

ZPRÁVA O DUE DILIGENCE

Primoco UAV SE

Září 2018

OBSAH

1	ÚVOD	4
2	DEFINICE	5
3	ZPRÁVA O DUE DILIGENCE.....	6
3.1	Odpovědné osoby.....	6
3.2	Oprávnění auditoři.	6
3.3	Vybrané finanční údaje.....	7
3.4	Rizikové faktory.	9
3.5	Údaje o Emitentovi.	18
3.5.1	Historie a vývoj Emitenta	18
3.5.2	Investice	20
3.6	Přehled podnikání.....	21
3.6.1	Hlavní činnosti	21
3.6.2	Hlavní trhy	23
3.7	Organizační struktura.	24
3.8	Nemovitosti, stroje a zařízení.....	25
3.9	Provozní a finanční přehled.	25
3.9.1	Finanční situace	25
3.9.2	Provozní výsledky.....	28
3.10	Zdroje kapitálu.	28
3.11	Výzkum a vývoj, patenty a licence.....	29
3.12	Informace o trendech.	29
3.13	Správní, řídicí a dozorčí orgány, vrcholové vedení.	31
3.13.1	Obecně	31
3.13.2	Střet zájmu na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení....	33
3.14	Odměny a výhody.....	34
3.15	Postupy dozorčí, popř. správní rady	35
3.16	Zaměstnanci.	35
3.17	Hlavní akcionáři.	36

3.18	Transakce se spřízněnými stranami.....	36
3.19	Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta.	38
3.19.1	Historické finanční údaje.....	38
3.19.2	Ověření historických ročních finančních údajů.....	38
3.19.3	Mezitímní a jiné finanční údaje	39
3.19.4	Dividendová politika	39
3.19.5	Soudní a rozhodčí řízení	39
3.19.6	Významná změna finanční nebo obchodní situace emitenta	39
3.20	Doplňující údaje.....	40
3.20.1	Základní kapitál.....	40
3.20.2	Předmět podnikání a činnosti Emitenta.....	40
3.20.3	Ustanovení Stanov ohledně členů řídicích a dozorčích orgánů Emitenta.....	40
3.20.4	Práva, výhody a omezení pro každý druh stávajících akcií.....	43
3.20.5	Postup při změně práv držitelů akcií.....	43
3.20.6	Svolání valné hromady.....	43
3.20.7	Zdržení, odložení či zabránění změně kontroly nad Emitentem	43
3.20.8	Limit vlastnictví akcií.....	43
3.20.9	Změny základního kapitálu.....	44
3.21	Významné smlouvy.....	44
3.22	Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu.	44
3.23	Zveřejněné dokumenty.....	45
3.24	Údaje o majetkových účastech.	45
4	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE O PRÁVNÍM PORADCI.....	46
4.1	Procentuální finanční příjem od Emitenta.....	46
4.2	Spolupráce s Emitentem.....	46
4.3	Stručný odborný životopis, reference.....	46

1 ÚVOD

Tato Zpráva byla vypracována na základě žádosti Emitenta, po provedení právní prověrky dokumentů a informací poskytnutých ze strany Emitenta a představuje výstup Due Diligence ve smyslu čl. 8 a Přílohy č. 2 Burzovních pravidel. Seznam dokumentů a informací poskytnutých Emitentem ve smyslu předchozí věty je obsažen v Příloze č. 1 této Zprávy.

Při vypracování této Zprávy jsme vycházeli z předpokladu, že veškeré poskytnuté dokumenty a informace jsou platné, úplné a správné. Posouzení platnosti, úplnosti a správnosti předmětných dokumentů a informací nebylo předmětem Due Diligence.

Tuto Zprávu nelze považovat za doporučení jednat či nejednat určitým způsobem nebo uskutečnit či neuskutečnit jakékoliv konkrétní faktické či právní kroky. Tato Zpráva byla zpracována výlučně pro účely přípravy Prospektu ve smyslu Burzovních pravidel.

S výjimkou účelu uvedeného v předchozím odstavci nemůže být tato Zpráva použita žádnou třetí osobou nebo ve prospěch či neprospěch třetí osoby bez našeho předchozího písemného souhlasu, a to ani v případě jakéhokoli řízení podle občanského, obchodního, správního nebo trestního práva.

2 DEFINICE

Není-li dále v této Zprávě uvedeno jinak, mají pro účely této Zprávy níže uvedené pojmy a zkratky použité v této Zprávě následující význam:

„Burza“	znamená Burzu cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, Praha 1, IČO: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773;
„Burzovní pravidla“	znamenají Burzovní pravidla, část XVI., Pravidla pro trh START vydaná Burzou, ve znění účinném k okamžiku vytvoření Zprávy;
„Due Diligence“	znamená právní prověrku ve smyslu čl. 8 a Přílohy č. 2 Burzovních pravidel;
„Právní poradce“	znamená MP Legal, advokátní kancelář s.r.o., se sídlem Jugoslávská 620/29, PSČ: 120 00, Praha 2 – Vinohrady, IČO: 041 05 761, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 242570;
„Prospekt“	znamená prospekt akcií, jež bude vyhotoven Emitentem na základě této Zprávy;
„Emitent“	znamená společnost Primoco UAV SE, se sídlem Výpadová 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 – Radotín, IČO: 037 94 393, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1546;
„Licenční správa“	znamená Licenční správu Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky;
„Stanovy“	znamená úplné znění stanov Emitenta ze dne 14.2.2018;
„UAV“	znamená <i>Unmanned Aerial Vehicle</i> , tj. bezpilotní letoun;
„ZOK“	znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších právních předpisů;
„Zpráva“	znamená tuto zprávu o Due Diligence;
„ZPKT“	znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších právních předpisů.

3 ZPRÁVA O DUE DILIGENCE

3.1 Odpovědné osoby.

Za správnost a úplnost údajů uvedených v Prospektu odpovídá Emitent, jakožto osoba, jež v souladu s ustanovením § 36 odst. 6 ZPKT Prospekt vyhotoví. Emitent rovněž v rámci Prospektu prohlásí, že při vynaložené veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v Prospektu správné a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Prospektu.

Konkrétní osobou zastupujícího Emitenta v rámci prohlášení dle předchozího odstavce bude pan Ladislav Semetkovský, jediný člen představenstva Emitenta.

3.2 Oprávnění auditoři.

Emitent není dle obecně závazných právních předpisů povinen nechat ověřit své účetní výkazy auditorem.

Za období 2016 byla účetní závěrka ověřena společností Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Karolinská 654/2, PSČ: 186 00, Praha 8 – Karlín, IČO: 496 20 592, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349, členství v profesní organizaci – Komoře auditorů České republiky, evidenční číslo oprávnění 079. Odpovědnou osobou byl Ing. Jiří Sauer, evidenční číslo oprávnění 2301. Účetní závěrka Emitenta za rok 2016 byla ověřena auditorem, jak vyplývá ze zprávy auditora. Výrok auditora je bez výhrad, nicméně auditor učinil následující zdůraznění skutečnosti:

„Zdůraznění skutečnosti

Společnost vyvíjí nová technologická řešení v oblasti bezpilotních letadel a pokračování její obchodní činnosti je proto závislé na budoucí úspěšnosti těchto technologií na trhu, jak je uvedeno v bodě 2.1 přílohy k účetní závěrce.

V souvislosti s vývojem nových technologických řešení v oblasti bezpilotních letadel je společnost závislá na finanční podpoře ze strany svých akcionářů, kteří se tuto podporu zavázali společnosti poskytovat po dobu minimálně 12 měsíců následujících ode dne sestavení účetní závěrky, jak je uvedeno v bodě 2.1 přílohy k účetní závěrce. Pokud by došlo k ukončení této podpory, existuje pochybnost, zda bude společnost schopna pokračovat i nadále ve své činnosti.“

Účetní závěrka za rok 2017 byla ověřena společností TPA Audit s.r.o., se sídlem Antala Staška 2027/79, PSČ: 140 00, Praha 4 – Krč, IČO: 602 03 480, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 25463, členství v profesní organizaci – Komoře auditorů České republiky, evidenční číslo oprávnění 080. Odpovědnou osobou je Ing. Rostislav Kuneš, evidenční číslo oprávnění 1307. Účetní závěrka Emitenta za rok 2017

byla ověřena auditorem, jak vyplývá ze zprávy auditora. Výrok auditora je bez výhrad, nicméně auditor učinil následující zdůraznění skutečnosti:

„Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě „4 Předpoklad nepřetržitého trvání společnosti“ přílohy účetní závěrky, která popisuje činnost společnosti a podporu vlastníků společnosti. Společnost vyvíjí bezpilotní letouny. Budoucí pokračování činnosti společnosti závisí na obchodním úspěchu na trhu bezpilotních letounů. V současnosti je společnost závislá na finanční podpoře vlastníků. Vlastníci podepsali prohlášení o podpoře společnosti na nejbližších 12 měsících. V případě, že by tato podpora byla ukončena, mohlo by to ohrozit schopnost společnosti pokračovat ve své činnosti. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.“

Změna auditora byla čistě obchodním rozhodnutím Emitenta, neboť původní auditor nebyl schopen z časových důvodů připravit audit účetní závěrky za rok 2017 v termínu požadovaném Emitentem.

Emitentovi není znám žádný významný zájem výše uvedených auditorů, když tito zejména nikdy nebyli a ani nejsou vlastníky jakýchkoli akcií vydaných Emitentem ani nikdy nebyli a ani nejsou členy jakýchkoli orgánů Emitenta. Vztah Emitenta a výše uvedených auditorů byl omezen výlučně na provedení auditu účetních závěrek.

3.3 **Vybrané finanční údaje.**

	2016	1Q 2017	1Q + 2Q 2017	2017	1Q 2018	1Q + 2Q 2018
Tržby z prodeje výrobků a služeb	6	510	0	1.146	8.022	18.207
Výkonová spotřeba	9.693	3.551	7.687	15.904	6.215	9.923
Změna stavu zásob vlastní činnosti	- 3.810	-2.084	-1.173	- 9.337	- 2.227	-567
Osobní náklady	2.450	983	1.910	3.813	1.226	3.032
Úpravy hodnot v provozní oblasti	634	0	0	1.508	0	754
Ostatní provozní výnosy	0	0	0	4.458	0	0
Ostatní provozní náklady	165	554	594	762	229	1.861
Provozní výsledek hospodaření	-9.126	-2.494	-9.018	-7.046	2.579	3.204
Nákladové úroky a podobné náklady	500	0	0	1.492	0	1.013

Finanční výsledek hospodaření	- 611	954	830	- 593	23	-1.041
Výsledek hospodaření před zdaněním	- 9.737	-1.540	-8.188	- 7.639	2.602	2.163
Výsledek hospodaření za účetní období	-9.737	-1.540	-8.188	-7.639	2.602	2.163

Zdroj: účetní výkazy Emitenta, částky uvedeny v tis. Kč

	2016	1Q 2017	1Q + 2Q 2017	2017	1Q 2018	1Q + 2Q 2018
Aktiva celkem	11.171	19.560	29.562	26.648	28.397	29.272
Dlouhodobý majetek	3.557	5.297	6.866	8.942	9.491	8.086
Dlouhodobý nehmotný majetek	1.467	1.467	1.467	2.347	2.347	987
Dlouhodobý hmotný majetek	2.090	3.830	4.958	6.154	6.703	6.658
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	441	441	441	441
Oběžná aktiva	7.614	14.263	22.696	17.698	18.898	21.178
Pohledávky	523	834	692	1.918	1.791	2.411
Peněžní prostředky	3.843	9.779	19.288	5.065	4.713	8.006
Pasiva celkem	11.171	19.560	29.562	26.648	28.397	29.272
Vlastní kapitál	- 86	-1.626	-8.274	- 7.725	- 5.123	-5.562
Základní kapitál	4.092	4.092	4.092	4.092	4.092	4.092
Výsledek hospodaření minulých let	- 676	- 10.413	-10.413	- 10.413	- 18.052	- 18.052
Cizí zdroje	11.257	21.186	37.836	34.254	33.520	34.834
Závazky	11.168	21.099	37.747	34.254	33.401	34.715

Zdroj: účetní výkazy Emitenta, částky uvedeny v tis. Kč

	2016	1Q 2017	1Q + 2Q 2017	2017	1Q 2018	1Q + 2Q

						2018
Peněžní prostředky na začátku období	2.203	3.843	3.843	3.843	5.065	5.065
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	- 11.461	7.676	1.755	- 10.377	197	4.350
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	- 1.548	- 1.740	-3.309	- 6.893	- 549	- 1.409
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	14.649	0	17.000	18.492	0	0
Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků	1.640	5.936	15.446	1.222	- 352	2.941
Peněžní prostředky na konci období	3.843	9.779	19.289	5.065	4.713	8.006

Zdroj: účetní výkazy Emitenta, částky uvedeny v tis. Kč

Výše uvedené údaje (s výjimkou údajů za 1Q 2017, 2Q 2017, 1Q 2018 a 2Q 2018) jsou čerpány z účetních nekonsolidovaných závěrek, jež byly ověřeny auditorem. Účetní závěrky byly vypracovány v souladu s českými účetními předpisy, zejména pak zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších právních předpisů.

3.4 Rizikové faktory.

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi, podnikatelské činnosti Emitenta a jeho odvětví

Finanční rizika

Řízení finančního rizika Emitenta je zaměřeno na finanční rizika, která vycházejí z finančních nástrojů, kterým je Emitent vystaven v důsledku svých činností. Finanční rizika Emitenta zahrnují kreditní riziko, riziko změn měnových kurzů, riziko likvidity, riziko konkurence, riziko ztráty významných klientů, riziko ztráty know-how, riziko reklamací, riziko, že Emitent nezíská dostatečné financování na další rozvoj, riziko ztráty klíčových vývojových pracovníků, riziko nepředvídatelné události, riziko spojené s ovládním Emitenta a riziko vyplývající z již uzavřených obchodních smluv.

Dohled nad řízením finančních rizik Emitenta je vykonáván v jednotlivých oblastech činnosti na základě reportingu v rámci rozhodování managementu Emitenta a také v rámci příslušného rozhodování statutárního orgánu Emitenta.

Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti dlužníka dostát svým dluhům z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám. Emitent je vystaven zejména kreditnímu riziku ze smluvních vztahů s obchodními společnostmi. Vzhledem k tomu, že Emitent využívá z velké části záloh pro financování výroby, není kreditní riziko vyplývající z obchodních vztahů významné. Emitent v současné době nemá žádné závazky vůči úvěrovým institucím.

Vedení Emitenta má zavedenu kreditní politiku a vystavení kreditnímu riziku je tak monitorováno na průběžné bázi.

K 30.6.2018 činí výše pohledávek 2.411 tis. Kč.

K 30.6.2018 činí výše pohledávek z obchodních vztahů 52 tis. Kč

K 30.6.2018 činí závazky 34.715 tis. Kč.

K 30.6.2018 činí závazky z obchodních vztahů 86 tis. Kč.

Riziko změn měnových kurzů

Emitent realizuje významnou část tržeb v cizích měnách a zároveň hradí náklady v České koruně. Z toho vyplývají měnová rizika Emitenta. Emitent v současné době nepoužívá žádné zajišťovací mechanismy, kromě částečného přirozeného hedgingu spojeného s nákupem komponentů a užitečné zátěže (kamery, lidary, datalink atd.).

Riziko likvidity

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu a kapitálových výdajů, ke kterým jsou zavázáni. Emitent významně využívá záloh od odběratelů pro financování výroby a nákup komponentů. V současné době Emitent nemá žádné významné položky závazků včetně závazků vůči úvěrovým institucím.

Řízení likvidity Emitenta má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu dluhů, jakmile se stanou splatnými.

Emitent řídí riziko likvidity průběžným monitorováním plánovaného a aktuálního cashflow, financováním svých investic prostřednictvím dlouhodobého financování a jejich refinancováním.

Likvidní pozice Emitenta a je monitorována průběžně managementem Emitenta a kvartálně přezkoumávána jeho statutárním a kontrolním orgánem.

Riziko nedostatečné likvidity v budoucnu lze vyhodnotit jako nízké z důvodů nastavených procesů, kdy zálohy odběratelů při realizaci zakázek generují dostatečné finanční rezervy pro řešení nečekaných výkyvů ve financování.

K 30.6.2018 činí krátkodobé závazky 34.715 tis. Kč.

K 30.6.2018 činí krátkodobé pohledávky 2.338 tis. Kč.

Riziko konkurence

V České republice neexistuje konkurence pro Emitenta a v globálním měřítku je omezena velmi specifickým typem produktu. V případě vzniku nové konkurence je Emitent nadále schopen zvyšovat tržby díky diversifikaci svých zákazníků na zahraničních trzích.

Riziko makroekonomického vývoje

Objektivní potřeba služeb a produktu Emitenta je málo citlivá na ekonomickou situaci (ochrana hranic, kontrola infrastruktury). Díky rozdílným ekonomikám jednotlivých zemí, do kterých Emitent dodává, je možné toto riziko diversifikovat.

Riziko ztráty významných klientů

Emitent je v současné době ve fázi uzavírání kontraktů o dodávkách UAV a leteckých prací. Zatím jsou uzavřeny jednotky smluv a tudíž ztráta či výpadek každého zákazníka představuje potenciálně velkou změnu do ekonomiky Emitenta. Do budoucna se nepočítá s tím, že by některý z klientů měl tvořit významnou část tržeb v dlouhodobém horizontu. Tento předpoklad je založen na struktuře rozjednaných obchodních případů. I proto se Emitent snaží získávat kontrakty od různých subjektů z různých regionů.

Riziko ztráty know-how

Náskok Emitenta díky vývoji a rozvoji odběratelské sítě buduje bariéru proti případné ztrátě specifického know-how.

Riziko reklamací

Vzhledem k tomu, že výroba probíhá pod kontrolou Emitenta, je riziko neočekávaných výrobních závad minimalizováno. Prodejní marže poskytuje Emitentovi dostatečný prostor pro vyřizování případných reklamací.

Riziko, že Emitent nezíská dostatečné financování na další rozvoj

V případě, že Emitent nezíská dostatečné financování na svůj další rozvoj, bude pokračovat ve své výrobě a dále navyšovat své tržby, nebude ale možné dosáhnout skokového růstu.

Riziko ztráty klíčových vývojových pracovníků

Know-how je včetně projektové dokumentace ve vlastnictví Emitenta, vývoj byl dokončen. V případě odchodu klíčových osob nebude docházet k přerušení výroby.

Riziko nepředvídatelné události

Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích, může mít vliv na návratnost peněžních prostředků uložených Emitentem u finančních institucí, a ohrozit tak schopnost Emitenta splatit veškeré dlužné částky.

Riziko spojené s ovládním Emitenta

Emitent je ovládán panem Ladislavem Semetkovským a panem Ing. Gabrielem Fülöpem přičemž tento vztah ovládní je založen výhradně na bázi přímého vlastnictví kontrolního balíku akcií. Pokud by došlo k rozporu mezi zájmy akcionářů či ke změně kontroly ve vztahu k Emitentovi, mohla by taková skutečnost mít negativní dopad na Emitenta a/nebo investici do akcií.

Riziko vyplývající z již uzavřených obchodních smluv

Emitent uzavřel dne 27.12.2016 smlouvu na dodávku 5 ks UAV včetně 2 ks řídicích stanic Ministerstvu vnitra regionální vlády Kurdistánu (autonomní oblast Irácké republiky), a to za úplatu ve výši 943.000,- USD. Kupující již uhradil Emitentovi zálohu ve výši 400.000,- USD, nicméně žádost o udělení licence k vývozu předmětného zboží podaná v prosinci 2016 k Licenční správě byla v prosinci 2017 zamítnuta (v rámci předmětného řízení došlo opakovaně k přerušení řízení a tak stavění zákonných lhůt pro vydání rozhodnutí) a v současné době probíhá diskuse s odběratelem o vyřešení situace; Emitent předpokládá částečné vrácení poskytnuté zálohy a současně předpokládá prodej předmětných UAV jinému zákazníkovi (samotná smlouva uvedenou situaci neupravuje). K obdobným situacím může v důsledku nutnosti udělení licence k vývozu dojít rovněž v budoucnu u dalších obchodních případů, kdy dojde k úhradě zálohy před okamžikem vydání licence k vývozu (uvedené představuje standardní obchodní model Emitenta) a tím i ke zhoršení ekonomické situace Emitenta.

Provozní rizika

Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby Emitenta spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Emitenta. Jejich činnost je rozhodující pro strategické řízení Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Vzhledem k tomu, že tyto osoby jsou převážně akcionáři Emitenta, je Emitent přesvědčen, že bude schopen udržet ve Společnosti

Riziko neoprávněného zahájení insolvenčního řízení

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

I přesto, že je od roku 2012 v účinnosti novela Insolvenčního zákona zaměřená proti šikanózním insolvenčním návrhům, která zakotvuje určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy nebudou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, kterou soud zveřejní nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení.

Soudní a jiná řízení

K datu této Zprávy není Emitent účastníkem významných soudních, rozhodčích ani jiných řízení, která by významně souvisela s jejich finanční nebo obchodní situací. K datu této Zprávy si Emitent není vědom žádných nevyřešených sporů, které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta.

Přestože v současnosti neexistují žádná soudní, rozhodčí ani jiná řízení (probíhající nebo hrozící), která by měla významný nepříznivý dopad na obchodní nebo finanční situaci Emitenta, do budoucna nelze vznik takových sporů vyloučit. Negativní výsledek případných soudních sporů Emitenta a možné související náhrady škody mohou mít vliv na obchodní nebo finanční činnost Emitenta a jeho budoucí výhledy.

Riziko spojené s pojištěním majetku

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

Zboží dvojího užití

Produkty vyráběné Emitentem, tj. bezpilotní letouny, představují zboží dvojího užití ve smyslu nařízení Rady (ES) č. 428/2009 ze dne 5. května 2009, kterým se zavádí režim Společenství pro kontrolu vývozu, přepravy, zprostředkování a tranzitu zboží dvojího užití, ve znění pozdějších změn.

K vývozu zboží dvojího užití mimo území Evropské unie je pak nezbytné povolení Licenční správy. Vývozní povolení může mít podobu individuálního vývozního povolení nebo souhrnného vývozního povolení. Individuální vývozní povolení se užije, pokud žadatel má v úmyslu vývoz konkrétního množství a druhu zboží dvojího použití na základě smluvního ujednání mezi vývozcem a jeho zahraničním partnerem do jedné země určení. Souhrnné vývozní povolení umožňuje konkrétnímu vývozci vyvážet určité typy nebo kategorie zboží dvojího použití stejného charakteru do jedné nebo více určených zemí. Žadatel podává žádost o vývozní povolení na předepsaném formuláři Licenční správy. Tato žádost je podepsaná zástupcem statutárního orgánu a jsou k ní přiloženy požadované přílohy. Jedná se zejména o kolek v hodnotě 500,- Kč, originál nebo úředně ověřená fotokopie výpisu z obchodního rejstříku vývozce, obchodní doklad (kupní smlouva nebo její návrh mezi vývozcem a zahraničním smluvním partnerem) s přesnou specifikací kontrolovaného zboží včetně uvedení jeho množství, prohlášení zahraničního konečného uživatele, že zboží nebude používáno k výrobě nebo vývoji zbraní hromadného ničení, že bude používáno pouze k uvedenému účelu a nebude bez souhlasu země vývozce reexportováno, popř. originálem dovozního certifikátu příslušného orgánu státu dovozu, prohlášení o dalších skutečnostech, pokud by mohly mít význam pro výsledek řízení (např. v případě žádosti o souhrnné vývozní povolení schopnost dodržovat režim kontroly vývozu, zejména ověřovat konečné použití vyváženého zboží). Délka řízení o udělení povolení standardně trvá 30 dní od podání řádně vyplněné a podané žádosti. Může být prodloužena ve výjimečných případech na 60 dní, případně přerušena, respektive pozastavena pokud dojde k přerušování řízení z důvodu nesrovnalostí v žádosti a nutnosti vyžádání si od žadatele dalších informací. K udělení povolení nedojde zejména v případech, kdy (i) je to odůvodněno zahraničněpolitickými nebo bezpečnostními zájmy České republiky a/nebo (ii) konečný uživatel nebo konečné použití uvedené v žádosti nezaručuje, že zboží dvojího použití nebude použito ve spojení se zbraněmi hromadného ničení, raketovými systémy schopnými takové zbraně nést nebo pro vojenské konečné použití. V případě vývozu do zemí Austrálie, Kanada, Japonsko, Nový Zéland, Norsko, Švýcarsko, Lichtenštejnsko a USA je možné využít všeobecného vývozního povolení uděleného obecně závaznými právními předpisy, a to po splnění podmínky registrace (tuto Emitent splnil).

Vývoz zboží dvojího užití pak může být dále omezen sankcemi Evropské unie v rámci společné zahraniční a bezpečnostní politiky (ať již se jedná o vlastní opatření EU, případně o provedení závazných rezolucí Rady bezpečnosti Organizace spojených národů). Aktuálně se tato omezení vztahují zejména k vývozu na území Ruské federace, Íránu, KLDR a Sýrie.

Riziko související se změnou legislativy pro UAV

Právní úprava výroby a provozování bezpilotních letounů, tj. klíčové činnosti, které se Emitent věnuje, je v současné době v rámci jednotlivých států různorodá a nejednotná. V některých

pohledech poté lze právní úpravu výroby a provozování bezpilotních letounů považovat za zcela nedostatečnou a nezohledňující aktuální stav techniky. S ohledem na uvedené tedy nelze do budoucna vyloučit případnou změnu legislativy, jež může vést k nutnosti vynaložení dodatečných nákladů ze strany Emitenta v rámci výroby, k riziku podmínění činnosti Emitenta získáním dodatečného povolení/licence, případně rovněž k omezení odbytu v případech, kdy by nová legislativní pravidla nebyli schopni plnit potencionální odběratelé Emitenta, jakožto uživatelé bezpilotních letounů. Klíčovými odběrateli Emitenta jsou však v současné době státní organizace, u kterých lze soulad s pravidly stanovenými příslušným státem předpokládat; uvedená skutečnost se však může do budoucna změnit (rovněž v průběhu výroby), v důsledku čehož by se hrozba negativních důsledků spojených s uvedeným rizikem mohla zvýšit.

Rizikové faktory vztahující se k České republice

Politické, ekonomické, právní a sociální faktory

Na výsledky podnikání a finanční situaci Emitenta mohou mít nepříznivý vliv faktory týkající se České republiky, které nelze objektivně předvídat a které je možné rozdělit na faktory politické, ekonomické, právní a sociální. Zejména změny v míře právní regulace či ve výkladu právní úpravy ve vztahu k Emitentovi mohou mít nepříznivý vliv na podnikání a finanční situaci Emitenta. Emitent nemůže výše zmíněné faktory jakkoli ovlivnit, zejména pak nemůže zajistit, že politický, ekonomický či právní vývoj v České republice bude příznivý ve vztahu k jeho podnikání.

Ekonomická rizika vztahující se k České republice

Ekonomická a hospodářská situace v České republice je ovlivněna řadou faktorů, které Emitent nemůže předvídat ani ovlivnit. Změny hospodářských, regulačních, správních či jiných politik vlády a politický a ekonomický vývoj České republiky (včetně možných změn ratingů České republiky) by mohly mít výrazný vliv na českou ekonomiku, což by se mohlo negativně projevit na podnikání Emitenta, jeho finančním stavu, hospodářských výsledcích nebo schopnosti realizovat své podnikatelské plány.

Rizika spojená s mírou inflace, výší úrokové míry a jejich změnami

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivňovány mírou inflace. Významné zvýšení inflace nebo úrokové míry by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a jeho finanční situaci. Emitent v současnosti nemá žádné závazky vůči úvěrovým institucím a zároveň při růstu cenové hladiny (zdražení vstupů), realizuje Emitent výhody z vlastní výroby. Z těchto důvodů můžeme toto riziko identifikovat jako nízké. Při pohledu na současnou makroekonomickou

situaci můžeme výši inflace v rámci České republiky označit jako stabilní. Na druhou stranu není možné zcela přesně predikovat její budoucí vývoj.

Rizikové faktory vztahující se k Ruské federaci a třetím zemím

V souvislosti s majetkovou účastí na dceřiné společnosti v Ruské federaci identifikuje Emitent riziko spočívající v možnosti uvalení dalších sankcí ze strany EU (v současné době se jedná zejména o nařízení (EU) č. 833/2014 o omezujících opatřeních vzhledem k činnostem Ruska nestabilizující situaci na Ukrajině, v platném znění), které mohou ztížit či omezit realizaci obchodních vztahů. Vývoj uvedeného rizika řídicí orgány Emitenta sledují na pravidelné bázi tak, aby případně bylo možné následky rizika minimalizovat. Budoucí vývoj tohoto rizika však nelze z dlouhodobého hlediska předvídat.

V důsledku shora popsaných sankčních opatření se v současné době staví Licenční správa obecně negativně k udělení vývozních povolení na území Ruské federace. Emitent však získal vývozní povolení ze strany Licenční správy ve prospěch své ruské dceřiné společnosti pro účely poskytování leteckých prací. S ohledem na sankce uvalené vůči Ruské federaci lze prodej realizovat pouze při splnění podmínek stanovených v rámci vydaných povolení – zejména získání certifikace ruským Úřadem pro civilní letectví (Rosaviacia), schválení konkrétního zákazníka leteckých prací, zákaz dalšího prodeje UAV bez souhlasu Licenční správy, umožnění kontroly apod.

Z hlediska činnosti Emitenta, tj. prodeje UAV, nejsou rizika související se zahraničními trhy relevantní, neboť v souladu s ustálenou smluvní praxí Emitenta započne výroba teprve po uhrazení zálohy a kupní cena je pak doplacena nejpozději k okamžiku předání UAV. Faktory spojené s konkrétními zahraničními trhy tak nemají dle názoru Emitenta jakýkoli vliv na jeho činnost.

Rizikové faktory týkající se akcií

Obecná rizika spojená s akcemi

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

- mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění akcií, výhod a rizik investice do akcií, a ohodnotit informace obsažené v Prospektu (včetně jeho případných dodatků);
- mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do akcií a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;

- mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do akcií;
- úplně rozumět podmínkám akcií (Prospektu, včetně jeho případných dodatků) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Investor nese riziko případné nevhodnosti investice do akcií.

Riziko ztráty investice v případě likvidace Emitenta

V případě akcií nelze vyloučit riziko nulové návratnosti investice. Akcionáři nemají nárok na vrácení emisního kursu po upsání a splacení akcií a účinném zápisu zvýšení základního kapitálu do obchodního rejstříku.

V případě likvidace Emitenta mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku. Tento podíl se určuje jako podíl na zisku v souladu s ZOK. Podíl akcionářů na likvidačním zůstatku se určuje až po uhrazení dluhů Emitenta a nelze tak vyloučit riziko nulového likvidačního zůstatku a v tomto důsledku ztrátu návratnosti investice do akcie.

Dividendové riziko

Investice do akcií Emitenta není spojena s pevným dividendovým výnosem. Výplata a výše dividend je závislá na rozhodnutí valné hromady Emitenta a není tak dána jakákoli záruka budoucí výplaty dividend. Valná hromada může současně rozhodnout o výplatě části zisku ve prospěch členů orgánů společnosti, zaměstnanců či tichého společníka.

Riziko nedostatečně likvidního trhu

Jedná se o platformu Burzy cenných papírů Praha, kde burza i členové burzy projevují velký zájem o rozvoj této platformy a tedy i udržení likvidity tohoto trhu. I přesto, že Emitent požádá o přijetí Akcií k obchodování na regulovaném trhu Start pod správou Burzy, nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní trh s Akciemi. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Akcie v požadovaném časovém období za adekvátní tržní cenu.

Riziko spojené s možným zředěním podílu akcionáře

Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že dodatečným zvýšením základního kapitálu Emitenta (kde zároveň akcionář neupíše příslušnou část nových Akcií) se jeho podíl na Emitentovi relativně sníží.

Kurzové riziko pro investory

Měnové riziko vyplývá z hrozby negativního vlivu pohybu směnných kurzů na hodnotu investice vyjádřenou v příslušné měně. Riziko tedy dopadá na investory, kteří investují v cizí měně a následné výnosy/ztráty konvertují do měny svého domovského státu. V případě posilování měny domovského státu je tak kapitálový výnos krácen o kurzový rozdíl v době investování.

3.5 Údaje o Emitentovi.

3.5.1 Historie a vývoj Emitenta

Obchodní firma:	Primoco UAV SE
Místo registrace:	Česká republika, Městský soud v Praze, sp.zn. H 1546
Identifikační číslo osoby:	037 94 393
Datum založení, trvání:	28.1.2015, na dobu neurčitou
Datum vzniku:	12.2.2015
Sídlo:	Výpadová 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 – Radotín, Česká republika
Právní forma:	Evropská společnost
Právní předpisy:	Při své činnosti se Emitent řídí (i) právními předpisy České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších právních předpisů, zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších právních předpisů a zákonem č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, ve znění pozdějších právních předpisů a (ii) nařízením Rady (ES) č. 2157/2001 ze dne 8. října 2001 o statutu evropské společnosti (SE), ve znění pozdějších změn. Při provozování UAV a poskytování leteckých prací na území České republiky se dále aplikují ustanovení zákona č. 49/1997 Sb., o civilním letectví a o změně a doplnění zákona

č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů. V případech, kdy Emitent vyváží UAV do nečlenských zemí EU, řídí se rovněž nařízením Rady (ES) č. 428/2009 ze dne 5. května 2009, kterým se zavádí režim Společenství pro kontrolu vývozu, přepravy, zprostředkování a tranzitu zboží dvojího užití, ve znění pozdějších změn.

Telefonní číslo: + 420 603 469 606

Vývoj Emitenta:

Emitent byl založen rozhodnutím jediného zakladatele, společnosti SPOLEČNOST RAZ, DVA, TŘI, SE, IČO: 291 37 390, dne 28.1.2015 a vznikl dne 12.2.2015 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1546. Jediným upisovatelem akcií Emitenta při založení byla společnost SPOLEČNOST RAZ, DVA, TŘI, SE, IČO: 291 37 390, jež byla jediným akcionářem Emitenta do 16.2.2015.

Základní kapitál Emitenta činil v době založení 3.327.000,- Kč (120.000,- EUR) a byl rozvržen na 20 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 166.350,- Kč (6.000,- EUR). Ode dne 26.2.2015 byl základní kapitál Emitenta nově rozvržen na 100 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 33.270,- Kč (1.200,- EUR).

Dne 14.12.2015 došlo k zápisu zvýšení základního kapitálu Emitenta tak, že tento nově činil 3.792.780,- Kč (136.800,- EUR) a byl rozvržen na 114 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 33.270,- Kč (1.200,- EUR).

Dne 16.5.2016 došlo k zápisu zvýšení základního kapitálu Emitenta tak, že tento nově činil 4.092.210,- Kč (147.600,- EUR) a byl rozvržen na 123 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 33.270,- Kč (1.200,- EUR).

Dne 14.2.2018 došlo k přeměně listinných akcií Emitenta na zaknihované akcie a současně došlo ke štěpení akcií tak, že původních 123 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 33.270,- Kč (1.200,- EUR) bylo přeměněno na 4.092.210 ks zaknihovaných kmenových akcií ve jmenovité hodnotě 1,- Kč (EUR 0,036068530207394048692515779981966).

Základní kapitál Emitenta je splacen v plném rozsahu.

V roce 2015 zahájil Emitent činnost v oblasti vývoje bezpilotního letounu a výroby prototypu, který byl zalétán v srpnu 2015. V lednu 2016 byla zahájena příprava sériové výroby a následně testování prvního letounu. V květnu 2017 Emitent obdržel povolení o létání letounu bez pilota vydané Úřadem pro civilní letectví a povolení pro poskytování leteckých prací

vydané taktéž Úřadem pro civilní letectví. V dubnu 2017 založil Emitent dceřinou společnost Primoco BPLA v Ruské federaci. Do 31. 12. 2017 společnost vyrobila 40 bezpilotních letounů s tím, že na 5 ks UAV byla uzavřena smlouva o dodávce do Kurdistánu (autonomní oblast Irácké republiky), 3 ks UAV byly prodány společnosti OMNIPOL a.s., IČO: 250 63 138, 6 ks UAV je určeno pro ruskou dceřinou společnost, 4 ks UAV jsou určeny pro poskytování leteckých prací Emitentem a zbývajících 22 ks UAV je na skladě Emitenta připraveno k prodeji. V roce 2018 se Emitent zaměřil na dokončení vývoje a testování motoru Primoco Engine 500 a v rozpracované výrobě je dalších 7 ks UAV (2ks UAV jsou určeny pro společnost Summit Defense, s.r.o.).

3.5.2 *Investice*

V roce 2016 byla předmětem investic Emitenta příprava sériové výroby (výroba forem a technického vybavení) a v roce 2017 testování UAV a příprava provozní a výrobní dokumentace. Částky vynaložené na popsané investice v letech 2016 – 2017 jsou v plném rozsahu zahrnuty v nákladech Emitenta za uvedená období.

V roce 2016 byly výdaje na pořízení dlouhodobého majetku v celkové výši 1.548 tis. Kč, z toho bylo v ceně 1.008 tis. Kč vyrobeno do majetku 3 ks testovacích UAV, 190 tis. Kč bylo investováno do software využívaného při výrobě UAV a 200 tis. Kč do nových negativních forem na výrobu komponentů UAV.

V roce 2017 byly výdaje na pořízení dlouhodobého majetku v celkové výši 6.320 tis. Kč, z toho byly nakoupeny 2 ks dopravních prostředků v ceně 1.760 tis. Kč, za částku ve výši 2.278 tis. Kč byly do majetku zařazeny další 3 ks testovacích UAV a také technicky zhodnoceny stávající testovací UAV, za 850 tis. Kč byly pořízeny 2 ks Ground Station. Emitent také investoval do výroby vlastního leteckého motoru, v roce 2017 proběhla celková investice ve výši 1.200 tis. Kč.

Výroba Emitenta je v současné době plně zainvestována, což umožňuje nepřetržitou výrobu až 50 UAV za rok. Předpokládáme, že Emitent nebude potřebovat žádné další kapitálové investice, které by byly potřebné k udržení nebo vylepšení výrobních kapacit pro udržení současné kapacity výroby.

Ve střednědobém horizontu očekáváme zvýšení výrobní kapacity na cca 250 letadel za rok. To si vyžádá dodatečné kapitálové výdaje a zvýšení počtu zaměstnanců ve výrobě až o 50 osob.

Důvodem nabídky akcií dle Prospektu bude zamýšlené rozšíření výrobních kapacit Emitenta prostřednictvím výstavby vlastního výrobního areálu a pořízení technologií a dále rovněž splacení úvěrů akcionářům Emitenta.

Emitent se doposud smluvně ani jakkoli jinak nezavázal k žádným konkrétním budoucím investicím.

3.6 Přehled podnikání.

3.6.1 *Hlavní činnosti*

Předmětem činnosti Emitenta je vývoj, výroba a prodej civilních bezpilotních letounů Primoco UAV, model One 100 a One 150. Od ledna 2016 Emitent provozuje plně funkční sériovou linku pro model One 100 ve výrobním závodě v Praze. Současná výrobní kapacita Emitenta činí 50 UAV za rok. Emitent vyrobil do 31.12.2017 40 ks UAV s tím, že 3 již byly prodány (jedná se o prodej společnosti OMNIPOL a.s., IČO: 250 63 138), na 5 ks je učiněna závazná objednávka (podepsána smlouva a uhrazena záloha) (jedná se o 5 ks do Kurdistanu (autonomní oblast Irácké republiky)) a 6 ks je určeno pro ruskou dceřinou společnost. 4 ks vyrobených UAV jsou určeny pro poskytování leteckých prací Emitentem a zbývajících 22 ks má Emitent na skladě k prodeji. V současné době vede Emitent jednání o prodeji 130 ks UAV do 14 zemí světa. V roce 2018 emitent rozpracoval výrobu dalších 7 ks UAV, přičemž 2 ks UAV jsou určeny pro společnost Summit Defense s.r.o.

Emitent je rovněž oprávněn poskytovat prostřednictvím UAV letecké práce (konkrétně provádění leteckého snímkování, kontrolní, měřicí, pozorovací a hlídkové lety a výuku v letecké škole), a to na základě povolení vydaného Úřadem pro civilní letectví dne 15.5.2017 pod č.j. 5349-17-701, sp.zn. LP-UAS-0279. Zahájení poskytování leteckých prací Emitent plánuje v průběhu roku 2018, nicméně k okamžiku vyhotovení Prospektu se zahájením leteckých prací doposud nezačal.

Emitent má 11 zaměstnanců, 10 smluvních obchodních zastoupení a prodejních partnerů a dále rozšiřuje obchodní a servisní zastoupení. Emitent zřídil 100% ruskou dceřinou společnost (AO Primoco BPLA), která bude provozovat civilní bezpilotní letouny Emitenta na území Ruské federace na základě licencí udělovaných Licenční správou.

Primoco UAV je středně velké UAV s pevnými křídly navržené tak, aby vyhovovalo potřebám trhu pro středně velká komerční letadla. Dle názoru Emitenta zaznamená tento segment trhu masivní růst v příštích 5 - 10 letech.

Primárním trhem pro Emitenta jsou profesionální uživatelé. Typickými zákazníky Emitenta jsou vládní agentury a velké organizace. Obvyklé úkoly zahrnují monitorování infrastruktury (například ropovody, plynovody), ochrana hranic a pobřeží, monitoring požárů nebo geodetické práce. Emitent podepsal první smlouvy na dodávky bezpilotních letounů a poskytování leteckých prací v regionu Evropy a Asie (6 ks UAV Ruská federace, 5 ks UAV Kurdistan (autonomní oblast Irácké republiky), 3 ks UAV pro společnost společnosti OMNIPOL a.s., IČO: 250 63 138, jejichž finální zemí určení je Malajsie a 2 ks UAV pro společnost Summit

Defense s.r.o., IČO: 060 77 684, jejichž finální zemí určení je Burkina Faso). Emitent rovněž aktivně rozvíjí segment Drone-as-a-Service (tj. poskytování leteckých prací prostřednictvím UAV) a stal se licencovaným poskytovatelem leteckých prací v České republice v roce 2017 (konkrétně na základě rozhodnutí vydaného Úřadem pro civilní letectví dne 15.5.2017, č.j. 5349-17-701, sp.zn. LP-UAS-0279 s dobou platnosti dva roky) – pro tyto účely má k dispozici Emitent 4 ks již vyrobených UAV.

Bezpilotní letouny vyráběné Emitentem jsou považovány za zboží dvojího užití ve smyslu nařízení Rady (ES) č. 428/2009 ze dne 5. května 2009, kterým se zavádí režim Společenství pro kontrolu vývozu, přepravy, zprostředkování a tranzitu zboží dvojího užití, ve znění pozdějších změn. K vývozu zboží dvojího užití mimo území Evropské unie je pak nezbytné povolení Licenční správy. Vývozní povolení může mít podobu individuálního vývozního povolení nebo souhrnného vývozního povolení. Individuální vývozní povolení se užije, pokud žadatel má v úmyslu vývoz konkrétního množství a druhu zboží dvojího použití na základě smluvního ujednání mezi vývozcem a jeho zahraničním partnerem do jedné země určení. Souhrnné vývozní povolení umožňuje konkrétnímu vývozci vyvážet určité typy nebo kategorie zboží dvojího použití stejného charakteru do jedné nebo více určených zemí. Žadatel podává žádost o vývozní povolení na předepsaném formuláři Licenční správy. Tato žádost je podepsaná zástupcem statutárního orgánu a jsou k ní přiloženy požadované přílohy. Jedná se zejména o kolek v hodnotě 500,- Kč, originál nebo úředně ověřená fotokopie výpisu z obchodního rejstříku vývozce, obchodní doklad (kupní smlouva nebo její návrh mezi vývozcem a zahraničním smluvním partnerem) s přesnou specifikací kontrolovaného zboží včetně uvedení jeho množství, prohlášení zahraničního konečného uživatele, že zboží nebude používáno k výrobě nebo vývoji zbraní hromadného ničení, že bude používáno pouze k uvedenému účelu a nebude bez souhlasu země vývozce reexportováno, popř. originálem dovozního certifikátu příslušného orgánu státu dovozu, prohlášení o dalších skutečnostech, pokud by mohly mít význam pro výsledek řízení (např. v případě žádosti o souhrnné vývozní povolení schopnost dodržovat režim kontroly vývozu, zejména ověřovat konečné použití vyváženého zboží). Délka řízení o udělení povolení standardně trvá 30 dní od podání řádně vyplněné a podané žádosti. Může být prodloužena ve výjimečných případech na 60 dní, případně přerušena, respektive pozastavena pokud dojde k přerušování řízení z důvodu nesrovnalostí v žádosti a nutnosti vyžádání si od žadatele dalších informací. K udělení povolení nedojde zejména v případech, kdy (i) je to odůvodněno zahraničněpolitickými nebo bezpečnostními zájmy České republiky a/nebo (ii) konečný uživatel nebo konečné použití uvedené v žádosti nezaručuje, že zboží dvojího použití nebude použito ve spojení se zbraněmi hromadného ničení, raketovými systémy schopnými takové zbraně nést nebo pro vojenské konečné použití. V případě vývozu do zemí Austrálie, Kanada, Japonsko, Nový Zéland, Norsko, Švýcarsko, Lichtenštejnsko a USA je možné využít všeobecného vývozního povolení

uděleného obecně závaznými právními předpisy, a to po splnění podmínky registrace (tuto Emitent splnil).

Modely One 100 a One 150

Primoco UAV je dodáván ve dvou verzích: model One 100 a model One 150.

Model One 100 má maximální vzletovou hmotnost 100 kg, výdrž 10 hodin a dolet 1.500 km při cestovní rychlosti 100 - 150 km/h.

Model One 150 má maximální vzletovou hmotnost 150 kg, výdrž 8 hodin a dolet 1.500 km při cestovní rychlosti 100 - 200 km/h. Model One 150 využívá motor Primoco Engine 500, který vyvinul a vyrobil Emitent.

3.6.2 Hlavní trhy

Emitent se v současné době orientuje na tyto trhy: Ruská federace, Blízký Východ, Afrika, Asie a Jižní Amerika (konkrétně Finsko, Švédsko, Ruská federace, Kazachstán, Malajsie, Thajsko, Vietnam, Bangladéš, Irácká republika, Oman, Chile, Peru, Bolívie, Paraguay).

Emitent má v rámci uvedených trhů omezenou konkurenci. V kategorii komerčních UAV v max. letové hmotnosti 100 - 250 kg působí následující konkurenti:

Název letounu	Max. vzletová hmotnost	Výrobce
SKELTDAR V-200	230 kg	UMS Skeldar, Švýcarsko
AEROSTAR	210 kg	Aeronautics, Izrael
SHADOW V2	210 kg	Textron Systems, USA
CAMCOPTER S-100	200 kg	Schiebel, Rakousko
ZALA 421-20	200 kg	Zala Aero, Ruská federace
AR5	150 kg	Tekever, Portugalsko
AV-1 ALBATROSS	125 kg	DroneTech, USA
HERMES 90	115 kg	Elbit Systems, Izrael
THEIA	100 kg	Threod Systems, Estonsko
RQ 21	61 kg	Boeing, USA

Jednotliví výrobci jsou na trzích různě limitováni z teritoriálních důvodů. Izraelští výrobci se nemohou účastnit ve výběrových řízeních v islámských zemích. Zároveň američtí nebo ruští výrobci jsou limitováni na celé řadě teritorií. Z tohoto důvodu se konkurence redukuje na velice omezený počet výrobců. Konkurenční výhodou Emitenta je jednak „politicky“ neutrální původ výrobce a zároveň nízká cena. V současné době však není možné jakýmkoli způsobem

kvantifikovat postavení Emitenta v rámci uvedených trhů, neboť na tyto teprve hodlá Emitent vstoupit a soutěžit s výše uvedenými výrobci. Dle názoru Emitenta nemá žádný z uvedených výrobců výsadní postavení na uvedených trzích (nicméně jedná se pouze o domněnku Emitenta, když konkrétní prodejní výsledky uvedených výrobců na těchto trzích nejsou veřejně dostupnou informací).

V současné době má Emitent uzavřené kontrakty v České republice (prodej společnosti OMNIPOL, a.s., konečným místem určení je však Malajsie a dále prodej společnosti Summit Defense s.r.o., konečným místem určení je Burkina Faso), Ruské federaci a v Kurdistanu – autonomní oblasti Irácké republiky (k prodeji v Kurdistanu však nebyla udělena vývozní licence) – tyto kontrakty byly uzavřeny v roce 2017 a 2018. V roce 2016 spočívala činnost ve vývoji a výrobě a žádné příjmy z prodeje UAV tak nebyly generovány. V roce 2018 se očekává rostoucí prodej ve výše zmíněných oblastech. Emitent není při své činnosti závislý na licencích (s výjimkou povolení k vývozu zboží dvojího užití mimo území Evropské unie), patentech, průmyslových vzorech ani na obchodních nebo finančních smlouvách či nových výrobních postupech.

3.7 Organizační struktura.

Emitent není součástí koncernu ve smyslu ustanovení § 79 a násl. ZOK.

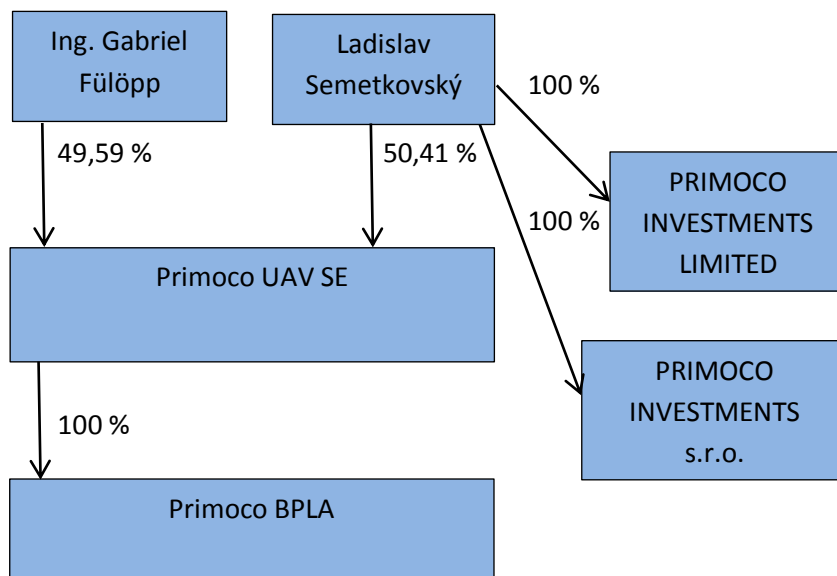
Osobami přímo ovládajícími Emitenta jsou dva akcionáři jednající ve shodě, konkrétně pan Ladislav Semetkovský a Ing. Gabriel Fülöpp, jež společně disponují 100 % podílem na základním kapitálu i hlasovacích právech Emitenta.

Pan Ladislav Semetkovský je dále jakožto jediný společník ovládající osobou společnosti PRIMOCO INVESTMENTS s.r.o., se sídlem Výpadvá 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 – Radotín, IČO: 290 60 231 a společnosti PRIMOCO INVESTMENTS LIMITED, založené a existující podle práva Kyprské republiky, registrační číslo HE 188645, se sídlem 2235 Latsia, Gianni Kranidioti 101, 1st Floor, Flat/Office 102, Kyprská republika. Společnost PRIMOCO INVESTMENTS LIMITED je provozovatelem portálu o cestování (russiantraveller.ru), portálu o běhání (russianrunner.ru) a portálu o stavebnictví (stroitelstvo365.ru) s tím, že obsah a provoz těchto portálů je určen výlučně pro ruský trh. Společnost PRIMOCO INVESTMENTS s.r.o. v současné době nevykonává jakoukoli obchodní ani jinou činnost. Společnosti PRIMOCO INVESTMENTS LIMITED ani PRIMOCO INVESTMENTS s.r.o. nejsou v současné době v žádném smluvním či jiném obdobném vztahu k Emitentovi a jsou propojeny výlučně osobou pana Ladislava Semetkovského (v minulosti měl Emitent s těmito společnostmi uzavřeny smlouvy o poskytnutí administrativních a provozních služeb na období let 2016 a 2017).

Emitent je jediným akcionářem Akciové společnosti Primoco BPLA, založené a existující podle právního řádu Ruské federace, zapsané pod základním státním registračním číslem (OGRN)

1177746379106, se sídlem 115035, Moskva, Kadaševskaja nabřežnaja, dům 26, prostor VIII, 2. Patro, místnost 1.

Struktura výše popsaných vztahů je pro přehlednost zachycena v následujícím organizačním diagramu.



3.8 Nemovitosti, stroje a zařízení.

Dlouhodobá aktiva Emitenta jsou tvořena formami na výrobu kompozitových dílů UAV (pořizovací cena 632.000,- Kč, účetní zůstatková cena k 31.12.2017 248.413,- Kč). Emitent má pronajatý prostor sloužící podnikání na adrese svého sídla, jež se nachází v rámci stavby č.p. 1563, která je součástí pozemku parc. č. 2443/8, k.ú. Radotín.

Emitent si není vědom jakýchkoli problémů v oblasti životního prostředí, které mohou ovlivnit využití hmotných dlouhodobých aktiv ze strany Emitenta.

3.9 Provozní a finanční přehled.

3.9.1 *Finanční situace*

	2016	1Q 2017	1Q + 2Q 2017	2017	1Q 2018	1Q + 2Q 2018
Tržby z prodeje výrobků a služeb	6	510	0	1.146	8.022	18.207
Výkonová spotřeba	9.693	3.551	7.687	15.904	6.215	9.923
Změna stavu zásob	- 3.810	-2.084	-1.173	- 9.337	-	-567

vlastní činnosti					2.227	
Osobní náklady	2.450	983	1.910	3.813	1.226	3.032
Úpravy hodnot v provozní oblasti	634	0	0	1.508	0	754
Ostatní provozní výnosy	0	0	0	4.458	0	0
Ostatní provozní náklady	165	554	594	762	229	1.861
Provozní výsledek hospodaření	-9.126	-2.494	-9.018	-7.046	2.579	3.204
Nákladové úroky a podobné náklady	500	0	0	1.492	0	1.013
Finanční výsledek hospodaření	- 611	954	830	- 593	23	-1.041
Výsledek hospodaření před zdaněním	- 9.737	-1.540	-8.188	- 7.639	2.602	2.163
Výsledek hospodaření za účetní období	-9.737	-1.540	-8.188	-7.639	2.602	2.163

Zdroj: účetní výkazy Emitenta, částky uvedeny v tis. Kč

	2016	1Q 2017	1Q + 2Q 2017	2017	1Q 2018	1Q + 2Q 2018
Aktiva celkem	11.171	19.560	29.562	26.648	28.397	29.272
Dlouhodobý majetek	3 557	5.297	6.866	8.942	9.491	8.086
Dlouhodobý nehmotný majetek	1.467	1.467	1.467	2.347	2.347	987
Dlouhodobý hmotný majetek	2.090	3.830	4.958	6.154	6.703	6.658
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	441	441	441	441
Oběžná aktiva	7.614	14.263	22.696	17.698	18.898	21.178
Pohledávky	523	834	692	1.918	1.791	2.411
Peněžní prostředky	3.843	9.779	19.288	5.065	4.713	8.006
Pasiva celkem	11.171	19.560	29.562	26.648	28.397	29.272

Vlastní kapitál	- 86	-1.626	-8.274	- 7.725	-5.123	-5.562
Základní kapitál	4.092	4.092	4.092	4.092	4.092	4.092
Výsledek hospodaření minulých let	- 676	- 10.413	10.413	- 10.413	- 18.052	- 18.052
Cizí zdroje	11.257	21.186	37.836	34.373	33.520	34.834
Závazky	11.168	21.099	37.747	34.254	33.401	34.715

Zdroj: účetní výkazy Emitenta, částky uvedeny v tis. Kč

Vývoj tržeb, tedy jejich velmi pozvolný počáteční nárůst odráží fázi vývoje Emitenta, kdy v roce 2016 Emitent vyvíjel produkt a následně začal s jeho prodejem. Tržby za 2Q 2017 byly ovlivněny vrácením zálohy na poskytování leteckých prací v Chilské republice, jež byla uhrazena v 1Q 2017 (důvodem vrácení zálohy bylo rozhodnutí Emitenta letecké práce neposkytnout). Rostoucí náklady představují rostoucí náklady na vývoj, který byl realizován v minulých letech a následně náklady na výrobu rostoucího množství produktů. Růst aktiv je způsoben růstem hmotného majetku a zásob potřebných pro rostoucí výrobu. U krátkodobých/dlouhodobých závazků se jedná o akcionářskou půjčku. Záporný vlastní kapitál, který je důsledkem ztrát realizovaných z období vývoje produktu, bude řešen prostřednictvím generovaných zisků v budoucích obdobích.

Nárůst finančních prostředků je způsoben uzavřením nových kontraktů na prodej UAV a jejich komponentů a tedy i inkasem záloh a doplateků od zákazníků Emitenta. Výkonová spotřeba zohledňuje zejména zvýšené výdaje na nákup materiálu a externích služeb souvisejících s výrobou UAV, což má zároveň vliv na záporný provozní výsledek hospodaření. Kladný provozní výsledek za 1Q 2018 a 2Q 2018 je způsoben zahájením prodeje UAV.

Nárůst hodnoty dlouhodobého majetku zohledňuje zahájení postupné výroby UAV a jejich komponentů, kdy bylo do majetku postupně vyrobeno 6 ks testovacích UAV, byly nakoupeny stroje a formy na jejich výrobu a nakoupeny dopravní prostředky sloužící pro přepravu UAV na letiště, kde dochází k testování jejich funkčnosti.

Nárůst oběžných aktiv je způsoben výrobou UAV určených k prodeji na sklad a nákupem materiálu na výrobu UAV. Tyto UAV a náhradní díly k UAV jsou pak připraveny k následnému prodeji.

Vývoj vlastního kapitálu kopíruje skutečnost, že Emitent vykazoval až do konce roku 2017 účetní ztrátu, proto musel využít pro financování výroby cizího kapitálu, zejména pak půjček od akcionářů. Tyto půjčky mají pak vliv na výši krátkodobých/dlouhodobých závazků.

3.9.2 Provozní výsledky

Provozní zisk Emitenta není ovlivněn žádnými nezvyklými událostmi, a jeho navyšování souvisí se standardním vývojem podniku, kdy se Emitent se svými výrobky dostává na nové trhy, případně rozšiřuje přítomnost na trzích, kde je již etablován. Faktorem, který by Emitenta mohl významně ovlivnit, je neudělení licenčního povolení na vývoz do některých zemí.

3.10 Zdroje kapitálu.

Základní kapitál Emitenta ve výši 4.092.210,- Kč (147.600,- EUR) je plně splacen.

Činnost Emitenta byla/je dále financována úvěry poskytnutými akcionáři, konkrétně pak:

- (i) úvěrem ve výši 2.000.000,- Kč, jež byl předčasně plně splacen včetně příslušenství dne 6.5.2016;
- (ii) úvěrem ve výši 10.000.000,- Kč splatným dne 30.4.2019 (splatnost byla posunuta prostřednictvím dodatku účinného k 30.4.2018); a
- (iii) úvěrem ve výši 17.000.000,- Kč splatným dne 30.4.2019.

Jedná se o přijaté úvěry od Ing. Gabriela Fülöppa, akcionáře a člena dozorčí rady. Úvěry jsou poskytnuté na základě písemné smlouvy, úročení půjček je ve výši 7 % p.a.

Důležitým aspektem ovlivňujícím peněžní toky Emitenta je přijetí plateb/záloh vyplývajících z uzavřeného kontraktu a sloužících k financování výroby konkrétních UAV. Konkrétně se v prvním čtvrtletí 2017 jednalo o zálohu ve výši 339.912,- USD (10.027.393,49 Kč) ze dne 1.2.2017 ve spojitosti se smlouvou na dodání UAV Ministerstvu vnitra regionální vlády Kurdistanu (autonomní oblast Irácké republiky) a v prvním a druhém čtvrtletí 2018 o úhradu za realizaci dílčích dodávek v rámci plnění zakázky dodání UAV společnosti OMNIPOL a.s. (ke dni 28.2.2018 byla uhrazena částka 384.705 EUR (9.779.201,10 Kč) v návaznosti na první dílčí dodávku a ke dni 17.5.2018 částka ve stejné výši v návaznosti na druhou dílčí dodávku).

Vybrané údaje z výkazů o peněžních tocích:

	2016	1Q 2017	1Q + 2Q 2017	2017	1Q 2018	1Q + 2Q 2018
Peněžní prostředky na začátku období	2.203	3.843	3.843	3.843	5.065	5.065
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	- 11.461	7.676	1.755	- 10.377	197	4.350
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	- 1.548	- 1.740	-3.309	- 6.893	- 549	-1.409
Čistý peněžní tok z	14.649	0	17.000	18.492	0	0

finanční činnosti						
Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků	1.640	5.936	15.446	1.222	- 352	2.941
Peněžní prostředky na konci období	3.843	9.779	19.289	5.065	4.713	8.006

zdroj: účetní výkazy Emitenta, částky uvedeny v tis. Kč

Čistý peněžní tok z provozní činnosti odráží prostředky vynaložené Emitentem na výrobu UAV určené k prodeji a dále rovněž platby přijaté od zákazníků (včetně záloh). Kladný stav v období 1Q 2017 odráží přijatou zálohu v souvislosti s dodávkou Ministerstvu vnitra regionální vlády Kurdistánu (autonomní oblast Irácké republiky) a kladný stav za období 1Q a 2Q 2018 odráží platbu přijatou od společnosti OMNIPOL a.s., IČO: 250 63 138 (konkrétně ke dni 28.2.2018 platba za první dílčí dodávku ve výši 384.705 EUR (9.779.201,10 Kč) a ke dni 17.5.2018 platba za druhou dílčí dodávku ve stejné výši).

Čistý peněžní tok z investiční činnosti představuje prostředky vynaložené Emitentem na výrobu 4 ks UAV do majetku Emitenta, jež jsou určeny k poskytování leteckých prací Emitentem.

Čistý peněžní tok z finanční činnosti poté odráží úvěry přijaté od akcionářů Emitenta a rovněž provedené změny vlastního kapitálu Emitenta.

3.11 Výzkum a vývoj, patenty a licence.

Emitent nemá přijatou zvláštní politiku pro výzkum a vývoj. Částky vynaložené na výzkum a vývoj v letech 2016 – 2017 jsou v plném rozsahu zahrnuty v nákladech Emitenta za uvedené období. Emitent částky vynaložené na výzkumné a vývojové činnosti účetně samostatně neviduje.

V roce 2016 a 2017 společnost neinvestovala do nového vývoje a výzkumu.

Emitent je vykonavatelem veškerých případných majetkových autorských práv ve vztahu k Primoco UAV.

3.12 Informace o trendech.

Trh dronů můžeme rozdělit na několik hlavních skupin. Segment, ve kterém Emitent podniká, zahrnuje středně velké bezpilotní letouny pro civilní a vojenské účely. V tomto segmentu je omezená konkurence vyplývající z vysokých požadavků na technické zpracování letounů, dolet, spolehlivost a užitečné zatížení.

Dalšími skupinami jsou drony pro hobby využití a velké vojenské bezpilotní letouny. V těchto segmentech Emitent neplánuje podnikat.

V segmentu středně velkých civilních bezpilotních letounů je jen velmi omezená konkurence pro Emitenta (Emitentovi jsou známy následující konkurenční subjekty – UMS Skeldar, Švýcarsko, Aeronautics, Izrael, Textron Systems, USA, Schiebel, Rakousko, Zala Aero, Ruská federace, Tekever, Portugalsko, DroneTech, USA, Elbit Systems, Izrael, Threod Systems, Estonsko a Boeing, USA). Na jedné straně je to kvůli poměrně vysoké náročnosti vývoje, výroby a certifikace (tj. zejména získání veřejnoprávních povolení – k létání letadla bez pilota a -provozování leteckých prací, obojí vydávané v České republice Úřadem pro civilní letectví. Emitent je držitelem těchto povolení, konkrétně povolení k provozování leteckých prací vydaného Úřadem pro civilní letectví dne 15.5.2017, č.j. 5349-17-701, sp.zn. LP-UAS-0279 a povolení k létání letadla bez pilota vydaného Úřadem pro civilní letectví dne 29.6.2017, č.j. 7372-17-701, sp.zn. UAS-0981 s dobou platnosti dva roky v případě obou povolení), na druhé straně je to dáno tím, že trh středně velkých civilních bezpilotních letounů vzniká.

Emitent se zaměřuje na některé z nejrozvinutějších komerčních aplikací v oblasti působnosti UAV: kontrola hranic a pobřeží, řízení mimořádných situací, monitorování infrastruktury a geodetické služby.

Středně velké drony představují levnější řešení oproti stávajícím technickým řešením (na bázi helikoptér a klasických letadel)

U středně velkých UAV, jako těch vyráběných Emitentem, se očekává, že největší míra využití z hlediska objemu bude v rámci veřejné bezpečnosti a kontroly hranic (celkový adresovatelný trh odhadovaný na 55 miliard USD, PwC¹) a sledování infrastruktury (celkový adresovatelný trh 45 miliard USD, PwC²).

Průmysloví experti odhadují, že globální trh s UAV (všechny skupiny bezpilotních letadel) měl v roce 2016 hodnotu 2,6 bilionu USD² (většina v Severní Americe, následuje Evropa) a komerční UAV dle Emitenta tvoří pouze asi 15 procent tohoto trhu. Je to však právě komerční sektor, kde se očekává největší budoucí růst.

¹ <https://www.pwc.pl/pl/pdf/clarity-from-above-pwc.pdf>

² <http://www.tealgroup.com/index.php/pages/press-releases/32-teal-group-predicts-worldwide-civil-uas-production-will-total-65-billion-in-its-2016-uas-market-profile-and-forecast>

Očekává se, že celosvětový trh se v roce 2025 zvýší až na 10,9 bilionu USD³. Z tohoto celkového nárůstu Emitent předpokládá, že trh s komerčními a civilními UAV bude v letech 2018 až 2020 růst o 20% meziročně ve srovnání s růstem na vojenské straně o 5%.

V období od konce posledního finančního roku do této Zprávy dochází k uzavírání prvních smluv na dodávky UAV, kdy Emitent přechází z fáze vývoje a výroby do fáze výroby a prodeje. Nad rámec uvedeného nelze za předmětné období hovořit o jiných trendech ve výrobě, prodej, zásobách a nákladech a prodejních cenách.

3.13 Správní, řídicí a dozorčí orgány, vrcholové vedení.

3.13.1 *Obecně*

Statutárním orgánem Emitenta je představenstvo. Dozorčím orgánem Emitenta je dozorčí rada.

Představenstvo Emitenta má jediného člena, kterého volí a odvolává valná hromada. Jediný člen představenstva vykonává funkci předsedy představenstva. Funkční období člena představenstva je pět let. Představenstvo vykonává obchodní vedení Emitenta.

Dozorčí rada Emitenta má jediného člena, kterého volí a odvolává valná hromada. Jediný člen dozorčí rady vykonává funkci předsedy dozorčí rady. Funkční období člena dozorčí rady je pět let. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost Emitenta.

Jediným členem představenstva a současně generálním ředitelem Emitenta je pan Ladislav Semetkovský, pracovní adresa Výpadová 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 - Radotín. Členství v představenstvu vzniklo panu Semetkovskému ke dni 16.2.2015. Ladislav Semetkovský založil v roce 1997 společnost Media Online, která se stala v průběhu deseti let lifestyle vydavatelem portálů o bydlení a stavění v regionech Česká republika, Slovensko, Německo, Rakousko a Ruská Federace. Hlavní značky představovaly TVUJDUM.CZ, TVOJDOM.SK, DEINWOHNEN.DE, DEINWOHNEN.AT a DOBROPOZALOVAT.RU. Kromě mediálního podnikání zároveň úspěšně poskytoval středním a mezinárodním společnostem eBusiness řešení v regionu CEE. V roce 2007 prodal všechny vydavatelské aktivity finskému koncernu SanomaWSOY. V roce 2007 se Ladislav Semetkovský začal věnovat rozvoji nových aktivit v Rusku a Číně, zejména vývoji úspěšného portálu o cestování RUSSIAN TRAVELLER.RU a CHINESE TRAVELLER.CN. Od roku 2007 si oba portály našly nové zákazníky v 60 zemích světa. V roce 2013 vydal první knihu BYZNYS V RUSKU, která je průvodcem podnikatelům, jak úspěšně expandovat v Ruské Federaci. Ladislav Semetkovský je privátní pilot pístových a turbínových letounů a sběratel 8-bitových počítačů. Hovoří česky, rusky a anglicky. Ladislav Semetkovský je (i) od 15.10.2010 jednatelem a od 1.1.2017 zapsán jakožto společník společnosti PRIMOCO INVESTMENTS s.r.o., IČO: 290 60 231 a (ii) generálním ředitelem Akciové společností Primoco BPLA, založené a existující podle právního řádu Ruské federace,

zapsané pod základním státním registračním číslem (OGRN) 1177746379106, se sídlem 115035, Moskva, Kadaševskaja nabřežnaja, dům 26, prostor VIII, 2. Patro, místnost 1.

Jediným členem dozorčí rady je pan Ing. Gabriel Fülöpp, pracovní adresa Výpadová 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 - Radotín. Členství v dozorčí radě vzniklo panu Fülöppovi ke dni 16.2.2015. Ing. Gabriel Fülöpp v letech 1991-1995 spoluzakládal reklamní agentury Ark Communication (později Ark Thompson) a společnost BigBoard v České republice, Slovensku, Ukrajině, Bělorusku a Ruské federaci. V letech 2006-2012 byl CEO ve společnosti BigBoard Russia, kterou později odkoupila francouzská firma JCDecaux. Hovoří česky, slovensky, rusky, maďarsky, německy a anglicky.

Ing. Gabriel Fülöpp:

- je od 4.11.2015 členem představenstva společnosti Multiprojekt – Braník a.s., IČO: 278 75 750;
- byl v období od 18.9.2013 do 23.4.2014 členem představenstva společnosti JCDecaux BigBoard a.s., IČO: 282 80 881;
- je od 21.5.2013 jednatelem společnosti Lázeňská investiční s.r.o., IČO: 291 44 710;
- byl zapsán od 31.3.2014 do 24.2.2016 jakožto společník společnosti Lázeňská investiční s.r.o., IČO: 291 44 710;
- byl od 21.7.2006 do 22.6.2015 jednatelem odštěpného závodu BigBoard B.V., organizační složka, IČO: 275 98 934;
- byl od 29.6.2015 do 27.4.2017 členem dozorčí rady společnosti SHERLOG SECURITY PIPELINES, a.s., IČO: 035 59 122;
- je od 24.9.2015 jednatelem společnosti Branické náměstí Development s.r.o., IČO: 044 29 435;
- byl zapsán od 24.9.2015 do 29.2.2016 jakožto společník společnosti Branické náměstí Development s.r.o., IČO: 044 29 435;
- je od 10.12.2015 členem představenstva společnosti Smetanova N4 a.s., IČO: 046 23 975; a
- je od 23.9.2015 členem statutárního orgánu Společenství vlastníků pro dům č. p. 217, ulice Keplerova, Praha 1 – Hradčany, IČO: 032 44 229.

Vrcholovými manažery Emitenta, s výjimkou výše uvedených členů orgánů Emitenta, jsou:

- (a) **Ondřej Potužák**, viceprezident vývoje, pracovní adresa Výpadová 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 – Radotín. Ondřej Potužák pracoval v oblasti prodeje v několika nadnárodních společnostech. Hovoří česky, anglicky a německy. Byl aktivní v prodeji

IT a pracoval pro IBM, EMC / DELL a T-Mobile, kde prodával komplexní řešení a služby.

- (b) **Radek Suk**, šéfpilot a konstrukční inženýr, pracovní adresa Výpadová 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 – Radotín. Radek Suk vyrábí a provozuje fyzické modely skutečných tryskových letadel podle mezinárodních standardů a je hlavním konstruktérem bezpilotních letadel Primoco UAV Model One 100 a 150. Kromě stavby provozuje bezpilotní letadla a ultralehká letadla jako pilot. Radek Suk je od 16.2.2005 jednatelem a od 16.2.2015 zapsán jakožto společník společnosti Jetý CZ s.r.o., IČO: 263 86 542.
- (c) **Václav Nekolný**, ředitel výroby, pracovní adresa Výpadová 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 – Radotín. Pan Nekolný byl leteckým technikem v Armádě České republiky a prováděl údržbu a servis na letounech MIG21, MIG29, MIG23, SU25, MI17, MI24, L39 a L29.

Mezi výše uvedenými osobami nejsou žádné příbuzenské vztahy.

U žádné z výše uvedených osob neexistují jakékoli údaje o:

- (a) odsouzení za podvodné trestné činy za předešlých pět let;
- (b) konkursních řízení, správách nebo likvidacích, se kterými byla v předešlých pěti letech spojena kterákoli z výše uvedených osob, která jednala jako člen správního, řídicího či dozorčího orgánu nebo jako vrcholový manažer;
- (c) jakémkoli úředním veřejném obvinění nebo sankcích proti takové osobě ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů) a o tom, že by taková osoba byla někdy soudně zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta v posledních pěti letech.

3.13.2 *Střet zájmu na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení*

Nad rámec existence smluvního vztahu mezi společností JETY CZ s.r.o., IČO: 263 86 542 a Emitentem, jehož předmětem bylo vytvoření návrhu a prototypu Primoco UAV, nejsou mezi osobami uvedenými v části 13.3.1 této Zprávy dány střety zájmů mezi povinnostmi k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Neexistují žádná ujednání či dohody s hlavními akcionáři, zákazníky, dodavateli či jinými subjekty, podle které byla kterákoli z osob uvedená v části 3.13.1 této Zprávy vybrána jako člen správních řídicích a dozorčích orgánů nebo člen vrcholového vedení Emitenta.

Mezi Emitentem a osobami uvedenými v části 3.13.1 této Zprávy nebyla sjednána jakákoli omezení o disponování s cennými papíry vydanými Emitentem.

3.14 Odměny a výhody.

Níže uvedená tabulka obsahuje přehled veškerých vyplacených odměn, výhod a jiných plnění ve prospěch Emitenta vůči členům představenstva, dozorčí rady a vrcholovým manažerům.

	2016	2017
Mzdové náklady (včetně prémie a odměn dle man. smlouvy)	480.147,- Kč	959.520,- Kč
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	0,- Kč	0,- Kč
Prémie a další odměny členům představenstva a dozorčí rady	0,- Kč	0,- Kč
Tantiémy	0,- Kč	0,- Kč
Osobní vozy aj. (částka ke zdanění)	0,- Kč	0,- Kč
Ostatní plnění	0,- Kč	0,- Kč
Peněžité příjmy za vyslaného zaměstnance mateřské společnosti	0,- Kč	0,- Kč
Plnění poskytnutá dceřinými společnostmi	0,- Kč	293.990,- Kč (799.538,89 RUB) ³
CELKEM	480.147,- Kč	1.253.510,- Kč

Nad rámec výše uvedeného Emitent poskytl na základě smluvních ujednání, jejichž předmětem bylo vytvoření návrhu a prototypu Primoco UAV, následující peněžité plnění ve prospěch společnosti Jety CZ s.r.o., IČO: 263 86 542, jejímž jediným společníkem je p. Radek Suk:

- (a) v roce 2016 celkem 1.015.584,- Kč a
- (b) v roce 2017 celkem 1.575.470,- Kč.

³

Přepočítáno dle kurzu ČNB k 29.12.2017 – 36,77 Kč za 100 RUB.

3.15 Postupy dozorčí, popř. správní rady.

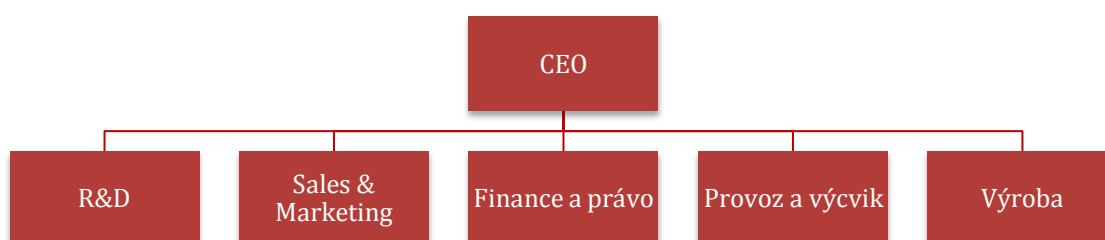
Za poslední dokončený finanční rok Emitenta neuplynulo stávající funkční období žádnému členovi představenstva ani dozorčí rady. Funkční období pana Ladislava Semetkovského, člena představenstva, uplyne dne 16.2.2021 a funkční období pana Ing. Gabriela Fülöppa, člena dozorčí rady, uplyne dne 16.2.2021.

Členové orgánů Emitenta neměli do 1.1.2018 uzavřenou jakoukoli pracovní smlouvu, smlouvu o výkonu funkce či jinou obdobnou smlouvu s Emitentem. Stávající smlouvy o výkonu funkce neposkytují členům orgánů Emitenta jakoukoli výhodu při ukončení členství.

Emitent nemá zřízen výbor pro audit ani výbor pro odměny.

Emitent dodržuje veškeré povinnosti týkající se řádného řízení a správy společnosti dle ZOK. Nad rámec uvedeného nepřijal Emitent žádný režim corporate governance, a to s ohledem na personální obsazení řídicích a kontrolních orgánů Emitenta, kdy členové těchto orgánů jsou současně jedinými akcionáři Emitenta. Vzhledem k uvedenému tedy považuje Emitent plnění povinností týkajících se řádného řízení a správy společnosti v rozsahu dle ZOK za dostačující.

3.16 Zaměstnanci.



CEO – generální ředitel Ladislav Semetkovský

R&D – oddělení výzkumu a vývoje

Sales & Marketing – oddělení obchodu a marketingu

Ke dni 31.12.2016 měl Emitent v evidenci 6 zaměstnanců. Ke dni 31.12.2017 měl Emitent v evidenci 6 zaměstnanců. Ke dni 30.6.2018 má Emitent v evidenci 11 zaměstnanců.

Člen představenstva, pan Ladislav Semetkovský, je držitelem 2.062.740 ks kmenových zaknihovaných akcií ve jmenovité hodnotě 1,- Kč (0,036068530207394048692515779981966 EUR).

Člen dozorčí rady, pan Ing. Gabriel Fülöpp, je držitelem 2.029.470 ks kmenových zaknihovaných akcií ve jmenovité hodnotě 1,- Kč (0,036068530207394048692515779981966 EUR).

Emitent není stranou jakýchkoli smluvních ujednání o účasti jeho zaměstnanců na kapitálu Emitenta.

3.17 Hlavní akcionáři.

S výjimkou členů řídicích a dozorčích orgánů Emitenta nemá jakákoli další osoba přímou či nepřímou účast na základním kapitálu a/nebo hlasovacích právech Emitenta.

Žádný z akcionářů Emitenta nemá odlišná hlasovací práva.

Osobami přímo ovládajícími Emitenta jsou dva akcionáři jednající ve shodě, konkrétně pan Ladislav Semetkovský a Ing. Gabriel Fülöpp, jež společně disponují 100 % podílem na základním kapitálu i hlasovacích právech Emitenta. Pan Ladislav Semetkovský je dále jakožto jediný společník ovládající osobou společností PRIMOCO INVESTMENTS s.r.o., se sídlem Výpadevská 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 – Radotín, IČO: 290 60 231. Nad rámec stanovení kvora nezbytného pro přijetí zásadních rozhodnutí týkajících se Emitenta ze strany valné hromady Emitenta nad rámec požadavků ZOK nepřijal Emitent žádná další opatření, která mají zajistit, aby uvedené kontroly nebylo zneužito.

Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, jež by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem.

3.18 Transakce se spřízněnými stranami.

Emitent vstoupil v období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, do data této Zprávy do následujících transakcí se spřízněnými stranami ve smyslu účetních standardů IAS:

- (a) smlouva o úvěru ze dne 22.4.2016 mezi Emitentem, jakožto úvěrovaným, a akcionářem Ing. Gabrielem Fülöpem, jakožto úvěrujícím, výše úvěru 10.000.000,- Kč, úrok 7 % p.a., původní doba splatnosti posunuta z 30.4.2018 na 30.4.2019 dodatkem účinným ke dni 30.4.2018;
- (b) smlouva o úvěru ze dne 22.3.2017 mezi Emitentem, jakožto úvěrovaným, a akcionářem Ing. Gabrielem Fülöpem, jakožto úvěrujícím, výše úvěru 17.000.000,- Kč, úrok 7 % p.a., doba splatnosti 30.4.2019;
- (c) smlouva o zápůjčce ze dne 13.12.2017 mezi Emitentem, jakožto zapůjčitelem, a dceřinou společností Emitenta, Primoco BPLA, založenou a existující podle právního řádu Ruské federace, zapsanou pod základním státním registračním číslem (OGRN) 1177746379106, se sídlem 115035, Moskva,

Kadaševskaja nabřežnaja, dům 26, prostor VIII, 2. Patro, místnost 1, jakožto vydlužitelem, bezúročná zápůjčka ve výši 300.000,- RUB splatná dne 13.12.2018;

- (d) smlouva o zápůjčce ze dne 13.2.2018 mezi Emitentem, jakožto zapůjčitelem, a dceřinou společností Emitenta, Primoco BPLA, založenou a existující podle právního řádu Ruské federace, zapsanou pod základním státním registračním číslem (OGRN) 1177746379106, se sídlem 115035, Moskva, Kadaševskaja nabřežnaja, dům 26, prostor VIII, 2. Patro, místnost 1, jakožto vydlužitelem, bezúročná zápůjčka ve výši 700.000,- RUB splatná dne 13.2.2019;
- (e) smlouva o poskytnutí administrativních a provozních služeb ze dne 1.1.2016 mezi Emitentem a společností PRIMOCO INVESTMENTS LIMITED, společností založenou a existující podle práva Kyperské republiky, registrační číslo HE 188645, se sídlem 2235 Latsia, Gianni Kranidioti 101, 1st Floor, Flat/Office 102, Kyperská republika, jejímž předmětem bylo poskytování služeb Emitentovi v období roku 2016 za peněžité plnění až do výše 120.000,- EUR (fakticky byla fakturována částka 116.600,- EUR);
- (f) smlouva o poskytnutí administrativních a provozních služeb ze dne 1.1.2017 mezi Emitentem a společností PRIMOCO INVESTMENTS LIMITED, společností založenou a existující podle práva Kyperské republiky, registrační číslo HE 188645, se sídlem 2235 Latsia, Gianni Kranidioti 101, 1st Floor, Flat/Office 102, Kyperská republika, jejímž předmětem bylo poskytování služeb Emitentovi v období roku 2017 za peněžité plnění až do výše 100.000,- EUR (fakticky byla fakturována částka 71.360,- EUR);
- (g) smlouva o poskytnutí administrativních a provozních služeb ze dne 1.1.2016 mezi Emitentem a společností PRIMOCO INVESTMENTS s.r.o., IČO: 290 60 231, se sídlem Výpadová 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 - Radotín, jejímž předmětem bylo poskytování služeb Emitentovi v období roku 2016 za peněžité plnění až do výše 200.000,- Kč (fakticky byla fakturována částka 172.657,- Kč); a
- (h) smlouva o poskytnutí administrativních a provozních služeb ze dne 1.1.2017 mezi Emitentem a společností PRIMOCO INVESTMENTS s.r.o., IČO: 290 60 231, se sídlem Výpadová 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 - Radotín, jejímž předmětem bylo poskytování služeb Emitentovi v období roku 2017 za peněžité plnění až do výše 600.000,- Kč (fakticky byla fakturována částka 578.425,- Kč).

Na výše uvedené úvěry/zápůjčky nebylo splaceno k datu vyhotovení této Zprávy ničeho.

V letech 2016 a 2017 neměl Emitent žádný obchodní vztah, který by vstupoval do jeho obratu. V roce 2016 Emitent neměl žádné výnosy, v roce 2017 je výnos tvořen prodejem

nepotřebných komponentů, které byly původně nakoupeny od třetích stran. Transakce se spřízněnými osobami nemají na tyto výnosy žádný vliv.

3.19 Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta.

3.19.1 Historické finanční údaje

Součástí Prospektu budou následující účetní závěrky, zprávy auditora a další finanční dokumenty:

- (a) účetní závěrka za rok 2016;
- (b) zpráva auditora za rok 2016;
- (c) účetní závěrka za rok 2017;
- (d) zpráva auditora za rok 2017; a
- (e) mezitímní účetní závěrka za první a druhé čtvrtletí roku 2018, tj. k 30.6.2018, včetně srovnávacích výkazů za první a druhé čtvrtletí roku 2017.

Výše označené účetní závěrky nejsou konsolidovanými závěrkami a byly vypracovány v souladu s českými účetními předpisy, zejména pak zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších právních předpisů.

Účetní závěrky za rok 2016 a 2017 byly ověřeny auditorem. Mezitímní účetní závěrka za první a druhé čtvrtletí roku 2017 a 2018 nebyla ověřena auditorem.

3.19.2 Ověření historických ročních finančních údajů

Účetní závěrka Emitenta za rok 2016 byla ověřena auditorem. Výrok auditora je bez výhrad, nicméně auditor učinil následující zdůraznění skutečnosti:

„Zdůraznění skutečnosti

Společnost vyvíjí nová technologická řešení v oblasti bezpilotních letadel a pokračování její obchodní činnosti je proto závislé na budoucí úspěšnosti těchto technologií na trhu, jak je uvedeno v bodě 2.1 přílohy k účetní závěrce.

V souvislosti s vývojem nových technologických řešení v oblasti bezpilotních letadel je společnost závislá na finanční podpoře ze strany svých akcionářů, kteří se tuto podporu zavázali společnosti poskytovat po dobu minimálně 12 měsíců následujících ode dne sestavení účetní závěrky, jak je uvedeno v bodě 2.1 přílohy k účetní závěrce. Pokud by došlo k ukončení této podpory, existuje pochybnost, zda bude společnost schopna pokračovat i nadále ve své činnosti.“

Účetní závěrka Emitenta za rok 2017 byla ověřena auditorem. Výrok auditora je bez výhrad, nicméně auditor učinil následující zdůraznění skutečnosti:

„Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě „4 Předpoklad nepřetržitého trvání společnosti“ přílohy účetní závěrky, která popisuje činnost společnosti a podporu vlastníků společnosti. Společnost vyvíjí bezpilotní letouny. Budoucí pokračování činnosti společnosti závisí na obchodním úspěchu na trhu bezpilotních letounů. V současnosti je společnost závislá na finanční podpoře vlastníků. Vlastníci podepsali prohlášení o podpoře společnosti na nejbližších 12 měsících. V případě, že by tato podpora byla ukončena, mohlo by to ohrozit schopnost společnosti pokračovat ve své činnosti. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.“

3.19.3 Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent nezveřejňuje čtvrtletní ani pololetní účetní závěrky, nicméně pro účely Prospektu uvede základní finanční údaje rovněž za první a druhý kvartál roku 2018 dle jemu známých skutečností, a to v rozsahu rozvaha, výkaz zisku a ztrát, výkaz cash flow, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha účetní závěrky, vše k 31.3.2018/30.6.2018.

3.19.4 Dividendová politika

Emitent od okamžiku založení nevyplácet dividendu a nemá jakoukoli politiku ohledně rozdělování dividend ani případná omezení.

3.19.5 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent nemá informace o jakýchkoli správních, soudních či rozhodčích řízeních, která mohla či by mohla mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta, zahájených v době předešlých 12 měsíců před datem vyhotovení této Zprávy.

3.19.6 Významná změna finanční nebo obchodní situace emitenta

Emitent uzavřel 8.2.2018 se společností OMNIPOL a.s., IČO: 250 63 138 smlouvu na dodávku bezpilotních letounů za úplaty ve výši 635.874,- EUR s tím, že tyto bezpilotní letouny budou dále prodány do Malajsie. Vzhledem k tomu, že z pohledu Emitenta se nejedná o prodej do nečlenské země EU, neboť kupujícím je společnost OMNIPOL a.s. se sídlem v České republice, která je sama odpovědná za obdržení příslušných povolení, není v tomto případě na straně Emitenta vyžadováno povolení k vývozu zboží dvojího užití či jiné obdobné vývozní povolení.

Emitent uzavřel 9.8.2018 se společností Summit Defense s.r.o., IČO: 060 77 684 smlouvu na dodávku 2 ks bezpilotních letounů včetně 2 ks pozemních řídicích stanic Ground Control Station za celkovou úplatu ve výši 548.305,- EUR. Předmětné bezpilotní letouny budou dále prodány do Burkina Faso. Vzhledem k tomu, že kupujícím je česká obchodní společnost a místem dodání je sídlo Emitenta, není v tomto případě na straně Emitenta vyžadováno povolení k vývozu zboží dvojího užití či jiné obdobné vývozní povolení (příslušná povolení si bude v souvislosti s následným prodejem zajišťovat přímo společnost Summit Defense s.r.o.).

3.20 Doplňující údaje.

3.20.1 *Základní kapitál*

Částka upsaného základního kapitálu Emitenta činí 4.092.210,- Kč (základní kapitál v EUR: 147.600,- EUR). Základní kapitál je splacen v plné výši.

Základní kapitál je rozdělen na 4.092.210 ks kmenových zaknihovaných akcií ve jmenovité hodnotě 1,- Kč (jmenovitá hodnota v EUR: 0,036068530207394048692515779981966 EUR).

Emitent ani dceřiné společnosti Emitenta nemají v držení jakékoli akcie vydané Emitentem.

Základní kapitál Emitenta činil v době založení 3.327.000,- Kč (120.000,- EUR) a byl rozvržen na 20 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 166.350,- Kč (6.000,- EUR). Ode dne 26.2.2015 byl základní kapitál Emitenta nově rozvržen na 100 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 33.270,- Kč (1.200,- EUR).

Dne 14.12.2015 došlo k zápisu zvýšení základního kapitálu Emitenta tak, že tento nově činil 3.792.780,- Kč (136.800,- EUR) a byl rozvržen na 114 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 33.270,- Kč (1.200,- EUR).

Dne 16.5.2016 došlo k zápisu zvýšení základního kapitálu Emitenta tak, že tento nově činil 4.092.210,- Kč (147.600,- EUR) a byl rozvržen na 123 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 33.270,- Kč (1.200,- EUR).

Dne 14.2.2018 došlo k přeměně listinných akcií Emitenta na zaknihované akcie a současně došlo ke štěpení akcií tak, že původních 123 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 33.270,- Kč (1.200,- EUR) bylo přeměněno na 4.092.210 ks zaknihovaných kmenových akcií ve jmenovité hodnotě 1,- Kč (EUR 0,036068530207394048692515779981966).

3.20.2 *Předmět podnikání a činnosti Emitenta*

Předmětem podnikání Emitenta je dle čl. 3.1 písm. a) Stanov výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a provozování obchodní letecké dopravy. Předmětem činnosti Emitenta je dle čl. 3.1 písm. b) Stanov pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

3.20.3 *Ustanovení Stanov ohledně členů řídicích a dozorčích orgánů Emitenta*

Dozorčí rada má jednoho (1) člena, kterého volí a odvolává valná hromada. Člen dozorčí rady vykonává funkci předsedy dozorčí rady.

Délka funkčního období člena dozorčí rady je pět (5) roků.

Dozorčí rada může zakázat členovi představenstva určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti.

Dozorčí rada zasedá nejméně jedenkrát ročně. Zasedání dozorčí rady svolává předseda dozorčí rady písemnou nebo elektronickou pozvánkou, v níž uvede místo, datum, dobu zasedání a pořad jeho jednání. Pozvánka musí být doručena nejméně 10 dnů před konáním zasedání a spolu s ní i podklady, které mají být dozorčí radou projednány. Hrozí-li nebezpečí z prodlení, lze tuto lhůtu zkrátit v nezbytně nutném rozsahu. Předseda dozorčí rady je povinen svolat zasedání dozorčí rady bez zbytečného odkladu na žádost jakéhokoliv člena dozorčí rady nebo na žádost představenstva anebo požádá-i kvalifikovaný akcionář dozorčí radu, aby přezkoumala výkon působnosti představenstva, nebo ji bude informovat o záměru podat akcionářskou žalobu. Nesvolá-li předseda dozorčí rady zasedání bez zbytečného odkladu, může jej svolat jakýkoliv člen dozorčí rady nebo představenstvo společnosti.

Dozorčí rada, jejíž počet členů neklesl pod polovinu, může jmenovat náhradního člena do příštího zasedání valné hromady.

Dozorčí rada se může usnášet i mimo zasedání dozorčí rady, pokud s tím souhlasí všichni členové dozorčí rady. V takovém případě se připouští i písemné hlasování nebo hlasování s využitím technických prostředků. Hlasující členové se pak považují za přítomné osoby.

Člen dozorčí rady může ze své funkce odstoupit; nesmí tak učinit v době, která je pro společnost nevhodná. Odstoupení musí být adresované dozorčí radě i představenstvu, učiněno písemně a doručeno na adresu sídla společnosti, nebo osobně předáno na zasedání dozorčí rady kterémukoliv z přítomných členů dozorčí rady. Výkon funkce skončí uplynutím jednoho měsíce od doručení nebo předání odstoupení. Má-li být výkon funkce ukončen k jinému datu, musí o takové žádosti odstupujícího člena rozhodnout valná hromada. Člen dozorčí rady může odstoupit z funkce i tak, že na pořad jednání valné hromady bude zařazeno oznámení o odstoupení z funkce a člen dozorčí rady na zasedání valné hromady oznámí, že odstupuje z funkce. V takovém případě skončí funkce oznámením odstoupení z funkce na valné hromadě, pokud valná hromada na žádost odstupujícího člena neurčí jiný okamžik zákonu výkonu funkce.

Představenstvo má jednoho (1) člena, kterého volí a odvolává valná hromada. Jediný člen představenstva vykonává funkci předsedy představenstva.

Délka funkčního období člena představenstva je pět (5) roků.

Představenstvo, jehož počet členů neklesl pod polovinu, může jmenovat náhradní členy do příštího zasedání valné hromady.

Představenstvo zasedá nejméně čtyřikrát ročně. Zasedání představenstva svolává předseda představenstva písemnou nebo elektronickou pozvánkou, v níž uvede místo, datum, dobu zasedání a pořad jeho jednání. Pozvánka musí být doručena nejméně 10 dnů před konáním zasedání a spolu s ní i podklady, které mají být představenstvem projednány. Hrozí-li

nebezpečí z prodlení, lze tuto lhůtu zkrátit v nezbytně nutném rozsahu. Předseda představenstva je povinen svolat zasedání představenstva bez zbytečného odkladu na žádost jakéhokoliv člena představenstva nebo na žádost dozorčí rady. Nesvolá-li předseda představenstva zasedání bez zbytečného odkladu, může jej svolat jakýkoliv člen představenstva společnosti nebo dozorčí rada.

Představenstvo se může usnášet i mimo zasedání představenstva, pokud s tím souhlasí všichni členové představenstva. V takovém případě se připouští i písemné hlasování nebo hlasování s využitím technických prostředků. Hlasující členové se pak považují za přítomné osoby.

Člen představenstva může ze své funkce odstoupit; nesmí tak však učinit v době, která je pro společnost nevhodná. Odstoupení musí být adresováno představenstvu, učiněno písemně a doručeno na adresu sídla společnosti nebo osobně předáno na zasedání představenstva kterémukoliv z přítomných členů představenstva. Výkon funkce skončí uplynutím jednoho měsíce od doručení nebo předání odstoupení. Má-li být výkon funkce ukončen k jinému datu, musí o takové žádosti odstupujícího člena rozhodnout valná hromada. Člen představenstva může odstoupit z funkce i tak, že na pořad jednání valné hromady bude zařazeno oznámení o odstoupení z funkce a člen představenstva na zasedání valné hromady oznámí, že odstupuje z funkce. V takovém případě skončí funkce oznámením odstoupení z funkce na valné hromadě, pokud valná hromada na žádost odstupujícího člena neurčí jiný okamžik zániku výkonu funkce.

Představenstvo je povinno bez zbytečného odkladu uvést stanovy do souladu s dohodou o způsobu a rozsahu zapojení zaměstnanců, uzavřenou podle části druhé Zákona o SE, pokud se stanovy společnosti dostanou do rozporu s touto dohodou.

Společnost zastupuje každý člen představenstva samostatně.

Člen představenstva je oprávněn za společnost právně jednat (s výjimkou uvedenou v následující větě tohoto článku) ve vztahu k jakýmkoli právům z duševního vlastnictví, zejm. průmyslovým právům, autorským právům, obchodnímu tajemství, know-how, právu k software, a dalším obdobným právům, jež se týkají či jakkoli souvisí s bezpilotním letounem či jeho jakoukoliv částí, druh letounu – vrtulový, označení letounu „Primoco UAV“ či „UAV“ či jakékoli pozdější označení letounu tato nahrazující, které vlastní, vyvíjí a/nebo vyrábí společnost (dále jen „Bepilotní letoun“), pouze s předchozím souhlasem valné hromady společnosti. Souhlas valné hromady společnosti k právnímu jednání ve vztahu k právům z duševního vlastnictví společnosti dle předchozí věty není vyžadován k poskytnutí licence k právům z duševního vlastnictví v takovém rozsahu, jak jsou tato práva obvykle poskytována při každém prodeji konkrétního Bepilotního letounu zákazníkovi společnosti, tj. například

k udělení nevýhradní licence k užívání software souvisejícímu s Bezpilotním letounem v rámci smlouvy o převodu konkrétního Bezpilotního letounu zákazníkovi společnosti.

3.20.4 Práva, výhody a omezení pro každý druh stávajících akcií

Emitent vydal pouze kmenové akcie, se kterými nejsou spojena žádná zvláštní práva, výhody či omezení.

3.20.5 Postup při změně práv držitelů akcií

Ke změně práv držitelů akcií je nezbytné přijaté změny stanov Emitenta. V souladu s ustanovením čl. 6.3 Stanov je ke změně stanov nezbytný souhlas alespoň 75 % hlasů všech akcionářů, ledaže obecně závazné právní předpisy vyžadují vyšší kvalifikovanou většinu hlasů.

3.20.6 Svolání valné hromady

Valná hromada Emitenta je svolávána způsobem dle ZOK s tím, že v případě akcionářů, kteří sdělili Emitentovi nejpozději 5 dnů před odesláním pozvánky na valnou hromadu písemně s úředně ověřeným podpisem či prostřednictvím elektronické pošty s kvalifikovaným nebo uznávaným elektronickým podpisem svou kontaktní e-mailovou adresu, bude zaslání pozvánky na valnou hromadu na adresu uvedenou v evidenci zaknihovaných cenných papírů nahrazeno zasláním prostřednictvím elektronické pošty na předmětnou takto sdělenou e-mailovou adresu. Doručí-li akcionář oznámení dle předchozí věty méně než 5 dnů před odesláním pozvánky na valnou hromadu, bude k oznámení přihlíženo teprve pro pozvánku na následující valnou hromadu; akcionář – právnická osoba je povinen k oznámení připojit originál či úředně ověřenou kopii výpisu z obchodního nebo obdobného rejstříku prokazující oprávnění osoby či osob podepisujících za akcionáře oznámení jednat za daného akcionáře, případně rovněž plnou moc prokazující oprávnění oznamující osoby takové oznámení za akcionáře uskutečnit. Oznámení musí být učiněno v českém či anglickém jazyce. V případě žádosti akcionáře o zrušení zaslání pozvánky na valnou hromadu prostřednictvím e-mailu a pro změny oznámeného e-mailu platí výše uvedený postup a lhůty pro takové oznámení o zrušení/změně obdobně.

Valná hromada se může v souladu s ustanovením čl. 6.5 Stanov konat rovněž bez splnění požadavků stanovených zákonem pro svolání valné hromady, souhlasí-li s tím všichni akcionáři.

3.20.7 Zdržení, odložení či zabránění změně kontroly nad Emitentem

Stanovy neobsahují ustanovení, jež by mohla zdržet, odložit či zabránit změně kontroly nad Emitentem. Akcie Emitenta jsou neomezeně převoditelné.

3.20.8 Limit vlastnictví akcií

Stanovy neobsahují ustanovení upravující limit vlastnictví akci, při jehož přesažení musí být zveřejněno jméno akcionáře.

3.20.9 Změny základního kapitálu

K přijetí rozhodnutí o změně základního kapitálu se vyžaduje souhlas 75 % hlasů všech akcionářů Emitenta. Připouští se snížení základního kapitálu vzetím akcií z oběhu včetně losování akcií. Přednostní právo akcionářů na úpis i těch akcií, které neupsal jiný akcionář, se vylučuje ve druhém, případně v každém dalším, upisovacím kole.

V ostatních ohledech se změny základního kapitálu řídí pravidly dle ZOK.

3.21 Významné smlouvy.

Emitent uzavřel v období dvou let před datem této Zprávy následující významné smlouvy:

- (a) smlouvu o úvěru ze dne 22.4.2016 mezi Emitentem, jakožto úvěrovaným, a akcionářem Ing. Gabrielem Fülöpem, jakožto úvěrujícím, výše úvěru 10.000.000,- Kč, úrok 7 % p.a., původní doba splatnosti posunuta z 30.4.2018 na 30.4.2019 dodatkem účinným ke dni 30.4.2018;
- (b) smlouvu o úvěru ze dne 22.3.2017 mezi Emitentem, jakožto úvěrovaným, a akcionářem Ing. Gabrielem Fülöpem, jakožto úvěrujícím, výše úvěru 17.000.000,- Kč, úrok 7 % p.a., doba splatnosti 30.4.2019;
- (c) smlouvu o zápůjčce ze dne 13.12.2017 mezi Emitentem, jakožto zapůjčitelem, a dceřinou společností Emitenta, Primoco BPLA, založenou a existující podle právního řádu Ruské federace, zapsanou pod základním státním registračním číslem (OGRN) 1177746379106, se sídlem 115035, Moskva, Kadaševskaja nabřežnaja, dům 26, prostor VIII, 2. Patro, místnost 1, jakožto vydlužitelem, bezúročná zápůjčka ve výši 300.000,- RUB splatná dne 13.12.2018; a
- (d) smlouvu o zápůjčce ze dne 13.2.2018 mezi Emitentem, jakožto zapůjčitelem, a dceřinou společností Emitenta, Primoco BPLA, založenou a existující podle právního řádu Ruské federace, zapsanou pod základním státním registračním číslem (OGRN) 1177746379106, se sídlem 115035, Moskva, Kadaševskaja nabřežnaja, dům 26, prostor VIII, 2. Patro, místnost 1, jakožto vydlužitelem, bezúročná zápůjčka ve výši 700.000,- RUB splatná dne 13.2.2019.

3.22 Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu.

V rámci Prospektu nebude zaraženo prohlášení ani zpráva osoby jednající jakožto znalec s výjimkou zpráv auditora.

Emitent v rámci Prospektu prohlásí, že veškeré informace uvedené v Prospektu pocházející od třetí strany byly přesně reprodukovány a že podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

3.23 Zveřejněné dokumenty.

Po dobu platnosti Prospektu bude možné dle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů, případně jejich kopií:

- a) Stanovy;
- b) všechny zprávy, pošta a jiné dokumenty, historické finanční údaje, ocenění a prohlášení vypracovaná znalcem na žádost Emitenta, jejichž jakákoli část je součástí Prospektu nebo je v něm uveden na ni odkaz;
- c) historické finanční údaje Emitenta za poslední tři roky a historické finanční údaje dceřiné společnosti za poslední dva roky předcházející zveřejnění Prospektu.

Výše uvedené dokumenty budou k dispozici k nahlédnutí na adrese sídla Emitenta, tj. na adrese Výpadová 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 – Radotín.

3.24 Údaje o majetkových účastech.

Emitent je jediným akcionářem Akciové společností Primoco BPLA, založené a existující podle právního řádu Ruské federace, zapsané pod základním státním registračním číslem (OGRN) 1177746379106, se sídlem 115035, Moskva, Kadaševskaja nabřežnaja, dům 26, prostor VIII, 2. Patro, místnost 1. Základní kapitál uvedené dceřiné společnosti je 1.000.000,- RUB. Společnost doposud negenerovala žádné tržby a hospodářský výsledek za rok 2017 je ztráta ve výši 1.128.000,- RUB. Bilanční suma činí 320.000,- RUB. Vlastní kapitál společnosti činí – 128.000,- RUB. Uvedené údaje vycházejí z neověřených výkazů za rok 2017.

Emitent zamýšlí prodej UAV výše uvedené dceřiné společnosti, která tyto bude využívat k poskytování leteckých prací na území Ruské federace s tím, že podmínkou prodeje je udělení vývozního povolení ze strany Licenční správy. S ohledem na sankce uvalené vůči Ruské federace lze prodej ve prospěch dceřiné společnosti realizovat pouze při splnění podmínek stanovených v rámci vydaných povolení – zejména získání certifikace ruským Úřadem pro civilní letectví (Rosaviacia), schválení konkrétního zákazníka leteckých prací, zákaz dalšího prodeje UAV bez souhlasu Licenční správy, umožnění kontroly apod. Přímý prodej UAV jiným subjektům v Ruské federaci (tj. subjektům odlišným od uvedené dceřiné společnosti) je s ohledem na sankce uvalené vůči Ruské federace vyloučen, resp. Licenční správa má v rámci své diskrece oprávnění odmítnout udělení vývozního povolení, což v praxi rovněž činí. V roce 2017 uzavřel Emitent se svou dceřinou společností první kontrakt na dodávku 6 ks UAV, ve vztahu ve kterém již došlo k udělení vývozního povolení ze strany Licenční správy; samotný prodej včetně úhrady úplaty zatím nebyl realizován, neboť doposud nedošlo k vydání certifikace ze strany ruského Úřadu pro civilní letectví.

4 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE O PRÁVNÍM PORADCI

4.1 Procentuální finanční příjem od Emitenta.

Finanční příjem Právního poradce od Emitenta nedosáhl v žádném z kalendářních let 2015 až 2017 tří procent celkových příjmů Právního poradce za příslušný kalendářní rok.

4.2 Spolupráce s Emitentem.

Právni poradce poskytuje Emitentovi právní služby nepřetržitě od února 2015.

4.3 Stručný odborný životopis, reference.

Odpovědnou osobu Právního poradce za vypracování Zprávy je společník a jednatel, Mgr. Ondřej Mikuláš, advokát, evidenční č. ČAK 16292.

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze (titul Mgr.)
Fakulta práva a ekonomie Univerzity Bayreuth (dva semestry v rámci programu ERASMUS)

Členství ČAK: od 7.5.2015 zapsán jakožto advokát

Právní praxe: 2007 až 2011 – BBH, advokátní kancelář, s.r.o.
2011 až 2015 – Mgr. Jan Petřík, advokát
od 1.6.2015 – společník v MP Legal, advokátní kancelář s.r.o.

Reference (odpovědná osoba):

- (i) Právní poradenství v rámci úpravy smluvní dokumentace, vnitřních předpisů a vnitřních postupů obchodníka s cennými papíry v souvislosti s novelizací ZPKT přijatou v důsledku směrnice MiFID.
- (ii) Účast na procesu získání souhlasu s nabytím kvalifikované účasti na bance se sídlem v ČR, včetně řízení o rozkladu.
- (iii) Účast na přípravě prospektu dluhopisu včetně procesu schválení ze strany regulátora.
- (iv) Účast na procesu založení fondu kolektivního investování UCITS domicilovaného v Irské republice. Proces zahrnoval zejména spolupráci na přípravě dokumentace s irskými právníky (včetně prospektu a smluvní dokumentace se zúčastněnými subjekty) a koordinaci procesů mezi zúčastněnými osobami (administrátor, trustee, správcovská společnost).

Příloha č. 1 – přehled dokumentů

- 1) Úplný výpis z obchodního rejstříku Emitenta k datu vypracování Zprávy;
- 2) Protokol o výsledku služby výpis z emise bez zástavy k zadanému datu označený datem 16.3.2018;
- 3) Notářský zápis ze dne 28.1.2015, č. N 139/2015, NZ 110/2015, sepsaný JUDr. Miroslavem Michálkem, notářem se sídlem v Třebíči;
- 4) Notářský zápis ze dne 16.2.2015, č. N 260/2015, NZ 223/2015, sepsaný JUDr. Miroslavem Michálkem, notářem se sídlem v Třebíči;
- 5) Rozhodnutí jediného akcionáře Emitenta ze dne 16.2.2015;
- 6) Notářský zápis ze dne 3.12.2015, č. N 174/2015, NZ 228/2015, sepsaný JUDr. Ing. Vandou Pirkovou, notářkou se sídlem v Praze;
- 7) Notářský zápis ze dne 3.5.2016, č. N 64/2016, NZ 77/2016, sepsaný JUDr. Ing. Vandou Pirkovou, notářkou se sídlem v Praze;
- 8) Notářský zápis ze dne 14.2.2018, č. N 49/2018, NZ 65/2018, sepsaný JUDr. Svatoplukem Procházkou, notářem se sídlem v Praze;
- 9) Úplné znění stanov ze dne 14.2.2018;
- 10) Zpráva auditora za rok 2016 včetně účetní závěrky;
- 11) Zpráva auditora za rok 2017 včetně účetní závěrky;
- 12) Účetní závěrka za období od 1.1.2018 do 30.6.2018;
- 13) Smlouva o úvěru ze dne 22.4.2016 mezi Emitentem, jakožto úvěrovaným, a akcionářem Ing. Gabrielem Fülöpem, jakožto úvěrujícím včetně dodatku účinného ke dni 30.4.2018;
- 14) Smlouva o úvěru ze dne 22.3.2017 mezi Emitentem, jakožto úvěrovaným, a akcionářem Ing. Gabrielem Fülöpem, jakožto úvěrujícím;
- 15) Smlouva o zápůjčce ze dne 13.12.2017 mezi Emitentem, jakožto zapůjčitelem, a dceřinou společností Emitenta, Primoco BPLA, založenou a existující podle právního řádu Ruské federace, zapsanou pod základním státním registračním číslem (OGRN) 1177746379106, se sídlem 115035, Moskva, Kadaševskaja nabřežnaja, dům 26, prostor VIII, 2. Patro, místnost 1, jakožto vydlužitelem;
- 16) Smlouva o zápůjčce ze dne 13.2.2018 mezi Emitentem, jakožto zapůjčitelem, a dceřinou společností Emitenta, Primoco BPLA, založenou a existující podle právního řádu Ruské federace, zapsanou pod základním státním registračním číslem (OGRN) 1177746379106, se

sídlem 115035, Moskva, Kadaševskaja nabřežnaja, dům 26, prostor VIII, 2. Patro, místnost 1, jakožto vydlužitelem;

- 17) Smlouva o poskytnutí administrativních a provozních služeb ze dne 1.1.2016 mezi Emitentem a společností PRIMOCO INVESTMENTS LIMITED, společností založenou a existující podle práva Kyperské republiky, registrační číslo HE 188645, se sídlem 2235 Latsia, Gianni Kranidioti 101, 1st Floor, Flat/Office 102, Kyperská republika;
- 18) Smlouva o poskytnutí administrativních a provozních služeb ze dne 1.1.2017 mezi Emitentem a společností PRIMOCO INVESTMENTS LIMITED, společností založenou a existující podle práva Kyperské republiky, registrační číslo HE 188645, se sídlem 2235 Latsia, Gianni Kranidioti 101, 1st Floor, Flat/Office 102, Kyperská republika;
- 19) Smlouva o poskytnutí administrativních a provozních služeb ze dne 1.1.2016 mezi Emitentem a společností PRIMOCO INVESTMENTS s.r.o., IČO: 290 60 231, se sídlem Výpadová 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 - Radotín;
- 20) Smlouva o poskytnutí administrativních a provozních služeb ze dne 1.1.2017 mezi Emitentem a společností PRIMOCO INVESTMENTS s.r.o., IČO: 290 60 231, se sídlem Výpadová 1563/29f, PSČ: 153 00, Praha 5 - Radotín;
- 21) Smlouva na dodávku 5 ks UAV včetně 2 ks řídicích stanic Ministerstvu vnitra regionální vlády Kurdistanu (autonomní oblast Irácké republiky) ze dne 27.12.2016;
- 22) Smlouva na dodávku 3 ks UAV společnosti OMNIPOL a.s., IČO: 250 63 138 ze dne 8.2.2018;
- 23) Povolení k poskytování leteckých prací vydané Úřadem pro civilní letectví dne 15.5.2017 pod č.j. 5349-17-701, sp.zn. LP-UAS-0279;
- 24) Povolení k létání letadla bez pilota vydané Úřadem pro civilní letectví dne 29.6.2017, č.j. 7372-17-701, sp.zn. UAS-0981;
- 25) Smlouvu o nájmu prostoru sloužícího k podnikání ze dne 4.12.2015 uzavřené mezi Emitentem, jakožto nájemcem, a společností MOTORDESIGN, s.r.o., IČO: 264 25 963, jakožto pronajímatelem; a
- 26) Rezignační dopis Ing. Gabriela Fülöppa ze dne 22.6.2015 adresovaný společnosti BigBoard B.V.

Nad rámec výše uvedených dokumentů jsme při přípravě Zprávy vycházely z doplňujících informací sdělených Emitentem v písemné (včetně e-mailové komunikace) i ústní podobě.