leasing1-brezna-2024.pdf>
- Operativní leasing u domácností narostl téměř o 40 %. Češi jím financují každé páté auto na leasing. Auto-mania.cz. 17.12.2022. Dostupné z: <https://auto-mania.cz/operativni-leasing-u-domacnosti-narostl-temer-o-40-cesi-jim-financuji-kazde-pate-auto-na-leasing/>
- Investice do umění: Obrazy jako alternativní investice, která umí dobře vydělávat. Michal Sklenář. cit. 9.5.2024. Dostupné z: <https://finex.cz/investice-do-umeni/>
- Globální trh s uměním se loni zmenšil, nejhůř si vedl nejdražší segment. Cit. 9.5.2024. Dostupné z: <https://www.hrot24.cz/clanek/globalni-trh-s-vytvarnym-umenim-se-loni-zmensil-nejhure-si-vedl-nejdrazsi-segment>
- Co přinesl rok 2023 na trhu s uměním. Pokles hodnoty a úspěch Toyen a Kupky. 9.5.2024. Dostupné z: <https://www.jtbank.cz/clanky/-/j3i3ni9q4u-co-prinesl-rok-2023-na-trhu-s-umenim-pokles-hodnoty-a-uspech-toyen-a-kupky>

4 RIZIKOVÉ FAKTORY

4.2 Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy

Do podkapitoly 4.2 Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy se doplňuje následující:

Riziko nedostatečného zajištění Dluhopisů (riziko vysoké)

Dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu jsou částečně zajištěné zástavním právem k Hromadné věci („Zajištění“), která je ve vlastnictví Emitenta. Zajištění však pokrývá pouze část hodnoty Dluhopisů vydaných Emitentem v rámci dluhopisového programu, která dle ocenění účetnictví Emitenta činí ke dni 2.4. 2025 hodnotu ve výši 1.150.000,-Kč. Ocenění je vyjádřeno pořizovací hodnotou předmětu Zajištění. Hodnota Zajištění činí přibližně 0,1 % celkové předpokládané hodnoty jmenovité hodnoty dluhopisů v rámci Dluhopisového programu. Přičemž, k datu tohoto Prvního dodatku nelze objektivně stanovit, jakou část z celkového objemu upsaných dluhopisů by případně toto zajištění pokrývalo, pokud není zřejmé, jaká celková jmenovitá hodnota bude v budoucnu skutečně upsána. Emitent se v Prospektu zavázal k pravidelnému navyšování hodnoty Zajištění o minimálně 15%, přičemž však tohle navýšení bude pokrývat zejména průběžné snižování hodnoty Zajištění způsobené běžným opotřebením. Vlastníkům dluhopisů tak není v rámci tohoto typu zajištění poskytnuta dostatečná jistota, že jejich pohledávky z Dluhopisů budou případně z tohoto Zajištění plně uspokojeny zpeněžením Zajištění, jelikož jsou závazky z Dluhopisů tímto druhem Zajištění, zajištěné pouze částečně. V případě, kdy by Emitent upsal celý objem Dluhopisového programu, bylo by uspokojeno pouze 0,1 % pohledávek Vlastníků dluhopisů. Ve vztahu k celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů je poskytnuta pouze minimální záruka. Jelikož není jasné, v jakém objemu budou upsané Dluhopisy, nelze stanovit míru uspokojení pohledávek ze Zajištění.

Riziko výkonu a uplatňování práv Vlastníků dluhopisů Agentem pro zajištění (riziko střední)

Zajištění Dluhopisů bude případně realizováno ve prospěch Vlastníků dluhopisů prostřednictvím Agentem pro zajištění, který v souladu se Zákonem o dluhopisech vykonává práva Vlastníků dluhopisů ze Zajištění. Agent pro zajištění je stranou smlouvy o zajištění dluhopisů. V rozsahu, v jakém vykonává práva ze Zajištění Agent pro zajištění, nemůže taková práva vykonávat samostatně žádný z Vlastníků dluhopisů. Vlastníkům dluhopisů může vzniknout újma tím, že Agent pro zajištění bude v prodlení s výkonem práv ze Zajištění, čímž může dojít k nižšímu výtěžku zpeněžení Zajištění. Eventuální výtěžek zpeněžení Zajištění bude dále snížen o odměnu a náklady Agentem pro zajištění související s realizací Zajištění. Odměna Agentem pro zajištění odpovídá v souladu se Smlouvou s agentem pro zajištění 3 % z výtěžku realizovaného Zajištění. Všechny tyto okolnosti mohou snížit částku získanou Vlastníky dluhopisů v případě realizace Zajištění.

Riziko volatility hodnoty zajištění Dluhopisů (riziko střední)

Hodnota Hromadné věci představujících Zajištění může v čase z důvodu mnoha vnějších i vnitřních faktorů souvisejících se situací na trhu automobilů kolísat. Nepříznivá hodnota Zajištění v okamžiku případné realizace Zajištění může mít negativní dopad uspokojení pohledávek z Dluhopisů. Hodnota Zajištění může klesat i z důvodu běžného opotřebením automobilů vzniklého užíváním těchto automobilů. Emitent počítá se snížením hodnoty automobilů o 15 % ročně. Emitent se v Prospektu zavázal toto snížení běžným opotřebením vyrovnávat.

Riziko uplatnění práv třetích osob k Zajištění (riziko nízké)

Hromadná věc představující Zajištění je ve vlastnictví Emitenta a je zastavena ve prospěch Agentem pro zajištění, jehož zástavní právo je prvním v pořadí. Emitentovi není známo, že by jakýmkoliv dalším osobám svědčila k Hromadné věci jakákoliv další práva. Existuje však riziko, že vlastnické právo Emitenta k části Hromadné věci nebo k Hromadné věci jako celku bude v budoucnu třetími osobami a/nebo ze strany orgánů veřejné moci omezeno, zpochybněno či znemožněno. V takovém případě by mohlo dojít k ohrožení či vyloučení realizace Zajištění, což by se mohlo negativně promítnout do uspokojení pohledávek Vlastníků

dluhopisů na splacení Dluhopisů, a to jak samotným vyloučením realizace Zajištění, tak i takovým omezením vlastnických práv k Hromadné věci.

4.3 Popis významných rizik specifických pro Ručitele

Riziko závislosti Ručitele na podnikání společností ve Skupině (riziko vysoké)

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu eviduje Ručitel následující zápůjčky společností ve Skupině:

- společnosti Creditmall s.r.o., IČ: 241 84 560, ve výši 71.550 tis. Kč;
- společnosti ŠACompany s.r.o., IČ: 066 86 567, ve výši 122.500 tis. Kč;
- společnosti ŠACorporation s.r.o., IČ: 271 91 231, ve výši 144.500 tis. Kč;
- společnosti HŠA Trade s.r.o., IČ: 289 44 593, ve výši 34.000 tis. Kč;
- společnosti ŠABusiness s.r.o., IČ: 035 16 881, ve výši 28.800 tis. Kč.

Ručitel půjčuje finanční prostředky získané emisemi dluhopisů společností ve Skupině formou úvěrů a zápůjček. Konkrétní společnost, která od Ručitele takové financování obdrží, použije prostředky pro financování provozních a investičních výdajů do pořízení skladových vozů určených k prodeji či pronájmu formou operativního leasingu a dále také pro financování nákupu a prodeje uměleckých děl a starožitných předmětů. Ručitel tak nepřímo čelí rizikům podnikání společností ve Skupině. Nižší, než plánované výnosy společností ve Skupině mohou vést na straně Ručitele ke snížení výnosů z finanční činnosti (tj. výnosových úroků) a snížení zisku. Ručitel nevykonává žádnou jinou činnost a zápůjčky ve Skupině tvoří 95 % celkových aktiv Ručitele. Výnosy z finanční činnosti Ručitele slouží primárně k úhradě jeho závazků z jím vydaných dluhopisů. Popis činnosti Skupiny společně s finančními údaji společností ve Skupině je uveden v kapitole 12.3.5. *Přehled podnikání Ručitele.*

Riziko dalšího dluhového financování Ručitele (riziko vysoké)

Ručitel není dle Ručitelského prohlášení ani jiných podmínek vztahujících se k Dluhopisům omezen co do objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování (úvěru, zápůjčky, vydání dluhopisů atd.) Ručitelem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Ručitelského prohlášení uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování Ručitelem nedošlo. S růstem objemu dluhového financování Ručitele tak roste riziko, že bude ohrožena schopnost Ručitele plnit jeho povinnosti z Ručitelského prohlášení. K datu 31.12.2023 evidoval Ručitel celkové závazky ve výši 348.101 Kč, k datu Prvního dodatku Ručitel eviduje celkové závazky ve výši 375.800 tis. Kč.

Následující tabulka zobrazuje souhrnný objem nesplacených dluhopisů, které bude Ručitel splácet v následujících letech:

2025	2026	2027	2028	2029	2030
52,4 mil. Kč	151,75 mil. Kč	110,650 mil. Kč	27,8 mil. Kč	31,55 mil. Kč	1,6 mil. Kč

Riziko změny struktury Ručitele (riziko nízké)

Ručitel není dle Ručitelského prohlášení ani jiných podmínek vztahujících se k Dluhopisům nijak omezen ohledně své případné fúze, rozdělení, změny právní formy, změny své akcionářské struktury atp. Každá z těchto událostí přitom může vést k tomu, že se sníží množství aktiv generujících příjmy Ručitele, případně že dojde k negativní změně významně ovlivňující hospodářské výsledky Ručitele. Takto negativní změny mohou vést až k neschopnosti Ručitele dostát jeho závazkům z Ručitelského prohlášení.

Riziko střetu zájmů (riziko nízké)

Ručitel i veškeré společnosti ve Skupině jsou přímo či nepřímo ovládané panem Petrem Štěpánkem. V situacích, kdy bude Ručitel vyzván ke splnění svých povinností z Ručitelského prohlášení, dojde ke vzniku střetu zájmů pana Štěpánka, Emitenta, Ručitele a Vlastníků dluhopisů. I při dodržení veškerých zákonných ustanovení vztahujících se k takovým případům střetu zájmů může v důsledku kteréhokoli z těchto případů střetu zájmů dojít k ohrožení zájmů Vlastníků dluhopisů, přičemž důsledkem takového střetu zájmů může být také ohrožení schopnosti Ručitele dostát jeho závazkům z Ručitelského prohlášení.

4.4 Popis významných rizik týkajících se Ručitelského prohlášení a ručení jím založeného

Riziko neexistence aplikační praxe (riziko vysoké)

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že realizace zajištění pohledávek z dluhopisů prostřednictvím ručitelského prohlášení nebyla doposud nárokována před českými soudy. Neexistuje tedy právní jistota, že soud rozhodující o žalobě Vlastníků dluhopisů vůči Ručiteli nárok vyplývající z Ručitelského prohlášení uzná, případně v jakém rozsahu.

Riziko neplnění (riziko vysoké)

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že Ručitel nemusí disponovat dostatečným množstvím finančních prostředků ke splnění svých povinností z Ručitelského prohlášení. Ručitel je společností založenou za účelem financování Skupiny zaměřené zejména na obchodování v oblasti automotiv, nákup, prodej pronájem a servis automobilů. Náplní činnosti Ručitele je tak, financování podnikatelské činnosti společností ve Skupině. S ohledem na charakter Ručitele jakožto společnosti v rámci Skupiny jsou hospodářské výsledky Ručitele přímo závislé na hospodářských výsledcích společností ze Skupiny, přičemž společnosti ze Skupiny jsou povinny průběžně splácet i jiné zdroje externího financování než prostředky získané z Emisí dluhopisů. Pokud hospodářské výsledky společností ze Skupiny nebudou dostačující k vygenerování prostředků dostatečných ke splnění povinností Ručitele z Ručitelského prohlášení, nemusí tento způsob zajištění dluhů z Dluhopisů reálně splnit svůj účel, tj. umožnit Vlastníkům dluhopisů domoci se svých nároků vůči Ručiteli, pokud tyto nesplní Emitent.

4.5 Popis rizik z oblastí prodeje nebo pronájmu vozidel a rizika spojená s půjčkami ve Skupině

Riziko nedostatečné poptávky a poklesu prodeje (riziko střední)

Podnikání Ručitele a společností ve Skupině je ve značné míře závislé na poptávce po nákupu nových či ojetých vozidlech a poptávce po operativním leasingu.

Zhoršená hospodářská situace mnoha společností v České republice způsobená pandemií COVID-19 vedla v době pandemie k minimálnímu poklesu poptávky zejména v oblasti nových vozů a operativního leasingu. Dalším faktorem ovlivňujícím poptávku je i vojenský konflikt na Ukrajině, která pořád může způsobit, že některé ze společností využívajících operativní leasing budou nuceny dočasně odložit plánovanou obnovu či doplnění vozových parků. U Ručitele a společností ve Skupině se válka na Ukrajině zatím projevila pouze krátkodobým poklesem poptávky, poptávka po vozidlech i operativním leasingu se již obnovila a růst poptávky přetrvává. V případě podobné nepředvídatelné situace podobné pandemii COVID-19 nebo války na Ukrajině, by v těchto oblastech hrozil u společností ve Skupině a potažmo Ručitele pokles předpokládaných výnosů. Z toho důvodu by pak mohlo být pro Ručitele problematické dostát svým závazkům z emisí dluhopisů Ručitele. Nicméně Ručitel toto riziko nevnímá jako významné, jelikož po uplynutí pandemie COVID-19 se poptávka rychle obnovila a je v době zpracování prospektu vyšší než v porovnání v době před pandemií.

V posledních letech je rovněž možné sledovat pokles zájmu o vlastnictví automobilu u mladších generací a v oblastech větších měst. Lidé ztrácejí citové pouto k vozidlu a touhu po jeho vlastnictví. Je možné očekávat nárůst tzv. carsharingu, tedy hromadné sdílení vozidel, nejčastěji v rámci větších měst. Tento trend by v dlouhodobém měřítku mohl mít vliv na výši budoucích zisků těch společností ve Skupině, které působí v oblasti prodeje vozidel a potažmo Ručitele. V takovém případě by se pak Ručitel mohl dostat do situace, kdy

by mohl hůře dostát svým závazkům vůči Vlastníkům dluhopisů. Ke dni zpracování prospektu přetrvává kontinuálně se zvyšující poptávka po nových ojetých vozidlech. Dle pozorování Ručitele, je to paradoxně právě válka na Ukrajině, díky které se poptávka po vozidlech zvýšila, jelikož zákazníci začali vozidlo vnímat jako dobrou přenositelnou hodnotu, která navíc zajistí potřebnou mobilitu.

V případě většího odlivu poptávky po nákupu osobních vozidel by rovněž mohlo u společností ve Skupině dojít z ekonomických důvodů ke snížení obvyklých marží. Tím by byla ovlivněna rovněž hospodářská situace Ručitele, což by mohlo ovlivnit schopnost Ručitele dostát závazkům vůči svým vlastníkům dluhopisů.

Riziko dalšího zadlužení společností ve Skupině (riziko střední)

Společnosti ve Skupině mají možnost zajištění dalších forem financování svých projektů či provozních nákladů mimo prostředky z Emisí dluhopisů poskytnutých Ručitelem. Takovéto další zadlužení společností ve Skupině by mohlo mít v případě nepříznivého hospodářského výsledku společností ve Skupině negativní vliv na schopnost společností ve Skupině dostát závazkům vůči Ručitelovi a potažmo schopnosti Ručitele dostát závazkům vůči Vlastníkům dluhopisů.

Financování Skupiny je zajišťováno obecně bankovním financováním, vlastními zdroji a prostředky získanými z emisí dluhopisů.

Celkové zadlužení Skupiny je k datu posledních účetních závěrek společností ve Skupině, tj. k 31. 12. 2023, rozloženo v krátkodobých úvěrech v celkové výši 1.060 tis. Kč, dlouhodobých úvěrech v celkové výši 138.853 tis. Kč a upsaných Dluhopisech v celkové výši 368.050 tis. Kč (z toho 348.100 tis. Kč Ručitele a 19.950 tis. Kč ostatních společností ze Skupiny). Přičemž vlastní kapitál společností ve skupině celkově činil 152.535 tis. Kč. Kumulovaný obrat společností ve skupině za rok 2023 činil 640.846 tis. Kč. Provozní hospodářský výsledek za rok 2023 rovněž v kumulaci společností ve skupině činil 52.208 tis. Kč a celková bilanční suma (aktiva) rovněž v kumulaci činila 672.704 tis. Kč.¹

Riziko ekologických omezení (riziko střední)

Automobilový průmysl je přímo ovlivňován předpisy týkajícími se ekologických regulí. Přestože taková regulace ovlivňuje především výrobce vozidel, může mít podružný vliv rovněž na poptávku koncových zákazníků po konkrétních typech vozidel. V takovém případě by mohlo být pro Skupinu obtížnější v určitém časovém úseku, skladová vozidla doprodat. Příkladem takové situace by mohl být propad prodeje naftových vozidel zejména na území Německa v letech 2018 a 2019, a to z důvodu omezení jejich vjezdu do některých německých měst a obcí. To by mohlo ve svém důsledku vést ke snížení hospodářského výsledku Ručitele za dané období a následně ke snížení schopnosti k plnění jeho závazků z emisí dluhopisů Ručitele.

Zmíněná regulace rovněž výrazně ovlivňuje náklady samotných výrobců na vývoj a výrobu nových automobilů, a to například z důvodu potřeby zavedení vyšší míry elektrifikace pohonu, implementace dodatečných či efektivnějších filtrů pevných částic nebo vývoje dokonalejšího spalovacího systému motorů. Takové zvýšení nákladů na straně výrobců může v konečném důsledku vést k nucenému snížení marží na straně automobilek a podružně pak rovněž ke snížení marží prodejců. Taková situace by mohla mít vliv na ty společnosti ve Skupině, které působí v segmentu prodeje nových vozidel, a následně tak ovlivnit schopnost Ručitele dostát závazkům vůči svým vlastníkům dluhopisů.

¹ Ve výpočtu kumulovaného obratu společností ve skupině, kumulovaného provozního hospodářského výsledku společností ve skupině a kumulované bilanční sumy nejsou zohledněny vnitroskupinové transakce. Jedná se o prostý součet a neauditované hodnoty.

Rizika spojená s vlastnictvím umění

Umění je náchylné na poškození a cena umění je stanovena dle vývoje trhu a aktuálního vkusu umělecké veřejnosti. Ačkoliv společnosti ve Skupině uschovávají umělecké předměty s řádnou péčí, mohou nastat situace, které sníží hodnotu předmětu, což bude způsobit nižší než předpokládané výnosy z obchodní činnosti s uměleckými a starožitnými předměty.

Riziko změny preferencí (riziko nízké)

Na Ručitele působí míra poptávky po nových a ojetých vozech a po vozidlech pronajímaných prostřednictvím operativního leasingu.

Pokud by u koncových zákazníků došlo k většímu odklonu od nákupu nových vozidel směrem k nákupu vozidel ojetých, je toto riziko determinováno tím, že Skupina nabízí rovněž vozidla ojetá. V takovém případě by však mohla mít Skupina vázán větší objem finančních prostředků ve skladových zásobách nových vozů, a to po delší než obvyklou dobu. Tato situace by mohla v daném časovém úseku vést ke zhoršenému peněžnímu toku na straně Ručitele a následně k horšímu hospodářskému výsledku. Ručitel by tak mohl obtížněji dostát svým závazkům z emisí dluhopisů. Stejný problém by pak mohl nastat v případě, kdy by poklesl zájem o koupi ojetých vozů a stoupl zájem o nákup vozidel nových. Závažnost takového rizika je v případě Ručitele a společností ve Skupině poměrně snížena z důvodu široké diversifikace oborů podnikání poskytovaných služeb.

V případě operativního leasingu by mohlo hrozit, že koncoví zákazníci by ve větším množství nově vozidla raději kupovali či zvolili možnost leasingu finančního. Operativní leasing nabízí svým tradičním zákazníkům řadu výhod, jež konkurenční formy financování nenabízí, a proto Ručitel toto riziko nepovažuje za příliš vysoké. Pokud by však k takové situaci došlo, byl by emitent nucen již zakoupená vozidla určená k pronájmu formou operativního leasingu prodat, čímž by mohlo dojít v určitém období ke snížení marže, změně v peněžních tocích a zhoršení hospodářského výsledku. To by mohlo vést ke zhoršené schopnosti Ručitele dostát svým závazkům z emisí dluhopisů Ručitele, případně k předčasnému splacení Dluhopisů Ručitele.

5 SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Do úvodu Společných emisních podmínek se doplňuje:

Emitent dne 2. 4. 2025 rozhodl o změně Dluhopisového programu, tak že se původně nezajištěný Dluhopisový program stává zajištěným dluhopisovým programem, a to s účinností od jeho počátku.

Dluhy Emitent jsou zajištěné Ručitelským prohlášením společnosti ŠAInvestment s.r.o., IČO 089 77 577, se sídlem Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod sp. zn. C 328609. Úplné znění ručitelského prohlášení je uvedeno v kapitole 13 *Ručitelské prohlášení* a na webových stránkách Emitenta <https://ybox24.com/> v sekci „Pro Investory“. Informace o Ručiteli jsou uvedeny v kapitole 12.3 *Údaje o Ručiteli* tohoto Základního prospektu. Dluhy Emitenta jsou dále částečně zajištěné zástavním právem k movité věci. Informace o zástavním právu jsou uvedeny v kapitole 11 *Zajištění dluhopisů a Agent pro zajištění* tohoto Základního prospektu. Agentem pro zajištění jednajícím ve prospěch Vlastníků dluhopisů je pan Mgr. Filip Bergl, advokát, IČO: 662 05 875, se sídlem Urxova 458/8, Karlín, 186 00 Praha 8.

Bod 5.3 Status nově zní:

5.3 Status

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu a veškeré Emitentovy závazky z Dluhopisů (všechny peněžité závazky Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, částečně zajištěné Zajištěním (jak je specifikováno v kapitole 11 *Zajištění dluhopisů a Agent pro zajištění*) a ručitelským prohlášením (kapitola 13 *Ručitelské prohlášení*), které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu), jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné (pari passu) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a obdobně zajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů a Vlastníky kupónů (jsou-li vydávány) stejné emise Dluhopisů stejně.

5.8 Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění dluhů

5.8.1 Případy neplnění dluhů

Na závěr podkapitoly 5.8.1. Případy neplnění dluhů se doplňuje následující:

(c) Nebude-li žádosti Vlastníka dluhopisů o předčasné splacení Dluhopisů podané v souladu s písmeny a) nebo b) Emitentem řádně vyhověno, může Vlastník dluhopisů svolat Schůzi

5.10 Administrátor a Agent pro zajištění

5.10.4 Agent pro zajištění

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu pro příslušnou Emisi dluhopisů jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.3.2 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro zajištění Mgr. Filip Bergl, advokát, IČO: 662 05 875, se sídlem Urxova 458/8, Karlín, 186 00 Praha 8.

5.10.5 Jiný Agent pro zajištění

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného Agentu pro zajištění bez souhlasu Schůze vlastníků, a to konkrétně v případě, že Agent pro zajištění zanikne bez právního nástupce, nebo z vlastní vůle Smlouvu s agentem pro zajištění ukončí. Ve všech ostatních případech Emitent bez zbytečného odkladu svolá Schůzi a navrhne, aby byl Schůzí vysloven souhlas s tím, aby výkon funkce Agentu pro zajištění vykonávala jiná osoba a uzavře s ní novou a v podstatných ohledech shodnou zajišťovací dokumentaci. K takové změně poskytne Agent pro zajištění veškerou potřebnou součinnost. Změna nesmí mít negativní dopad na postavení nebo zájmy

Vlastníkům dluhopisů. Emitent změnu bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 12 Emisních podmínek.

5.10.6 Vztah Agentu pro zajištění a Vlastníků dluhopisů

Agent pro zajištění zastupuje Vlastníky dluhopisů a vykonává vlastním jménem a ve prospěch Vlastníků dluhopisů práva věřitele a zástavního věřitele k Hromadné věci tvořící Zajištění (jak je definováno v kapitole 11 *Zajištění dluhopisů a Agent pro zajištění*), a to na základě písemné smlouvy uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro zajištění dne 3. 4. 2025 (dále jen „**Smlouva s agentem pro zajištění**“), která je přístupná na webových stránkách Emitenta v sekci: „*Pro investory*“ na této adrese: www.ybox24.cz Smlouva s agentem pro zajištění je coby informace začleněná odkazem v kapitole 1 *Údaje začleněné odkazem* také součástí tohoto Základního prospektu. Současně došlo mezi Emitentem a Agentem pro zajištění k uzavření Smlouvy o zřízení zástavního práva k movitým věcem. Agent pro zajištění je na základě Smlouvy s agentem pro zajištění a Základního prospektu zavázán vyplatit výtěžek z realizace Zajištění Vlastníkům dluhopisů v rozsahu nesplnění peněžitého závazku Emitenta z Dluhopisů.

5.13 Schůze Vlastníků dluhopisů

5.13.1 Působnost a svolání Schůze

Bod 5.13.1.1. Právo svolat Schůzi nově zní:

Emitent může svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „Schůze“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat Schůzi pouze v případech uvedených níže v článku 5.13.1.2 a 5.8.1. písm. c) těchto Emisních podmínek, nesvolal-li Schůzi Emitent. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil povinnost svolat Schůzi dle čl. 5.13.1.2 níže a Schůzi svolá namísto Emitenta vlastník Dluhopisů (v takovém případě jdou náklady spojené se Schůzí k tíži Emitenta). Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 5.13.1.3 těchto Emisních podmínek) doručit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) (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. Řádné a včasné doručení této žádosti je předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

Bod 5.13.1.2 Schůze svolávaná Emitentem nově zní:

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě, že Emitent navrhuje změny Emisních podmínek, pokud se předchozí souhlas Schůze k takové změně Emisních podmínek vyžaduje zákonem, Emitent má právo svolat Schůzi v případě ukončení činnosti Agentu pro zajištění v souladu se Smlouvou s agentem pro zajištění nebo jiným poskytovatelem zajištění a má povinnost svolat Schůzi pokud dojde ke vznesení požadavku na změnu v osobě Agentu pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5 % celkové jmenovité hodnoty dané Emise dluhopisů (dále jen „**Změny zásadní povahy**“). Nesvolá-li v případě dle předchozí věty Schůzi Emitent, je oprávněn Schůzi svolat kterýkoli Vlastník dluhopisů. Nesvolá-li Schůzi z důvodu Změn zásadní povahy Emitent, může ji svolat také Agent pro zajištění, mimo případ, kdy je důvodem pro svolání Schůze udělení předchozího souhlasu se změnou Emisních podmínek. V případě, že je svolána Schůze z důvodů Změn zásadní povahy, pro které by mohl Schůzi svolat i Agent pro zajištění, je účast Agentu pro zajištění na takové Schůzi povinná, i kdyby ji sám nesvolal.

Emitent není povinen Schůzi svolat v jiných případech než pro účely získání souhlasu Schůze se Změnou zásadní povahy. Zejména probíhá-li podle právního předpisu členského státu reorganizace nebo jiné srovnatelné řešení úpadku Emitenta, nemusí Emitent Schůzi svolat.

Emitent je oprávněn (avšak nikoli povinen) svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, že by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění dluhu.

5.13.4. Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

Do bodu 5.13.4.1. Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze se doplňuje:

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnou zásadní povahy, která nespočívá ve změně Emisních podmínek, a současně se Emitent usnesením o nesouhlasu se Změnou zásadní povahy neřídil, může Schůze rozhodnout, že Emitent je povinen předčasně vyplatit (i) nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů příslušné Emise dluhopisů, včetně nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech, byly-li takové Dluhopisy vydány s pevným úrokovým výnosem, nebo (ii) Diskontovanou hodnotu Dluhopisů příslušné Emise dluhopisů, stanovené ke dni doručení Žádosti těm Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají. Taková žádost musí být příslušným Vlastníkem dluhopisu podána do 30 (třiceti) dní, přičemž bude určena Emitentovi a doručena Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto právo po uplynutí této lhůty zaniká. Den předčasné splatnosti dluhopisů v takovém případě nastane 30 (třicet) dní po dni, kdy byla Žádost doručena.

6 FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU – FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Bod 3. Status Dluhopisů nově zní:

3. STATUS DLUHOPISŮ	
Status Dluhopisů:	Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých Emisí dluhopisů a veškeré Emitentovy peněžité závazky z takových Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, částečně zajištěné Zajištěním (jak je tento pojem definován v Prvním dodatku) a ručitelským prohlášením, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak alespoň rovnocenné (pari passu) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným nebo obdobně zajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

11 ZAJIŠTĚNÍ DLUHOPISŮ A AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ

11.1 Zajištění Dluhopisů

Závazky z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu jsou částečně zajištěny zástavním právem k automobilům, jež společně tvoří hromadnou movitou věc identifikovanou na řádku samostatném účtu Předvahy č. 0022100 a na společném účtu Rozvahy č. B.II.2. Emitenta. Celková pořizovací cena k datu 2. 4. 2025 činila 1.150.000,- Kč („**Hromadná věc**“).

Hromadná věc je ve vlastnictví Emitenta a k Hromadné věci je zapsáno zástavní právo ve prospěch Agentu pro zajištění jako prvního v pořadí.

Zástavní právo k hromadné věci se vztahuje na jednotlivé věci náležející k hromadné věci. Jelikož je předmětem Zajištění vozový park, zástavní právo k Zajištění se vztahuje ke každému jednotlivému automobilu. Zástavní právo se vztahuje i na každou jednotlivou věc, která k Hromadné věci přibude a zanikne ke každé jednotlivé věci, která se od Hromadné věci odloučí.

11.2 Agent pro zajištění

Za účelem posílení postavení Vlastníků dluhopisů ve vztahu ke splacení pohledávek z Dluhopisů je využito institutu Agentu pro zajištění podle § 20 a § 20a Zákona o dluhopisech. Agent pro zajištění zastupuje Vlastníky dluhopisů a vykonává vlastním jménem a ve prospěch Vlastníků dluhopisů práva věřitele a zástavního věřitele k Hromadné věci tvořící Zajištění, a to na základě písemné smlouvy uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro zajištění dne 3. 4. 2025 (dále jen „**Smlouva s agentem pro zajištění**“), která je přístupná na webových stránkách Emitenta <https://ybox24.com/> v sekci „Pro Investory“. Současně došlo mezi Emitentem a Agentem pro zajištění k uzavření Smlouvy o zřízení zástavního práva k hromadné věci (dále jen „**Smlouva o zřízení zástavního práva**“). Agent pro zajištění je na základě Smlouvy s agentem pro zajištění a tohoto Základního prospektu zavázán vyplatit výtěžek z realizace Zajištění Vlastníkům dluhopisů v rozsahu nesplnění peněžitého závazku Emitenta z Dluhopisů.

Agent pro zajištění je povinen postupovat s odbornou péčí, v souladu se zájmy Vlastníků dluhopisů a je vázán jejich pokyny v podobě rozhodnutí schůze Vlastníků dluhopisů (dále jen „**Schůze**“). Pokud Agent pro zajištění zanikne bez právního nástupce, nebude moci vykonávat svou podnikatelskou činnost, nebo dojde k ukončení Smlouvy s agentem pro zajištění z jeho vlastní vůle, tak si Emitent vyhrazuje právo jmenovat nového agenta pro zajištění bez nutnosti svolávat Schůzi, ve všech ostatních případech Emitent bez zbytečného odkladu svolá Schůzi a navrhne, aby byl Schůzí vysloven souhlas s tím, aby výkon funkce Agentu pro zajištění vykonávala jiná, Emitentem navržená osoba a uzavře s ní novou a v podstatných ohledech shodnou smluvní dokumentaci. K takové změně poskytne Agent pro zajištění veškerou potřebnou součinnost. Změna nesmí mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Emitent změnu bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 5.12 Základní prospektu.

11.2.1 Agent pro zajištění v postavení věřitele

Při výkonu práv Agentu pro zajištění se v souladu s § 20a odst. 6 Zákona o dluhopisech na Agentu pro zajištění hledí, jako by byl věřitelem každé zajištěné pohledávky, tedy všech pohledávek z Dluhopisů vydaných v rámci Druhého dluhopisového programu. Agent pro zajištění je v souladu s § 20a odst. 5 Zákona o dluhopisech oprávněn: (i) uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená se Zajištěním, (ii) kontrolovat v souvislosti se Zajištěním plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta, a (iii) činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy v souvislosti se zástavním právem nebo jiným zajištěním. V rozsahu, v jakém vykonává práva ze Zajištění Agent pro zajištění, nemůže taková práva vykonávat samostatně žádný z Vlastníků dluhopisů. Emitent se zavazuje Agentovi pro zajištění za tímto účelem poskytovat potřebnou součinnost.

11.2.2 Zřízení a uvolnění Zajištění

Emitent zřídil je povinen Zajištění řádně udržovat až do okamžiku splnění veškerých svých závazků vyplývajících z Dluhopisů emitovaných v rámci dluhopisového programu. Zajištění bylo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva a zápisem zástavního práva do rejstříku zástav. Uvolnění Zajištění podléhá předchozímu schválení Agentu pro zajištění.

11.2.3 Vymáhání závazků Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění

Agent pro zajištění je oprávněn po Emitentovi vyžadovat uhrazení jakékoliv částky po splatnosti, kterou je Emitent povinen uhradit kterémukoliv Vlastníkovi dluhopisů ohledně závazku Emitenta vyplývajícího z Dluhopisů, včetně jejich vymáhání prostřednictvím realizace Zajištění. Vlastníci dluhopisů nejsou sami oprávněni uplatňovat práva ze Zajištění v rozsahu, v jakém je uplatňuje Agent pro zajištění. O vymáhání závazků Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění, včetně realizace Zajištění, rozhoduje Schůze, pokud nastane kterýkoliv Případ neplnění podle Emisních podmínek. O vymáhání závazků Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění, postupu a způsobu takového vymáhání, včetně realizace Zajištění, rozhodne Schůze, pokud nastane kterýkoliv Případ neplnění dluhů dle Emisních podmínek. O vymáhání závazků Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění, postupu a způsobu takového vymáhání, včetně realizace Zajištění, rozhodne Schůze.

11.2.4 Agent pro zajištění při realizaci Zajištění

Pokud nastane kterýkoliv Případ neplnění dluhů podle Emisních podmínek a následně Schůze v souladu s čl. 11.2.3 rozhodne o vymáhání závazků Emitenta z Dluhopisů, bude Agent pro zajištění postupovat v souladu s rozhodnutím Schůze, včetně realizace Zajištění, a to bez prodlení poté, co mu bude Emitentem či kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů doručen zápis z dané Schůze. Výtěžek z realizace Zajištění bude vyplacen na účet Agentu pro zajištění. Agent pro zajištění po odečtení své odměny a nákladů souvisejících s realizací Zajištění dle Smlouvy s agentem pro zajištění, přičemž odměna Agentu pro zajištění nepřesáhne hodnotu 3 % realizované hodnoty Zajištění, převede výtěžek na bankovní účty Vlastníků dluhopisů vedené v Seznamu vlastníků listinných dluhopisů dle Emisních podmínek. Emitent se zavazuje poskytnout Agentovi pro zajištění součinnost pro realizaci Zajištění a výplatu výtěžku realizovaného Zajištění Vlastníkům dluhopisů. Případný přebytek pak bude vrácen Emitentovi. V případě, že výtěžek z realizace Zajištění nebude postačovat k úhradě veškerých pohledávek z Dluhopisů, budou jednotliví Vlastníci dluhopisů uspokojeni z výtěžku realizace Zajištění poměrně a neuspokojená část jejich pohledávek z Dluhopisů bude vymáhána vůči Emitentovi v souladu s právními předpisy.

11.3 Povinnosti Emitenta

Emitent se zavazuje, že od Data emise až do doby uhrazení všech dluhů z Dluhopisů budou dodržována veškerá omezení uvedená v tomto čl. 11.3 Prospektu, ledaže Prospekt stanoví jinak.

11.3.1 Hodnota Zajištění

Předmětem Zajištění je vozový park složený z automobilových vozů ve vlastnictví Emitenta. Emitent se zavazuje, že vždy k 31.3. každého kalendářního roku trvání každé jednotlivé emise Dluhopisového programu bude hodnota Zajištění navýšena minimálně o 15 % v porovnání s hodnotou Zajištění z předcházejícího kalendářního roku.

Hodnota Zajištění k datu Prvního dodatku činí 1,15 mil. Kč. Hodnota Zajištění byla stanovena ve výši pořizovací ceny vozů, které byly pořízeny v roce 2025. Vzhledem na charakter Zajištění může hodnota Zajištění stoupat pořizováním nových vozů, jež se automaticky stávají součástí Zajištění a naopak může klesat opotřebením automobilů běžným užíváním. Povinnost Emitenta navyšovat hodnotu Zajištění minimálně o 15 % pokrývá snížení hodnoty automobilů z důvodu jejich užívání. Hodnota Zajištění nikdy neklesne pod hodnotu 1,15 mil. Kč.

11.3.2 Omezení nakládat s jednotlivými věci Zajištění

Zástavní právo k hromadné věci se vztahuje na jednotlivé věci náležející k hromadné věci. Jelikož je předmětem Zajištění vozový park, zástavní právo k Zajištění se vztahuje ke každému jednotlivému automobilu. Zástavní právo se vztahuje i na každou jednotlivou věc, která k Hromadné věci přibude a zanikne ke každé jednotlivé věci, která se od Hromadné věci odloučí.

Emitent se zavazuje, že pokud by v rámci obvyklého užívání automobilů mělo dojít k prodeji nebo vyřazení daného automobilu, Emitent před prodejem původního automobilu, nejprve pořídí nový automobil ve vyšší hodnotě než byla pořizovací hodnota automobilu určeného k prodeji nebo vyřazení. Během trvání jednotlivých emisí Dluhopisového programu nenastane situace, kdy by zástavní právo zaniklo k odlučované části Hromadné věci před tím, než vznikne zástavní právo k nové věci přidávané k Hromadné věci.

Emitent vždy předem informuje Agenta pro zajištění o záměru prodat nebo vyřadit část Zajištění a doloží mu podklady osvědčující, že do Zajištění byl přiřazen automobil o vyšší hodnotě, než je hodnota prodáváného nebo vyřazovaného automobilu.

12. ZÁRUKY

12.1. Povaha záruky

Dluhy Emitenta jsou zajištěné Ručitelským prohlášením, jehož úplné znění je uvedeno na webových stránkách Emitenta i Ručitele <https://ybox24.com/> v sekci „Pro Investory“. Informace o Ručiteli jsou uvedeny v kapitole 12.3 *Údaje o Ručiteli* tohoto Základního prospektu.

Ručitel ručitelským prohlášením ve smyslu § 2018 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, poskytl každému oprávněnému Vlastníkovi dluhopisů ručení za řádné splnění zajištěných dluhů v rozsahu ručitelského prohlášení, a prohlásil vůči každému Vlastníkovi dluhopisů (současnému i budoucímu), že jej uspokojí, jestliže Emitent nesplní svůj splatný dluh. V případě, kdy Emitent nesplní jakýkoli splatný dluh v rozsahu ručitelského prohlášení, uhradí Ručitel příslušnému Vlastníku dluhopisů částku odpovídající splatným a doposud neuhrazeným dluhům, a to vše do jednoho (1) měsíce poté, co Vlastník dluhopisů k uvedenému vyzve Ručitele. Výzvu k úhradě pohledávky z Dluhopisu je vlastník Dluhopisu oprávněn podat písemně na adresu sídla Ručitele vč. doložení platného nároku vlastníka Dluhopisu.

12.2. Rozsah záruky

Ručení dle ručitelského prohlášení je poskytnuto Ručitelem ve vztahu k dluhům vzniklých z konkrétní emise Dluhopisů, u které byla Doplňkem dluhopisového programu stanovena záruka.

Záruka je poskytnuta za veškeré peněžité dluhy vůči oprávněnému Vlastníku dluhopisů vzniklé na základě Dluhopisů odpovídající dluhům Emitenta k zaplacení úrokových výnosů z Dluhopisů, splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo Diskontované hodnoty Dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) při předčasném splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, úroky z prodlení v případě prodlení Emitenta s úhradou jakékoli platby dle Emisních podmínek.

Záruka Ručitele je poskytnuta vůči všem Vlastníkům dluhopisů, jejichž emise byla vydána na základě tohoto Základního prospektu.

Záruka Ručitele je učiněna jako neodvolatelná do tří (3) měsíců ode dne konečné splatnosti Dluhopisů.

12.3. Údaje o Ručiteli

12.3.1. Rizikové faktory

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik. Rizika jsou uvedena v kapitole 4.3. *Popis významných rizik specifických pro Ručitele*.

12.3.2. Historie a vývoj Ručitele

Ručitel vznikl dne 24. 2. 2020 podle práva České republiky jako společnost s ručením omezeným. Ručitel je společností založenou za účelem financování ostatních společností ve Skupině prostřednictvím vydávaných emisí dluhopisů, formou nabízených investičních příležitostí. Hlavní činností Ručitele je poskytování úvěrů a zápůjček ze zdrojů získaných emitováním dluhopisů společností ve Skupině.

12.3.3. Základní údaje o Ručiteli

Právní a obchodní název: ŠAInvestment s.r.o.

Registrace: společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spis. zn. C 328609, IČ 089 77 577, LEI 315700XY8YVTVSGUIH77

Datum založení: 24. února 2020 na dobu neurčitou

Sídlo a právní forma: Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno, Česká republika; právní forma je „společnost s ručením omezeným“

Ručitel byl založen a řídí se právem České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění, zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, v platném znění, zákonem č. 280/2009 Sb., daňový řád, v platném znění, zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, zákonem č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění, a další, při respektování všech ostatních relevantních zákonů České republiky.

Telefonní kontakt: +420 800 231 231

+420 724 742 742

Emailový kontakt: dluhopisy@stepanekauto.com

Internetové stránky: www.stepanekauto.cz; informace uvedené na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do Základního prospektu začleněny formou odkazu

Ručitel si není vědom žádné nedávné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele, s výjimkou emitovaných dluhopisů ve výši 620 300 tis. Kč. Objem upsaných a nesplacených Dluhopisů k datu Prvního dodatku činí 375.800 tis. Kč. Blíže viz také *čl. 12.9.1.5 Významná změna finanční pozice Ručitele tohoto Prvního dodatku.*

Ručiteli nebyl udělen rating.

12.3.3.1. Změny ve struktuře výpůjček a financování Ručitele

Od data ověřené účetní závěrky za rok 2023 nedošlo u Ručitele k žádným změnám struktury výpůjček a financování Ručitele, s výjimkou navýšení emitovaných dluhopisů o 191.100 tis. Kč. Blíže viz také *čl. 12.9.1.5 Významná změna finanční pozice Ručitele tohoto Prvního dodatku.*

12.3.3.2. Popis očekávaného financování Ručitele

Ručitel očekává, že veškerá jeho činnost bude z finančních prostředků získaných prostřednictvím emisí dluhových cenných a ze splátek úvěrů či zápůjček poskytnutých společností ve Skupině.

12.3.5. Přehled podnikání Ručitele

Předmět podnikání Ručitele dle zakladatelské listiny zahrnuje výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Ručitel je společností založenou za účelem financování ostatních společností ve skupině prostřednictvím vydávaných emisí dluhopisů. Hlavní činností Ručitele je poskytování úvěrů a zápůjček ze zdrojů získaných emitováním dluhopisů společností ve Skupině. Společnosti ve Skupině investují získané prostředky do pořízení skladových zásob zboží v rámci oborů, kterými se jednotlivé společnosti ve skupině zabývají, dále k nákupu nových a ojetých vozidel určených k dalšímu prodeji a vozidel určených k dlouhodobému pronájmu prostřednictvím operativního leasingu, dále pak k případnému nákupu nemovitostí z důvodu rozšíření prodejních či servisních ploch, a případně k refinancování již existujícího externího či vnitroskupinového financování společností ve Skupině. Ručitel nevylučuje, že mimo poskytování zápůjček a úvěrů společností ve Skupině za popsáním účelem bude prostředky získané z Emisí dluhopisů investovat za shodným účelem rovněž přímo.

K 31.12.2023 byly upsány dluhopisy Ručitele v celkovém objemu 348 100 tis. Kč. Od data 31.12.2023, ke kterému byla sestavena ověřená účetní závěrka do data Prvního dodatku byly upsány dluhopisy ve výši 191.100 tis. Kč, celkový objemu upsaných dluhopisů tak k datu Prvního dodatku činí 620 300 tis. Kč. Objem upsaných a nesplacených dluhopisů Ručitele k datu Prvního dodatku činí 375.800 tis. Kč, objem splacených dluhopisů k datu Prvního dodatku činí 244.500 tis. Kč. Ručitel půjčil k datu 31.12.2023 společností ve Skupině finanční prostředky v celkové výši 344.410 tis. Kč, a k datu Prvního dodatku prostředky ve výši 401.350 tis. Kč. Parametry půjček a konkrétní společnosti, kterým Ručitel půjčil, jsou přehledně uvedeny v kapitole *12.11 Významné smlouvy Ručitele*. Všechny půjčky jsou určeny ke stejnému účelu, kterým je financování skladových zásob vozidel a reinvestování závazků společností ve Skupině. Zápůjčky ve Skupině tvoří 95 % celkových aktiv Ručitele.

Ve skupině stále dochází k setrvalému navyšování veškerých aktiv a objemu nabízených služeb, ale nedošlo k žádným výrazným změnám ve struktuře stávající strategie investic ani v jejich budoucím plánování. V segmentu operativního leasingu a korporátní půjčovny se Ručitelovi podařilo v roce 2024 prohloubit spolupráci s většími korporátními celky na základě uzavřených rámcových smluv, které se ukazují jako zásadní pro udržení predikce výnosnosti a zároveň zajišťují i potřebnou diverzifikaci rizik, jelikož nejsou uzavírány pouze s jedním odběratelem služeb. V segmentu ojetých a referenčních vozidel docházelo v roce 2024 opět k nárůstu objemů prodeje, především u zánovních a referenčních vozidel, dnes už spíše v důsledku stále se zvyšujících cen nových vozů a stále přetrvávající dlouhým dodacím lhůtám. V roce 2024 Skupina opět překročila plánovanou predikci prodeje ojetých vozidel a rozšiřovala spolupráci s významnými partnery v oblasti dodávek ojetých a referenčních vozidel, jak napříč dealerskou sítí nových vozů, tak i například s řadou společností provozujících služby operativního leasingu. Konkrétně i společnost Creditmall s.r.o. získává v oblasti operativního leasingu a korporátní půjčovny stále nové strategické partnery a navazuje nové platformy spolupráce jak s dodavateli vozidel, tak s odběrateli nabízených služeb.

Nespornou výhodou společností ve Skupině bylo a je poskytování komplexních služeb v rámci nákupu, prodeje, pronájmu a zajišťování 100 % mobility. Veškeré tyto služby realizují společnosti ve Skupině vlastními silami v rámci skupiny. Nejsou tak nuceni využívat služeb externích společností, které by snižovaly celkovou efektivitu a ziskovost obchodního modelu.

Marže společností ve skupině v segmentu zánovních a referenčních vozidel se pohybuje mezi 8 – 10%. Vozidla různých značek se objednávají od různých dealerů v rámci celé ČR s fleetovou slevou. Vozidla jsou z větší části určena pro operativní leasing a autopůjčovnu, část vozidel je nicméně rovněž prodávána koncovým zákazníkům. Přičemž kumulovaná marže u vozidel vyřazených z vlastního operativního leasingu ve Skupině se díky vzrůstající ceně nových vozidel pohybovala v roce 2024 v rozmezí mezi 17 až 22% oproti

předcházejícímu roku 2023, kdy činila: 15 až 20%. U vozidel vyřazených z operativního leasingu společnosti Creditmall je navíc velmi dobrá návaznost v souvislosti s prodejem dalších služeb (pozáruční servis vozidel, zajištění mobility). Přitom z celkového počtu 1 683 prodaných vozidel v roce 2024 bylo referenčních a zánovních vozů 457 ks.

V segmentu ojetých vozidel se průměrná marže společností ve Skupině Ručitele pohybuje v řádu 13,8 %. Doba mezi nákupem ojetého vozu společností ve Skupině a jeho dalším prodejem činí průměrně 4,5 týdnů. Společnosti ve Skupině jsou tedy schopny průměrně zrealizovat až 10,6 prodejních cyklů za rok. V roce 2020 prodaly společnosti ve Skupině celkem 1 297 ojetých a referenčních vozidel, 1 386 vozů v roce 2021, 1 456 vozů v roce 2022, v roce 2023 1 588 vozů a v roce 2024 celkem 1 683 referenčních a ojetých vozidel. V segmentu prodeje ostatního zboží pak dosahuje marže průměrně 33%.

Finanční prostředky z upsaných Dluhopisů budou v rámci Skupiny či přímo Ručitelem, mimo investic do vozidel určených k prodeji, směřovat rovněž do nákupu vozidel určených k dlouhodobému pronájmu prostřednictvím operativního leasingu. Průměrná marže společností ve Skupině v tomto segmentu se pohybuje kolem 25 %. Společnosti ve Skupině poskytly v roce 2020 svým zákazníkům 202 kusů vozidel formou operativního leasingu, v roce 2021 310 kusů vozidel, v roce 2022 345 kusů vozidel, v roce 2023 358 vozidel a v roce 2024 365 kusů vozidel

Skupina Ručitele vlastní rozsáhlé autocentra v Kladně o celkové rozloze přibližně 12.000 m². Největší spádovou oblast působení Skupiny jsou primárně okresy Kladno, Beroun, Praha-západ, Rakovník, Louny, Kralupy nad Vltavou, Slaný, Litoměřice. Skupina však má zákazníky i z dalších oblastí na území České republiky.

Značnou výhodou společností ve Skupině Ručitele z hlediska nákladovosti poskytovaných služeb je skutečnost, že veškeré procesy spojené s nákupem, nabídkou a prodejem či pronájmem vozidel jsou prováděny výhradně společnostmi ve Skupině. To znamená, že nové vozy do operativního leasingu, jsou pořizovány výhradně společnostmi ve skupině od konkrétních dealerů v rámci distribuční sítě s výraznou fleetovou slevou a zajištění jejich následné distribuce ke koncovým zákazníkům je rovněž v režii společností ve skupině, stejně tak i servisní služby či výkup protiúčtových vozů. Společnosti ve Skupině tedy nejsou nuceny hradit služby spojené například se zprostředkováním zákazníků či následného prodeje vozidla po ukončení operativního leasingu.

Společnosti ve skupině se zabývají především nákupem a prodejem zboží v to zahrnuto rovněž i nákup a prodej nových, referenčních a ojetých vozidel, uměleckých děl a dále i poskytováním různých služeb spojených s automotivem (operativní leasing, autopůjčovna, servisní služby, zajištění mobility).

Společnost **Creditmall s.r.o.**, IČ: 241 84 560, se zabývá poskytováním operativního leasingu a krátkodobým půjčováním vozidel. V rámci Skupiny spolupracuje se společností HŠA Trade s.r.o. a ŠABusiness s.r.o., které uzavírají fleetové smlouvy a jednají s různými importéry a dealery různých značek výrobců automobilů. V minulosti společnost Creditmall s.r.o. spolupracovala se společností Hyundai ŠtěpánekAuto s.r.o. Díky novým společnostem HŠA Trade s.r.o. a ŠABusiness s.r.o. jsou fleetové smlouvy uzavírány s jednotlivými dealery nebo přímo s importéry konkrétní značky mimo dealerkou síť, díky čemuž má Skupina mnohem lepší pozici při vyjednávání a uzavírání smluv. Následující tabulka zobrazuje základní neauditované finanční údaje o společnosti Creditmall s.r.o.:

Creditmall s.r.o.	2024	2023	2022
Základní kapitál	21 200 000 Kč	21 200 000 Kč	21 200 000 Kč
Obrat	85 764 050 Kč	87 559 000 Kč	56 475 000 Kč

Zisk	1 250 000 Kč	1 793 000 Kč	1 680 000 Kč
Bilanční suma	198 385 000 Kč	177 401 000 Kč	158 748 000 Kč
Vlastní kapitál	31 324 080 Kč	30 063 000 Kč	28 617 000 Kč

Po ukončení operativního leasingu jsou vozy prodávány skrze pana **Petra Štěpánka**, jakožto fyzické osoby podnikatele, IČ: 458 49 838, který se v rámci Skupiny zabývá prodejem referenčních a ojetých vozů. Následující tabulka ukazuje základní neauditované finanční údaje OSVČ Petr Štěpánek:

Petr Štěpánek	2024	2023	2022
Základní kapitál	59 081 000 Kč	62 764 000 Kč	140 793 000 Kč
Obrat	279 347 000 Kč	390 343 000 Kč	259 515 000 Kč
Zisk	5 175 000 Kč	5 760 000 Kč	3 622 000 Kč
Bilanční suma	157 692 000 Kč	130 079 000 Kč	220 893 000 Kč
Vlastní kapitál	64 260 000 Kč	67 164 000 Kč	144 415 000 Kč

Společnost **ŠACorporation s.r.o.** (dříve ŠtěpánekAuto Corporation s.r.o.), IČ: 271 91 231, se v zabývá poskytováním servisních služeb pro referenční a ojetá vozidla včetně zajištění asistenčních služeb a mobility. Následující tabulka ukazuje základní neauditované finanční údaje společnosti ŠACorporation s.r.o.

ŠACorporation s.r.o.	2024	2023	2022
Základní kapitál	31 200 000 Kč	31 200 000 Kč	31 200 000 Kč
Obrat	76 068 070 Kč	77 671 000 Kč	62 762 000 Kč
Zisk	1 573 000 Kč	1 208 000 Kč	882 000 Kč
Bilanční suma	211 719 090 Kč	183 050 000 Kč	142 828 000 Kč
Vlastní kapitál	37 353 000 Kč	30 063 000 Kč	38 604 000 Kč

Společnost **ŠACompany s.r.o.** (dříve ŠtěpánekAuto Company s.r.o.), IČ: 066 86 567, se zabývá mobilním výkupem vozů. Dále tato společnost zajišťuje zprostředkování a realizaci spotřebitelských úvěrů jakožto vázaný zástupce a zprostředkování pojištění vozidel. Následující tabulka ukazuje základní neauditované finanční údaje společnosti ŠACompany s.r.o.

ŠACompany s.r.o.	2024	2023	2022
Základní kapitál	10 010 000 Kč	10 010 000 Kč	10 010 000 Kč
Obrat	138 156 080 Kč	85 273 000 Kč	97 808 000 Kč
Zisk	1 590 000 Kč	1 410 000 Kč	942 000 Kč

Bilanční suma	200 558 000 Kč	182 174 000 Kč	113 664 000 Kč
Vlastní kapitál	12 516 000 Kč	15 726 000 Kč	14 595 000 Kč

V souvislosti s činností společnosti ŠACompany s.r.o., IČ: 066 86 567, Emitent prohlašuje, že žádné peněžní prostředky získané Emisí dluhopisů nebudou užity v rozporu se zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách.

Společnosti ŠACorporation s.r.o. a ŠACompany s.r.o. rozšířili své služby o nákup a prodej uměleckých předmětů, které jsou nabízeny prostřednictvím platformy www.algizgallery.cz. Z celkového objemu podnikatelské činnosti Skupiny, tvoří nákup a prodej uměleckých a starožitných předmětů v tuto chvíli bezmála 9 %, v budoucnu se však dá očekávat nárůst této činnosti.

Do Skupiny v roce 2024 přibyla společnost HŠA Trade s.r.o., která se bude v budoucnu zaměřovat především na uzavírání fleetových smluv s dodavateli nových a zánovních vozidel pro společnost Creditmall s.r.o. pro oblast celé ČR, kromě hlavního města Prahy a v neposlední řadě i IT specializací v řešení automatizace některých procesů v oboru automotive. Následující tabulka ukazuje základní neauditované finanční údaje společnosti HŠA Trade s.r.o.

HŠA Trade s.r.o.	2024
Základní kapitál	200 000 Kč
Obrat	17 045 050 Kč
Zisk	311 000 Kč
Bilanční suma	35 615 000 Kč
Vlastní kapitál	-624227 Kč

Další novou společností ve Skupině je společnost ŠABusiness s.r.o., jež bude podobně jako společnost HŠA Trade s.r.o. uzavírat fleetové smlouvy s dodavateli nových a zánovních vozidel, ovšem pouze pro oblast hlavního města Prahy. Následující tabulka ukazuje základní neauditované finanční údaje společnosti ŠABusiness s.r.o.

ŠABusiness s.r.o.	2024
Základní kapitál	200 000 Kč
Obrat	18 746 060 Kč
Zisk	365 000 Kč
Bilanční suma	29 063 050 Kč
Vlastní kapitál	105 334 Kč

Propojenou osobou ke společnostem ve Skupině je i společnost ybox24 s.r.o. Společnost zahájila na konci roku 2024 provoz inovativních samoobslužných úschovných boxů pro úschovu zásilek jakéhokoli druhu. Společnost ybox24 s.r.o. v roce 2025 založila vlastní dluhopisový program. Následující tabulka ukazuje základní neauditované finanční údaje společnosti ybox24 s.r.o.

ybox 24 s.r.o.	2024
Základní kapitál	200 000 Kč
Obrat	3 195 020 Kč
Zisk	-3 694 000 Kč
Bilanční suma	24 466 040 Kč
Vlastní kapitál	-3 447 000 Kč

12.4. Organizační struktura Ručitele

Jediným společníkem Ručitele je pan Petr Štěpánek, nar. 22. 5. 1972, pracovní adresa Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno, jež vlastní 100 % obchodní podíl na Ručiteli, se kterým se pojí 100 % podíl na hlasovacích právech.

Ručitel nemá žádnou osobní nebo majetkovou účast na jiné právnické osobě.

Organizační struktura Skupiny s uvedením Ručitele je uvedena v podkapitole 3.2.3 *Organizační struktura Skupiny* Základního prospektu.

S ohledem na charakter Ručitele jakožto společnosti založené za účelem poskytování finančních prostředků společností ze Skupiny jsou hospodářské výsledky Ručitele přímo závislé na hospodářských výsledcích společností ze Skupiny.

Kromě výše uvedeného není Ručitel jakkoli závislý na jiných subjektech ze Skupiny.

12.5. Hlavní trhy

Skupina působí na automobilovém trhu na území České republiky, se zaměřením na prodej nových, zánovních a ojetých vozů a operativní leasing, a to zejména prostřednictvím půjček společností ve Skupině.

Trh s automobily

Co se týče trhu s novými automobily, v roce 2023 zaznamenal trh s automobily solidní expanzí o 13,9 % oproti roku 2022 a dosáhl celoročního objemu 10,5 milionu kusů. V uplynulém roce rostly všechny trhy EU s výjimkou Maďarska (-3,4 %). Dvouciferné přírůstky byly zaznamenány na většině trhů, včetně tří největších: Itálie (+18,9 %), Španělska (+16,7 %) a Francie (+16,1 %). Naopak Německo zaznamenalo skromnější meziroční nárůst o 7,3 %, což bylo ovlivněno jeho slabšími prosincovými výsledky.²

Trh ojetých automobilů byl v roce 2023 poznamenán několika trendy. V první řadě se zvýšila nabídka osobních ojetých vozů meziročně o 8,3 %. Narostl také počet aut s českým původem, což je opět důsledek toho, že firmy začaly více obnovovat své vozové parky a i jednotlivci častěji prodávali svá auta s českým původem a měnili je za novější. Pomohlo k tomu zpomalení zdražování, kdy sice ceny aut stále rostly, ale tempo nárůstu se snížilo téměř na polovinu. V roce 2023 se prodalo meziročně více aut, a to o 1,5 %, tedy cca

² Registrace nových automobilů: +13,9 % v roce 2023; podíl bateriových elektrických vozidel na trhu 14,6 %. MotoFocus.cz. 9.5.2024. Dostupné z: <https://motofocus.cz/statistiky-trhu-vozidel/82979,registrace-novych-automobilu-139-v-roce-2023-podil-bateriovych-elektricky-vozidel-na-trhu-146>

o 10 000 kusů. Celkový počet prodaných osobních ojetých aut dosáhl loni 671 000 ks.³ V roce 2022 se prodalo 661 000 kusů a v roce 2021 738 000 kusů ojetých vozidel⁴.

Průměrná cena prodávaných osobních ojetých aut v roce 2023 meziročně vzrostla o 5,79 % z 288 000 Kč na 304 700 Kč.

V posledních několika letech se trhy s ojetými automobily potýkaly s problémy, neboť výpadky dodávek polovodičů ohrožovaly nákupní řetězec automobilek. Očekávaný zvrat trendu zmařila ruská invaze na Ukrajinu, kvůli níž automobilový průmysl čelí ještě větší krizi. Ruský trh s novými automobily není největší na světě, hraje ale významnou roli v automobilovém dodavatelském řetězci. Rusko vyváží cenné komponenty pro automobilový průmysl. Například Německo spoléhá na ruský titan, železo a palladium. Rusko, které v roce 2021 vyrobilo 108 milionů tun železné rudy, je pátým největším světovým výrobcem železné rudy a zásobuje evropské výrobce oceli, kteří nyní čelí vyšším cenám a možným obtížím při získávání kovu z jiných zdrojů.

Ruská invaze měla také dopad na automobilový průmysl na Ukrajině. Například němečtí výrobci automobilů, jako jsou BMW a Volkswagen, získávají kabelové svazky od ukrajinských dodavatelů. Ukrajina je navíc třetím největším světovým výrobcem niklu a hliníku, což jsou dva velmi cenné zdroje pro baterie a komponenty pro elektromobily. A v neposlední řadě Ukrajina produkuje téměř 70 % celosvětové spotřeby neonu, který se používá při výrobě komponentů, jako jsou mikročipy, což je další z nedostatkového zboží.

Historicky rekordní ceny paliv a vysoká inflace v roce 2022 přiměly kupce ojetin přemýšlet více o spotřebě a provozních nákladech, takže bazary zaznamenaly vyšší zájem o menší vozy s nižší spotřebou. Začíná se ale dařit i elektrickým vozům.⁵

Podle průzkumů Evropské asociace výrobců automobilů (ACEA) narostl v Česku v roce 2022 prodej elektromobilů o 47 % na 3 895 nově registrovaných elektroaut. V celé EU se v roce 2022 prodalo o čtvrtinu čistě bateriově poháněných elektromobilů více než v roce 2021, celkem 1 123 778. O 10 % narostly v Česku také prodeje hybridů, naopak registrace nových plug-in hybridů klesly o téměř pět procent. Pokles prodeje zaznamenala asociace především u benzínových a naftových vozidel. V Česku se mezi lety 2021 a 2022 prodalo o 13 % méně aut s pohonem na benzín, u naftových pohonů to bylo o 9 % méně. V celé EU byl trend podobný. Česko bylo v roce 2022 v nárůstu prodeje elektromobilů desáté.⁶

Operativní leasing tvořil v roce 2023 polovinu celkového objemu financování, které poskytly členské společnosti České leasingové a finanční asociace (ČLFA) na nákup nového osobního automobilu. Konkrétně se jednalo o 21,5 miliardy korun, což je téměř o 7 miliard více, než tomu bylo v roce 2022.⁷ Výraznou oblibu si drží především ve firemní sféře, kde tvoří 43 procent objemu financování nových vozů do fleetů. Firmy v Česku financují více než tři čtvrtiny nových aut, podobně je tomu i při využití leasingu. Firmy leasingovými

³ Informace, statistiky a zajímavosti z oblasti prodeje ojetých vozidel - Cebia SUMMARY 4Q/2023. 9.5.2024. Dostupné z: <https://www.cebia.cz/novinky/tiskove-zpravy/informace-statistiky-a-zajimavosti-z-oblasti-prodeje-ojetych-vozidel-cebia-summary-4q-2023>

⁴ Cebia SUMMARY 4/2022. Informace, statistiky a zajímavosti z oblasti prodeje ojetých vozidel. 20.1.2023. dostupné z: <https://www.cebia.cz/novinky/tiskove-zpravy/informace-statistiky-a-zajimavosti-z-oblasti-prodeje-ojetych-vozidel>

⁵ Co se děje s cenami v autobazarech: Ojetiny se poprvé dostaly nad 200 tisíc korun. Garáž.cz. 17.1.2023. Dostupné z: <https://www.garaz.cz/clanek/testy-ojeta-auta-co-se-deje-s-cenami-v-autobazarech-ojetiny-se-poprve-dostaly-nad-200-tisic-korun-21009570>

⁶ Prodej elektromobilů loni v Česku rostl o polovinu, v EU o čtvrtinu. Hybrid.cz. 27.2.2023. Dostupné z: <https://www.hybrid.cz/prodej-elektromobilu-loni-v-cesku-rostl-o-polovinu-v-eu-o-ctvrtinu/>

⁷ Popularita operativního leasingu roste, financování v rámci ČLFA vloni překročilo 21 miliard korun. Tisková zpráva ČLFA. 9.5.2024. Dostupné z: <https://www.clfa.cz/data/dokumenty/1803-tiskova-zprava-clfaoperativni-leasing1-brezna-2024.pdf>

produkty financovaly v roce 2022 až 26 993 vozidel, což je 77 procent z celkového počtu.⁸ Výše úrokových sazeb ovlivňuje vstupní náklady na operativní leasing, nicméně tento faktor eliminuje narůstající cena ojetých vozidel, které při vyřazení z operativního leasingu generují vyšší zisk, řádově o více než 10 % oproti minulosti. Emitent proto ke dni zpracování prospektu nevnímá negativní vliv rostoucí úrokové sazby.

Skupina působí rovněž na trhu servisních služeb. Tento segment se v meziročních srovnáních produkce Skupiny jeví jako zcela stabilní. Na provozu společností Skupiny působících na trhu servisních služeb se tak výrazně neprojevila ani krize provázející roky 2020 až 2022.

V roce 2023 dosáhla skupina nad očekávání vyššího hospodářského růstu. V porovnání s rokem 2022 zaznamenala v roce 2023 ve všech segmentech nadprůměrný růst kumulovaného provozního hospodářského výsledku.

Konkrétní údaje o situaci na automobilovém trhu v České republice jsou blíže uvedeny níže v článku 3.7. této části Základního prospektu.

Trh s uměleckými a starožitnými předměty

Trh s uměním je velký, dosti nepřehledný a podléhá řadě vlivů, které mohou záměry nezkušeného investora poškodit. Do značné míry ho ovlivňují obchodníci, často galeristé, kteří se snaží prosazovat vlastní zájmy. Zájem o investice do umění je přitom v dnešní postcovidové době inflačních peněz značný, obrazy nakupují nadšenci a ryzí milovníci výtvarného umění, stejně tak i investoři, kteří vyčkávají zhodnocení díla. Obecně však platí, že na trhu s uměním vyhrává estetická hodnota a finanční motiv bývá až druhotný.

Ve světovém měřítku je nejsilnější americký trh, dále poté britský a čínský. Český trh byl v roce 2023 patnáctým nejsilnějším trhem podle serveru artprice.com, což vypovídá o síle a úrovni trhu s uměním v České republice.⁹ Objem světového trhu s uměním se v roce 2023 zmenšil o 4 % na 65 miliard dolarů, což je nejnižší hodnota za poslední tři roky. Největší meziroční pokles postihl ta nejdražší díla. V segmentu trhu nad 10 milionů dolarů (skoro čtvrt miliardy korun) čítal propad tržeb zhruba 40 %. Lepší zprávy naopak přišly z dolního konce trhu, jehož objem se zvětšil. Obchodníci s ročním obratem pod 500 000 dolarů (11,7 milionu Kč) zaznamenali největší nárůst tržeb – o 11 %. Pomohl tomu nárůst prodeje online, kde transakce obvykle nepřekračují 50 tisíc dolarů; na celkovém obratu se podílel 18 procenty, což je ve srovnání s rokem 2019 dvojnásobek.¹⁰ V České republice rok 2023 také přinesl překvapivý obrat na trhu s uměním. Zatímco rok 2022 byl z pohledu zájmu o umělecká díla rekordní, protože investoři hledali, jak nejlépe uchránit peníze před inflací, v roce 2023 se tento efekt již nedostavil. Podle předběžných odhadů serveru Artplus se při sálových aukcích prodalo téměř 6900 uměleckých artefaktů v celkové hodnotě 1,4 miliardy korun. To je přitom o 250 milionů méně než v rekordním roce 2022. Propad v celkovém obratu sálových aukcí přitom podle Artplus souvisí s nižšími cenami nejdražších děl.¹¹

⁸ Operativní leasing u domácností narostl téměř o 40 %. Češi jím financují každé páté auto na leasing. Auto-mania.cz. 17.12.2022. Dostupné z: <https://auto-mania.cz/operativni-leasing-u-domacnosti-narostl-temer-o-40-cesi-jim-financuji-kazde-pate-auto-na-leasing/>

⁹ Investice do umění: Obrazy jako alternativní investice, která umí dobře vydělávat. Michal Sklenář. cit. 9.5.2024. Dostupné z: <https://finex.cz/investice-do-umeni/>

¹⁰ Globální trh s uměním se loni zmenšil, nejhůř si vedl nejdražší segment. Cit. 9.5.2024. Dostupné z: <https://www.hrot24.cz/clanek/globalni-trh-s-vytvarnym-umenim-se-loni-zmensil-nejhure-si-vedl-nejdrazsi-segment>

¹¹ Co přinesl rok 2023 na trhu s uměním. Pokles hodnoty a úspěch Toyen a Kupky. 9.5.2024. Dostupné z: <https://www.jtbank.cz/clanky/-/j3i3ni9q4u-co-prinesl-rok-2023-na-trhu-s-umenim-pokles-hodnoty-a-uspech-toyen-a-kupky>

12.6. Údaje o trendech Ručitele

12.6.1. Prohlášení o tom, že nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Ručitele a finanční výkonnosti Skupiny

Ručitel prohlašuje, že od data ověřené účetní závěrky za rok 2023 Ručitele nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Ručitele ani k žádné významné změně finanční výkonnosti Ručitele ani Skupiny.

12.6.2. Prognózy nebo odhad zisku

Ručitel k datu vydání tohoto Základního prospektu prognózu nebo odhad zisku neučinil.

12.7. Správa a řízení Ručitele

12.7.1. Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Ručitel je společností s ručením omezeným. Ručitel má pouze jednoho společníka, který je zároveň jediným jednatelem. V souladu s ust. § 12 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích vykonává u Ručitele působnost valné hromady jediný společník. Dozorčí orgán nebyl zřízen.

12.7.1.1. Jména členů správních, řídicích a/nebo dozorčích orgánů

Jednatel

Petr Štěpánek

jednatel společnosti

Datum narození: 22. května 1972

Pracovní adresa: Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno

Den vzniku funkce: 24. února 2020

Pan Petr Štěpánek je jednatelem Ručitele a v rámci této funkce vykonává obchodní vedení Ručitele.

Kompletní přehled majetkové a osobní účasti v obchodních společnostech mimo Emitenta a Ručitele ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu:

	Název firmy	IČO	Funkce	Přímá majetková účast
1.	ŠACorporation s.r.o.	271 91 231	Jednatel	-
2.	Creditmall s.r.o.	241 84 560	Jednatel	-
3.	ŠACompany s.r.o.	066 86 567	Jednatel	100 %
4.	HŠA Trade s.r.o.	289 44 593	Jednatel	100 %
5.	ŠABusiness s.r.o.	035 16 881	Jednatel	100 %

Tab. č. 1: Přehled majetkové a osobní účasti pana Petra Štěpánka

Dozorčí rada

Dozorčí rada Ručitele nebyla zřízena.

12.8. Finanční výkazy a klíčové ukazatele výkonnosti Ručitele

12.8.1. Historické finanční údaje Ručitele

Ručitel vznikl dne 24. 2. 2020. Následující tabulka uvádí finanční údaje Ručitele k 31. 12. 2023.

Uvedené historické finanční údaje vychází z auditované účetní závěrky sestavené k 31. 12. 2023, která byla vypracována v souladu s platnými českými účetními předpisy a ověřena auditorem.

Údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje z rozvahy	v tis. Kč 2023	v tis. Kč 2022
AKTIVA CELKEM	362 285	287 911
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
Stálá aktiva	344 410	278 910
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0
Dlouhodobý finanční majetek	344 410	278 910
Oběžná aktiva	17 875	9 001
Zásoby	0	0
Pohledávky	6 979	2 171
Dlouhodobé pohledávky	0	0
Krátkodobé pohledávky	6 979	2 171
Časové rozlišení aktiv	0	0
Krátkodobý finanční majetek	0	0
Peněžní prostředky	10 896	6 830
Časové rozlišení aktiv	0	0
PASIVA CELKEM	362 285	287 911
Vlastní kapitál	3 604	2 874
Základní kapitál	1 000	1 000
Ážio a kapitálové fondy	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	1 875	877
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	729	997
Cizí zdroje	348 101	277 824
Rezervy	0	0
Závazky	348 101	277 824
Dlouhodobé závazky	244 900	0
Vydané dluhopisy	244 900	0
Krátkodobé závazky	103 201	277 824
Vydané dluhopisy*	103 200	276 600
Časové rozlišení pasiv	10 580	7 213

Výkaz zisku a ztráty	v tis. Kč 2023	v tis. Kč 2022
Tržby z prodeje výrobků, zboží a služeb	0	0
Tržby za prodej zboží	0	0
Výkonová spotřeba	212	59
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	0	0
Aktivace (-)	0	0
Osobní náklady	0	0
Úpravy hodnot v provozní oblasti	0	0
Ostatní provozní výnosy	0	0

Ostatní provozní náklady	47	2
Provozní výsledek hospodaření	-259	-61
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	0	0
Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0
Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
Náklady související s ostatním dl. finančním majetkem	0	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	26 694	19 056
Nákladové úroky a podobné náklady	25 516	17 670
Ostatní finanční výnosy	0	0
Ostatní finanční náklady	8	94
Finanční výsledek hospodaření	1 170	1292
Výsledek hospodaření před zdaněním	911	1231
Daň z příjmů	182	234
Výsledek hospodaření po zdanění	729	997
Výsledek hospodaření za účetní období	729	997
Čistý obrat za účetní období	26 694	19 056

Výkaz o peněžních tocích	v tis. Kč 2023	v tis. Kč 2022
Stav peněžních prostředků peněžních ekvivalentů na začátku úč. období	6 830	2 960
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	2 841	14 020
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-70 275	-143 600
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	71 500	133 450
Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	4 066	3 870
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	10 896	6 830

12.8.1.1. Změna rozhodného účetního dne

U Ručitele nedošlo během období, pro které se požadují historické finanční údaje, ke změně rozhodného dne.

12.8.1.2. Účetní standardy

Veškeré uvedené historické finanční údaje vycházejí z auditované účetní závěrky Ručitele sestavené ke dni 31. 12. 2023, která byla vypracována v souladu s příslušnými právními předpisy a účetními standardy. Ručitel při sestavení účetní závěrky používá české účetní standardy, a to zejména vyhlášku č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, která provádí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

12.8.1.3. Změna účetního rámce

Poslední ověřené historické finanční údaje jsou prezentovány a zpracovány formou slučitelnou s rámcem účetních standardů, kterým se bude řídit příští zveřejněná roční účetní závěrka Ručitele, tj. účetní závěrka za rok 2024. Ručitel neplánuje změnu účetního rámce.

12.8.1.4. Obsah ověřených finančních údajů

Ověřené historické finanční údaje zpracované v souladu s českými účetními předpisy obsahují rozvahu, výsledovku, účetní postupy a komentáře k účetním výkazům.

12.8.1.5. Konsolidovaná účetní závěrka

Ručitel nevyhotovil konsolidovanou roční účetní závěrku.

12.8.1.6. Stáří finančních údajů

Ručitel potvrzuje, že rozvaha, která je součástí posledních ověřených finančních údajů, není starší než 18 měsíců od data tohoto Základního prospektu.

12.8.1.7. Mezitímní a jiné finanční údaje Ručitele

Ručitel nevyhotovil mezitímní finanční údaje.

12.9. Ověření historických ročních finančních údajů Ručitele

12.9.1.1. Prohlášení o ověření

Historické roční finanční údaje Ručitele byly nezávisle ověřeny auditorem.

Auditor, Ing. Pavel Hrbek, č. oprávnění Komory auditorů České republiky 1653, IČ 144 75 723, se sídlem Litovická 672, 253 01 Hostivice (dále jen „Auditor“), ověřil účetní závěrku za rok 2023 s výrokem:

„Provedl jsem audit přiložené účetní závěrky účetní jednotky ŠAInvestment s.r.o. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle mého názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ŠAInvestment s.r.o. k 31.12.2023 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Výrok auditora je bez výhrad.“

12.9.1.2. Další údaje, které byly ověřeny auditorem

Tento Základní prospekt nečerpá z žádných dalších zdrojů, které by ověřil auditor.

12.9.1.3. Zdroje neověřených údajů

Zdroje neověřených údajů nejsou.

12.9.1.4. Klíčové ukazatele výkonnosti (KPI)

Ručitel nezveřejnil klíčové ukazatele výkonnosti.

12.9.1.5. Významná změna finanční pozice Ručitele

Ručitel prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byla zveřejněna ověřená účetní závěrka, nedošlo ke změně finanční pozice Ručitele, vyjma následujícího:

- Ručitel zvýšil objem upsaných Dluhopisů o 191.100 tis. Kč.
- Ručitel splatil Dluhopisy ve výši 175.050 tis. Kč.
- Ručitel v rámci svého prvního dluhopisového programu zřízeného v roce 2020 nabízel následující nezajištěné dluhopisy:

Č. konečných podmínek/název	Předpokl. jmenovitá hodnota v Kč	Upsáno v Kč	ISIN	Úrok. sazba p.a.	Datum Emise	Splatnost	Splaceno k datu Dodatku
ŠtěpánekAuto Investment 7 %	15 000 000	13 400 000	CZ0003526667	7,5 %	01.08.2020	01.08.2023	100 %
ŠtěpánekAuto Investment 7,7 %	5 000 000	5 100 000	CZ0003526675	7,7 %	01.08.2020	01.08.2025	-
ŠtěpánekAuto Investment 7,1 %	5 000 000	0	CZ0003526683	7,1 %	01.08.2020	01.08.2022	100 %
ŠtěpánekAuto Investment 8,1 %	15 000 000	5 800 000	CZ0003529422	8,1 %	15.01.2021	15.01.2024	100 %

ŠtěpánekAuto Investment 8,3 %	5 000 000	2 750 000	CZ0003529430	8,3 %	15.01.2021	15.01.2026	-
ŠtěpánekAuto Investment 7,9 %	10 000 000	10 600 000	CZ0003529448	7,9 %	15.01.2021	15.01.2023	100 %
ŠtěpánekAuto Investment 8,2 %	7 000 000	11 100 000	CZ0003530701	8,2 %	01.03.2021	01.03.2026	-
ŠtěpánekAuto Investment 8 %	15 000 000	26 800 000	CZ0003530719	8,0 %	01.03.2021	01.03.2024	100 %
ŠtěpánekAuto Investment 7,8 %	15 000 000	28 550 000	CZ0003530727	7,8 %	01.03.2021	01.03.2023	100 %
ŠtěpánekAuto Investment 8,2 % p.a.	4 000 000	3 150 000	CZ0003534653	8,2 %	10.10.2021	10.10.2026	-
ŠtěpánekAuto Investment 8,0 % p.a.	15 000 000	23 300 000	CZ0003534646	8,0 %	10.10.2021	10.10.2024	100 %
ŠtěpánekAuto Investment 7,8 % p.a.	15 000 000	16 950 000	CZ0003534638	7,8 %	10.10.2021	10.10.2023	100 %
ŠtěpánekAuto Investment 8,3 % p.a.	7 000 000	15 050 000	CZ0003538332	8,3 %	01.04.2022	01.04.2027	-
ŠtěpánekAuto Investment 8,1 % p.a.	20 000 000	43 400 000	CZ0003538324	8,1 %	01.04.2022	01.04.2025	100 %
ŠtěpánekAuto Investment 7,9 % p.a.	20 000 000	21 200 000	CZ0003538316	7,9 %	01.04.2022	01.04.2024	100 %
Celkem	173 000 000	227 150 000					

- Ručitel v rámci svého druhého dluhopisového programu zřízeného v roce 2022 nabízel nebo nabízí následující nezajištěné dluhopisy:

Č. konečných podmínek/název	Předpokl. jmenovitá hodnota v Kč	Upsáno v Kč*	ISIN	Úrok. sazba p.a.	Datum Emise	Splatnost	Splaceno k datu Dodatku
ŠtěpánekAuto Investment 8,2 %	20 000 000	31 350 000	CZ0003542482	8,2%	01.08.2022	01.08.2024	100 %
ŠtěpánekAuto Investment 8,7 %	20 000 000	10 050 000	CZ0003542490	8,7%	01.08.2022	01.08.2025	-
ŠtěpánekAuto Investment 9,1 %	20 000 000	18 500 000	CZ0003542508	9,1%	01.08.2022	01.08.2027	-
ŠtěpánekAuto Investment 8,2 % p.a.	20 000 000	23 200 000	CZ0003548091	8,2%	01.03.2023	01.03.2025	100 %
ŠtěpánekAuto Investment 8,7 % p.a.	20 000 000	8 300 000	CZ0003548109	8,7%	01.03.2023	01.03.2026	-
ŠtěpánekAuto Investment 9,1 % p.a.	20 000 000	5 350 000	CZ0003548117	9,1%	01.03.2023	01.03.2028	-
ŠtěpánekAuto Investment 9,1% p.a.	20 000 000	37 250 000	CZ0003552689	9,1 %	01.08.2023	01.08.2025	-
ŠtěpánekAuto Investment 9,5 % p.a.	20 000 000	47 100 000	CZ0003552705	9,5 %	01.08.2023	01.08.2026	-
ŠtěpánekAuto Investment 9,9 % p.a.	20 000 000	21 000 000	CZ0003552713	9,9 %	01.08.2023	01.08.2028	-
ŠtěpánekAuto 9,1 % p.a.	20 000 000	32 700 000	CZ0003558496	9,1 %	01.03.2024	01.03.2026	-
ŠtěpánekAuto 9,5% p.a.	20 000 000	26 500 000	CZ0003558504	9,5 %	01.03.2024	01.03.2027	-
ŠtěpánekAuto 9,9 % p.a.	20 000 000	11 000 000	CZ0003558512	9,9 %	01.03.2024	01.03.2029	-
ŠAIInvestment 9,1 % p.a.	20 000 000	46 650 000	CZ0003563819	9,1 %	01.08.2024	01.08.2026	-
ŠAIInvestment 9,5 % p.a.	20 000 000	44 850 000	CZ0003563827	9,5 %	01.08.2024	01.08.2027	-
ŠAIInvestment 9,9 % p.a.	20 000 000	20 550 000	CZ0003563835	9,9 %	01.08.2024	01.08.2029	-
Štěpánek Auto 9,1 % p.a.	20 000 000	5 750 000	CZ0003569568	9,1 %	01.03.2025	01.03.2027	-
Štěpánek Auto 9,5 % p.a.	20 000 000	1 450 000	CZ0003569584	9,5 %	01.03.2025	01.03.2028	-
Štěpánek Auto 9,9 % p.a.	20 000 000	1 650 000	CZ0003569592	9,9 %	01.03.2025	01.03.2030	-
	360 000 000	393 200 000					

* k datu Prvního dodatku

Pozn.: Ve výše uvedené tabulce značí modře podbarvené řádky nabídku Dluhopisů, která již byla ukončena. U některých emisí dluhopisů byla překročena předpokládaná jmenovitá hodnota, což je v souladu s Konečnými podmínkami, které umožňují navýšení předpokládané jmenovité hodnoty až o 100 % později i o 200 %. Konečné podmínky k veřejné nabídce Dluhopisů jsou uvedeny na stránkách Ručitele www.stepanekauto.cz v sekci Pro investory.

K 31.12.2023 byly upsány dluhopisy v celkovém objemu 348 100 tis. Kč. Od data 31.12.2023, ke kterému byla sestavena ověřená účetní závěrka do data Prvního dodatku byly upsány dluhopisy ve výši 191.100 tis. Kč, celkový objemu upsaných dluhopisů tak k datu Prvního dodatku činí 620 300 tis. Kč. Objem upsaných a nesplacených Dluhopisů k datu Prvního dodatku činí 375.800 tis. Kč, objem splacených Dluhopisů k datu Prvního dodatku činí 244.500 tis. Kč.

Následující tabulka zobrazuje souhrnný objem nesplacených dluhopisů, které bude Ručitel splácet v následujících letech:

Objem splacených dluhopisů	2025	2026	2027	2028	2029	2030
	52 400 000 Kč	151 750 000 Kč	110 650 000 Kč	27 800 000 Kč	31 550 000 Kč	1 650 000 Kč

12.10. Údaje o společnících Ručitele

12.10.1. Hlavní společníci Ručitele

12.10.1.1. Ovládání Ručitele

Jediným společníkem Ručitele je pan Petr Štěpánek, nar. 22. 5. 1972, pracovní adresa Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno (dále také jako „**Společník Ručitele**“), jež vlastní 100 % obchodní podíl na Ručiteli, se kterým se pojí 100 % podíl na hlasovacích právech.

Práva a povinnosti společníka se řídí příslušnými ustanoveními obecně závazných právních předpisů a společenskou smlouvou Ručitele. Společník Ručitele má právo podílet se na řízení společnosti, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací. Společník Ručitele přímo ovládá Ručitele. Povaha jeho kontroly nad Ručitelem je dána vlastnickým právem ke 100 % obchodního podílu na Ručiteli, který je společností s ručením omezeným.

Ručitel nad rámec standardních mechanismů práva obchodních korporací nepřijal žádná zvláštní opatření, jejichž účelem by bylo bránit zneužití kontroly nad Ručitelem.

12.10.1.2. Popis všech známých ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Ručitelem

Ke dni vyhotovení tohoto Prvního dodatku nejsou Ručiteli známa žádná ujednání ani předpoklady, které by vedly ke změně kontroly nad Ručitelem.

12.10.1.3. Soudní a rozhodčí řízení Ručitele

Ručitel prohlašuje, že si k datu Prvního dodatku není vědom průběhu nebo hrozby jakéhokoli státního, soudního ani rozhodčího řízení za období nejméně předchozích 12 měsíců, které by mohlo mít anebo mělo negativní vliv na finanční pozici nebo ziskovost Ručitele nebo Skupiny.

12.10.1.4. Sřet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů Ručitele

Ručitel si je vědom skutečnosti, že může dojít ke střetu zájmů z důvodu, že je pan Petr Štěpánek je skutečným majitelem Ručitele i Emitenta a zároveň jednatelem Ručitele i Emitenta, a sleduje tak zájmy své i zájmy dalších jimi ovládaných osob. Nad rámec toho si Ručitel není vědom žádného dalšího existujícího střetu zájmů mezi povinnostmi jednatele k Ručiteli a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi, avšak při výkonu jeho funkce jednatele může dojít ke střetu zájmů z důvodu, že je rovněž členem orgánů dalších společností a sleduje i zájmy těchto společností či zájmy jim ovládaných osob.

Ručitel dodržuje veškeré požadavky na řádnou správu a řízení Ručitele, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména dle Občanského zákoníku a Zákona o obchodních korporacích.

12.11. Významné smlouvy Ručitele

12.11.1. Shrnutí významných smluv

Ručitel k datu vyhotovení tohoto Prvního dodatku uzavřel následující významné smlouvy, které jsou podstatné pro schopnost Ručitele plnit své závazky vůči držitelům Dluhopisů:

Typ smlouvy	Ze dne	Uzavřena mezi Emitentem a:	Předmět smlouvy
Rámcová smlouva o zápůjčkách Dodatek č. 1 Dodatek č.2	1.8.2020 21.5.2021 29.11.2024	Creditmall s.r.o. IČO: 24184560 Unhošťská 2743, Kladno	Smlouva o poskytnutí úvěru Ručitelem: - K datu Prvního dodatku půjčeno 71.550 tis. Kč - Splatnost 31.12.2025 - Úroková míra 9,8 %
Rámcová smlouva o zápůjčkách Dodatek č. 1 Dodatek č. 2	1.8.2020 21.5.2021 29.11.2024	ŠA Company s.r.o. IČO: 06686567 Unhošťská 2743, Kladno	Smlouva o poskytnutí úvěru Ručitelem: - K datu Prvního dodatku půjčeno 122.500 tis. Kč - Splatnost 31.12.2025 - Úroková míra 9,8 %
Rámcová smlouva o zápůjčkách Dodatek č. 1 Dodatek č. 2	1.8.2020 21.5.2021 29.11.2024	ŠACorporation s.r.o. IČO: 27191231 Unhošťská 2743, Kladno	Smlouva o poskytnutí úvěru Ručitelem: - K datu Prvního dodatku půjčeno 144.500 tis. Kč - Splatnost 31.12.2025 - Úroková míra 9,8 %
Rámcová smlouva o zápůjčkách	20.2.2024	HŠA Trade s.r.o. IČO: 28944593 Unhošťská 2743, Kladno	Smlouva o poskytnutí úvěru Ručitelem: - K datu Prvního dodatku půjčeno 34.000 tis. Kč - Splatnost 31.12.2026 - Úroková míra 9,8 %
Rámcová smlouva o zápůjčkách	15.4.2024	ŠABusiness s.r.o. IČO: 03516881 Unhošťská 2743, Kladno	Smlouva o poskytnutí úvěru Ručitelem: - K datu Prvního dodatku půjčeno 28.800 tis. Kč - Splatnost 31.12.2026 - Úroková míra 9,8 %

12.10 Dostupné dokumenty

Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Základního prospektu lze na webových stránkách <https://ybox24.com/> v sekci „Pro Investory“ podle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů (nebo jejich kopií):

- Společenská smlouva Ručitele
- Auditovaná účetní závěrka sestavená za rok 2023 Ručitele (dostupná po dobu 10 let od data schválení Základního prospektu)



RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

vydané společností

ŠAInvestment s.r.o. jako Ručitelem

ve vztahu k

dluhopisovému programu zřízenému v roce 2025

v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených dluhopisů 800 000 000 Kč

s celkovou dobou trvání programu 5 let

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

A. Společnost **ybox24 s.r.o.**, se sídlem Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno, IČ 276 44 669, LEI 3157002CPOHEFVNQE192, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spis. zn. C 121160 (dále jen „**Emitent**“) se rozhodla v rámci svého prvního dluhopisového programu s celkovou dobou trvání 5 let (tj. dobou, během které může Emitent vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci tohoto dluhopisového programu) zřízeného v roce 2025 vydávat dluhopisy v maximální celkové jmenovité hodnotě do 800 000 000 Kč; a

B. Společnost Emitenta **ŠAInvestment s.r.o.**, se sídlem Unhošťská 2743, Kročehlavy, 272 01 Kladno, IČ 089 77 577, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spis. zn. C 328609 (dále jen „**Ručitel**“) je sesterskou společností Emitenta; a

C. Ručitel souhlasí se zajištěním závazků z Dluhopisů ručitelským prohlášením (dále jen „**Ručitelské prohlášení**“);

Ručitel činí následující

1. RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

1. Podle ustanovení § 2018 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen „**Občanský zákoník**“) se Ručitel zavazuje, že uspokojí pohledávky každého vlastníka dluhopisu (dále jen „**Vlastník dluhopisu**“) z Dluhopisů za Emitentem na základě jeho doručené písemné žádosti, pokud Emitent nesplní Zajištěné závazky (jak je tento pojem definován níže) řádně a včas.

Pro účely tohoto Ručitelského prohlášení se "**Zajištěnými závazky**" rozumí (i) peněžité závazky Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů a zahrnující peněžité závazek zaplatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a úrokový výnos, úrok z prodlení, náhrady škody; a (ii) jakékoli peněžité závazky Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vzniklé v důsledku neplatnosti a/nebo zrušení Dluhopisů (včetně jakýchkoli závazků vzniklých z bezdůvodného obohacení).

2. Závazek Ručitele podle tohoto článku je splatný nejpozději třicátý den následující po obdržení písemné výzvy k úhradě od Vlastníka dluhopisu.

3. Vlastník dluhopisu je oprávněn vykonat svá práva podle tohoto článku, kdykoli bude Emitent v prodlení se zaplacením Zajištěných závazků, aniž by předtím musel vyzvat k plnění Emitenta nebo mu poskytnout jakoukoli dodatečnou lhůtu k plnění.

2. PODMÍNKY RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ

4. Ručitel poskytuje ručení do doby úplného splnění a uspokojení pohledávek Vlastníků dluhopisů odpovídajících Zajištěným závazkům Emitentem.
5. Závazky Ručitele vyplývající z tohoto Ručitelského prohlášení představují přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Ručitele, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné jak mezi sebou navzájem, tak vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Ručitele s výjimkou závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

3.EMISNÍ PODMÍNKY

6. Ručitelé tímto potvrzují, že jsou seznámeni s Emisními podmínkami a závazky Emitenta z Dluhopisů.

4.PODŘÍZENOST SUBROGAČNÍHO NÁROKU

7. Veškeré pohledávky Ručitele za Emitentem vzniklé v důsledku toho, že Ručitel uspokojil pohledávky Vlastníků dluhopisů za Emitentem, se uspokojí až po úplném uspokojení všech ostatních pohledávek Vlastníků dluhopisů za Emitentem; to se sjednává i pro případ úpadku Emitenta v souladu s § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon).

5.PLATBY

8. Všechny platby Ručitele podle tohoto Ručitelského prohlášení se provedou stejným způsobem jako platby učiněné Emitentem Vlastníkům dluhopisů podle Emisních podmínek. Všechny platby učiněné Ručitelem místo Emitenta na základě tohoto Ručitelského prohlášení budou učiněny bez jakýchkoli srážek daní či poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována právními předpisy. Budou-li jakékoli takové srážky či poplatky vyžadovány, nebude Ručitel povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto částek.

6.PROHLÁŠENÍ

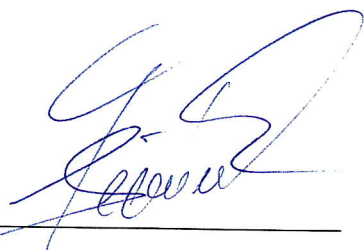
- 9.Ručitel tímto prohlašuje a zaručuje Vlastníkům dluhopisů, že závazky z tohoto Ručitelského prohlášení představují jeho platné, účinné a vymahatelné závazky v souladu s podmínkami obsaženými v Emisních podmínkách.
- 10.Ručitel prohlašuje a zaručuje Vlastníkům dluhopisů, že má všechna nezbytná oprávnění a způsobilost k vydání tohoto Ručitelského prohlášení.
- 11.Ručitel prohlašuje a zaručuje, že obdržel všechny souhlasy (je-li jich třeba), které jsou potřeba k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení a k uspokojení Zajištěných závazků.

7.ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 12.Toto Ručitelské prohlášení se bude řídit a bude vykládáno v souladu s právem České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanským zákoníkem.
- 13.Vznikne-li jakýkoli spor v souvislosti s tímto Ručitelským prohlášením, včetně otázek týkajících se jeho existence, platnosti nebo ukončení, bude takový spor předložen a s konečnou platností řešen místně příslušným soudem.

// NÁSLEDUJE PODPISOVÁ STRANA //

v Praze, dne 3.4.2025



Emitent
ybox24 s.r.o.
Petr Štěpánek, jednatel
(ověřený podpis)



Ručitel
ŠAInvestment s.r.o.
Petr Štěpánek, jednatel
(ověřený podpis)

Ověření - legalizace

Ověřuji, že pod pořadovým číslem 11SA3AX5 tuto listinu přede mnou vlastnoručně podepsala níže uvedená osoba, jejíž totožnost byla prokázána: Petr Štěpánek, nar. 22.05.1972, Unhošťská 2743, Kročehlavy, 27201 Kladno.

V Praze, dne 03.04.2025



Monika Vrbová
notářská tajemnice
pověřená Mgr. Františkem Novotným
notářem v Praze



Ověření - legalizace

Ověřuji, že pod pořadovým číslem 11SA3BF7 tuto listinu přede mnou vlastnoručně podepsala níže uvedená osoba, jejíž totožnost byla prokázána: Petr Štěpánek, nar. 22.05.1972, Unhošťská 2743, Kročehlavy, 27201 Kladno.

V Praze, dne 03.04.2025



Monika Vrbová
notářská tajemnice
pověřená Mgr. Františkem Novotným
notářem v Praze



14. ADRESY

EMITENT

**ybox24 s.r.o.
Unhošťská 2743,
272 01 Kladno**

AUDITOR EMITENTA A RUČITELE

**Ing. Pavel Hrbek
Litovická 672,
253 01 Hostivice**