

SHRnutí

Shrnutí se skládají z požadovaných skupin informací, které se nazývají „prvky“. Tyto prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 až E.7). Toto shrnutí obsahuje všechny prvky, které mají být uvedeny ve shrnutí pro tento typ cenných papírů a emitenta. Vzhledem k tomu, že některé prvky není nutné uvádět, nemusí jejich číslování navazovat. Ačkoliv může být určitý prvek pro účely shrnutí vzhledem k povaze cenných papírů a emitenta vyžadován, nemusí být v souvislosti s tímto prvkem možné poskytnout žádné relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného prvku a text „nepoužije se“.

Oddíl A – Úvod a upozornění

A.1 Název cenných papírů a jejich identifikační číslo (ISIN)

Avast PLC, GB00BDD85M81

(dále rovněž jen „Akcie“)

A.2 Totožnost a kontaktní údaje emitenta

Celý název emitenta Avast PLC

Identifikační číslo IČ 8880491203 (Obchodní rejstřík)

Adresa 110 High Holborn, WC1V6J London, Velká Británie

LEI 2138001R8G8LC2H4BO27

(dále jen „Společnost“).

A.3 Totožnost a kontaktní údaje osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu:

Celý název emitenta WOOD & Company Financial services, a.s.

Identifikační číslo IČ 26503808

Sídlo - Ulice náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1 - Nové Město, Česká republika

LEI 549300UYJKOXE3HB8L79

A.4 Totožnost a kontaktní údaje příslušného orgánu, který schválil prospekt uveřejněný emitentem pro účely přijetí na regulovaný trh London Stock Exchange:

Financial Conduct Authority, FCA Head Office

Sídlo - Ulice 12 Endeavour Square, E20 1JN Londýn, Velká Británie

A.5 Datum schválení prospektu uveřejněného emitentem pro účely přijetí na regulovaný trh London Stock Exchange 10.5.2018

Upozornění

Tento dokument je vypracován pro účely přijetí Akcií k obchodování na regulovaný trh organizovaný Burzou cenných papírů Praha, a.s. v souladu s článkem 1 odst. 5 písm. j) bod v) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES. Tento dokument není vyhotoven pro účely veřejného nabízení Akcií a pro účely dalšího prodeje Akcií.

Případné rozhodnutí investora o investování do Akcií by nemělo vycházet výlučně z tohoto dokumentu, ale z posouzení prospektu uveřejněného emitentem v souvislosti s přijetím Akcií k obchodování na regulovaný trh London Stock Exchange (dále jen jako „Prospekt“), který je dostupný na internetové stránce <https://investors.avast.com/investors/ipo-information/>, jako celku a rovněž z dokumentů a informací následně uveřejněných emitentem v rámci plnění informačních povinností stanovených příslušnými právními předpisy...

V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě informací uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva uložena povinnost uhradit náklady na překlad prospektu před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí Prospektu včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat.

Prospekt je posledním prospektem uveřejněným emitentem a je dostupný v elektronické formě na internetových stránkách emitenta v sekci <https://investors.avast.com/investors/ipo-information/>.

Finanční informace i další informace uveřejňované emitentem podle platných povinností ohledně průběžného zpřístupňování informací jsou dostupné v elektronické formě na internetových stránkách emitenta v sekci <https://investors.avast.com/investors/overview/>.

Oddíl B – Klíčové informace o Emitentovi

B.1 Kdo je emitentem cenných papírů?

(i) Sídlo, právní forma, LEI, právní předpisy

Společnost byla založena a zapsána v Anglii a Walesu dne 7. ledna 2010 s právní formou společnosti s ručením omezeným („private company limited by shares“) pod názvem Avast Limited a registračním číslem 07118170. Dne 18. dubna 2018 byla Společnost předmětem akvizice ze strany společnosti Sybil Holdings S.à r.l. Před touto akvizicí byla Společnost nečinnou („spící“) společností. Dne 3. května 2018 byla Společnost nově registrována jako akciová společnost („public limited company“) s názvem Avast plc. LEI 213800IR8G8LC2H4BO27

Základním právním předpisem, dle kterého Společnost působí a dle kterého budou vytvořeny Nové akcie, je zákon o obchodních společnostech z roku 2006 („Companies Act 2006), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“).

(ii) Klíčové faktory, které mají dopad na stávající podnikání a hlavní činnost

Skupina je vedoucím poskytovatelem bezpečnostního softwaru v rámci spotřebitelského trhu, a to dle počtu uživatelů. Skupina na spotřebitelský trh dodává bezpečnostní řešení posledních 30 let, přičemž nabízí celou řadu produktů, které zajišťují bezpečnost uživatelů, funkčnost zařízení i ochranu soukromí (společně dále jen jejich „digitální životy“). Skupina, která sídlí v České republice, má uživatele téměř v každé zemi světa. Celosvětově pak k 31. listopadu 2019 měla více než 435 milionů aktivních uživatelů. V rámci skupiny uživatelů stolních počítačů pak přibližně 4 % uživatelů využívala placené produkty (dále jen „zákazníci“). Skupina zároveň eviduje celkem 59 zemí, ve kterých má alespoň milion uživatelů. Skupina celosvětově zaměstnává více než 1700 zaměstnanců. Spotřebitelské softwarové produkty Skupiny pro osobní počítače (dále jen „PC“) využívalo k 31. listopadu 2019 více než 400 milionů uživatelů, což je asi šestkrát více než u nejbližšího konkurenta Skupiny.

Skupina nabízí své produkty ve dvou segmentech: produkty pro spotřebitele (které představují přímý i nepřímý zdroj příjmů) a produkty pro trh malých a středních podniků (dále jen „MSP“). Tyto produkty nezajišťují pouze ochranu zařízení uživatelů, ale chrání rovněž jejich data, rodiny, sítě a domácnosti. Skupina nabízí spotřebitelský antivirový bezpečnostní software pro PC pod značkami Avast a AVG, vždy ve formě bezplatného portfolia i placených prémiových produktů. Kromě bezpečnostních produktů pak Skupina také nabízí řešení s přidanou hodnotou pro PC a mobilní zařízení, která se zaměřují na výkonnost a ochranu soukromí. Jde například o optimalizační produkty (včetně CCleaner, Avast Cleanup a AVG Tune Up), produkty pro VPN (včetně HideMyAss (dále jen „HMA“) a Avast SecureLine a AVG Secure VPN), produkty pro správu hesel (včetně Avast Passwords) a produkty v oblasti bezpečí rodin (např. mobilní produkty pro zajištění rodičovské kontroly od Location Labs). Skupina také vyvíjí produkty pro segment Smart Home (inteligentní domácnost) a řešení zaměřující se na hrozby v oblasti ochrany soukromí i bezpečnosti, které představuje rapidní nárůst segmentu propojených zařízení – souhrnně označovaného jako internet věcí (dále jen „IoT“). Kromě toho Skupina v souvislosti s uživateli generuje nepřímé příjmy prostřednictvím reklamy a dohod o distribuci softwaru třetích stran; svého bezpečného prohlížeče Avast Secure Browser; svého produktu v sektoru e-commerce SafePrice; a řešení v oblasti datové analýzy, Jumpshot. Speciálně pro trh MSP pak Skupina nabízí cloudovou i lokální antivirovou ochranu a řešení pro správu IT, a to pod značkou Avast i AVG.

(iii) Významné nedávné trendy s dopadem na Skupinu i odvětví, ve kterém působí

Skupina nabízí své produkty přímo spotřebitelům i MSP v rámci několika trhů, které zahrnují kybernetickou bezpečnost, výpočetní produktivitu zařízení a ochranu soukromí. Skupina rovněž generuje výnosy nepřímo v rámci trhů analytických nástrojů, přidružených publikačních služeb a webových prohlížečů. Ačkoliv podniká na několika různých trzích, jádro podnikatelské činnosti Skupiny tvoří její globální uživatelská základna. Skupina dosáhla významného rozsahu i úspěchu na základě vývoje produktů pro stovky milionů spotřebitelů, kteří si uvědomili rostoucí potřebu řešení, jež by jim umožnila bezpečný a zabezpečený online život.

Stále větší část života spotřebitelů se odehrává v digitální rovině, přičemž obavy z finančních ztrát způsobených hackery rostou. Základní faktory, které za těmito obavami stojí, zahrnují ransomware, krádež identity a škodlivý software na bázi sociálního inženýrství („socially engineered malware“). Ransomware hackerům umožňuje vydírat spotřebitele i podniky, když nejprve dochází k zašifrování veškerých dat souvisejících s digitálním životem spotřebitelů a následně je vznesen požadavek na finanční odškodnění (výkupné), které by zabránilo trvalému odstranění těchto dat. Krádež identity zahrnuje krádež osobních údajů, často online nebo v digitální podobě, za účelem získání finančního či jiného prospěchu.

Trhy Skupiny lze rozdělit do tří kategorií: spotřebitelé – přímé kanály, spotřebitelé – nepřímé kanály a MSP. Kategorie přímých kanálů v rámci spotřebitelského trhu zahrnuje produkty a služby v oblasti bezpečnosti spotřebitelů, výkonnosti

a ochrany soukromí, které jsou zákazníkům prodávány přímo za účelem ochrany jejich zařízení a dat, případně za účelem zlepšení výkonnosti jejich zařízení. Nepřímé spotřebitelské kanály zahrnují širokou paletu produktů a služeb, jejichž cílem je generovat výnosy ze stávající uživatelské komunity Skupiny bez přímého prodeje produktů či služeb. Tyto produkty a služby zahrnují analytické nástroje, přidružené publikační služby, bezpečné webové prohlížeče, reklamu v aplikacích a distribuci softwaru třetích stran. Kategorie MSP zahrnuje produkty pro zabezpečení koncových zařízení a sítí malých a středních podniků, a dále nástroje pro poskytovatele řízených služeb k zajištění a monitorování bezpečnosti jménem spotřebitelů (uživatelů).

(iv) Popis skupiny

Výrazem „Skupina“ se rozumí společnost Avast Holding B.V. a každá z konsolidovaných dceřiných společností a dceřiných subjektů této společnosti před dokončením procesu reorganizace Skupiny (dále jen „**Reorganizace**“) (k tomuto by mělo dojít bezprostředně před Přijetím); následně se pak tímto výrazem rozumí Společnost a čas od času i její konsolidované dceřiné společnosti a dceřiné subjekty. Hlavním obchodním subjektem Skupiny je společnost Avast Software s.r.o. Po dokončení procesu Reorganizace se Společnost bezprostředně před Přijetím stane holdingovou společností Skupiny. Výrazem „**Přijetí**“ se rozumí přijetí kmenových akcií Společnosti s nominální hodnotou 10 pencí na akcii (dále jen „**Akcie**“) v rámci segmentu prémiových kotací Oficiálního seznamu FCA (dále jen „**Oficiální seznam**“) a jejich přijetí k obchodování na hlavním trhu Londýnské burzy (London Stock Exchange) pro kotované cenné papíry. Společnost má za sebou úspěšný vstup na Londýnskou burzu v květnu 2018.

(v) Největší držitelé akcií

K největším držitelům akcií k 31.11.2019 patří tyto subjekty:

Akcionáři	Počet Akcií	Procento vydaného akciového kapitálu
PABA SOFTWARE SRO	257 182 165	25,54 %
SYBIL HOLDINGS SARL	120 900 914	12,01 %
PRATINCOLE INVESTMENTS LTD	99 793 912	9,91 %
Steckler Vincent	29 227 225	2,9 %

Dohoda o úpravě vztahů se Zakladateli

Dne 10. května 2018 Společnost uzavřela dohodu o úpravě vztahů s Pavlem Baudišem a Eduardem Kučerou a jejich příslušnými investičními subjekty, společnostmi PaBa Software s.r.o. a Pratincole Investments Limited (jednotlivě dále jen „**Zakladatel**“ a společně dále jen „**Zakladatelé**“) (dále jen „**Dohoda o úpravě vztahů se Zakladateli**“ a společně s Dohodou o úpravě vztahů se společností Sybil dále jen „**Dohody o úpravě vztahů**“), která nabývá účinnosti okamžikem Přijetí. Dle Dohody o úpravě vztahů se Zakladateli pak bude každý Zakladatel plnit níže uvedené povinnosti, přičemž rovněž zajistí, že (v rozsahu, ve kterém je schopen tak z právního hlediska učinit) tyto povinnosti bude plnit i každý z jeho přidružených subjektů. Jde o následující povinnosti:

- (a) Realizovat všechny transakce, dohody či ujednání uzavřené mezi jakýmkoliv členem Skupiny a takovýmto Zakladatelem a/nebo některým z jeho přidružených subjektů (případně zajistit jejich provedení, implementaci či změnu) a všechny vztahy mezi jakýmkoliv členem Skupiny a tímto Zakladatelem a/nebo některým z jeho přidružených subjektů na základě principu tržního odstupu a za běžných tržních podmínek, a dále - pokud je to relevantní - uzavírat všechny transakce, dohody či ujednání v souladu s pravidly pro transakce se spřízněnými stranami uvedenými v kapitole 11 Kotačních pravidel;
- (b) Nepřijmout žádné opatření, v jehož důsledku by Společnost nebo jakýkoliv jiný člen Skupiny nemohl vykonávat svou podnikatelskou činnost nezávisle na Zakladatelích a/nebo jakýchkoliv jejich přidružených subjektech;
- (c) Nepřijmout žádné opatření, v jehož důsledku by Společnost nebo jakýkoliv jiný člen Skupiny nemohl splnit své povinnosti dle Kotačních pravidel, Pokynů a pravidel, Nařízení o zneužívání trhu, zákona FSMA, Zákona o FS nebo dle zásad řádné správy stanovených v rámci Zásad řádné správy (kromě jakýchkoliv záležitostí spočívajících v neplnění Zásad řádné správy, které jsou uvedeny v tomto Prospektu nebo výroční zprávě Společnosti, resp. které byly písemně přijaty většinou nezávislých nevykonných členů představenstva);
- (d) Neuplatnit žádná ze svých hlasovacích práv způsobem, který by Společnosti bránil v přijetí rozhodnutí ve prospěch Akcionářů jako celku;
- (e) Neuplatnit žádná ze svých hlasovacích práv způsobem, který by vyžadoval, aby Společnost podnikala či přijímala rozhodnutí výhradně ve prospěch jakýchkoliv Zakladatelů a/nebo jakýchkoliv jejich přidružených subjektů;
- (f) Neučinít ani neprosadit žádný návrh usnesení akcionářů, jehož cílem je nebo zjevně být má obcházení řádné aplikace Kotačních pravidel;
- (g) Aniž by byl dotčen výše uvedený bod (f), neuplatnit žádná ze svých hlasovacích práv za účelem změny stanov Společnosti, které by:

- (A) Byly v rozporu s udržováním nezávislosti Společnosti (včetně schopnosti Společnosti podnikat a přijímat rozhodnutí nezávisle na společnosti Zakladatelích a/nebo jakýchkoliv jejich přidružených subjektech); nebo
- (B) Bránily zvolení nezávislých členů představenstva; nebo
- (C) Nebyly v souladu s jakýmkoliv ustanovením Dohody o úpravě vztahů se Zakladateli, Kotačních pravidel, Pokynů a pravidel nebo Nařízení o zneužívání trhu, případně by tato ustanovení podřývaly nebo porušovaly; a
- (h) Zdržet se hlasování o jakémkoliv usnesení, kterým má být dle ustanovení odst. 11.1.7R(3) Kotačních pravidel schválena určitá transakce se spřízněnou stranou, kdy je touto spřízněnou stranou pro účely Kotačních pravidel takovýto Zakladatel nebo některý z jeho přidružených subjektů.

Dále dle Dohody o úpravě vztahů se Zakladateli platí následující ustanovení:

- (a) Každý Zakladatel se zavázal, že do okamžiku ukončení Dohody o úpravě vztahů se Zakladateli nebo do dne, který následuje dva roky po Přijetí (dle toho, co nastane později), nebude provozovat, zakládat, vlastnit nebo nabývat Konkurenční podnik, přičemž plnění této povinnosti zajistí i na straně svých přidružených subjektů (v rozsahu, ve kterém je schopen tak z právního hlediska učinit). Tento závazek nebude po Přijetí bránit v tom, aby pan Baudiš nebo pan Kučera (společně se svými propojenými investičními subjekty) mohli v souhrnu nabýt až 5 % akcií jakékoliv třídy jakékoliv společnosti, jejíž podnikání představuje Konkurenční podnik, pokud jsou akcie takovéto společnosti kotovány na uznávané burze cenných papírů. Pro účely tohoto Prospektu se výrazem „Konkurenční podnik“ rozumí společnost, podnikání, podnik, obchodní operace nebo jiný závod či subjekt, který bude čas od času přímo nebo prostřednictvím jednoho či několika svých dceřiných subjektů podnikat v sektoru softwarových antivirů nebo kybernetické bezpečnosti, případně bude nabízet jakékoliv produkty či služby, které představují konkurenci pro produkty a služby nabízené či prodávané Skupinou k datu tohoto Prospektu;
- (b) Každý Zakladatel se zavázal, že od okamžiku uzavření Dohody o úpravě vztahů se zakladateli do: (i) ukončení takovéto dohody nebo (ii) do dne, který následuje dva roky po Přijetí - dle toho, co nastane později - nebude s výhradou určitých omezených výjimek nabízet pracovní či jiný poměr žádným zaměstnancům Skupiny, přičemž plnění této povinnosti zajistí i na straně svých přidružených subjektů (v rozsahu, ve kterém je schopen tak z právního hlediska učinit);
- (c) Zakladatelé jsou společně oprávněni jmenovat: (i) jednu fyzickou osobu, která bude zastávat funkci nevýkonného člena představenstva Společnosti, dokud Zakladatelé a/nebo jejich přidružené subjekty budou v souhrnu držet 10 a více procent (avšak méně než 20 %) hlasovacích práv připadajících na vydaný akciový kapitál Společnosti; a (ii) dvě fyzické osoby, které budou zastávat funkci nevýkonných členů představenstva Společnosti, dokud Zakladatelé a/nebo jejich přidružené subjekty budou v souhrnu držet 20 a více procent hlasovacích práv připadajících na vydaný akciový kapitál Společnosti;
- (d) Dokud budou Zakladatelé v souhrnu držet 10 a více procent hlasovacích práv připadajících na vydaný akciový kapitál Společnosti, Společnost na jejich žádost zajistí, aby se jeden z členů představenstva jmenovaných Zakladateli mohl v roli pozorovatele účastnit jednání výboru představenstva pro jmenování, výboru pro audit a výboru pro odměňování;
- (e) Pokud kdykoliv po Přijetí pan Baudiš a jeho propojený investiční subjekt na jedné straně a pan Kučera a jeho propojený investiční subjekt na straně druhé: (i) podstatným způsobem poruší Dohodu o úpravě vztahů se Zakladateli; nebo (ii) společně s jakýmkoliv svými přidruženými subjekty bude držet méně než 5 % hlasovacích práv připadajících na vydaný akciový kapitál Společnosti, bude druhý Zakladatel oprávněn jmenovat (a odvolat a znovu jmenovat) členy představenstva nebo pozorovatele v rámci výborů dle výše uvedených ustanovení; a
- (f) Společnost se zavázala, že v rozsahu povoleném příslušnými zákony a předpisy bude každému ze Zakladatelů průběžně poskytovat určité informace, aby tomuto Zakladateli nebo jakýmkoliv jeho přidruženým subjektům umožnila vyplnit případná daňová přiznání, souhrny či podání, resp. splnit jakékoliv jiné zákony a předpisy, které pro Zakladatele nebo jakékoliv jeho přidružené subjekty platí.

(vi) Totožnost klíčových výkonných ředitelů

Ondrej Vlcek
CHIEF EXECUTIVE OFFICER, AVAST
Michal Pechoucek
CHIEF TECHNOLOGY OFFICER
Phil Marshall
CHIEF FINANCIAL OFFICER
Robin Selden
CHIEF MARKETING OFFICER
Gagan Singh
SENIOR VICE PRESIDENT AND CHIEF PRODUCT OFFICER, CONSUMER
Vita Santrucek
GENERAL MANAGER, AVAST BUSINESS
Glenn Taylor

SENIOR VICE PRESIDENT, STRATEGY & CORPORATE DEVELOPMENT

Alan Rassaby

CHIEF OF STAFF & COMPANY SECRETARY

Detlef Steinmetz

CHIEF INFORMATION OFFICER

Peter Turner

SENIOR VICE PRESIDENT & CHIEF REVENUE OFFICER, CONSUMER

Kelby Barton

GENERAL COUNSEL

- (vii) **Totožnost statutárních auditorů**
Ernst & Young LLP

B2 Které finanční informace o emitentovi jsou klíčové?

Vybrané finanční údaje, které jsou uvedeny níže, byly získány z historických finančních údajů týkajících se Skupiny a z historických finančních údajů týkajících se společnosti AVG (bez významných úprav).

Skupina

Údaje z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty

	Skupina			
	Za rok končící k 31. prosinci			
	2015	2016	2017	2018
	<i>(v mil. USD)</i>			
Výnosy	251,0	340,7	652,9	808,3
Náklady na tržby	-72,8	-112,1	-232,8	-241,4
Hrubý zisk	178,2	228,6	420,1	566,9
Provozní náklady:				
Prodej a marketing	-29,0	-59,6	-121,4	-124,5
Výzkum a vývoj	-23,7	-46,8	-75,5	-68,9
Obecné a administrativní náklady	-25,9	-90,3	-98,9	-125,2
Celkové provozní náklady	-78,6	-196,7	-295,8	-318,6
Provozní hospodářský výsledek	99,6	31,9	124,3	248,3
Dělení:				
Výchozí provozní hospodářský výsledek	165,7	183,8	299,7	415,3
Úhrada vázaná na akcie	-6,1	-2,7	-7,7	-13,9
Mimořádné položky	-0,8	-69,7	-34,8	-25,6
Amortizace akvizice nehmotných aktiv	-59,2	79,4	-132,9	-127,5
Finanční výnosy a náklady – netto	-27,9	-12,4	-153,2	-65,8
Hospodářský výsledek před zdaněním	71,7	19,5	-28,9	182,5
Daň z příjmu	-0,2	5,1	-4,9	58,7
Hospodářský výsledek za běžné období	71,5	24,6	-33,8	241,2

Údaje z konsolidované rozvahy

	Skupina			
	K 31. prosinci			
	2015	2016	2017	2018
	(v mil. USD)			
Aktiva				
Oběžná aktiva				
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	141,2	240,7	176,3	272,3
Obchodní a jiné pohledávky	34,7	71,4	93,2	82,9
Náklady příštích období	3,1	14,8	35,8	40,1
Zásoby	-	-	0,5	0,5
Daňové pohledávky	1,6	3,4	7,5	7,3
Ostatní finanční aktiva	0,4	2,0	1,0	0
Oběžná aktiva celkem	181,0	332,3	314,3	403,1
Dlouhodobá aktiva				
Pozemky, budovy a zařízení	10,1	34,7	29,5	29,3
Nehmotná aktiva	255,5	492,3	394,3	267,3
Odložená daňová aktiva	6,4	46,9	66,3	204,1
Ostatní finanční aktiva	0,4	3,6	1,9	0,7
Náklady příštích období	1,5	1,8	0,5	6,6
Goodwill	720,5	1 895,8	1 986,7	1993,7
Dlouhodobá aktiva celkem	994,4	2 475,1	2 479,2	2501,7
Aktiva celkem	1 175,4	2 807,4	2 793,5	2904,8
Pasiva (vlastní kapitál a cizí zdroje)				
Krátkodobé závazky				
Obchodní a jiné závazky	9,5	44,3	35,4	49,5
Závazky z pronájmu	0,3	1,6	1,7	0,4
Rezervy	1,0	27,9	6,2	9,1
Závazky v souvislosti s daní z příjmu	9,6	25,0	28,1	40,4
Výnosy příštích období	121,9	201,1	324,3	384,3
Ostatní krátkodobé závazky	13,5	81,1	38,7	14,5
Termínovaný úvěr	263,1	81,5	92,5	73,4
Finanční závazky	-	0,3	-	-
Krátkodobé závazky celkem	418,9	462,8	526,9	571,6
Dlouhodobé závazky				
Závazky z pronájmu	-	4,3	3,3	2,6
Rezervy	0,2	1,6	1,2	0,4
Výnosy příštích období	15,1	30,0	54,5	55,5
Termínovaný úvěr	-	1 476,5	1 688,8	1318,1
Finanční závazky	0,5	-	3,2	1,5
Ostatní dlouhodobé závazky	-	0,9	2,2	-
Odložený daňový závazek	46,4	106,8	78,3	54,7
Dlouhodobé závazky celkem	62,2	1 620,1	1 831,5	1432,8
Vlastní kapitál				
Akciový (základní) kapitál	565,3	565,3	371,7	129
Emisní ážio, zákonné a jiné rezervy	70,7	73,1	3,3	275,9
Oceňovací rozdíly	-	2,9	1,3	-0,3
Nerozdělený zisk	57,9	82,5	57,9	494,8
Vlastní kapitál týkající se akcionářů mateřského subjektu	693,9	723,8	434,2	899,4
Nekontrolní podíl	0,4	0,7	0,9	1
Vlastní kapitál celkem	694,3	724,5	435,1	900,4
Pasiva celkem (vlastní kapitál a cizí zdroje)	1 175,4	2 807,4	2 793,5	2904,8

Údaje z konsolidovaného přehledu o peněžních tocích

	Skupina			
	Za rok končící k 31. prosinci			
	2015	2016	2017	2018
	(v mil. USD)			
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	202,3	224,6	306,5	376
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-30,5	-1 250,0	-173,8	-28,8
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-154,3	1 124,9	-193,7	-254
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	141,2	240,7	176,3	272,3

Během období končících k 31. prosinci 2015, 2016 a 2017 došlo k určitým významným změnám finanční situace a provozních výsledků Skupiny. Tyto změny jsou popsány níže.

Výnosy Skupiny se v roce 2017 ve srovnání s rokem 2016 zvýšily o 312,2 mil. USD či 92 % (340,7 mil. USD v roce 2016 a 652,9 mil. USD v roce 2017); mezi roky 2015 a 2016 došlo k nárůstu výnosů Skupiny o 89,7 mil. USD či 36 % (251,0 mil. USD v roce 2015 a 340,7 mil. USD v roce 2016). Upravené výnosy Skupiny se v roce 2017 meziročně zvýšily o 358,0 mil. USD či 85 % (421,5 mil. USD v roce 2016 a 779,5 mil. USD v roce 2017), resp. o 126,8 mil. USD či 43 % v roce 2016 (294,7 mil. USD v roce 2015 a 421,5 mil. USD v roce 2016). Při srovnání na jednotném základě a při zohlednění celoročních výsledků společnosti Piriform v roce 2017 došlo k nárůstu upravených výnosů Skupiny za rok končící k 31. prosinci 2017 v porovnání s obdobím končícím k 31. prosinci 2016 (o 43,0 mil. USD ze 736,5 mil. USD v roce 2016 na 779,5 mil. USD v roce 2017). Při vyloučení vlivu akvizice společnosti AVG v průběhu posledního čtvrtletí roku 2016 se upravené výnosy Skupiny za rok končící k 31. prosinci 2016 ve srovnání s rokem končícím k 31. prosinci 2015 při jednotném základě zvýšily (o 8 % nebo 23,2 mil. USD, a to z 294,7 mil. USD v roce 2015 na 317,9 mil. USD v roce 2016). Při vyloučení vlivu společnosti Piriform a ukončeného podnikání pak při srovnání na jednotném základě došlo k meziročnímu nárůstu upravených výnosů Skupiny o 7 % (2017 vs. 2016) resp. o 8 % (2016 vs. 2015).

V roce 2018 společnost zvýšila tržby očištěné o vliv kurzových rozdílů o 8,3% na 811,5 mil. USD. Upravené tržby včetně „ukončeného podnikání“ v roce 2018 narostly o 47,4 mil. USD na celkovou výši 827,0 mil. USD. Nárůst provozního zisku společnosti v roce 2018 ve výši 124,0 mil. USD byl dosažen díky mírnějšímu poklesu výnosů příštích období pramenícího z akvizice AVG než v minulém roce v celkové výši 80,8 mil. USD, růstem upraveného zisku EBITDA o 28,2 mil. USD a dalšími položkami. Celková výše provozního zisku v roce 2018 byla 248,3 mil. USD, částka převyšující hodnotu reportovanou v roce 2017 (124,3 mil. USD) o 100%.

Podniku se tak podařilo dosáhnout dobré finanční výkonnosti v souladu s očekáváním, zejména díky své velikosti a synergím pramenícím z akvizic. Výnosy byly taženy především dvojciferným růstem v oblasti Consumer Desktop, a zároveň vysokým jednociferným růstem v oblasti Consumer Indirect. Rovněž se podařilo udržet vysokou úroveň ziskovosti s celoroční upravenou EBITDA marží ve výši 54,1%, která dosáhla úrovně předpokladů a mírného zlepšení o 0.3 procentního bodu oproti roku 2017 z 53.8%. Výše upraveného zisku EBITDA v roce 2018 byla 447.7 mil. USD, meziroční nárůst o 28.2 mil. USD, respektive 7% meziročně. Skupina vykázala v roce 2018 snížení nákladů vlivem akvizic a z nich pramenících synergii ve výši 35,0 milionů USD oproti roku 2017, týkajících se zejména mzdových nákladů. Navýšení upravených provozních nákladů v roce 2018 v celkové výši 47,7 mil. USD, bylo způsobeno vlivem kurzovního rozdílu (3,1 mil. USD), investic do osobních nákladů (22,9 mil. USD) a do kancelářského vybavení (5,0 mil. USD). Upravený čistý zisk společnosti v roce 2018 skončil na hodnotě 270,8 mil. USD, nárůst o 15,7 mil. USD, respektive o 6% z 255,1 mil. USD v roce 2017.

Ke dni vyhotovení tohoto dokumentu nejsou osobě, která jej vyhotovuje, známy žádné informace o výhradách ve zprávách auditora týkajících se historických finančních informací.

B3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro daného emitenta?

Pokud by se objevila některá z níže uvedených hlavních rizik, mělo by to podstatný negativní dopad na podnikání Společnosti, její provozní výsledky, finanční situaci a/nebo vyhlídky:

- Skupina je vystavena rizikům, která souvisí s koncentrací výnosů v rámci trhu spotřebitelských PC, přičemž nemusí být schopna dostatečně diverzifikovat svou nabídku a zpeněžit svou uživatelskou základnu za účelem zvýšení či zachování úrovně svých tržeb.
- Skutečné, potenciální či vnímané vady, chyby či zranitelnosti v rámci produktů, řešení nebo cloudové infrastruktury Skupiny, včetně rizik plynoucích z bezpečnostních útoků, mohou mít za následek negativní publicitu, poškození dobrého jména Skupiny a způsobit pokles výnosů i zisků.
- Pokud v rámci počítačových platforem dojde ke ztížení či znemožnění instalace bezpečnostních řešení Skupiny ze strany uživatelů, resp. ke ztížení či znemožnění komunikace Skupiny s uživateli, distribuce produktů uživatelům nebo získávání informací, které Skupina považuje za nezbytné, omezí to schopnost Skupiny získávat nové uživatele, udržet si stávající uživatele, případně distribuovat další produkty stávajícím uživatelům.

- Pokud si Skupina neudrží zájem svých uživatelů a nebude dále získávat nové uživatele, nemusí být schopna udržet si svůj podíl a zvyšovat kvalitu své uživatelské základny nákladově efektivním způsobem či dokonce vůbec, přičemž výnosy a zisky Skupiny se nemusí zvyšovat i přes další nárůst uživatelů.
- Podstatná část výnosů Skupiny vychází z krátkodobých smluv, přičemž existuje nebezpečí, že smluvní strany těchto smluv dané smlouvy neprodlouží.
- Skupina působí ve vysoce konkurenčním prostředí a nemusí být schopna úspěšně konkurovat.
- Skupina se v souvislosti s významným podílem svých uživatelů spoléhá na vyhledávače, weby pro stahování softwarových produktů a obchody s aplikacemi. Pokud pak tyto vyhledávače, weby pro stahování softwarových produktů a obchody s aplikacemi změní svá hodnocení, mohlo by to mít negativní dopad na schopnost Skupiny získávat nové uživatele.
- Skupina nemusí být schopna úspěšně integrovat své nedávné či případné budoucí akvizice, přičemž tyto akvizice nemusí vést k přínosům, které Skupina očekávala.
- Skupina aktuálně působí na mezinárodní úrovni, přičemž plánuje další geografickou expanzi. To vede ke vzniku celé řady provozních výzev a problémů.
- Pokud Skupina neudrží krok s rapidními změnami technologií a vývojem škodlivého softwaru a virových hrozeb, mohlo by to mít podstatný negativní dopad na její podnikatelskou činnost.

Oddíl C – Klíčové informace o cenných papírech

C.1 Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

(i) Druh, třída, ISIN

Při přijetí k obchodování budou Akcie registrovány pod číslem ISIN GB00BDD85M81 a pod číslem SEDOL BDD85M8.

(ii) Měna, jmenovitá hodnota, počet vydávaných cenných papírů

Společnost v roce 2018 vydala celkem 58 977 478 nových Akcií (dále jen „**Nové akcie**“). Nové akcie činí přibližně 6,2 % očekávaného vydaného základního kapitálu Společnosti. Celkově má společnost dle informací uveřejněných emitentem dne 28. 11. 2019 vydáno 1 006 909 891 akcií, s čehož s více jak 60% akcií se na trhu volně obchoduje.

Měnou Akcií je Britská libra (GBP).

(iii) Popis práv spojených s cennými papíry

Práva spojená s Akciemi jsou ve všech ohledech jednotná, přičemž Akcie tvoří pro všechny účely jednu akciovou třídu, a to i pro účely hlasování, všech dividend a jiných výplat následně vyhlášených, provedených či vyplacených s ohledem na kmenový akciový kapitál Společnosti.

Každý Akcionář, který se osobně zúčastní hlasování zvednutím ruky, bude mít jeden hlas; v rámci standardního hlasování bude mít každý Akcionář, který se hlasování zúčastní osobně či na základě plné moci, jeden hlas na Akcii.

(iv) Pořadí přednosti cenných papírů

S výjimkou případných práv a omezení spojených s jakoukoliv třídou akcií budou mít Akcionáři dle obecných právních předpisů nárok na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení společnosti, a to poměrně dle svého akciového podílu.

(v) Překážky volné převoditelnosti cenných papírů

V souvislosti s volnou převoditelností Akcií neexistují žádné překážky.

(vi) Dividendová politika

Očekává se, že Skupina přijme dividendovou politiku, která se bude zaměřovat na zajištění významných výnosů pro akcionáře, avšak bude rovněž zajišťovat trvalou flexibilitu Skupiny v souvislosti s dalším využíváním kapitálu za účelem ziskového růstu. Neexistují žádné záruky, že Společnost bude v budoucnu vyplácet dividendy. Určení úrovně případných budoucích dividend bude záviset na provozních výsledcích Skupiny, finanční situaci, kapitálových požadavcích, smluvních omezeních, obchodních vyhlídkách a případných dalších faktorech, které bude Představenstvo považovat za relevantní. Aktuálně se očekává, že Skupina bude v krátkodobém až střednědobém horizontu udržovat výplatu dividend cca na úrovni 40 % volných peněžních toků po odečtení splátek závazků („levered free cash flow“).

Výplaty dividend budou prováděny formou záloh na dividendu (cca ve výši jedné třetiny) a konečných úhrad dividendy (cca ve výši dvou třetin). Skupina má v úmyslu zahájit výplaty dividend úhradou konečné úhrady dividendy za rok 2018, která bude splatná v prvním pololetí roku 2019.

Skupina může svou dividendovou politiku průběžně upravovat.

Vzhledem ke vstupu společnosti na burzu v květnu 2018, byla první dividendou vyplacena akcionářům v červnu 2019. Společnost při určení výše první dividendy (0,086 USD) vzala v potaz pouze dny roku 2018, kdy již byla veřejně obchodovanou společností (tedy 15. května až 31. prosince 2018).

C.2 Kde budou cenné papíry obchodovány?

Akcie se obchodují na primárním trhu v Londýně, kterým je regulovaný trh organizovaný London Stock Exchange. Rovněž se duálně obchodují na trhu v Praze, kde budou k 13.12.2019 nově přijaty na trh Standard Market, který je součástí regulovaného trhu organizovaného BCPP.

C.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry?

Základní informace o hlavních rizicích týkajících se cenných papírů

Akcie mohou podléhat volatilitě tržních cen a tržní cena Akcií se může neúměrně snížit v reakci na určité okolnosti, které nesouvisí s provozními výsledky Skupiny, případně v důsledku prodeje podstatných objemů těchto Akcií na veřejných trzích – například po uplynutí dočasného zákazu prodeje Akcií nebo při budoucí emisi dalších Akcií. Akcionáři by mohli v souvislosti se svou investicí do Společnosti vykázat nulové či negativní výnosy, případně by mohlo dojít k jinému ředění jejich investice.

Konečně pak platí, že akcionáři v USA a jiných jurisdikcích nemusí mít možnost účastnit se budoucích akciových nabídek.

D. Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů nebo o jejich přijetí k obchodování

(i) Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do tohoto cenného papíru?

Akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu organizovaném London Stock Exchange a v mnohostranném obchodním systému organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s., přičemž jejich nabytí a pozbytí je možné v souladu s pravidly těchto trhů a v rámci jejich obchodních hodin.

(ii) Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?

Akcie jsou v současnosti přijaty k obchodování na trhu Main Market organizovaném Londýnskou burzou cenných papírů, který je evropským regulovaným trhem, a to od 10. 5. 2018. Akcie jsou rovněž v současnosti přijaty k obchodování na trh Free Market, který je součástí mnohostranného obchodního systému organizovaného BCPP a nově budou k 16.12.2019 přesunuty na trh Standard market, který je součástí regulovaného trhu organizovaného BCPP.

Žádost o přijetí Akcií k obchodování na regulovaný trh organizovaný BCPP, konkrétně pak do jeho segmentu Standard Market, podala společnost WOOD & Company Financial services, a.s., identifikační číslo IČ: 26503808, sídlem náměstí Republiky 1079/1a, 110 00Praha 1 - Nové Město, CZE, LEI: 549300UYJKOXE3HB8L79.

(iii) Proč je tento prospekt sestavován?

Tento dokument je vypracován v souvislosti s přijetím Akcií na trh Standard Market, který je součástí regulovaného trhu organizovaného BCPP. Žadatel předpokládá, že obchodování s Akciemi na trhu Standard Market bude zahájeno dne 16. 12. 2019.