



Prabos plus a.s.

PROSPEKT AKCIÍ

ISIN CZ0005131318

Kusové Akcie v předpokládaném počtu 100 000 (slovy: sto tisíc) (dále jen "**Nabízené akcie**"), jejichž emitentem je společnost Prabos plus a.s. se sídlem na adrese Komenského 9, 763 21 Slavičín, IČO: 262 72 857, zapsaná v obchodním rejstříku pod fdkasp. zn. B 3864 vedenou Krajským soudem v Brně (dále jen "**Emitent**"), jsou vydány podle českého práva jako zaknihované cenné papíry ve formě na jméno a nabízeny stávajícím akcionářem Emitenta, panem Jaroslavem Palátem (veškeré stávající akcie Emitenta, včetně Nabízených akcií, dále jen "**Akcie**").

Akcie byly dne 21. 5. 2018 přijaty k obchodování na trhu START organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. (dále jen "**BCPP**") a dne 11. 6. 2018 též v mnohostranném obchodním systému organizovaném společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů, a.s. Trh START je provozován BCPP jako mnohostranný obchodní systém. Trh START není regulovaným trhem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**ZPKT**").

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Nabízených akcií. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) tohoto dokumentu.

Tento prospekt (dále jen "**Prospekt**") byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Nabízených akcií činěné panem Jaroslavem Palátem (dále též "**Nabízející**") v České republice. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Akcií jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt nebyl povolen ani schválen jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (dále též jen "**ČNB**").

Tento Prospekt obsahově vychází z prospektu Akcií schváleného rozhodnutím ČNB č. j.: 2018/073192/CNB/570 ke sp. zn. 2018/00040/CNB/572 ze dne 12. 6. 2018, které nabylo právní moci dne 13. 6. 2018, pro účely veřejné nabídky Akcií na trhu START (změny v tomto dokumentu oproti dříve schválenému prospektu Akcií reflektují zejména rozdílnou akcionářskou strukturu Emitenta, počet nabízených Akcií, stav některých odběratelských smluv/zakázek a aktualizované finanční výkazy).

Tento Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j.: 2019/074713/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2019/00024/CNB/572 ze dne 3. 7. 2019, které nabylo právní moci dne 9. 7. 2019. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované legislativou nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost platit výnosy nebo jiné částky z cenného papíru.

Akciím byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. (dále též jen "**Centrální depozitář**"), přidělen ISIN CZ0005131318.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 27. 6. 2019 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy

jednotlivých trhů cenných papírů, na kterých budou Akcie přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před ukončením veřejné nabídky Nabízených akcií k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek Prospektu bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Prospekt (a jeho případné dodatky), všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta (v sekci Pro investory), a dále také v sídle Emitenta na adrese Komenského 9, 763 21 Slavičín, v pracovní dny v době od 8:00 do 16:00 hodin (blíže viz část "*Důležitá upozornění*").

[TATO STRANA JE ZÁMĚRNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ.....	6
1. SHRnutí.....	8
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	19
2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVĚ A JEHO ODVĚTVĚ.....	19
2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K AKCIÍM.....	22
3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM.....	25
4. POPIS NABÍZENÝCH AKCIÍ.....	26
4.1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O NABÍDCE.....	26
4.1.1 PROHLÁŠENÍ O PROVOZNÍM KAPITÁLU.....	26
4.1.2 KAPITALIZACE A ZADLUŽENOST K 31. 3. 2018.....	26
4.1.3 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA NABÍDCE.....	27
4.1.4 DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ.....	27
4.2 ÚDAJE O NABÍZENÝCH AKCIÍCH.....	28
4.3 PODMÍNKY NABÍDKY.....	29
4.3.1 PODMÍNKY, STATISTICKÉ ÚDAJE, O NABÍDCE, OČEKÁVANÝ HARMONOGRAM A ZPŮSOBY ŽÁDOSTÍ O NABÍDKU.....	29
4.3.2 PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ NABÍZENÝCH AKCIÍ.....	30
4.3.3 STANOVENÍ CENY.....	30
4.3.4 UMÍSTĚNÍ A PRODEJ.....	30
4.4 NÁKLADY SPOJENÉ S NABÍDKOU.....	30
4.5 ZŘEDĚNÍ.....	30
4.6 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE NABÍZENÝCH AKCIÍ.....	31
4.7 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA TRH START.....	32
5. INFORMACE O EMITENTOVĚ.....	33
5.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY.....	33
5.2 ODPOVĚDNÍ AUDITOŘI.....	33
5.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE.....	33
5.4 RIZIKOVÉ FAKTORY.....	36
5.5 ÚDAJE O EMITENTOVĚ.....	37
5.5.1 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA.....	37
5.5.2 INVESTICE.....	37
5.6 PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	38
5.6.1 HLAVNÍ ČINNOSTI.....	38
5.6.2 VÝZNAMNÉ NOVÉ PRODUKTY A SLUŽBY.....	38
5.6.3 HLAVNÍ TRHY.....	39
5.7 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA.....	40
5.8 NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ.....	40
5.9 PROVOZNÍ A FINANČNÍ PŘEHLED.....	41
5.9.1 PŘEHLED HOSPODAŘENÍ EMITENTA ZA ROKY 2015 – 2017.....	41
5.9.2 ZJEDNODUŠENÝ PŘEHLED FINANČNÍ POZICE EMITENTA ZA ROKY 2015 – 2017.....	46
5.9.3 VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH.....	49
5.10 ZDROJE KAPITÁLU.....	49
5.11 VÝZKUM A VÝVOJ, PATENTY A LICENCE.....	51
5.12 INFORMACE O TRENDECH.....	51
5.13 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU.....	52

5.14	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	56
5.14.1	<i>PŘEDSTAVENSTVO</i>	57
5.14.2	<i>DOZORČÍ RADA</i>	58
5.14.3	<i>STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ</i>	59
5.15	ODMĚNY A VÝHODY	59
5.16	POSTUPY PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY	59
5.17	ZAMĚSTNANCI	59
5.18	HLAVNÍ AKCIONÁŘI	60
5.19	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	61
5.20	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH	62
	EMITENTA	62
5.20.1	<i>HISTORICKÉ FINANČNÍ INFORMACE</i>	62
5.20.2	<i>MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ INFORMACE</i>	62
5.20.3	<i>DIVIDENDOVÁ POLITIKA</i>	62
5.20.4	<i>SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ</i>	62
5.20.5	<i>VÝZNAMNÁ ZMĚNA OBCHODNÍ NEBO FINANČNÍ SITUACE EMITENTA</i>	62
5.21	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	63
5.21.1	<i>ZÁKLADNÍ KAPITÁL</i>	63
5.21.2	<i>ZAKLADATELSKÉ DOKUMENTY A STANOVY</i>	63
5.22	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	66
5.23	ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU	68
5.24	ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	68
5.25	ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH	68
6.	ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ	69
7.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	72
8.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	73
8.1	<i>SCHVÁLENÍ PROSPEKTU</i>	73
8.2	<i>PŘIJETÍ AKCIÍ K OBCHODOVÁNÍ NA TRHU START</i>	73
8.3	<i>PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ NABÍDKU AKCIÍ</i>	73
8.4	<i>ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA</i>	73
8.5	<i>SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ</i>	73

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem akcií ve smyslu §36 ZPKT, článku 5 směrnice Evropského parlamentu a Rady č.2003/71/ES a článku 25 Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen "Nařízení"). Tento Prospekt byl vypracován podle příloh I, III a XXII Nařízení.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Akcií jsou v některých zemích omezeny zákonem. Akcie ani Prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce, s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB. Akcie takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (dále jen "Zákon o cenných papírech USA") a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Akcií nebo držbě a rozšiřování Prospektu a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Akciím.

Zájemci o koupi Nabízených akcií musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí koupi Nabízených akcií musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Nabízených akcií každým z potenciálních investorů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Akciích, než jaká jsou obsažena v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu tohoto Prospektu. Předání Prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu tohoto Prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Prospektu.

Informace obsažené v kapitolách "Zdanění příjmů z dividend a příjmů z prodeje akcií v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi" jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Nabízených akcií by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným zahraničním nabyvatelům Nabízených akcií se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Nabízených akcií, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Akcií, a rovněž prodej Akcií do zahraničí nebo nákup Akcií ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Akciemi, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném právními předpisy a předpisy jednotlivých trhů s cennými papíry, na kterých budou Akcie přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnosti.

Prospekt (včetně jeho případných dodatků), všechny výroční zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 8.00 do 16.00

hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Komenského 9, 763 21 Slavičín. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na webové stránce Emitenta v sekci Pro investory.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Nabízených akcií by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Některé hodnoty, uvedené v tomto Prospektu, byly upraveny zaokrouhlením. To kromě jiného znamená, že hodnoty uváděné pro tu samou informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, z kterých vychází.

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

1. SHRNUTÍ

Každé shrnutí se skládá z požadavků, které se nazývají prvky. Tyto prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 – E.7) v tabulkách uvedených níže. Toto shrnutí obsahuje veškeré prvky vyžadované pro shrnutí Emitenta a Nabízených akcií. Jelikož některé prvky nejsou pro daného Emitenta nebo Nabízené akcie vyžadovány, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý prvek je pro daného Emitenta a Nabízené akcie vyžadován, je možné, že pro daný prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného prvku a údaj "nepoužije se".

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Toto shrnutí představuje úvod prospektu Nabízených akcií.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Nabízených akcií by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Nabízených akcií jako celek, tj. tento Prospekt (včetně jeho případných dodatků).</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) ZPKT.</p>
A.2	Souhlas Emitenta s použitím prospektu pro následnou nabídku vybranými finančními zprostředkovateli	<p>Nepoužije se; Emitent souhlas s použitím prospektu pro následnou nabídku neudělil.</p>

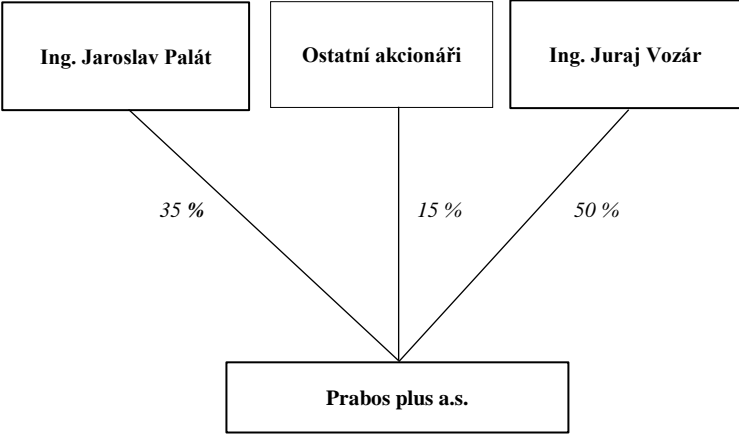
ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	<p>Emitentem je Prabos plus a.s.</p>
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	<p>Emitent byl založen podle práva České republiky jako společnost s ručením omezeným, která se následně přeměnila na akciovou společnost. Emitent je zapsán u Krajského soudu v Brně pod sp. zn. B 3864, IČO: 262 72 857. Sídlo Emitenta je na adrese Komenského 9, 763 21 Slavičín.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "NOZ") a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "ZOK"), a zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů.</p>

B.3	Popis současné povahy podnikání Emitenta a jeho hlavních činností	<p>Emitent je výrobcem obuvi s tradicí obuvnického průmyslu sahající až do roku 1860.</p> <p>Dnes se Emitent, dle svého názoru, řadí v regionu střední a východní Evropy mezi přední výrobce pracovní obuvi pro průmyslové použití, obuvi pro vojenské, hasičské a policejní složky, obuvi trekové, lovecké i outdoorové. Boty Prabos obouvají zaměstnanci předních českých výrobních společností jako ČEZ, ŠKODA AUTO nebo ABB. Z veřejného sektoru to byly či jsou Armáda ČR, makedonská policie, německý Bundeswehr, dále armády Litvy, Švýcarska, Nizozemska či Velké Británie. Obuv je také užívána českými myslivci a živnostníky.</p> <p>Z geografického hlediska je hlavním trhem Emitenta tuzemský trh (cca 84 % tržeb v roce 2018) následován Litvou (6 % tržeb), v menší míře se jedná o Slovensko (4 %), Německo (3 %), Polsko (1 %) a ostatní země (2 %).</p> <p>Emitent je společností s dlouhodobou vizí, s jasnou strategií rozvoje a velmi transparentní organizační strukturou.</p>
B.4a	Popis posledních trendů	<p>Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, nároky, povinnosti nebo události, u kterých je reálně pravděpodobné, že budou mít podstatný vliv na vyhlídky Emitenta minimálně během běžného finančního roku.</p> <p>Níže jsou uvedeny hlavní trendy určující dle názoru Emitenta budoucí vývoj trhu pro Emitenta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Růst poptávky po kvalitnějších výrobcích s vyšší přidanou hodnotou • Celosvětový trend růstu státních výdajů na obranu a bezpečnostní složky, zejména ve východní Evropě a Pobaltí¹ • Přesun výroby produktů nižší kvality a ceny na asijské trhy a soustředění výroby s vyšší přidanou hodnotou a zakázkové výroby v tuzemsku • Nárůst cenové hladiny výrobků z Číny² • Trh s armádními botami je specifický svými vysokými nároky na kvalitu a stále se zvyšujícími překážkami vstupu na trh pro novou konkurenci • Růst internetového prodeje, větší integrace internetových prodeje • 3D technologie (velké obuvnické společnosti začínají postupně do sériové výroby zavádět 3D tisk) • Automatizace výroby • Výroba bot "na míru"

¹ IHS Markit Jane's Defence Budgets Report

² Venus Wu, Giulia Segreti. China's pain, Italy's gain: high costs push textile buyers west, Reuters 14. 2. 2017

<p>B.5</p>	<p>Skupina Emitenta</p>	<p>Emitent je vlastněn dvěma fyzickými osobami (původními akcionáři), kteří vlastnili 100 % podíl na Emitentovi před veřejnou nabídkou Akcií, která probíhala na základě prospektu schváleného ČNB dne 30.04.2018 a na základě prospektu schváleného ČNB dne 13.6.2018 (První veřejná nabídka), a dále akcionáři, kteří nabyli Akcie v průběhu První veřejné nabídky. Emitent nemá žádné pobočky, odštěpné závody, ani nemá podíl na základním kapitálu jiné společnosti.</p> <p>Níže je uveden graf zobrazující stávající akcionáře a vlastnické vztahy (podílům odpovídá i podíl na hlasovacích právech):</p>  <pre> graph TD A[Ing. Jaroslav Palát] -- 35% --> C[Prabos plus a.s.] B[Ostatní akcionáři] -- 15% --> C D[Ing. Juraj Vozár] -- 50% --> C </pre>																																
<p>B.6</p>	<p>Akcionáři Emitenta</p>	<p>Stávajícími akcionáři Emitenta jsou Ing. Jaroslav Palát (35 % Akcií a stejný podíl na hlasovacích právech Emitenta), Ing. Juraj Vozár (50 % Akcií a stejný podíl na hlasovacích právech Emitenta) a další akcionáři (mající celkem cca 15 % Akcií a stejný podíl na hlasovacích právech Emitenta).</p> <p>Emitenta ovládá Ing. Juraj Vozár. Dle vědomí Emitenta nejednají žádní akcionáři ve shodě ve smyslu § 78 ZOK.</p>																																
<p>B.7</p>	<p>Vybrané hlavní historické finanční údaje</p>	<p>Níže jsou uvedeny vybrané historické finanční údaje z nekonsolidovaných auditovaných ročních výkazů k 31. 12. 2016, 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018:</p> <p>Výkaz o finanční situaci (tis. CZK):</p> <table border="1" data-bbox="655 1503 1385 1968"> <thead> <tr> <th>Za období končící k</th> <th>31. 12. 2016</th> <th>31. 12. 2017</th> <th>31. 12. 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dlouhodobá aktiva</td> <td>70 459</td> <td>74 885</td> <td>74 235</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobá aktiva</td> <td>157 842</td> <td>152 421</td> <td>174 706</td> </tr> <tr> <td>AKTIVA CELKEM</td> <td>229 862</td> <td>229 758</td> <td>251 597</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>72 924</td> <td>115 371</td> <td>114 431</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobé závazky</td> <td>37 520</td> <td>26 201</td> <td>22 679</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobé závazky</td> <td>117 179</td> <td>86 355</td> <td>112 600</td> </tr> <tr> <td>PASIVA CELKEM</td> <td>229 862</td> <td>229 758</td> <td>251 597</td> </tr> </tbody> </table>	Za období končící k	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2018	Dlouhodobá aktiva	70 459	74 885	74 235	Krátkodobá aktiva	157 842	152 421	174 706	AKTIVA CELKEM	229 862	229 758	251 597	Vlastní kapitál	72 924	115 371	114 431	Dlouhodobé závazky	37 520	26 201	22 679	Krátkodobé závazky	117 179	86 355	112 600	PASIVA CELKEM	229 862	229 758	251 597
Za období končící k	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2018																															
Dlouhodobá aktiva	70 459	74 885	74 235																															
Krátkodobá aktiva	157 842	152 421	174 706																															
AKTIVA CELKEM	229 862	229 758	251 597																															
Vlastní kapitál	72 924	115 371	114 431																															
Dlouhodobé závazky	37 520	26 201	22 679																															
Krátkodobé závazky	117 179	86 355	112 600																															
PASIVA CELKEM	229 862	229 758	251 597																															

Dlouhodobá aktiva vzrostla mezi roky 2016 a 2017 zejména z důvodu kapitálových investic do hmotných aktiv. V roce 2018 pak zůstala na podobné hodnotě při absenci výraznějších investic.

Pokles krátkodobých aktiv v roce 2017 je způsoben poklesem pohledávek z obchodních vztahů z důvodu jejich klesající průměrné splatnosti. Za kratšími splatnostmi stojí vyhraný tendr na dodávku bot pro Armádu České republiky (veřejné zakázky mají ze zákona splatnost do 30 dní). Zvýšení v roce 2018 pak způsobil hlavně nárůst zásob, které jsou dané povahou podnikání podniku, kdy musí Společnost držet dostatečné skladové zásoby.

Vlastní kapitál Emitenta vzrostl v roce 2017 díky kumulaci kladných výsledků hospodaření.

Za výrazným poklesem krátkodobých závazků Emitenta v roce 2017 stojí především pokles krátkodobých bankovních úvěrů a krátkodobých akcionářských úvěrů. Taktéž je to z důvodu poklesu závazků z obchodních vztahů, kdy Emitent díky lepšímu hospodaření lépe splácí své závazky. Opětný nárůst v roce 2018 je pak odůvodněn refinancováním krátkodobých bankovních dluhů akcionářským úvěrem poskytnutým akcionářem J. Palátem.

Výkaz zisků a ztrát (tis. CZK):

Za období končící k	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2018
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	310 974	311 701	331 689
Tržby za prodej zboží	17 032	17 876	23 732
Provozní hospodářský výsledek	32 364	55 661	36 090
Finanční výsledek hospodaření	(3 369)	(3 233)	(5 262)
Výsledek hospodaření po zdanění	23 541	42 446	24 771

Hlavním důvodem nárůstu výsledku hospodaření ve sledovaném období je zisk tendru na dodávku bot pro Armádu České republiky v roce 2015, který způsobil jak nárůst tržeb, tak i optimalizaci nákladové stránky díky větším a stabilnějším odběrům vstupů. V posledním roce pak výsledek hospodaření opět poklesl z důvodu vyšších nákladů na kooperace, tj. outsourcingu části výroby kvůli nízké kapacitě šicích dílen.

Výkaz o peněžních tocích (tis. CZK):

Za období končící k	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2018
Peněžní prostředky a ekvivalenty na začátku období	6 817	7 059	10 082
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	12 998	26 085	51 524
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	(28 414)	(11 743)	(7 919)

		Čisté peněžní toky z finanční činnosti	15 659	(11 319)	(29 233)																								
		Peněžní prostředky a ekvivalenty na konci období	7 059	10 082	24 454																								
		<p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace.</p> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.</p>																											
B.8	Vybrané hlavní pro forma finanční údaje	Nepoužije se; Emitent žádné pro forma finanční údaje nevypracoval ani neuveřejnil.																											
B.9	Prognózy či odhady zisku	<p>Emitent uveřejnil odhad zisku na roky 2019 - 2024 ve výroční analytické zprávě dostupné na webu www.prabos.cz v sekci „Pro investory“.</p> <p>Prognózu Emitent založil na předpokladech managementu Emitenta. Níže jsou uvedené hlavní finanční ukazatele prognózy.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Za období končící k (tis. CZK):</th> <th>12/2019</th> <th>12/2020</th> <th>12/2021</th> <th>12/2022</th> <th>12/2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tržby</td> <td>399 727</td> <td>419 714</td> <td>440 699</td> <td>462 734</td> <td>485 871</td> </tr> <tr> <td>Provozní zisk</td> <td>55 894</td> <td>56 749</td> <td>60 352</td> <td>64 164</td> <td>68 199</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk</td> <td>43 747</td> <td>44 486</td> <td>47 476</td> <td>50 572</td> <td>53 859</td> </tr> </tbody> </table> <p>Níže je uveden základ, na němž je prognóza založena:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Emitent v roce 2019 očekává růst tržeb o 13 % na 400 mil. CZK, což je dáno posunem realizace části zakázek pro Armádu ČR a Policii ČR z roku 2018. - V letech 2020 – 2023 Emitent očekává růst tržeb na úrovni 5 % p.a.; předpokladem je navýšení výroby díky investic do automatizace a rozšíření výroby na dvousměnný provoz. - V roce 2019 je předpoklad kapitálových investic do automatizace výroby ve výši 1,4 mil. EUR; Emitent si od navýšení automatizace výroby slibuje navýšení vyrobeného objemu. - Detaily prognózy jsou k dispozici na webu Emitenta www.prabos.cz v sekci „Pro investory“. <p>Zpráva auditora Emitenta uvádějící, že podle jeho názoru byla prognóza řádně vypracována na uvedeném základě a že základ účetnictví použitý k prognóze je v souladu s účetními postupy</p>				Za období končící k (tis. CZK):	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	Tržby	399 727	419 714	440 699	462 734	485 871	Provozní zisk	55 894	56 749	60 352	64 164	68 199	Čistý zisk	43 747	44 486	47 476	50 572	53 859
Za období končící k (tis. CZK):	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023																								
Tržby	399 727	419 714	440 699	462 734	485 871																								
Provozní zisk	55 894	56 749	60 352	64 164	68 199																								
Čistý zisk	43 747	44 486	47 476	50 572	53 859																								

		Emitenta je dostupná na webu Emitenta www.prabos.cz v sekci „Pro investory“.
B.10	Výhrady ve zprávách auditora	Nepoužije se; zpráva auditora k historickým finančním informacím Emitenta (tj. auditované nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za účetní období let 2016, 2017 a 2018) byla bez výhrad či varování.
B.11	Výhrady k provoznímu kapitálu	Nepoužije se; provozní kapitál je dle názoru Emitenta dostatečný pro jeho současné požadavky.

ODDÍL C – CENNÉ PAPIŘY

C.1	Akcie	Nabízené akcie jsou kusové akcie, zaknihované cenné papíry na jméno. Emitent k datu tohoto dokumentu nevydal žádný jiný druh akcií. ISIN Akcií je CZ0005131318.
C.2	Měna Akcií	Koruna česká (Kč)
C.3	Počet Akcií, jmenovitá hodnota	Základní kapitál Emitenta je k datu tohoto dokumentu rozdělen na 1 000 000 kusů kusových Akcií na jméno v zaknihované podobě. Kusové Akcie nemají jmenovitou hodnotu. Základní kapitál Emitenta k datu tohoto dokumentu je 52 243 000 Kč a všechny Akcie byly plně splaceny.
C.4	Popis práv spojených s Akciemi	S Nabízenými akciemi, ani Akciemi obecně, nejsou spojena žádná zvláštní práva. Akcionář má zejména právo na podíl ze zisku společnosti (dividendu). Akcionář je dále oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení o záležitostech týkajících se společnosti, protestovat a uplatňovat návrhy a protinávrhy. Po zrušení společnosti má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku.
C.5	Převoditelnost Akcií	Převoditelnost Akcií není omezena.
C.6	Přijetí Akcií na regulovaný či jiný trh	Akcie nejsou ani nebudou předmětem žádosti Emitenta, či jiné osoby s jeho vědomím, o přijetí k obchodování na regulovaný trh. Akcie byly dne 21. 5. 2018 přijaty na trh START (trh START je mnohostranným obchodním systémem). Akcie byly dne 11. 6. 2018 rovněž přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému organizovaném společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů, a.s.
C.7	Popis dividendové politiky	Valná hromada Emitenta může rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku ve formě dividendy. Tento podíl ze zisku je přímo úměrný výši akcionářova podílu (tj. počtu jeho akcií) na základním kapitálu Emitenta. Částka k rozdělení mezi akcionáře nesmí překročit výši hospodářského

		<p>výsledku posledního účetního období zvýšenou o nerozdělený zisk z předchozích období a sníženou o ztráty z předchozích období a o příděly do fondů společnosti v souladu se ZOK a stanovami Emitenta.</p> <p>Emitent nikdy nepřijal žádná pravidla, která by se dotýkala rozdělování dividend a nemá tedy ani žádná omezení týkající se této oblasti.</p> <p>Emitent nepřijal žádnou závaznou dividendovou politiku vůči svým akcionářům. Emitent má nicméně dlouhodobou vizi vyplácet pravidelně nadprůměrně vysoké dividendy. V roce 2018 tak vyplatil současným akcionářům Emitenta dividendu ve výši 60 % zisku za rok 2017 (o výplatě této dividendy rozhodla valná hromada Emitenta). Emitent zvažuje pokračovat v takto nastaveném nezávazném záměru rovněž v dalších letech, kdy plánuje vyplatit dividendu ve výši 60 % zisku, a to vždy za předpokladu, že nebudou potřeba vyšší kapitálové investice. Emitent však upozorňuje investory, že jakákoli výplata dividendy podléhá předchozímu schválení valné hromady společnosti a o výplatě musí dle stanov rozhodnout alespoň nadpoloviční většina všech akcionářů.</p>
--	--	---

ODDÍL D – RIZIKA

D.1	Hlavní rizika specifická pro Emitenta nebo jeho odvětví	Hlavní rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou následující: <ul style="list-style-type: none">• Mezi konkurenty Emitenta patří řada nadnárodních společností působících v segmentu výroby obuvi. Tyto společnosti mají podstatně vyšší ekonomickou sílu než Emitent a je možné, že v případě zvýšení konkurence na trhu jim nebude Emitent schopen efektivně konkurovat.• Emitent je závislý na dodavateli a licenci voděodolné membrány Gore-Tex, jež je nezbytnou součástí profesionální obuvi poptávané veřejnými zadavateli. Globálním rizikem pro kožedělný průmysl je pak narůstající riziko ukončení produkce hovězích kůží v Indii – zmizí-li z trhu jeden z největších producentů, může dojít k nárůstu cen nezbytné suroviny použité k výrobě obuvi.• Podstatnou část tržeb Emitenta (2016 – 59 %, 2017 – 60 %, 2018 – 69 %) představují veřejné zakázky, u nichž největší riziko je, že nebudou vypsány, popř. že v nich Emitent nedokáže uspět a získat je.• Emitent je závislý na průběžném nakupování surovin a náhlé změny cen surovin mohou mít významný dopad na náklady na suroviny nakupované Emitentem a v důsledku toho i na marže získané z prodeje výrobků.• Emitentovi vznikají náklady na dodržování mnoha regulatorních režimů, přičemž se tyto náklady mohou zvýšit v momentě vstupu na nové trhy.• Díky působení Emitenta na zahraničních trzích může změna měnového kurzu negativně ovlivnit konkurenční postavení a tím znemožnit naplnění původních finančních plánů podniku.• Emitent je vystaven provozním rizikům, jako jsou poruchy, poškození zařízení či přírodní katastrofy. Ty mohou zapříčinit částečné či úplné zastavení provozu. Níže jsou uvedena rizika spojená se zeměmi, ve kterých Emitent působí: <ul style="list-style-type: none">• Změny a vývoj hospodářských, regulatorních, správních a jiných faktorů na trzích, kde Emitent provozuje svoji činnost, a které nedokáže ovlivnit, by mohly významně nepříznivě a nepředvídatelným způsobem ovlivnit podnikání Emitenta a chování spotřebitelů. Rovněž by mohla opatření přijatá vládami a centrálními bankami zemí, kde Emitent působí, negativně ovlivnit přístup k novým zdrojům financování, prodloužení krátkodobých úvěrů nebo možnost získat nové úvěry za účelem financování investic.
------------	--	---

		<p>Obecné rizikové faktory ovlivňující Emitenta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kreditní riziko představuje riziko ztrát, kterým je Emitent vystaven v případě, že třetí strany nesplní svůj dluh vůči Emitentovi vyplývající z finančních nebo obchodních vztahů Emitenta. Netto stav celkových pohledávek Emitenta za třetími stranami k 31. 12. 2018 byl 15,473 mil. Kč (brutto 24,852 mil. Kč). Netto stav pohledávek z obchodních vztahů byl k 31. 12. 2018 13,981 mil. Kč. Brutto stav 23,360 mil. Kč a z toho 14,159 mil. Kč bylo po splatnosti. • Změna strategie Emitenta v případě změny akcionářské struktury Emitenta může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost. • Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta. Stav krátkodobých závazků Emitenta k 31. 12. 2018 byl 112,600 mil. Kč. • Riziko ztráty klíčových osob představuje riziko, že Emitent nebude schopen udržet a motivovat osoby, které jsou klíčové z hlediska schopností Emitenta vytvářet a uskutečňovat klíčové strategie Emitenta. • Nelze vyloučit, že i v případě podání neopodstatněného návrhu na zahájení insolvenčního řízení proti Emitentovi, by Emitent byl omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání. • Negativní výsledek případných soudních sporů Emitenta a možné související náhrady škody mohou mít vliv na obchodní nebo finanční činnost Emitenta a jeho budoucí výhledy.
D.3	<p>Hlavní rizika specifická pro Akcie</p>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Nabízeným akciím, zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Nabízených akcií. • Riziko likvidity - nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Nabízenými akciemi, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Akcie za adekvátní tržní cenu. • Tržní riziko - prodejnost Nabízených akcií může klesnout a tržní cena Nabízených akcií může nepřiměřeně kolísat v reakcích na negativní vývoj, který nesouvisí s provozními výsledky Emitenta. • Dividendové riziko - neexistuje žádná záruka toho, že Emitent v budoucnu vyplatí dividendy. • Riziko budoucího zředění – potenciální investoři do Nabízených akcií nemusejí být vždy schopni uplatnit

		<p>svá přednostní práva a v důsledku toho mohou při budoucích emisích akcií pocítit podstatné zředění.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riziko zdanění - potenciální investoři do Nabízených akcií by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Nabízených akcií, nebo jiném státu. • Riziko změny práva anebo jeho výkladu - nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto dokumentu. • Kurzové riziko – možnost negativního vývoje směnného kurzu české koruny vůči zahraničním měnám a následné znehodnocení investice pro investory, jejichž primární měna je odlišná od české koruny. • Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít negativní vliv na hodnotu Nabízených akcií.
--	--	--

ODDÍL E - NABÍDKA

E.1	Celkové čisté výnosy a odhad nákladů nabídky	<p>Očekávané čisté výnosy nabídky Nabízených akcií pro Nabízejícího se budou odvíjet od dosažené kupní ceny Nabízených akcií – Emitent odhaduje čisté výnosy kolem 40 mil. Kč až 50 mil. Kč (při prodeji celého předpokládaného objemu Nabízených akcií za cenu v rozmezí 400 Kč až 500 Kč za jednu akcii).</p> <p>Emitent očekává, že se celkové náklady související s veřejnou nabídku Nabízených akcií, tj. náklady na ČNB, analytickou společnost zpracovávající analýzu společnosti, poradenské služby společnosti starteepo s.r.o., a právního poradce Emitenta budou pohybovat kolem 1 mil. Kč. Tyto náklady však hradí Nabízející (Jaroslav Palát), nikoliv Emitent.</p>
E.2a	Důvody nabídky a použití výnosů	<p>Čistý výtěžek z prodeje Nabízených akcií bude, po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů, použit tak, že 1/3 výtěžku si ponechá Nabízející - akcionář Ing. Jaroslav Palát a 2/3 výtěžku budou poskytnuty Emitentovi jako dlouhodobý podřízený dluh s obvyklým bankovním úrokem. Nově vzniklý podřízený dluh bude dle velikosti použit na kapitálové investice do nové strojní výbavy za účelem zvýšení automatizace výroby. Očekávaný čistý výtěžek nabídky Nabízených akcií pro Nabízejícího je uveden v předchozím prvku E.1. Výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.</p>
E.3	Popis podmínek nabídky	<p>Akcie budou nabízeny formou veřejné nabídky po dobu od 8. 7. 2019 do 30. 9. 2019 (dál jen „První fáze nabídky“) s tím, že veřejná nabídka bude případně ukončena dříve, pokud poptávka investorů převyší počet Nabízených akcií.</p> <p>Pokud se v rámci První fáze nepodaří prodat všechny Nabízené akcie, mohou být Nabízené akcie v rámci veřejné nabídky</p>

		<p>nabízeny i následně, od 1. 10. 2019 do 15. 6. 2020 (dále jen „Druhá fáze nabídky“).</p> <p>V rámci veřejné nabídky budou investoři vyzváni k podání objednávky ke koupi Akcií.</p> <p>Očekává se, že investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání Objednávky ke koupi Akcií. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit jednu Akcii, činí 400,- Kč.</p> <p>Kupní cenu stanoví Nabízející, a to na základě vlastního uvážení na základě informací o přijatých Objednávkách. V První fázi nabídky bude cena stanovena v rozmezí 400 Kč až 500 Kč. Kupní cenu jedné Akcie uvede Nabízející v Návrhu (viz bod 4.3.1., strana 30). V Druhé fázi nabídky bude cena rovněž stanovena v rozmezí 400 Kč až 500 Kč.</p>
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v nabídce	<p>Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na nabídce Nabízených akcií, s výjimkou Nabízejícího, zájem, který by byl pro nabídku podstatný.</p> <p>Společnost starteepo s.r.o. poskytuje Emitentovi poradenské služby související s umístěním Nabízených akcií na trhu, její odměna je zčásti závislá na úspěchu při prodeji Nabízených akcií.</p>
E.5	Identifikace nabízející osoby; dohody znemožňující prodej akcií (lock-up agreements)	<p>Nabízené akcie jsou nabízeny Nabízejícím.</p> <p>Neexistují žádné dohody znemožňující prodej Akcií (<i>lock-up agreements</i>).</p>
E.6	Zředění při nabídce	<p>V případě, že budou v rámci nabídky prodány všechny Nabízené akcie, klesne podíl Nabízejícího na Emitentovi ze současných cca 35 % na 25 %.</p>
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	<p>Investorům nebudou Emitentem ani Nabízejícím účtovány žádné poplatky v souvislosti s nabytím jakýchkoli Akcií. Investorovi mohou být účtovány poplatky jeho finanční institucí za zřízení a vedení majetkového účtu, převody Nabízených akcií apod.</p>

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Nabízených akcií by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Nabízených akcií ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Nabízených akcií pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Nabízených akcií.

Nákup a držba Nabízených akcií jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu údajů uvedených v tomto Prospektu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání nebo koupi Nabízených akcií by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Nabízených akcií a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Nabízených akcií provedené případným nabyvatelem Nabízených akcií.

2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A JEHO ODVĚTVÍ

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy.

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi:

(a) Konkurence

Emitent působí ve velice konkurenčním odvětví. Mezi konkurenty Emitenta patří řada lokálních i nadnárodních společností (namátkou ARDON SAFETY, s.r.o., CANIS SAFETY s.r.o., Z-Style CZ, a.s., VM Import s.r.o., CERVA GROUP a.s., ELTEN GmbH, ARTRA, s.r.o., WINTOPERK, HAIX-Schuhe Produktions- und Vertriebs GmbH, LOWA Sportschuhe GmbH, XENA Praha a.s., Lukas Meindl GmbH & Co. KG, BLAŽEK PRAHA a.s) se zaměřením na výrobu obuvi pro veřejné složky i koncové zákazníky. Řada těchto společností má podstatně vyšší ekonomickou sílu než Emitent a je možné, že v případě zvýšení konkurence na trhu jim nebude Emitent schopen efektivně konkurovat.

(b) Riziko spojené s dodavateli

Emitent je závislý na výhradních dodavatelích voděodolné membrány Gore-Tex, jelikož požadavkem veškerých zakázek ozbrojených složek je vybavení obuvi membránou, jejíž požadované parametry splňuje pouze právě Gore-Tex. Dodavateli této membrány jsou společnosti W. L. Gore & Associates GmbH a W. L. Gore & Associates, Inc. Emitent v souvislosti s touto licenční smlouvou nemusí plnit žádné podmínky, nicméně vypovězení smlouvy je zcela na rozhodnutí dodavatele. V hypotetickém případě ztráty této licence by Emitent mohl přijít o možnost se armádních tendrů účastnit a přijít tak o významný zdroj svých tržeb.

Globálním rizikem pro kožedělný průmysl je pak riziko ukončení produkce hovězích kůží v Indii, která je jedním z největších producentů kůží na světě. Emitent nicméně z Indie odebírá pouze cca 0,03 % celkového nákupu hovězích kůží a většinou nakupuje kvalitnější kůže v Evropě. Zmizí-li však z trhu jeden z největších producentů, může dojít k celkovému nárůstu cen nezbytné suroviny používané k výrobě obuvi.

(c) Riziko spojené s odběrateli

Podstatnou část tržeb Emitenta představují veřejné zakázky. V roce 2018 tvořily konkrétně 69 % celkových tržeb (2016 – 59 %, 2017 – 60 %). Největším rizikem u veřejných zakázek je, že nebudou vypsané, popř. že v nich Emitent nedokáže uspět a získat je. Významný odběratel – Armáda České republiky, která v roce 2018 generovala 32 % tržeb Emitenta (2016 – 43,1 %; 2017 – 40,9 %) – se může přiklonit k uskutečňování nákupů materiálu prostřednictvím agentury NATO, která zajišťuje nákupy vojenského materiálu pro spojence této mezinárodní organizace.

(d) Riziko změny cen vstupních surovin

Emitent je závislý na průběžném nakupování surovin (zejména polyuretan, usně, PES a PA tkaniny, pryž) a náhlé změny cen surovin mohou mít významný dopad na náklady na suroviny nakupované Emitentem a v důsledku toho i na marže získané z prodeje výrobků. Mimoto náklady na výrobu a dodávku produktů Emitenta závisejí rovněž i na cenách komodit, jako jsou pohonné hmoty a elektřina, což může mít negativní vliv na provozní výsledky Emitenta.

(e) Riziko přeshraniční obchodní činnosti

Emitent realizuje část svých tržeb v zahraničí, v roce 2018 to bylo 16 % (2017 – 10,6 %, 2016 – 20,1 %).

Hlavním zahraničním trhem je Litva (2018 – 6 % tržeb; 2017 – 1,4 %; 2016 – 8 %), Slovensko (2018 – 4%; 2017 – 4,6 %; 2016 – 7 %), Německo (2018 – 3 %; 2017 – méně než 1 %; 2016 – méně než 1 %) a Polsko (2018 – 1 %; 2017 – 1,2 %; 2016 – méně než 1 %).

Emitentovi tak vznikají náklady na dodržování mnoha regulačních režimů, přičemž se tyto náklady mohou zvýšit v momentě expanze na nové trhy. Dle názoru Emitenta by bylo výrazným rizikem hypotetické vystoupení České republiky z Evropské unie a ztráta přístupu na jednotný trh.

(f) Kurzové riziko

Díky aktivnímu působení Emitenta na zahraničních trzích může změna měnového kurzu negativně ovlivnit konkurenční postavení firmy v příslušných zemích, a tím znemožnit naplnění původních finančních plánů podniku. Emitent většinou realizuje tržby v CZK (2018 - 83 %), v menší míře potom v EUR (2018 – 17 %). Na straně nákladů jsou to CZK (2018 – 52 %), EUR (2018 – 46 %) a USD (2018 – 2 %).

(g) Provozní riziko

Emitent je vystaven provozním rizikům, jako jsou poruchy, poškození zařízení či přírodní katastrofy. Ty mohou zapříčinit částečné či úplné zastavení provozu. V důsledku toho by mohl Emitent utrpět významné finanční ztráty či jiné sankce, které by znamenaly snížení výnosů Emitenta a vzniku neočekávaných nákladů. Emitent nicméně kryje tato rizika pojištěním – pojistné smlouvy Emitenta pokrývají živelné pojištění, pojištění pro případ odcizení, pojištění strojů a zařízení, pojištění pro případ přerušení nebo omezení provozu a pojištění odpovědnosti za újmu.

Rizika spojená se zeměmi, ve kterých Emitent působí:

(h) Makroekonomické faktory

Změny a vývoj hospodářských, regulačních, správních a jiných faktorů na trzích, kde Emitent provozuje svoji činnost, a které nedokáže ovlivnit, by mohly nepříznivě a nepředvídatelným způsobem ovlivnit podnikání Emitenta a chování spotřebitelů. Rovněž by mohla opatření přijatá vládami a centrálními bankami zemí, kde Emitent působí, negativně ovlivnit přístup k novým zdrojům financování, prodloužení krátkodobých úvěrů nebo možnost získat nové úvěry za účelem financování investic.

Hlavním trhem Emitenta je Česká republika (84 % tržeb), kde lze z makroekonomických rizik zmínit tlak na zvyšování mezd a postupné zvyšování úrokových sazeb. V hypotetické rovině je to dále možnost vystoupení České republiky z EU a následná ztráta přístupu na jednotný trh.

Z globálního pohledu je to vývoj směnných kurzů CZK/EUR, CZK/USD a CZK/PLN vzhledem k tomu, že Emitent realizuje část tržeb a nákladů v těchto zahraničních měnách. V souvislosti se současnou obchodní politikou USA je zde taktéž riziko vzniku obchodních válek a zavedení cel či kvót ze strany EU a následné omezení dovozu materiálu nezbytného pro výrobu Emitenta.

Obecná rizika:

(i) Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti dlužníků Emitenta splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám. Netto stav celkových pohledávek Emitenta za třetími stranami k 31. 12. 2018 byl 15,473 mil. Kč (brutto 24,852 mil. Kč). Netto stav pohledávek z obchodních vztahů byl k 31. 12. 2018 13,981 mil. Kč. Brutto stav 23,360 mil. Kč a z toho 13,902 mil. Kč bylo po splatnosti.

Navzdory všem opatřením Emitenta za účelem omezení následků kreditního rizika může selhání protistrany nebo protistran Emitenta způsobit ztráty, které by mohly negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky a finanční situaci.

(j) Riziko změny akcionářské struktury

Navzdory tomu, že Emitent si není vědom plánů na změnu své akcionářské struktury (s výjimkou nabídky Nabízených akcií investorům), v případě nečekaných událostí může dojít k významné změně akcionářů. Tímto může dojít ke změně kontroly a úpravě obchodní strategie Emitenta. Změna strategie Emitenta může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta a jeho podnikatelskou činnost.

(k) Riziko likvidity

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu a kapitálovým výdajům, ke kterým je zavázán. Řízení likvidity Emitenta má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu dluhů, jakmile se stanou splatnými. Stav krátkodobých závazků Emitenta k 31. 12. 2018 byl 112,600 mil. Kč. Proti tomu držel Emitent k 31. 12. 2018 hotovost ve výši 24,454 mil. Kč a krátkodobé pohledávky ve výši 15,473 mil. Kč.

(l) Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby Emitenta, tj. členové vedení a především vrcholového vedení, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Emitenta. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Emitent věří, že bude schopen udržet a motivovat tyto osoby, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách na trhu. Emitent nicméně nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat je nebo že budou schopni oslovit a získat nové klíčové osoby. Emitent aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čím se snaží podporovat jejich kariérní růst. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci.

(m) Riziko zahájení insolvenčního řízení

Dle zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**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 července 2017 v účinnosti novela Insolvenčního zákona zaměřená mimo jiné proti šikanózním insolvenčním návrhům, která zakotvuje určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení (včetně tzv. předběžného posouzení věřitelského návrhu ze strany soudu), nelze vyloučit, že takové návrhy nebudou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, kterou soud obecně 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.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, jednání nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na Emitenta, ten bude

omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání.

(n) Soudní a jiná řízení

K datu tohoto dokumentu Emitent není účastníkem soudních, rozhodčích ani jiných řízení, která by významně souvisela s jeho finanční nebo obchodní situací. Emitent si 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.

2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K AKCIÍM

Rizika spojená s Nabízenými akciemi mohou být rozdělena do následujících kategorií:

(a) Obecná rizika spojená s Nabízenými akciemi

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

- mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Nabízených akcií, výhod a rizik investice do Nabízených akcií, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) přímo nebo odkazem;
- mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Nabízených 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 Nabízených akcií;
- úplně rozumět podmínkám Nabízených akcií (především tomuto 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.

Nevhodnost investice potenciálního investora do Nabízených akcií může mít negativní vliv na investorem očekávanou hodnotu a vývoj investice do Nabízených akcií.

Návratnost investice není jakkoli zaručena. Investor nemá nárok na splacení či návratnost své investice a může v konečném důsledku o část své investice, nebo celou investici přijít.

(b) Nabízené akcie jako komplexní finanční nástroj

Nabízené akcie představují komplexní finanční nástroj. Institucionální investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice. Institucionální investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přeměřeným rizikem, jehož výše jsou si vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Nabízených akcií, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje hodnoty Nabízených akcií za měnících se podmínek determinujících hodnotu Nabízených akcií a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Nevhodnost investice do Nabízených akcií může mít negativní vliv na investorem očekávanou hodnotu a vývoj investice do Nabízených akcií.

(c) Riziko likvidity

Akcie byly přijaty k obchodování na trhu START organizovaném BCPP. Bez ohledu na přijetí Akcií k obchodování do systému START nemůže existovat ujištění, že sekundární trh s Akciemi bude trvat a bude dostatečně likvidní (obchodování na trhu START bude probíhat nejvýše v několika málo dnech během kalendářního roku). Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Nabízené akcie za adekvátní tržní cenu.

(d) Tržní riziko

Existuje riziko poklesu tržní ceny Nabízených akcií v důsledku volatility Akcií. Při poklesu tržní ceny Nabízených akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice do Nabízených akcií. Potenciální investor do Nabízených akcií by měl mít znalosti ohledně stanovení tržní ceny příslušného cenného papíru a dopadu různých skutečností na jeho tržní cenu, včetně možného poklesu tržní ceny.

(e) Poplatky

Zprostředkovatel koupě/prodeje Nabízených akcií si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Nabízených akcií, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Nabízenými akciami.

(f) Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Nabízených akcií by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Nabízených akcií či jehož jsou občany či rezidenty, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou akcie. Potenciální investoři by se neměli při získání či prodeji Nabízených akcií spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly "Zdanění příjmů z dividend a příjmů z prodeje akcií v České republice" tohoto Prospektu.

(g) Zákonnost koupě

Potenciální investoři do Nabízených akcií (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že investice do Nabízených akcií může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Nabízených akcií potenciálním investorem, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, resp. jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální investor se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Nabízených akcií.

(h) Dividendové riziko

Potenciální investor by měl investovat do Nabízených akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy není garantovaným výnosem a jeho případná výše se odvíjí, mimo jiné, od tržních podmínek a finančního stavu Emitenta. Potenciální investor nebude realizovat dividendu, dokud o ní nerozhodne valná hromada Emitenta v souladu se stanovami společnosti (o výplatě podílu na zisku ve formě dividendy rozhoduje valná hromada nadpoloviční většinou všech akcionářů).

(i) Riziko zředění základního kapitálu

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

(j) Změna práva

Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto dokumentu.

Od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekonstrukci soukromého práva, zejména nabytí účinnosti nový občanský zákoník (zákon č. 89/2012 Sb.), zákon o obchodních korporacích (zákon č. 90/2012 Sb.) a řada dalších souvisejících právních předpisů, které se budou vztahovat na Emitenta a vztahy mezi Emitentem a investory. Nové právní předpisy, mimo jiné, představily řadu nových právních institutů, změnily do značné míry koncept absolutní a relativní neplatnosti právních jednání a kogentnosti a dispozitivnosti právních norem.

V současné době neexistuje k novým institutům a právním situacím relevantní rozhodovací praxe soudů a právní výklady a komentáře k jednotlivým ustanovením nových právních předpisů se v řadě případů významně liší. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů - a z toho vyplývající právní nejistota - může mít negativní vliv na uplatňování práv z Akcií, včetně Nabízených akcií.

(k) Kurzové riziko

Investor, jehož primární měnou není česká koruna, nese riziko znehodnocení své investice v případě negativního vývoje směnné kurzu. V případě, že kurz české koruny vůči domácí měně investora poklesne, může investor v důsledku kurzových změn a převodu výnosů z Akcií do své domácí měny o část své investice nebo celou investici přijít.

(l) Riziko nepředvídatelné události

Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Akcií, včetně Nabízených akcií. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem a ohrozit jeho finanční stabilitu. Dále může být hodnota Akcií, včetně Nabízených akcií, a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politické, ekonomické či jiné povahy), která se stane i v jiné zemi, než ve které jsou Nabízené akcie vydávány nebo obchodovány.

3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na webové adrese Emitenta (www.prabos.cz) v sekci Sekce pro investory lze nalézt následující dokumenty, jež jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Informace	dokument	stránky
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle CAS za 2016, včetně výroku auditora	Prabos plus a.s., výroční zpráva, účetní závěrka rok 2016	celý dokument
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle CAS za 2017, včetně výroku auditora	Prabos plus a.s., účetní závěrka k 31. prosinci 2017, zpráva nezávislého auditora	celý dokument
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle CAS za 2018, včetně výroku auditora	Prabos plus a.s., účetní závěrka k 31. prosinci 2018, zpráva nezávislého auditora	celý dokument
Prohlášení auditora k prognóze zisku Emitenta	Prohlášení nezávislého auditora k prognóze zisku společnosti Prabos plus a.s. Slavičín	celý dokument
Výroční analytická zpráva Emitenta	Výroční analytická zpráva 2018	celý dokument

Účetní závěrka Emitenta za rok 2016, včetně výroku auditora, je uvedena na:

http://prabos.cz/wp-content/uploads/2018/04/Prabos_2016_ucetni_zaverka.pdf

Účetní závěrka Emitenta za rok 2017, včetně výroku auditora, je uvedena na:

http://prabos.cz/wp-content/uploads/2018/04/Prabos_2017_ucetni_zaverka.pdf

Účetní závěrka Emitenta za rok 2018, včetně výroku auditora, je uvedena na:

https://prabos.cz/wp-content/uploads/2019/04/Prabos_2018_ucetni_zaverka.pdf

Zpráva auditora:

https://prabos.cz/wp-content/uploads/2019/03/2019-001-ucetni-zaverka-2018_audit.pdf

Prohlášení auditora k prognóze zisku Emitenta:

https://prabos.cz/wp-content/uploads/2019/06/2019_05_prohlaseni_prognoza.pdf

Výroční analytická zpráva Emitenta za rok 2018:

https://prabos.cz/wp-content/uploads/2019/06/2019_05_vyrocní_analytická_zpráva.pdf

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici v sídle Emitenta.

4. POPIS NABÍZENÝCH AKCIÍ

4.1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O NABÍDCE

4.1.1 Prohlášení o provozním kapitálu

Emitent prohlašuje, že podle jeho názoru je provozní kapitál dostatečný pro současné požadavky Emitenta.

4.1.2 Kapitalizace a zadluženost k 31. 3. 2019

Emitent neeviduje jakoukoli podmíněnou zadluženost v podobě poskytnutého ručení, záruk apod. za dluhy třetích osob.

Reconciliace čistého dluhu Emitenta k 31. 3. 2019

A. Hotovost.....	596
B. Pěněžní ekvivalenty.....	3 975
C. Krátkodobé cenné papíry k obchodování.....	0
D. Likvidní prostředky (A)+(B)+(C).....	4 571
E. Krátkodobé finanční pohledávky	0
F. Krátkodobý bankovní dluh.....	48 585
G. Krátkodobá porce dlouhodobého dluhu.....	5 908
H. Jiný krátkodobý dluh.....	475
I. Krátkodobý dluh (F)+(G)+(H).....	54 968
J. Čistá krátkodobá zadluženost (I)-(E)-(D).....	50 397
K. Dlouhodobé bankovní úvěry.....	17 824
L. Vydané dluhopisy.....	0
M. Ostatní dlouhodobé úvěry	0
N. Dlouhodobá zadluženost (K)+(L)+(M).....	17 824
O. Čistý dluh (J)+(N).....	68 221

Celková kapitalizace a zadluženost k 31. 3. 2019

Celkový krátkodobý dluh.....	49 060
Zaručený.....	0
Zajištěný.....	48 585
Nezaručený/nezajištěný.....	475
Celkový dlouhodobý dluh.....	17 824

Zaručený.....	5 148
Zajištěný.....	12 676
Nezaručený/nezajištěný.....	0
Vlastní kapitál.....	126 564
Základní kapitál.....	52 243
Ážio a kapitálové fondy.....	0
Fondy ze zisku.....	3 673
Výsledek hospodaření minulých let.....	58 481
Výsledek hospodaření běžného účetního období.....	12 167
Celková kapitalizace.....	193 448

4.1.3 Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce

Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na nabídce Nabízených akcií, s výjimkou Nabízejícího, zájem, který by byl pro nabídku podstatný.

Společnost starteepo s.r.o. poskytuje Emitentovi poradenské služby související s umístěním Nabízených akcií na trhu a její odměna je závislá na objemu prodaných Nabízených akcií.

4.1.4 Důvody nabídky a použití výnosů

Čistý výtěžek z prodeje Nabízených akcií pro Nabízejícího bude, po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s nabídkou, použit tak, že 1/3 výtěžku si ponechá Nabízející - akcionář Ing. Jaroslav Palát a 2/3 výtěžku budou poskytnuty Emitentovi jako dlouhodobý podřízený dluh s obvyklým bankovním úrokem. Nově vzniklý podřízený dluh bude dle velikosti použit na kapitálové investice do nové strojní výroby za účelem zvýšení automatizace výroby.

Emitent odhaduje čisté výnosy pro Nabízejícího kolem 40 mil. Kč až 50 mil. Kč (při prodeji celého předpokládaného objemu Nabízených akcií za cenu v rozmezí 400 Kč až 500 Kč za jednu Nabízenou akcii). Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.

4.2 ÚDAJE O NABÍZENÝCH AKCIÍCH

Druh:	kusová akcie
Forma cenného papíru:	na jméno
Podoba cenného papíru:	zaknihovaná; evidenci o cenném papíru vede Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
ISIN:	CZ0005131318
Právní předpis, podle kterého budou cenné papíry vydány:	české právo – zejména NOZ a ZOK (jak jsou tyto definovány dále)
Měna emise cenných papírů:	Kč (koruna česká)
Počet Nabízených akcií:	až 100 000 ks

Práva spojená s cennými papíry

Akcionář je zejména oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení a vznášet návrhy a protinávrhy. Na valné hromadě připadá na každou Akcii jeden (1) hlas.

Akcionář má právo na podíl na zisku, který valná hromada schválí k rozdělení, ve formě dividendy. Podíl na zisku se určuje poměrem počtu vlastněných Akcií k výši základního kapitálu společnosti. Nárok na dividendu vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o výplatě dividendy. Dividenda je splatná ve lhůtě tří (3) měsíců ode dne přijetí usnesení valné hromady o její výplatě. Dividendy, které nebylo možné vyplatit, budou uloženy na zvláštním bankovním účtu, přičemž oprávněné osoby budou mít nárok po předložení příslušných dokladů na jejich vyplacení. Nárok na výplatu dividendy se promlčuje v obecné promlčecí době dle ustanovení NOZ (3 roky).

Emitent od svého vzniku do roku 2017, vyjma jednorázové dividendy ve výši 17 mil. Kč v roce 2010, nevyplácel dividendy. Od roku 2018 má nicméně Emitent dlouhodobou vizi vyplácet pravidelně nadprůměrně vysoké dividendy. V roce 2018 byla současným akcionářům Emitenta vyplacena dividendy ve výši 60 % zisku za rok 2017, což představovalo 25 456 tis. Kč (o výplatě dividendy rozhodla valná hromada dne 22. 3. 2018; rozhodným dnem pro výplatu dividendy bylo 15. 3. 2018). 25. dubna 2019 bylo na valné hromadě Emitenta rozhodnuto o vyplacení dividendy z čistého zisku Emitenta za rok 2018 v celkové výši 14,7 mil. CZK. Emitent zvažuje pokračovat v takto nastaveném nezávazném záměru rovněž v dalších letech, kdy plánuje vyplatit 60 % dividendu, a to vždy za předpokladu, že nebudou potřeba vyšší kapitálové investice. Emitent však upozorňuje investory, že jakákoli výplata dividendy podléhá předchozímu schválení valné hromady společnosti a o výplatě musí dle stanov rozhodnout alespoň nadpoloviční většina všech akcionářů. Emitent nepřijal žádnou závaznou dividendovou politiku vůči svým akcionářům. Neexistují žádná omezení spojená s výplatou dividend ani neexistují žádné zvláštní postupy pro držitele Akcií – nerezidenty. Společnost nevydala žádné cenné papíry, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

V případě zvýšení základního kapitálu Emitenta peněžitými vklady mají stávající akcionáři přednostní právo na úpis nových akcií ve smyslu ZOK.

Akcionář má právo na podíl na likvidačním zůstatku společnosti. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru k počtu jimi vlastněných Akcií.

Neexistují žádná práva/povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií.

Další akcionářská práva vyplývají z právních předpisů, zejména ZOK, a ze stanov Emitenta.

Omezení převoditelnosti akcií Emitenta

Akcie Emitenta, včetně Nabízených akcií, jsou převoditelné bez omezení.

Povinné nabídky převzetí, pravidla pro převzetí cenných papírů hlavním akcionářem (squeeze-out) a povinné odkoupení (sell-out) cenných papírů

Nucený přechod akcií (tzv. squeeze-out) je upraven v § 375 a násl. ZOK. Hlavní akcionář vlastníci akcie, (i) jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 90 % základního kapitálu společnosti (na něž byly vydány akcie s hlasovacími právy), nebo (ii) s nimiž je spojeno alespoň 90 % podíl na hlasovacích právech ve společnosti, může požadovat, aby představenstvo svolalo valnou hromadu společnosti a předložilo jí k rozhodnutí návrh na přechod všech ostatních akcií na hlavního akcionáře.

Ostatní akcionáři mají při přechodu svých akcií na hlavního akcionáře právo na přiměřené protiplnění v penězích, jehož výši určí valná hromada společnosti – přiměřenost protiplnění dokládá hlavní akcionář valné hromadě znaleckým posudkem (v případě akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu hlavní akcionář protiplnění namísto doložení posudkem zdůvodní a doloží předchozí souhlas ČNB).

Vlastníci akcií, vůči kterým má hlavní akcionář právo uplatnit postup pro nucený přechod akcií, mohou požadovat, aby jejich akcie hlavní akcionář odkoupil postupem podle ustanovení ZOK o povinném veřejném návrhu smlouvy (tzv. sell-out).

Veřejné nabídky převzetí učiněné vůči Emitentovi v posledním finančním roce a v běžném roce

Není relevantní.

Daň z příjmů z akcií v České republice

Informace o zdanění dividend a příjmů z prodeje Akcií jsou uvedeny v kapitole 6 (*Zdanění příjmů z dividend a příjmů z prodeje akcií v České republice*) tohoto dokumentu. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně provedenou u zdroje.

4.3 PODMÍNKY NABÍDKY

4.3.1 Podmínky, statistické údaje, o nabídce, očekávaný harmonogram a způsoby žádostí o nabídku

Nabízené akcie jsou nabízeny v rámci veřejné nabídky ke koupi Nabízejícím, který je stávajícím 35 % akcionářem Emitenta.

Akcie budou nabízeny formou veřejné nabídky po dobu od 8. 7. 2019 do 30. 9. 2019 (dál jen „**První fáze nabídky**“) s tím, že veřejná nabídka bude případně ukončena dříve, pokud poptávka investorů převyší počet Nabízených akcií.

Pokud se v rámci První fáze nepodaří prodat všechny Nabízené akcie, mohou být Nabízené akcie v rámci veřejné nabídky nabízeny i následně, od 1. 10. 2019 do 15. 6. 2020 (dále jen „**Druhá fáze nabídky**“).

V rámci veřejné nabídky budou investoři vyzváni k podání objednávky ke koupi Akcií (dále jen „**Objednávka**“). Objednávka na koupi Akcií může být učiněna písemně. Písemnou Objednávku je třeba doručit na adresu Komenského 9, 763 21, Slavičín. V souvislosti s podáním Objednávky a vypořádáním kupní smlouvy mohou být investoři vyzváni k doložení potřebných identifikačních údajů a informací, popřípadě k podpisu dokumentů potvrzující tyto informace a identifikační údaje. Jedná se především o: (i) prokázání se platným dokladem totožnosti, (ii) vyplnění investičního dotazníku ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, (iii) vyplnění prohlášení ve smyslu zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů (obecně známé jako „**AML prohlášení**“).

Očekává se, že investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání Objednávky ke koupi Akcií. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn

koupit jednu Akcii, činí 400 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Akcií požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládaným celkovým objemem Akcií vydávaných k datu emise.

Aby došlo k platnému a účinnému uzavření Kupní smlouvy, musí investor:

- (a) doručit Nabízejícímu na adresu Komenského 9, 763 21, Slavičín Objednávku v kompletní podobě (tj. včetně všech náležitostí, informací a dokumentů, jejichž poskytnutí je vyžadováno), v případě První fáze nabídky musí být Objednávka doručena nejpozději pět pracovních dní před koncem První fáze nabídky,
- (b) obdržet od Nabízejícího návrh kupní smlouvy (dále jen „Návrh“), jehož součástí bude oznámení o výši kupní ceny jedné Akcie.

Investor, který obdrží Návrh a bude mít zájem na uzavření Kupní smlouvy, Návrh přijme tak že do 5ti pracovních dní od obdržení Návrhu (i) Návrh podepíše a jedno podepsané paré doručí Nabízejícímu na adresu uvedenou v Návrhu, a (ii) na bankovní účet Nabízejícího uvedený v Návrhu složí celkovou kupní cenu (tj. částku rovnající se součinu Kupní ceny a počtu Akcií uvedených v Návrhu).

Nejpozději tři pracovní dny ode dne připsání celkové kupní ceny, nebo od doručení podepsaného Návrhu (podle toho, která událost nastane později) převede Nabízející relevantní počet Akcií na majetkový účet investora uvedený v Objednávce.

4.3.2 Plán rozdělení a přidělování Nabízených akcií

Nabízené akcie mohou být nabízeny všem kategoriím investorů, včetně kvalifikovaných i retailových investorů, tuzemských i zahraničních, při dodržení právních předpisů, které se na takovou nabídku a příslušného investora vztahují.

Nabídka není rozdělena na tranše určené kvalifikovaným či retailovým investorům, nebo zaměstnancům Emitenta. Nabízející bude zacházet se všemi investory při přidělování Nabízených akcií stejně; vícečetná upisování nejsou relevantní.

Dle údajů dostupných Emitentovi se na koupi Nabízených akcií nebudou podílet stávající akcionáři Emitenta ani členové představenstva či dozorčí rady Emitenta. Emitentovi není známo, že by nějaká osoba hodlala v rámci nabídky koupit více než 5 % Nabízených akcií.

4.3.3 Stanovení ceny

Kupní cenu stanoví Nabízející, a to na základě vlastního uvážení na základě informací o přijatých Objednávkách. V První fázi bude cena za jednu Akcii stanovena v rozmezí 400 Kč až 500 Kč. Kupní cenu Akcií uvede Nabízející v Návrhu. V Druhé fázi bude cena za jednu Akcii rovněž stanovena v rozmezí 400 Kč až 500 Kč.

4.4 NÁKLADY SPOJENÉ S NABÍDKOU

Emitent očekává, že se celkové náklady související s veřejnou nabídkou Nabízených akcií, tj. náklady na poradce – společnost starteepo s.r.o., poplatky ČNB, analytickou společnost zpracovávající analýzu společnosti a právního poradce Emitenta budou pohybovat kolem 1 mil Kč. Tyto náklady však hradí Nabízející (Jaroslav Palát), nikoliv Emitent.

4.5 ZŘEDĚNÍ

V případě, že by v rámci nabídky byly prodány všechny Nabízené akcie, klesl by podíl Nabízejícího na Emitentovi ze současných 35 % na 25 %.

4.6 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE NABÍZENÝCH AKCIÍ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Nabízených akcií jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) v jiném státě. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Nabízených akcií nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Nabízeným akciím.

Veřejná nabídka Nabízených akcií může být činěna v České republice pouze, pokud byl nejpozději na počátku takové veřejné nabídky tento Prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn. Veřejná nabídka Nabízených akcií v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad Prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá nabyvatele Nabízených akcií, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Nabízené akcie nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Nabízenými akciemi související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Nabízenými akciemi související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Před schválením Prospektu jsou Emitent, Nabízející, potenciální investoři a všechny další osoby, jimž se tento Prospekt dostane do dispozice, povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Nabízené akcie v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Nabízených akcií činí, o skutečnosti, že Prospekt nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení ZPKT nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Nabízených akcií, kterou činí Nabízející (včetně distribuce tohoto Prospektu vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Prospektu, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. c) ZPKT a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Nabízené akcie, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Prospektu, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně příslušným právním předpisem stanovenému limitu v eurech na jednoho investora (k datu tohoto Prospektu je stanoveným limitem v eurech částka 100.000 euro). Nabízející nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Nabízených akcií, pokud by kupní cena takto poptávaných Nabízených akcií činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Nabízených akcií, že Nabízené akcie nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném

k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Nabízené akcie nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "Velká Británie") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se akcií prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.

4.7 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA TRH START

Akcie jsou počínaje 21. 5. 2018 přijaty k obchodování na trh START, který je součástí mnohostranného obchodního systému provozovaného BCPP.

Akcie, jiná emise akcií vydaných Emitentem ani žádné cenné papíry stejné třídy (druhu) jako jsou akcie, nejsou v den vyhotovení tohoto dokumentu přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému či jiném rovnocenném trhu, vyjma trhu START a mnohostranného obchodního systému organizovaného společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů, a.s. Emitent nemá informace o jakémkoli regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému nebo jiném rovnocenném trhu, na kterém by byly ke dni vyhotovení tohoto dokumentu Akcie, jiná emise akcií vydaných Emitentem nebo cenné papíry stejné třídy (druhu) jako Akcie přijaty k obchodování bez souhlasu Emitenta.

Žádné cenné papíry Emitenta stejné třídy jako Akcie nebudou v souvislosti s veřejnou nabídkou upisovány nebo umisťovány soukromě.

Žádná osoba se nezavázala jednat jako zprostředkovatel v sekundárním obchodování se zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji.

5. INFORMACE O EMITENTOVĚ

5. INFORMACE O EMITENTOVĚ

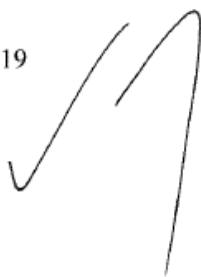
5.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Prospekt připravil a vyhotovil a za údaje v něm uvedené je odpovědný Emitent.

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností, a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Ve Slavičíně dne 2. 7. 2019

Za Prabos plus a.s.



Ing. Jaroslav Palát
předseda představenstva

5.2 ODPOVĚDNÍ AUDITOŘI

Nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za roky 2016, 2017 a 2018 byly auditovány:

auditor:	Ing. Lumír Volný
osvědčení č.:	1411
sídlo:	Sazovice 221, 763 01 Mysločovice
členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky

Auditor, Ing. Lumír Volný nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví Akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztah k přijetí Akcií k obchodování na trhu START.

5.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických ukazatelů Emitenta. Údaje vychází z auditovaných nekonsolidovaných účetních závěrek Emitenta za období končící 31. 12. 2016, 31. 12. 2017, 31. 12. 2018, vypracovaných v souladu s českými účetními standardy (CAS).

Klíčové finanční ukazatele (tis. CZK):

HLAVNÍ FINANČNÍ UKAZATELE	2016	2017	2018
Tržby	328 006	329 577	355 421
<i>růst v %</i>	<i>n/a</i>	<i>0,5 %</i>	<i>7,8 %</i>
Provozní zisk	32 364	55 661	36 090
<i>růst v %</i>	<i>n/a</i>	<i>72,0 %</i>	<i>-35,2 %</i>
<i>marže v %*</i>	<i>9,9 %</i>	<i>16,9 %</i>	<i>10,2 %</i>
Čistý zisk	23 541	42 446	24 771
<i>růst v %</i>	<i>n/a</i>	<i>80,3 %</i>	<i>-41,6 %</i>
<i>marže v %**</i>	<i>7,2 %</i>	<i>12,9 %</i>	<i>7,0 %</i>

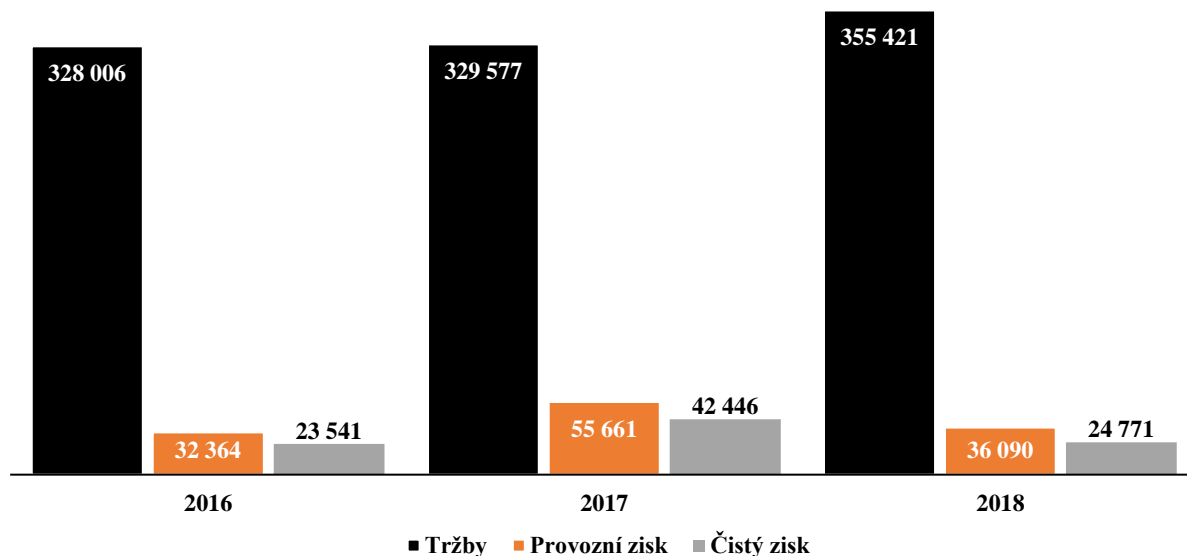
**Provozní zisk/Tržby; **Čistý zisk/Tržby*

Eminent v roce 2017 vykázal téměř totožné tržby jako v roce 2016, a to ve výši 329,577 mil. Kč. Aktuálně je po podpisu dvou dalších významných zakázek pro Armádu České republiky a Policii České republiky (viz bod 5.6.3 (*Hlavní trhy*) tohoto dokumentu). I z tohoto důvodu došlo u Emitenta v roce 2018 k nárůstu tržeb o 7,8 %. Dle názoru Emitenta je výroba s aktuálním strojním vybavením na maximum své kapacity.

Provozní zisk Emitenta v průběhu celého sledovaného vzrostl v roce 2017 o 72 % a následně opět klesl o 35,2 % v roce 2018. V prvním případě byla hlavním důvodem struktura nákladů, kdy jak výkonová spotřeba, tak i osobní náklady rostly pomalejším tempem než tržby. V roce 2018 pak byly hlavním důvodem vyšší náklady na kooperace, kdy kvůli nižší kapacitě šicích dílen docházelo k outsourcingu. Marže (tj. podíl provozního zisku na tržbách) pak kopírovala vývoj a důvody fluktuace provozního zisku.

Vývoj hospodaření Emitenta ve sledovaném období kopíroval vývoj provozního zisku. Z identických důvodů došlo v roce 2017 k nárůstu o 80,3 % na celkových 42,446 mil. Kč, a následně pak k opětovnému poklesu na hranici podobnou roku 2016 (24,771 mil Kč). Příčiny vývoje maržovosti (tj. podíl čistého zisku na tržbách) byly synonymní s důvody fluktuace hospodaření Emitenta.

Klíčové finanční ukazatele v grafu (tis. CZK):



Výkaz zisku a ztráty dle CAS (tis. CZK):

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	2016	2017	2018
Tržby z prodeje výrobků a služeb	310 974	311 701	331 689
Tržby za prodej zboží	17 032	17 876	23 732
Výkonová spotřeba	(238 572)	(221 154)	(250 637)
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	(6 881)	(16 063)	(6 193)
Aktivace (-)	(5 501)	(3 852)	(6 108)
Osobní náklady	(59 309)	(67 564)	(67 889)
Úpravy hodnot v provozní oblasti	(9 721)	(10 776)	(9 123)
Ostatní provozní výnosy	32 763	16 346	3 968
Ostatní provozní náklady	(33 185)	(10 683)	(7 951)
Provozní výsledek hospodaření	32 364	55 661	36 090
Finanční výsledek hospodaření	(3 369)	(3 233)	(5 262)
Výsledek hospodaření před zdaněním	28 995	52 428	30 828
Daň z příjmů	(5 454)	(9 982)	(6 057)
Výsledek hospodaření po zdanění	23 541	42 446	24 771
Výsledek hospodaření za účetní období	23 541	42 446	24 771
Čistý obrat za účetní období	361 389	349 531	360 392

Hlavní složku tržeb Emitenta tvoří tržby z prodeje vlastních výrobků (bot). Na straně nákladů jsou hlavní položkou spotřeba materiálu a energie a osobní náklady. Ostatní provozní výnosy a náklady jsou z drtivé většiny tvořeny faktoringem pohledávek (faktoring Emitent v současné době již prakticky nevyužívá) a rovněž náklady na dary.

Přehled finanční pozice (tis. CZK):

AKTIVA	2016	2017	2018
Dlouhodobý majetek	70 459	74 885	74 235
Oběžná aktiva	157 842	152 421	174 706
AKTIVA CELKEM	229 862	229 758	251 597
PASIVA			
Vlastní kapitál	72 924	115 371	114 431
Dlouhodobé závazky	37 520	26 201	22 679
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	<i>35 735</i>	<i>24 170</i>	<i>20 002</i>
Krátkodobé závazky	117 179	86 355	112 600
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	<i>26 319</i>	<i>21 000</i>	<i>366</i>
PASIVA CELKEM	229 862	229 758	251 597

Za nárůstem dlouhodobého majetku v roce 2017 stojí zařazení sady forem NEW MARS za 4,034 mil. Kč, dále obuvnických strojů v hodnotě 3,376 mil. Kč, osobních automobilů v hodnotě 2,166 mil. Kč a technické zhodnocení budov (zateplení, oprava fasády, úprava výrobních prostor, oplocení) v částce 1,098 mil. Kč. V roce 2018 za mírným poklesem dlouhodobého majetku stály hlavně menší kapitálové investice, které nepřesáhly úpravy hodnot. Velkou roli zde hrálo technické zhodnocení budovy v hodnotě 2,216 mil. Kč a dále zařazení osobních automobilů v hodnotě 673 tis. Kč.

Co se struktury aktiv týče, tak většinu tvoří oběžná aktiva Emitenta a dlouhodobý hmotný majetek. Oběžná aktiva jsou zejména zásoby, v menší míře pak krátkodobé pohledávky a peněžní prostředky. Dlouhodobý majetek se skládá primárně z budov a souborů movitých věcí.

Vlastní kapitál Emitenta vzrostl mezi roky 2016 a 2017 celkově o téměř 43 mil. Kč, a to zejména díky již zmíněnému pozitivnímu hospodaření. Emitentovi se taktéž dařilo mezi roky 2016 a 2018 snižovat svou dlouhodobou zadluženost především v rámci bankovních úvěrů. Krátkodobé závazky pak v roce 2018 vzrostly z hlavně důvodu refinancování bankovního dluhu společnosti akcionářským úvěrem. Cizí zdroje Emitenta se skládají primárně ze závazků ke společníkům v celkové výši 55,137 mil. Kč a závazků z obchodních vztahů ve výši 41,950 mil. Kč.

Zdroje financování Emitenta (tis. CZK):

ZDROJE FINANCOVÁNÍ	2016	2017	2018
Vlastní kapitál	72 924	115 371	114 431
<i>Z toho základní kapitál</i>	<i>52 243</i>	<i>52 243</i>	<i>52 243</i>
Vlastní zdroje	72 924	115 371	114 431
Dlouhodobé bankovní úvěry	35 735	24 170	20 002
Krátkodobé bankovní úvěry	26 319	21 000	366
Dlouhodobé akcionářské úvěry	0	0	0
Krátkodobé akcionářské úvěry	6 644	4 669	55 137
Ostatní závazky vůči akcionářům	12 969	0	0
Cizí zdroje	81 667	49 839	75 505

5.4 RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Nabízeným akciím jsou uvedeny v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

5.5 ÚDAJE O EMITENTOVĚ

5.5.1 Historie a vývoj Emitenta

<i>Obchodní firma:</i>	Prabos plus a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika, Krajský soud v Brně, sp. zn. B 3864
<i>IČO:</i>	262 72 857
<i>Datum vzniku:</i>	Emitent vznikl dne 19. 12. 2001 jako společnost s ručením omezeným, která se následně přeměnila na akciovou společnost; Emitent byl založen na dobu neurčitou
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost dle českého práva
<i>Právní řád:</i>	Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "NOZ"), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "ZOK"), zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů
<i>Sídlo:</i>	Komenského 9, 763 21 Slavičín, Česká republika
<i>Telefonní číslo:</i>	+420 577 303 302
<i>e-mail:</i>	emise@prabos.cz
<i>Webová adresa:</i>	www.prabos.cz

Emitent byl založen dne 22. 11. 2001 podle českého práva jako česká společnost s ručením omezením. Emitent vznikl dne 19. 12. 2001 na základě zápisu Emitenta v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 41201 vedenou Krajským soudem v Brně. Emitent se s účinností ke dni 13. 12. 2002 přeměnil na akciovou společnost a je zapsán v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3864 vedenou Krajským soudem v Brně. Identifikační číslo Emitenta je IČO: 262 72 857.

Emitent je výrobcem obuvi s tradicí obuvnického průmyslu sahající až do roku 1860, kdy vznikla společnost Japis, která zpracovávala usně a po I. světové válce zahájila výrobu obuvi. Po znárodnění v roce 1948 přešla společnost Japis pod správu n. p. Baťa a následně v roce 1952 byla začleněna do n. p. Svit Gottwaldov. Teprve v roce 1991 se závod transformoval jako samostatná divize společnosti a.s. Svit Zlín. 1. 1. 1993 získala společnost právní subjektivitu pod názvem Prabos a.s. Slavičín a postupně se transformovala na současnou společnost Prabos plus a.s.

Dnes se Emitent, dle svého názoru, řadí v regionu střední a východní Evropy mezi přední výrobce pracovní obuvi pro průmyslové použití, obuvi pro vojenské, hasičské a policejní složky, obuvi trekové, lovecké i outdoorové. V Evropě boty Prabos obouvají zaměstnanci předních českých výrobních společností jako ČEZ, ŠKODA AUTO nebo ABB. Z veřejného sektoru to jsou Armáda ČR, Makedonská policie či německý Bundeswehr. Firma dodává či dodávala své boty i pro armády Litvy, Švýcarska, Nizozemska či Velké Británie. Obuv Prabos používají i čeští myslivci a živnostníci. Stejně tak obuv úspěšně otestovali v extrémních podmínkách čeští egyptologové či polárníci z Mendelovy polární stanice v Antarktidě. Společnost je držitelem certifikátu kvality ČSN EN ISO 9001:2008 a certifikátu AQAP.

5.5.2 Investice

Níže jsou popsány významné investice provedené Emitentem v letech 2016 – 2019:

- V roce 2016 investoval Emitent do strojového vybavení. Emitent zakoupil vstříkolis od italské společnosti STEMMA za 19 mil. Kč, na jehož pořízení si vzal bankovní úvěr od Komerční

banky. Dále se jednalo o nákup obuvnických strojů v hodnotě 4 mil. Kč a 0,810 mil. Kč. Tyto dvě investice byly financovány z vnitřních zdrojů Emitenta.

- Posléze v roce 2017 Emitent nakoupil novou sadu forem pro výrobu nových podešví NEW MARS za 4 mil. Kč. Tato investice byla financována leasingem od společnosti Raiffeisen - Leasing. Dále Emitent zakoupil obuvnický stroj Challenger 833 v hodnotě 1,7 mil. Kč, který je taktéž financován leasingem od Raiffeisen - Leasing. Emitent také zakoupil dva osobní automobily značky ŠKODA a AUDI v souhrnné hodnotě 2,166 mil. Kč a provedl technické zhodnocení budov za 1,098 mil. Kč. Jak nákup vozidel, tak technické zhodnocení budov byly financovány z vnitřních zdrojů Emitenta.

V roce 2017 proběhla investice do nákupů strojů v hodnotě 1,295 mil. Kč (viz tabulku níže) a investice do vývoje nových webových stránek Emitenta ve výši 249 420 Kč.

Název stroje	Pořizovací hodnota (CZK)	Využití
Stroj na embossing	337 943	při výrobě obuvi
Stroj nýtovací	282 322	při výrobě obuvi
Stroj páskovací	80 900	při balení obuvi
Stroj na lisování podešví	142 521	při výrobě obuvi
Stroj na lisování podešví	144 106	při výrobě obuvi
Stroj na předtvarování svršků	307 697	při výrobě obuvi
Celkem	1 295 489	

- V roce 2018 se investiční aktivita Emitenta utlumila. Došlo k technickému zhodnocení budovy v hodnotě 2,216 mil. Kč. Dále Emitent nakoupil osobní vozidlo VW PASSAT VARIANT v hodnotě 673 tis. Kč.
- V roce 2019 (1 - 4/2019) neproběhly žádné investice.

Mezi budoucí investice, o kterých Emitent reálně uvažuje, patří nákup vstříkolisu v hodnotě 1 mil. EUR a dále také nákup šicích automatů v hodnotě 400 tis. EUR. Emitent však v současné době není k těmto investicím smluvně ani jinak zavázán.

5.6 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

5.6.1 Hlavní činnosti

Podle zápisu v obchodním rejstříku předmět činnosti Emitenta představuje "Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona" a "Silniční motorová doprava nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí".

Hlavní činností Emitenta je výroba a prodej pracovní obuvi pro průmyslové použití, obuvi pro vojenské, hasičské a policejní složky a obuvi pro extrémní podmínky obecně. Největší část tržeb je generována z veřejných zakázek (2016 – 59 %, 2017 – 60 %, 2018 – 69 %).

Společnost se rovněž zabývá výrobou trekové a lovecké obuvi a chystá se rozšířit svou produktovou nabídku do segmentu volnočasové outdoorové obuvi.

5.6.2 Významné nové produkty a služby

V budoucnu hodlá Emitent rozšířit své výrobní kapacity a produktovou nabídku směrem do segmentu volnočasové outdoorové obuvi. V roce 2019 Emitent připravuje novou kolekci „NOMÁD“ s novou podešví Shark a novou kolekci „URBAN“, kdy se bude jednat o převážně odlehčenou volnočasovou obuv.

V roce 2018 byla také představena nová ucelená modelová řada Green Line, která má být odpovědí na veškeré požadavky od civilistů a kontraktorů pohybujících se v zónách válečných konfliktů a jiných nepříznivých podmínkách v České republice a po celém světě. Na své si ale přijdou také vojáci a příslušníci IZS, sportovní střelci a lovci a v neposlední řadě také dobrodruzi a cestovatelé. Obuv z této nové řady je díky použitým materiálům lehčí při zachování všech požadovaných vlastností. Taktéž je použita podešev s novým protiskluzovým dezénem a zvýšenou ochranou špičky oproti okopu a paty proti poškození při zouvání. Navíc má obuv nový maskovací design. Odhadovaný objem prodeje této modelové řady je cca 5 mil. Kč ročně.

V roce 2018 také došlo k představení nové kolekce bot typu Work&Walk. Celková investice na výzkum a vývoj spojené s touto novou kolekcí dosahují 1,5 mil. Kč.

Emitent také plánuje expandovat na rychle rostoucí ukrajinský trh a zároveň se chce více soustředit na online marketing a prodej za pomoci nejnovějších technologií. Jednou z novinek by měla být chytrá mobilní aplikace, která díky 3D měření nohy zaručí zákazníkům přesný a pohodlný online nákup.

5.6.3 Hlavní trhy

Hlavní trh představují státní zakázky ozbrojených složek České republiky a pracovní segment. Státní zakázky probíhají povětšinou v cca čtyřletých cyklech. Emitentovi se dosud daří tyto zakázky získávat.

Za největší konkurenty, se kterými se Emitent v rámci veřejných zakázek pro armádu a policii potkává, lze považovat společnosti LOWA Sportschuhe GmbH, BLAŽEK PRAHA a.s., HAIX-Schuhe Produktions- und Vertriebs GmbH a BATES.

Přehled vybraných zakázek (včetně DPH):

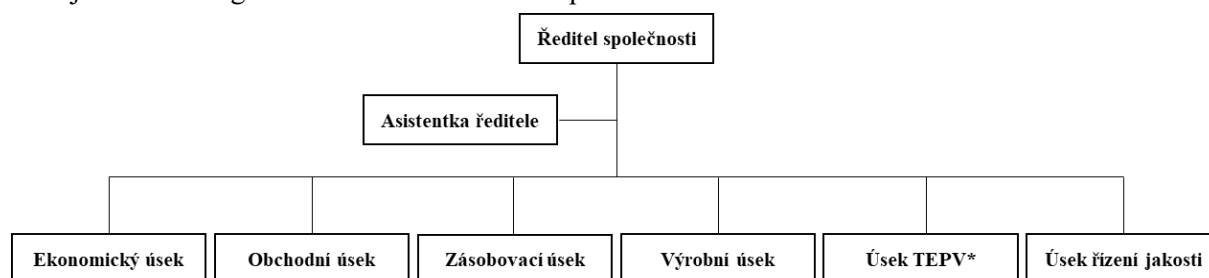
Zakázka	Hodnota	Plnění 2019	Ostatní
Armáda České republiky – boty polní (2018–2021)	568 920 000 Kč	32 562 515 Kč	Objednávka ve výrobě – 76 350 461 Kč; Zbývá – 367 770 961 Kč
Armáda České republiky – boty pro letce (2018–2021)	8 640 120 Kč	1 487 392 Kč	Zbývá – 4 993 969 Kč
Armáda České republiky – boty ILS (2018–2021)	22 140 000 Kč	3 799 967 Kč	Zbývá – 12 805 744 Kč
Armáda České republiky – polobotky (2017–2020)	30 647 500 Kč	4 219 270 Kč	Zbývá – 6 001 604 Kč
Armáda České republiky – boty sportovní (2017–2020)	58 744 800 Kč	4 307 600 Kč	Objednávka ve výrobě – 10 961 463 Kč; Zbývá – 9 914 150 Kč

Policie České republiky – polobotky (2017-2020)	62 436 000 Kč	6 704 065 Kč	Objednávka ve výrobě – 3 121 800 Kč; Zbývá – 11 706 751 Kč
Litevská armáda (2018-2020)	1 480 560 EUR	863 660 EUR	V roce 2019 bylo objednáno celé zbývající množství, které je aktuálně ve výrobě.
Armáda České republiky – boty kotníčkové a polobotky (2018–2021)	7 397 200 Kč	3 837 249 Kč	Zbývá – 2 212 568 Kč
Policie České republiky – boty nízké a vysoké, klimamembrána (2018-2020)	105 996 000 Kč	26 499 000 Kč	Bylo objednáno celé zbývající množství (39 424 329 Kč), které je aktuálně ve výrobě.

5.7 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Emitent není součástí žádné skupiny.

Níže je uvedena organizační struktura v rámci společnosti:



*Technická příprava výroby

5.8 NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ

Seznam vybraných významných nemovitostí vlastněných Emitentem:

#	Nemovitost	Parcelní číslo; kat. území	Výměra (m ²)	Věcné břemeno (oprávněný)	Zástavní právo
1	Průmyslový objekt v areálu firmy	29/3; Slavičín	2926	bezúplatné věcné břemeno - AH Energy	KB, a.s.
2	Průmyslový objekt v areálu firmy - kotelna	29/4; Slavičín	317	bezúplatné věcné břemeno - AH Energy	KB, a.s.
3	Průmyslový objekt v areálu firmy - odpopílkovací	29/5; Slavičín	22	N/A	KB, a.s.
4	Průmyslový objekt v areálu firmy - zauhlování	29/6; Slavičín	72	N/A	KB, a.s.
5	Průmyslový objekt v areálu firmy - prodejna	29/9; Slavičín	2695	N/A	KB, a.s.
6	Průmyslový objekt v areálu firmy	29/10; Slavičín	803	bezúplatné věcné břemeno - AH Energy	KB, a.s.
7	Průmyslový objekt v areálu firmy	29/11; Slavičín	527	bezúplatné věcné břemeno - AH Energy	KB, a.s.

8	Vodní nádrž	4485/2; Slavičín	2094	N/A	N/A
9	Ostatní plocha	4501/2; Slavičín	299	bezúplatné věcné břemeno - AH Energy; úplatné věcné břemeno - LAHUDE s.r.o.	KB, a.s.

Pozn.: KB, a.s., znamená společnost Komerční banka, a.s.

Jedinou významnou investicí do nemovitostí Emitenta v roce 2018 bylo technické zhodnocení budovy č. 15 v hodnotě 2,216 mil Kč. V roce 2019 (1-4/2019) nedošlo k žádným investicím.

Seznam vybraných významných strojů a zařízení vlastněných Emitentem:

Název	Pořizovací hodnota (CZK)	Zůstatková hodnota (CZK)	Datum pořízení	Zástavní právo
Vstříkolis STEMMA	19 258 852	15 387 808	16. 6. 2016	KB, a.s.
Soubor forem NEW MARS ke vstříkování	4 033 969	3 473 694	3. 7. 2017	Raiffeisen - Leasing, s.r.o.
Napínací stroj špic CHALLENGER 833	1 758 700	1 621 227	18. 5. 2017	Raiffeisen - Leasing, s.r.o.
Auto AUDI A7 Sportback 3.0 TDI	1 379 651	1 063 863	25. 1. 2017	ESSOX s.r.o.
Auto ŠKODA KODIAQ	786 048	769 672	22. 11. 2017	ESSOX s.r.o.
Napínací a tvarovací stroj pat ISM HPCO	807 059	680 877	24. 10. 2016	N/A
Napínací stroje strana/pata ORMAC	810 864	629 764	26. 4. 2016	N/A
Svářecí stroj PFAFF	719 723	623 279	19. 12. 2016	N/A
Auto VW PASSAT VARIANT	673 417	631 327	17. 12. 2018	ŠkoFin
Stroj sekací hydraulický	475 136	437 994	30. 8. 2018	N/A

5.9 PROVOZNÍ A FINANČNÍ PŘEHLED

Následující přehled popisuje finanční hospodaření Emitenta za roky 2016, 2017 a 2018. Přehled je rozdělen do čtyř částí, a to (i) popis hospodaření Emitenta, (ii) popis finanční pozice Emitenta, (iii) popis výkazu cash-flow Emitenta a (iv) popis zdrojů financování Emitenta (v kapitole 5.10 (Zdroje kapitálu)).

5.9.1 Přehled hospodaření Emitenta za roky 2016 – 2018

Výkaz zisku a ztráty dle CAS (tis. CZK):

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	2016	2017	2018
Tržby z prodeje výrobků a služeb	310 974	311 701	331 689
Tržby za prodej zboží	17 032	17 876	23 732
Výkonová spotřeba	(238 572)	(221 154)	(250 637)
Změna stavu zásob vlastní činnosti	(6 881)	(16 063)	(6 193)
Aktivace	(5 501)	(3 852)	(6 108)
Osobní náklady	(59 309)	(67 564)	(67 889)
Úpravy hodnot v provozní oblasti	(9 721)	(10 776)	(9 123)
Ostatní provozní výnosy	32 763	16 346	3 968
Ostatní provozní náklady	(33 185)	(10 683)	(7 951)
Provozní výsledek hospodaření	32 364	55 661	36 090

Finanční výsledek hospodaření	(3 369)	(3 233)	(5 262)
Výsledek hospodaření před zdaněním	28 995	52 428	30 828
Daň z příjmů	(5 454)	(9 982)	(6 057)
Výsledek hospodaření po zdanění	23 541	42 446	24 771
Výsledek hospodaření za účetní období	23 541	42 446	24 771
Čistý obrat za účetní období	361 389	349 531	360 392

Tržby

Celkové tržby Emitenta za rok 2018 dosáhly úrovně 355,421 mil. Kč. V porovnání s rokem 2017 se jedná o nárůst 7,8 %. Toto znamenalo pro Eminentu celkové zvýšení růstu tržeb oproti srovnání s roky předchozími, kdy mezi roky 2016 a 2017 došlo k růstu v hodnotě pouhých 0,5 %. Za nárůstem tržeb v roce 2018 stály především nové zakázky pro Policii České republiky a Armádu České republiky.

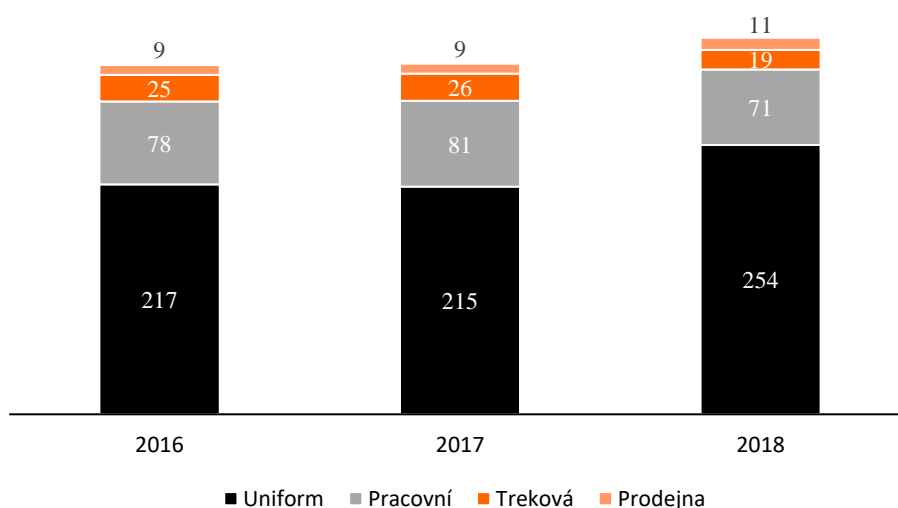
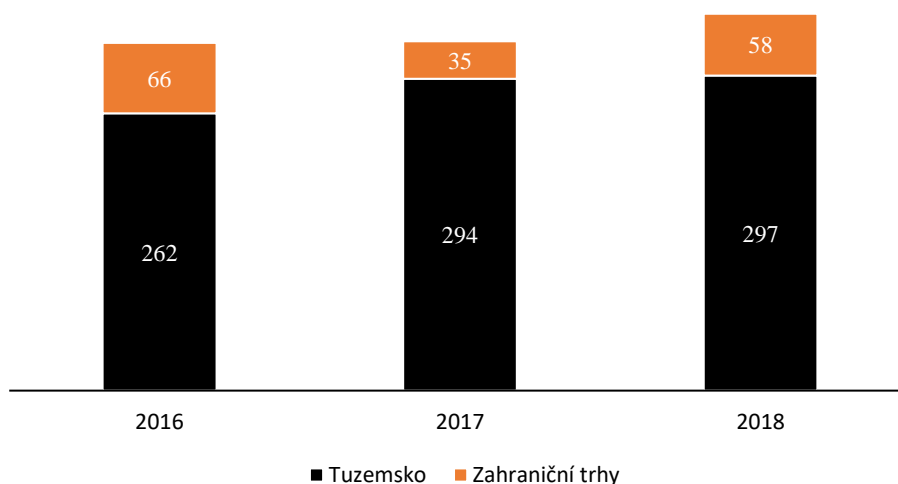
Co se týče struktury tržeb, tak primární výnosovou složkou je prodej vlastních výrobků (obuvi), který za rok 2018 tvořil celých 93,3 % celkových tržeb. Zbýlá část připadá na prodej zboží (taktéž obuvi) a služeb.

Produktové portfolio Emitenta je tvořeno čtyřmi rozdílnými řadami obuvi – Safety, Uniform, Free time, Fire & Rescue. Řada obuvi Uniform jsou výrobky určené pro uniformované složky jako armáda a policie. Nově je pod Uniform také zařazena řada GREEN ZONE. Řada Safety je obuv pro průmyslové použití ve výrobě. Řada Free time zahrnuje boty pro trekking, loveckou obuv, motorkářskou obuv a kolekci Work & Walk. Řada Fire & Rescue pak obsahuje produkty pro hasičské složky.

Struktura tržeb (tis. CZK):

Tržby	2016			2017			2018		
	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí
Tržby za prodej zboží	17 032	16 493	539	17 876	17 493	383	23 732	12 037	11 695
Tržby z prodeje výrobků	309 590	244 010	65 580	310 378	275 631	34 747	329 093	283 065	46 028
Tržby z prodeje služeb	1 384	1 085	299	1 323	1 164	159	2 596	2 298	298

Společnost generuje většinu tržeb v CZK, menší část taktéž v EUR. V roce 2018 bylo konkrétně 83 % tržeb v CZK a 17 % v EUR. Rozdělení tržeb dle geografie a typu odbytu viz graf níže (údaje v mil. CZK).



*Poznámka: Čísla jsou zaokrouhlena; **Uniform** – obuv určená pro uniformované složky; **Pracovní** – obuv řady Safety; **Treková** – obuv řady Profi a Nanodry; **Prodejna** – prodej jakékoliv řady obuvi na jedné z podnikových prodejen a e-shopu*

Výkonová spotřeba

Ruku v ruce s rostoucími tržbami rostla i výkonová spotřeba. V roce 2018 dokonce rostla výkonová spotřeba rychleji než tržby, což se projevilo na nižší ziskovosti. Toto bylo zapříčiněno zejména zvýšenými náklady na kooperace (outsourcing). Výkonová spotřeba dosáhla v roce 2018 úrovně 250,637 mil. Kč, v meziročním srovnání tak byla o 13,3 % vyšší.

Struktura výkonové spotřeby v roce 2018 byla následující: 72 % tvořila spotřeba materiálu a energií následovaná náklady na služby (20 %) a náklady na prodané zboží (8 %).

V roce 2018 bylo 52 % nákladů v EUR, 46 % v CZK a poměrně menší část 2 % v USD.

Osobní náklady

Současný pozitivní vývoj ekonomické situace v České republice tlačí na zvyšování mezd. Tento trend se týká i Emitenta – mzdové náklady mezi roky 2015 a 2017 průměrně rostly o 19,8 %. Pokud však Emitent abstrahuje od jednorázových odměn (viz níže), tak byl růst mzdových nákladů dle jeho názoru v souladu s obecným trendem vývoje mezd v České republice (17,7 % za rok 2016 a 7,6 % za rok 2017). V roce 2018 už Eminent tento tlak tolik nepocítil a osobní náklady na mzdy zůstaly na podobné hodnotě jako v roce 2017 (67,889 mil. Kč).

Region, ve kterém Emitent působí, nenabízí mnoho jiných možností zaměstnání a obuvnická výroba je oproti strojírenské dosti specifická - nehrozí zde tedy riziko výrazné fluktuace a odchodu zaměstnanců k jinému lokálnímu zaměstnavateli.

V roce 2016 byly vyplaceny odměny ve výši 2,675 mil. Kč v návaznosti na dosažené výsledky hospodaření. Taktéž v roce 2017 byly vyplaceny mimořádné odměny ve výši 2,065 mil. Kč a navíc také 13. plat v celkové výši 3,782 mil. Kč. V roce 2018 došlo k vyplacení 13. platu ve výši 3,664 mil. Kč.

Struktura osobních nákladů:

Osobní náklady	2016	2017	2018
Průměrný počet zaměstnanců	217	216	214
Mzdové náklady (tis. CZK)	43 706	49 797	49 598
Průměrný roční plat na zaměstnance (tis. CZK)	201,4	230,5	231,8
<i>Meziroční změna v %</i>	<i>25,4</i>	<i>14,5</i>	<i>0,6</i>
Celkové osobní náklady (tis. CZK)	59 309	67 564	67 889

Jiné provozní výnosy a náklady

V roce 2017 inkasoval Emitent podíl na částce z titulu náhrady škody z arbitrážního řízení odběratele Emitenta v Indii v celkové výši 9,342 mil. Kč.

Nejvýznamnější část jiných provozních výnosů a nákladů tvoří výnosy a náklady z postoupení pohledávek (faktoring). V současné době však již Emitent faktoringu ve větší míře nevyužívá. Menší část jiných provozních nákladů poté tvoří dary.

Provozní výsledek hospodaření

Pozitivní hospodaření Emitenta se podepsalo na významně rostoucím provozním výsledku hospodaření, který z úrovně 6,190 mil. Kč v roce 2015 vzrostl až na hodnotu 55,661 mil. Kč v roce 2017. V roce 2018 následně došlo k poklesu provozního zisku na 36,090 mil. Kč. Toto bylo způsobeno především vyššími náklady na služby (využití outsourcingu z důvodu nízké kapacity šicích dílen) a nižšími ostatními provozními výnosy (v roce 2017 došlo k titulu náhrady škody z arbitrážního řízení, viz výše).

Provozní marže Emitenta dosáhla v roce 2016 9,9 %. Díky zmíněným pozitivním výsledkům hospodaření v roce 2017 vzrostla až na úroveň 16,9 %. V posledním roce poté marže opět klesla na hodnotu 10,2 %, a to již z důvodu zmíněných zvýšených nákladů na služby a nižších jiných provozních výnosů.

Finanční výsledek hospodaření

Na straně finančních výnosů je největší a jedinou položkou zisk z kurzových rozdílů, který v roce 2018 dosáhl 1,003 mil. Kč. Důvodem je posilování CZK, jelikož Emitent realizuje většinu tržeb v CZK a podstatnou část nákladů naopak v EUR.

Na straně finančních nákladů jsou to nákladové úroky z úvěrů, které v roce 2018 dosahovaly 2,508 mil. Kč a jiné finanční náklady, které dosáhly hodnoty 2,405 mil. Kč (jedná se primárně o bankovní poplatky a odměnu dvěma hlavním akcionářům Emitenta za ručení u bankovních úvěrů).

Finanční výsledky Emitenta (tis. CZK):

Finanční výsledky	2016	2017	2018
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0
Výnosové úroky	286	267	0
Kurzové zisky	334	3 341	1 003
Celkové finanční výnosy	620	3 608	1 003
Nákladové úroky	2 969	2 163	2 508
Kurzové náklady	486	1 948	1 352
Finanční náklady	534	2 730	2 405
Celkové finanční náklady	3 989	6 841	6 265

5.9.2 Zjednodušený přehled finanční pozice Emitenta za roky 2016 – 2018

Struktura aktiv a pasiv (tis. CZK):

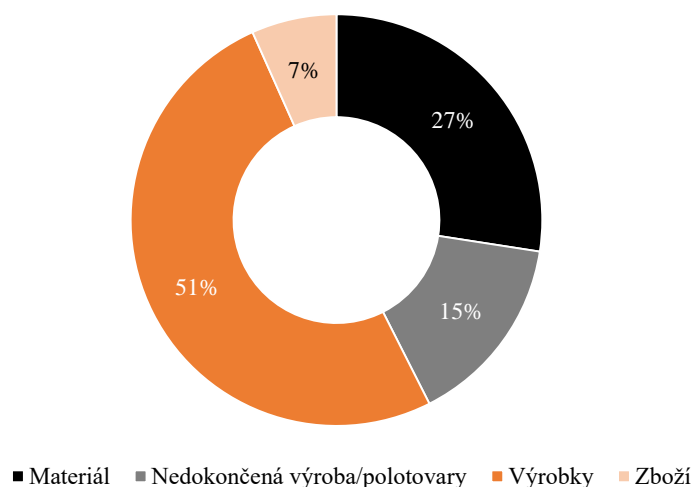
AKTIVA	2016	2017	2018
Dlouhodobý majetek	70 459	74 885	74 235
Dlouhodobý nehmotný majetek	12 344	12 606	13 059
Dlouhodobý hmotný majetek	58 115	62 279	61 176
<i>Stavby</i>	<i>27 524</i>	<i>27 757</i>	<i>29 261</i>
<i>Hmotné movité věci a jejich soubory</i>	<i>26 835</i>	<i>31 172</i>	<i>28 848</i>
Oběžná aktiva	157 842	152 421	174 706
Zásoby	111 731	123 822	134 779
Pohledávky	39 052	18 517	15 473
Peněžní prostředky	7 059	10 082	24 454
AKTIVA CELKEM	229 862	229 758	251 597
PASIVA	2016	2017	2018
Vlastní kapitál	72 924	115 371	114 431
Základní kapitál	52 243	52 243	52 243
Výsledek hospodaření minulých let	(6 288)	16 731	33 710
Výsledek hospodaření běžného účetního období	23 541	42 446	24 771
Cizí zdroje	154 699	112 556	135 279
Dlouhodobé závazky	37 520	26 201	22 679
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	<i>35 735</i>	<i>24 170</i>	<i>20 002</i>
Krátkodobé závazky	117 179	86 355	112 600
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	<i>26 319</i>	<i>21 000</i>	<i>366</i>
<i>Závazky z obchodních vztahů</i>	<i>58 775</i>	<i>41 283</i>	<i>41 950</i>
<i>Závazky - ostatní</i>	<i>11 793</i>	<i>19 227</i>	<i>15 416</i>
PASIVA CELKEM	229 862	229 758	251 597

Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek Emitenta tvoří primárně hodnota ochranné známky "PRABOS" v hodnotě 12,187 mil. Kč. Dlouhodobý hmotný majetek se skládá zejména z nemovitostí vlastněných Emitentem v hodnotě 29,261 mil. Kč a souboru movitých věcí v hodnotě 28,848 mil. Kč. Hlavní položky majetku Emitenta jsou blíže popsány v kapitole 5.8 (*Nemovitosti, stroje a zařízení*) tohoto dokumentu.

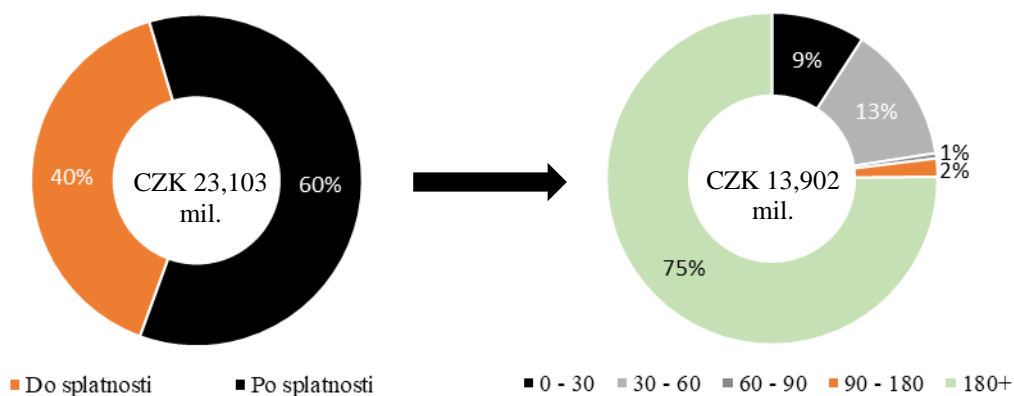
Oběžná aktiva

Zásoby Emitenta ke konci roku 2018 byly tvořeny hlavně výrobky v hodnotě 67,896 mil. Kč a materiálem za 36,711 mil. Kč. Pro detail rozdělení zásob Emitenta viz graf níže.



i

Pohledávky Emitenta jsou tvořeny výhradně krátkodobými pohledávkami z obchodních vztahů. Postupný pokles stavu pohledávek mezi roky 2016 až 2018 je způsoben zvyšujícím se podílem státních zakázek, které mají ze zákona obvykle splatnost 30 dní. Rozpad pohledávek ke konci roku 2018 je znázorněn na grafu níže.



Tabulka níže znázorňuje rozpad pohledávek, které jsou po splatnosti déle než 180 dní.

Vybrané pohledávky po splatnosti k 31. 12. 2018:

Odběratel	Rok	Objem (CZK)	Opravná položka (CZK)
LAHUDE s.r.o.	2016	6 052 186,50	6 052 186,50
TECHNOGROUP s.r.o.	2012	2 924 936,00	1 462 468,00
UNIQUE INTERNATIONAL	2011	964 633,99	Není tvořena z důvodu evidence závazku
VEBIX d.o.o.	2016	243 107,68	243 107,68
NTC AMICI	2017	230 753,25	0

Odběratel	Rok	Objem (CZK)	Opravná položka (CZK)
BEMACO SK, a.s.	2017	115 202,21	0
NBS NP1.RNC	2018	74 005,68	74 005,68

BEMACO SK historicky býval velký a dlouhodobý odběratel Emitenta, postupně svůj dluh splácel a zároveň měl pozastaveny expedice. Momentálně byl podán návrh na vydání platebního rozkazu.

Pohledávky za společností UNIQUE INTERNATIONAL budou odepsány. Jedná se o dlouhodobého indického dodavatele bot a kožených svršků, hrazení dodávek probíhalo přes akreditiv, reklamace vadných dodávek nešla vyřešit zápočtem. Výše uvedené částky za reklamované dodávky zůstaly v evidenci. Indický dodavatel na jakýkoliv návrh kompenzace nereaguje.

Pohledávka za společností TECHNOGROUP s.r.o. souvisí s výrobou bot s protiminovou funkcí. Společnost TECHNOGROUP s.r.o. objednala u Emitenta výrobu několika tisíc párů bot s protiminovou funkcí pro indickou armádu, která zboží neodebrala. Zboží bylo Emitentu vráceno, ale bylo nutné uhradit bankovní záruky. Na základě arbitráže vedené společností TECHNOGROUP již bylo cca 9 mil. Kč uhrazeno Emitentu, jako podíl na výsledku arbitráže. Další řízení bylo neúspěšně ukončeno. V roce 2018 byla vytvořena opravná položka ve výši 1 462 468 Kč a v roce 2019 bude pohledávka odepsána.

Společnost LAHUDE s.r.o. převzala problémové obchodní aktivity Emitenta v Itálii, včetně pohledávek za dlužníky z Itálie. Původní pohledávka za převzetí těchto aktivit byla ve výši 12 mil. Kč. Částka 6 mil. Kč již byla společností LAHUDE s.r.o. splacena. Jelikož se jednalo o pro Emitenta původně problematické pohledávky, bylo tolerováno postupné splácení, nicméně nesplacený zbytek pohledávky bude odepsán.

Společnosti NTC AMICI a NBS NP1.RNC v současné době komunikují s Emitentem o úhradě pohledávek, nicméně nebudou-li pohledávky ze strany těchto společností uhrazeny do konce roku 2019, bude vytvořena opravná položka v rozsahu 100 % pohledávek.

Vlastní kapitál

Základní kapitál Emitenta je rozdělen na 1 000 000 kusů akcií na jméno v zaknihované podobě. Akcie nemají jmenovitou hodnotu a každá akcie představuje 0,0001% podíl na základním kapitálu společnosti ve výši 52,243 mil. Kč.

Struktura vlastního kapitálu k (tis. CZK):

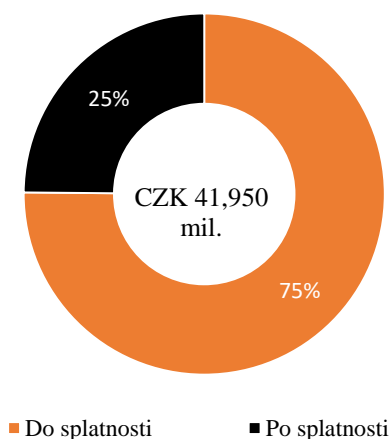
Vlastní kapitál	2016	2017	2018
Vlastní kapitál celkem	72 924	115 371	114 431
Základní kapitál	52 243	52 243	52 243
Fondy ze zisku	3 428	3 951	3 707
Výsledek hospodaření minulých let	(6 288)	16 731	33 710
Výsledek hospodaření běžného účetního období	23 541	42 446	24 771

Cizí zdroje

Dlouhodobé závazky Emitenta tvoří primárně dlouhodobé bankovní úvěry ve výši 20,002 mil. Kč, v menší míře je to odložený daňový závazek.

Krátkodobé závazky mají dvě hlavní složky – akcionářské úvěry v hodnotě 55,137 mil. Kč a krátkodobé závazky z obchodních vztahů ve výši 41,950 mil. Kč a taktéž ostatní závazky, které jsou hlavně tvořeny daňovými závazky za státem.

Rozpad závazků z obchodního vztahu je znázorněn na grafu níže.



Ze závazků Emitenta po splatnosti bylo v roce 2018 celkově 97 % závazků do 30 dnů po splatnosti. Zbylé 3 % tvořily závazky v rozmezí 30–180 dnů po splatnosti. Emitent v tomto roce neměl žádné závazky nad 180 dnů po splatnosti.

Detailnější popis bankovních úvěrů Emitenta je k dispozici v kapitole 5.10 (*Zdroje kapitálu*) tohoto dokumentu.

5.9.3 Výkaz o peněžních tocích

Výkaz cash-flow (tis. CZK):

Cash-flow	2016	2017	2018
Peněžní prostředky a ekvivalenty na začátku období	6 817	7 059	10 082
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	12 998	26 085	51 524
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	(28 414)	(11 743)	(7 919)
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	15 659	(11 319)	(29 233)
Peněžní prostředky a ekvivalenty na konci období	7 059	10 082	24 454

Čisté peněžní toky z provozní činnosti Emitenta dosáhly v roce 2018 úrovně 51,524 mil. Kč, což je výrazné zlepšení oproti stavu v roce 2016 a 2017. V roce 2017 za zlepšením provozního toku hotovosti oproti roku 2016 stojí lepší výsledky hospodaření Emitenta. V roce 2018 je důvodem zejména navýšení provozního financování pomocí akcionářských úvěrů.

Peněžní toky z investiční činnosti Emitenta dosáhly v roce 2018 hodnoty -7,919 mil. Kč. Emitent mezi roky 2016 a 2018 zejména investoval do obuvnických forem a strojů. Ve srovnání s předešlými roky se investiční činnost v roce 2018 snížila, nicméně v roce 2016 Emitent provedl výrazné investice do nového strojového vybavení (vstříkolis v hodnotě 19,259 mil. Kč) a obuvnických strojů.

Záporné čisté peněžní toky z finanční činnosti v roce 2018 ve výši -29,233 mil. CZK jsou primárně z důvodu výplaty dividendy z čistého zisku 2017 dvěma původním akcionářům Emitenta (Jaroslav Palát, Juraj Vozár).

5.10 ZDROJE KAPITÁLU

Zdroje financování Emitenta (tis. CZK):

Zdroje financování	2016	2017	2018
Vlastní kapitál	72 924	115 371	114 431
Krátkodobé akcionářské úvěry	6 644	4 669	55 137
Dlouhodobé akcionářské úvěry	0	0	0
Ostatní závazky vůči akcionářům	12 969	0	0
Finanční prostředky poskytnuté akcionáři	92 537	120 040	169 598
Dlouhodobé bankovní úvěry	35 735	24 170	20 002
Krátkodobé bankovní úvěry	26 319	21 000	366
Finanční prostředky poskytnuté bankami	62 054	45 170	20 368

Detaily poskytnutých bankovních úvěrů k 31. 3. 2019

Věřitel	Splatnost	Zůstatek jistiny (mil. CZK)	Úroková sazba	Popis
Dlouhodobé úvěry				
KB, a.s.	-	5,148	1M PRIBOR + 3,1 % p.a.	Provozní kontokorent
KB, a.s.	15. 4. 2021	6,672	1M EURIBOR + 3,4 % p.a.	Investiční – vstříkolis
ŠkoFIN s.r.o.	14. 12. 2020	0,501	4,59 %	Investiční – automobil
Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	9. 6. 2020	1,098	(EURIBOR 1M/12 + 0,5 %) p.m.	Investiční – formy
Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	2. 5. 2020	0,603	(EURIBOR 1M/12 + 0,5 %) p.m.	Investiční – obuv. stroje
KB, a.s.	31. 1. 2023	3,8	(EURIBOR 1M/12 + 2,9 %) p.a.	Investiční – obuv. stroje
Krátkodobé úvěry				
KB, a.s.	31. 10. 2019	24,559	1M PRIBOR + 2,4 % p.a.	Provozní
KB, a.s.	31. 10. 2019	16,676	1M PRIBOR + 2,4 % p.a.	Provozní
KB, a.s.	31. 10. 2019	7,122	1M PRIBOR + 2,65 % p.a.	Provozní
ESSOX s.r.o.	21. 11. 2019	0,228	4,76 %	Investiční – automobil

Poznámka: KB, a.s., znamená Komerční banka, a.s.

Vlastní zdroje

Vlastní zdroje Emitenta ke konci roku 2018 byly tvořeny zejména vlastním kapitálem ve výši 114,431 mil. Kč.

Bankovní úvěry

Cizí zdroje využívané Emitentem jsou tvořeny primárně bankovními úvěry.

Mezi dlouhodobé úvěry patří provozní kontokorent od Komerční banky, a.s. (KB). Dále investiční úvěr, taktéž od KB, z května 2016 v celkové výši 600 000 EUR za účelem profinancování investice do nového rotačního vstřikolislu STEMMA a investiční úvěr na pořízení obuvnických strojů ve výši 157 440 EUR. Společnost rovněž čerpá dva investiční úvěry ve výši 62 440 EUR a 103 347 EUR od společnosti Raiffeisen – Leasing, s.r.o., sloužící k pořízení obuvnických strojů a souboru forem na výrobu obuvi a investiční úvěr od ŠkoFIN s.r.o. na pořízení automobilu ve výši 569 706 CZK.

Krátkodobé úvěry jsou tvořeny třemi provozními úvěry od KB, jejichž účelem je financování zásob a nedokončené výroby a rovněž investičním úvěrem od ESSOX s.r.o. ve výši 664 300 CZK za účelem pořízení automobilu.

5.11 VÝZKUM A VÝVOJ, PATENTY A LICENCE

Emitent neprovádí žádný výzkum a vývoj v relevantní míře. Za zmínku snad stojí pouze náklady na výzkum a vývoj v oblasti nových modelů obuvi a technologií. V roce 2016 dosáhly náklady na tento vývoj výše 5,161 mil. Kč, v roce 2017 5,134 mil. Kč a v roce 2018 6,409 mil. Kč (viz tabulku níže).

Nákladová položka (tis. CZK)	2016	2017	2018
Mzdy včetně odvodů	3 114	3 394	3 560
Odměna mimopracovní poměr	7	0	0
Materiál a energie	2 040	1 740	2 849

Jednou z novinek by také měla být chytrá mobilní aplikace, která díky 3D měření nohy zaručí zákazníkům přesný a pohodlný online nákup. Tato aplikace je vyvíjena přímo Emitentem ve spolupráci s českou vývojařskou společností. Celkové náklady na vývoj aplikace by neměly přesáhnout 250 tis. Kč plus vstupní poplatek ve výši 13 tis. EUR za udělení API licence od výzkumného ústavu IBV Valencia. Roční licenční poplatky jsou 3,5 tis. EUR. Aktuálně je aplikace těsně před dokončením a v blízké době ji očekává publikace na mobilních platformách.

Emitent nemá registrovány žádné patenty, pouze průmyslové vzory (podešve, modely obuvi) a ochranné známky, které jsou dostupné k nahlédnutí na webových stránkách Úřadu průmyslového vlastnictví.

Jak je již zmíněno výše, Emitent má jedinou podstatnou licenci, a to na používání membrány Gore-Tex ve svých výrobcích. Emitent v souvislosti s touto licencí nemusí plnit žádné podmínky jako například minimální odběr, licenční poplatky či podobně. Licenční smlouva je uzavřena na dobu neurčitou a trvá již od roku 2012.

5.12 INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od jeho vzniku nedošlo k žádné podstatné negativní změně jeho vyhlídek.

Níže jsou uvedeny hlavní trendy určující dle názoru Emitenta budoucí vývoj příslušného trhu pro Emitenta:

Růst poptávky po kvalitnějších výrobcích s vyšší přidanou hodnotou

- Jelikož v zemích, kde Emitent působí, dochází k celkovému zlepšení ekonomických podmínek, zákazníci se při nákupu obuvi chovají velkoryseji a ve stále vyšší míře vyhledávají výrobky s vyšší přidanou hodnotou. Tento trend by mohl mít pozitivní efekt na maržovost a profitabilitu Emitenta.

Celosvětový trend růstu státních výdajů na obranu a bezpečnostní složky, zejména ve východní Evropě a Pobaltí³

- Z důvodu stoupajícího napětí ve světě rostou u většiny států výdaje na obranu. To se projevuje v rostoucím počtu vojáků a rychlejší obnově vybavení. Rostoucí výdaje se také projevují ve větším počtu armádních tendrů, a tudíž zvyšují šanci Emitenta v nich uspět.

Přesun výroby produktů nižší kvality a ceny na asijské trhy a soustředění výroby s vyšší přidanou hodnotou a zakázkové výroby v tuzemsku

- Jedná se o obecný trend, který umožňuje stabilizaci nákladů i rizik související s nedostatkem kvalifikované pracovní síly a s navýšením výrobních kapacit.

Nárůst cenové hladiny výrobků z Číny⁴

- Růst mezd v Číně prodražuje výrobu výrobků v této zemi, předpokládá se stahování výroby zpět do zemí Evropské Unie či do zemí geograficky bližších evropskému trhu. Zdražování dovozu levnější obuvi z Číny může mít pozitivní dopadek na Emitenta ve smyslu stírání cenového rozdílu mezi kvalitní českou obuví a levnějším čínským dovozem.

Trh s armádními botami je specifický svými vysokými nároky na kvalitu a stále se zvyšujícími překážkami vstupu na trh pro novou konkurenci

- Zároveň je trh s armádními botami určován vypsáními veřejnými státními zakázkami, které dlouhodobě určují vývoj trhu a vývoj úspěšných a neúspěšných společností. Účast ve veřejných zakázkách je obvykle podmíněna předchozími úspěšnými nebo objemově srovnatelnými zakázkami, což znesnadňuje vstup nových konkurentů do tohoto segmentu trhu. Emitent se historicky úspěšně účastnil několika armádních a jiných veřejných tendrů, což zvyšuje jeho šanci na úspěch v budoucích výběrových řízeních.

Růst internetového prodeje, větší integrace internetových prodeje

- Nakupování po internetu zažívá rychlý růst, zvláště pak oblast mobilního internetového prodeje. Výrazně rostou nákupy prostřednictvím mobilních aplikací. Internetový prodej znamená pro Emitenta ušetření nákladů na přímý prodej (provoz prodejen, mzdové náklady, nájmy), což by se mělo pozitivně promítnout do ziskovosti.

3D technologie

- Velké obuvnické společnosti začínají postupně do sériové výroby zavádět 3D tisk. Emitent tento trend následuje, přiklání se k výrobě kombinací ručně šitého svršku a 3D vytištěné podešve, zatím však nejsou vyvinuty materiály, které by splňovaly vysoké nároky kladené na obuv vyráběnou Emitentem. Tento trend, spolu s níže uvedeným trendem automatizace, by vedl ke snížení rizika nedostatku či zdražení pracovní síly a zároveň by snížil závislost Emitenta na dodavatelích podešví.

Automatizace

- Předpokládá se, že bude nadále probíhat další automatizace výroby. Postupující automatizace snižuje riziko z nedostatku či zdražení pracovní síly.

Výroba bot "na míru"

- V západních rozvinutých ekonomikách vzniká trend výroby obuvi na míru napříč všemi obuvnickými segmenty. Emitent na toto reaguje speciální mobilní aplikací pro tvorbu 3D modelu nohy, který významně usnadňuje doporučení správného typu a velikosti dané obuvi.

³ IHS Markit Jane's Defence Budgets Report

⁴ Venus Wu, Giulia Segreti. China's pain, Italy's gain: high costs push textile buyers west, Reuters 14. 2. 2017

- Do budoucna se hodlá zaměřit také čistě na výrobu bot na míru, kterou chce soustředit v tuzemsku. Tato zakázková výroba umožňuje prodej výrobků s vyšší přidanou hodnotou a marží, což by se mělo pozitivně odrazit v profitabilitě Emitenta.

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

5.13 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent uveřejnil odhad zisku na roky 2019 - 2024 ve výroční analytické zprávě dostupné na webu www.prabos.cz v sekci „Pro investory“.

Prognózu Emitent založil na předpokladech managementu Emitenta. Níže jsou uvedené hlavní finanční ukazatele prognózy.

Za období končící k (tis. CZK):	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023
Tržby	399 727	419 714	440 699	462 734	485 871
Provozní zisk	55 894	56 749	60 352	64 164	68 199
Čistý zisk	43 747	44 486	47 476	50 572	53 859

Níže je uveden základ, na němž je prognóza založena:

- Emitent v roce 2019 očekává růst tržeb o 13 % na 400 mil. CZK, což je dáno posunem realizace části zakázek pro Armádu ČR a Policii ČR z roku 2018.
- V letech 2020 – 2023 Emitent očekává růst tržeb na úrovni 5 % p.a.; předpokladem je navýšení výroby díky investic do automatizace a rozšíření výroby na dvousměnný provoz.
- V roce 2019 je předpoklad kapitálových investic do automatizace výroby ve výši 1,4 mil. EUR; Emitent si od navýšení automatizace výroby slibuje navýšení vyrobeného objemu.
- Detaily prognózy jsou k dispozici na webu Emitenta www.prabos.cz v sekci „Pro investory“.

Zpráva auditora Emitenta uvádějící, že podle jeho názoru byla prognóza řádně vypracována na uvedeném základě a že základ účetnictví použitý k prognóze je v souladu s účetními postupy Emitenta, je dostupná na webu Emitenta www.prabos.cz v sekci „Pro investory“.

Vysvětlení alternativních finančních ukazatelů nacházejících se na str. 5 výroční analytické zprávy:

1) Profitabilita

a) EBIT marže

- Jedná se o provozní ziskovou marži, tj. podíl provozního výsledku hospodaření (Řádek 30 Výkazu zisku a ztráty) na tržbách (součet řádků 001 a 002 Výkazu zisku a ztráty).

$$\text{Výpočet: EBIT marže} = \frac{\text{Provozní výsledek hospodaření}}{\text{Tržby z prodeje výrobků a služeb} + \text{Tržby za prodej zboží}}$$

b) Čistá marže

- Jedná se o čistou ziskovou marži, tj. podíl čistého zisku (řádek 055 Výkazu zisku a ztráty) na tržbách (součet řádků 001 a 002 Výkazu zisku a ztráty).

$$\text{Čistá marže} = \frac{\text{Výsledek hospodaření za účetní období}}{\text{Tržby z prodeje výrobků a služeb} + \text{Tržby za prodej zboží}}$$

c) ROA – Return on Assets

- Jedná se o ukazatel profitability Emitenta, konkrétně podíl čistého zisku (řádek 055 Výkazu zisku a ztráty) na průměrných celkových aktivech (řádek 001 Rozvahy)

- Výpočet: $ROA = \frac{\text{Výsledek hospodaření za účetní období}_t}{\frac{\text{Celková aktiva}_t + \text{Celková aktiva}_{t-1}}{2}}$

d) ROE – Return on Equity

- Jedná se o ukazatel profitability Emitenta, konkrétně podíl čistého zisku (řádek 055 Výkazu zisku a ztráty) na průměrném vlastním kapitálu (položka Vlastní kapitál v Rozvaze).

- Výpočet: $ROE = \frac{\text{Výsledek hospodaření za účetní období}_t}{\frac{\text{Vlastní kapitál}_t + \text{Vlastní kapitál}_{t-1}}{2}}$

2) Zadluženost

e) D/E – Debt-to-Equity

- Debt-to-Equity je ukazatelem míry zadluženosti; jedná se o poměr celkového úročeného dluhu (součet subpoložek Závazky k úvěrovým institucím a Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba položky Dlouhodobé závazky a subpoložek Závazky k úvěrovým institucím a Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba položky Krátkodobé závazky v Rozvaze) a vlastního kapitálu (položka Vlastní kapitál v Rozvaze).

- Výpočet: $\frac{D}{E} = \frac{\text{Celkový úročený dluh}}{\text{Vlastní kapitál}}$

f) Čistý dluh/EBITDA

- Jedná se o ukazatel zadluženosti.

- Čistý dluh – Jedná se o celkový úročený dluh (viz výše) ponížený o peněžní prostředky (položka Peněžní prostředky v Rozvaze).

- EBITDA – Jedná se o zisk před úrokovými náklady, daněmi a odpisy (součet řádků 030 a 016 Výkazu zisku a ztráty).

- Výpočet: $\frac{\text{Čistý dluh}}{\text{EBITDA}} = \frac{\text{Celkový úročený dluh} - \text{peněžní prostředky}}{\text{Provozní výsledek hospodaření} + \text{úpravy hodnot dlouhodobého nehm.a hmot.majetku} - \text{trvalé}}$

3) Likvidita

g) Current ratio

- Current ratio je ukazatelem likvidity Emitenta, tj. toho, jak je Emitent schopen dostat svým krátkodobým závazkům; jedná se o poměr oběžných aktiv (položka Oběžná aktiva v Rozvaze) a krátkodobých závazků (položka Krátkodobé závazky Rozvahy).

- Výpočet: $\text{Current ratio} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$

h) Quick ratio

- Ukazatel likvidity nezahrnující v čitateli zásoby; jedná se tedy o poměr mezi součtem peněžních prostředků (položka Peněžní prostředky v Rozvaze), krátkodobých pohledávek z obchodního vztahu (subpoložka Pohledávky z obchodních vztahů položky Krátkodobé pohledávky v Rozvaze) a krátkodobými závazky (položka Krátkodobé závazky v Rozvaze).

- Výpočet: $\text{Quick ratio} = \frac{\text{Peněžní prostředky} + \text{krátkodobé pohledávky z obchodního vztahu}}{\text{Krátkodobé závazky}}$

i) Cash ratio

- Ukazatel likvidity, nezahrnující v čitateli ani zásoby, ani pohledávky z obchodního vztahu – číselník tak zahrnuje pouze nejlikvidnější aktivum Emitenta – hotovost; jedná se tedy o poměr mezi peněžními prostředky (položka Peněžní prostředky v Rozvaze) a krátkodobými závazky (položka Krátkodobé závazky v Rozvaze).

- Výpočet: $Cash\ ratio = \frac{Peněžní\ prostředky}{Krátkodobé\ závazky}$

j) Doba obratu pohledávek (DOP)

- Ukazatel měřící dobu s jakou společnost zinkasuje v průměru své krátkodobé pohledávky z obchodního vztahu; čím nižší ukazatel, tím je Emitent schopen rychleji inkasovat pohledávky.

- Výpočet: $DOP = 365 * \frac{(Pohledávky\ z\ obchodních\ vztahů_t + Pohledávky\ z\ obchodních\ vztahů_{t-1})}{2 \cdot Tržby_t}$

k) Doba obratu závazků (DOZ)

- Ukazatel doby obratu závazků měří dobu s jakou společnost průměrně hradí své závazky z obchodního styku; čím nižší ukazatel, tím rychleji Emitent hradí své krátkodobé závazky z obchodního vztahu.

- Výpočet: $DOZ = 365 * \frac{(Závazky\ z\ obchodních\ vztahů_t + Závazky\ z\ obchodních\ vztahů_{t-1})}{2 \cdot Výkonová\ spotřeba_t}$

l) Doba obratu zásob (DOZa)

- Ukazatel doby obratu zásob měří dobu, po které jsou zásoby vázány v podniku do doby jejich spotřeby (suroviny, materiál) nebo do doby jejich prodeje.

- Výpočet: $DOZa = 365 * \frac{(Zásoby_t + Zásoby_{t-1})}{2 \cdot Výkonová\ spotřeba_t}$

m) Peněžní cyklus (CCC)

- Je součtem DOP a DOZa sníženým o DOZ – jedná se o celkovou dobu, za kterou je Emitent schopen přeměnit nakoupené zásoby v příjem hotovosti za prodané výrobky či zboží.

- Výpočet: $CCC = DOP + DOZa - DOZ$

4) Ukazatele na akcii

n) EPS – zisk na akcii

- Ukazatel EPS měří čistý zisk připadající na jednu vydanou akcii Emitenta.

- Výpočet: $EPS = \frac{Výsledek\ hospodaření\ za\ účetní\ období_t}{\frac{Počet\ vydaných\ akcií_t + Počet\ vydaných\ akcií_{t-1}}{2}}$

o) DPS – dividenda na akcii

- Ukazatel DPS měří dividendu připadající na jednu vydanou akcii Emitenta.

- Výpočet: $DPS = \frac{Dividenda_t}{\frac{Počet\ vydaných\ akcií_t + Počet\ vydaných\ akcií_{t-1}}{2}}$

p) BVPS – účetní hodnota vlastního kapitálu na akcii

- Ukazatel BVPS měří účetní hodnotu vlastního kapitálu připadající na jednu vydanou akcii Emitenta.

- Výpočet: $BVPS = \frac{Vlastní\ kapitál_t}{\frac{Počet\ vydaných\ akcií_t + Počet\ vydaných\ akcií_{t-1}}{2}}$

5) Free cash flow

q) FCF

- Free Cash Flow to the Firm neboli volný hotovostní tok připadající společnosti; jedná se o ukazatel toku hotovosti po zohlednění nepeněžních položek (odpisy), daní, investic do pracovního kapitálu a kapitálových investic.

- $FCFF = NOPAT + Odpisy + CAPEX + Změna\ ČPK$; vysvětlení jednotlivých položek viz níže.
- r) EBIT
 - Jedná se o výsledek hospodaření před odečtením úrokových nákladů a daní neboli provozní výsledek hospodaření (řádek 30 Výkazu zisku a ztráty).
- s) Daň
 - Jedná se o daň z provozního výsledku hospodaření.
 - Výpočet: $Daň = 0,19 * EBIT$
- t) NOPAT
 - Jedná se o provozní zisk po zdanění sloužící k výpočtu free cash flow.
 - Výpočet: $NOPAT = EBIT - Daň$
- u) Odpisy
 - Jedná se položku 016 Výkazu zisku a ztráty.
- v) CAPEX
 - Jedná se o kapitálové investice Emitenta, tj. meziroční rozdíl dlouhodobého hmotného majetku plus odpisy.
 - Výpočet: $CAPEX = Dlouhodobý\ hmotný\ majetek_t - Dlouhodobý\ hmotný\ majetek_{t-1} + Odpisy$
- w) Změna ČPK – Změna čistého pracovního kapitálu
 - Jedná se o meziroční investice do pracovního kapitálu.
 - Výpočet: $Změna\ ČPK = Čistý\ pracovní\ kapitál_t - Čistý\ pracovní\ kapitál_{t-1}$, kde:
 - $Čistý\ pracovní\ kapitál$
 - $= Zásoby + Krátkodobé\ pohledávky\ z\ obchodních\ vztahů$
 - $- Krátkodobé\ závazky\ z\ obchodních\ vztahů$

5.14 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

Emitent zřídil dualistický systém struktury společnosti. Orgány Emitenta jsou valná hromada akcionářů jako nejvyšší orgán, představenstvo a dozorčí rada. Ustavení, složení a pravomoc těchto orgánů vymezují stanovy a platné právní předpisy.

Nikdo ze současných členů představenstva ani dozorčí rady nevykonává hlavní činnosti mimo svou činnost pro Emitenta, která by mohla mít význam pro posouzení Emitenta.

Představenstvo, jako řídicí orgán společnosti, trvale dbá na zvyšování standardů správy a řízení společnosti. Činnost členů představenstva je v první řadě podmíněna zákonnými požadavky.

Nikdo ze současných členů představenstva či dozorčí rady Emitenta nebyl v minulosti odsouzen za trestný čin a žádná z těchto osob nebyla v předešlých pěti letech spojena s jakýmkoli konkursním řízením, nucenou správou či likvidací. Nikdo z uvedených osob nečelil v posledních pěti letech úřednímu veřejnému obvinění či sankci ze strany statutárních orgánů či regulatorních orgánů (včetně profesních orgánů) a žádná z těchto osob nebyla v takovém období soudně zbavena způsobilosti k výkonu člena příslušného orgánu jakékoli společnosti nebo funkce ve vedení jakékoli společnosti.

Mezi členy řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení společnosti existují příbuzenské vztahy, a to příbuzenský poměr mezi předsedou představenstva Ing. Jaroslavem Palátem a předsedou dozorčí rady Mgr. Ondřejem Palátem (otec-syn) a paní Bc. Marcelou Vozárovou, vedoucí marketingu a Ing. Jurajem Vozárem, členem představenstva (manžel-maželka).

Pracovní adresa členů představenstva a dozorčí rady Emitenta je Komenského 9, 763 21 Slavičín, Česká republika.

5.14.1 Představenstvo

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má 2 členy. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Představenstvo volí a odvolává svého předsedu. Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí, aby pro ně hlasovala většina přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy představenstva. Představenstvo může za souhlasu všech členů představenstva přijímat rozhodnutí i mimo zasedání hlasováním pomocí písemného hlasování nebo hlasování s využitím technických prostředků. O průběhu jednání představenstva a jeho rozhodnutí se pořizuje zápis. Funkční období členů představenstva je pětileté. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu společnosti.

Členové představenstva k datu vyhotovení Prospektu jsou:

Ing. Jaroslav Palát, předseda představenstva

Datum uplynutí funkčního období: 22. 3. 2023

Období, v němž osoba funkci vykonávala: 6. 6. 2012 – dosud

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Ing. Jaroslav Palát vystudoval VŠE v Praze, fakulta Ekonomika průmyslu, dokončeno 1989. Do roku 1997 působil v bankovníctví v Komerční Bance a Pragobance. Podniká od roku 1997 v různých oborech, od roku 2012 se aktivně věnuje společnosti Prabos plus a.s. jako předseda představenstva, kterou spolu s Ing. Jurajem Vozárem společnost revitalizovali a úspěšně rozvinuli.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

- Od 26. 6. 1997 do 3. 10. 2016 jednatel společnosti OP-TECH spol. s r.o. (nyní Československá importní společnost s ručením omezeným), IČO: 253 60 400; ode dne 26. 6. 1997 do 3. 10. 2016 také jako společník
- Od 1. 11. 2012 do 31. 3. 2017 člen představenstva společnosti LOANA ROŽNOV a.s., IČO: 271 57 229
- Od 12. 8. 2016 do 12. 8. 2017 jednatel společnosti LOANA inženýrské sítě s.r.o., IČO: 053 08 097
- Od 4. 2. 1997 jednatel společnosti Opavská finanční, s.r.o., IČO: 253 66 530; ode dne 4. 2. 1997 také jako společník
- Od 16. 1. 1997 jednatel společnosti Opavská obchodní s.r.o., IČO: 253 63 727; ode dne 16. 1. 1997 také jako společník;
- Od dne 2. 7. 2014 jednatel společnosti VELTA CZECH s.r.o., IČO: 255 22 434; ode dne 2. 7. 2014 také jako společník
- Ode dne 12. 5. 2009 do 13. 3. 2013 člen dozorčí rady společnosti VIZIA a.s., IČO: 279 33 407

Ing. Juraj Vozár, člen představenstva, generální ředitel (CEO)

Datum uplynutí funkčního období: 22. 3. 2023+

Období, v němž osoba funkci vykonávala: 23. 7. 2012 – dosud

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Ing. Juraj Vozár se v obuvnickém průmyslu ve vedoucích pozicích v České republice pohybuje od roku 1997, od roku 2004 působil jako člen představenstva společnosti Prabos plus a.s., následně jako předseda představenstva společnosti do roku 2011, od roku 2012 opět působí jako člen představenstva společnosti Prabos plus a.s.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

- Od 3. 9. 2008 působí jako předseda představenstva, člen představenstva a následně jako statutární ředitel ve společnosti AL CORSO a.s., IČO: 282 98 179; ode dne 29. 5. 2014 také jako jediný akcionář
- Od 9. 12. 2011 působí jako jediný člen představenstva a následně statutární ředitel společnosti KAILUA a.s., IČO: 299 99 195; ode dne 13. 2. 2014 také jako jediný akcionář
- Od 30. 7. 2003 do 28. 7. 2016 působil jako jednatel společnosti Duesse, s.r.o., IČO 269 02 044; ode dne 30. 7. 2003 také jako společník

5.14.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta má 2 členy. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada volí a odvolává svého předsedu. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě zejména přísluší přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu společnosti. Dozorčí rada zasedá dle potřeb společnosti. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání osobně přítomna nadpoloviční většina členů dozorčí rady. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala většina přítomných členů dozorčí rady; v případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. Dozorčí rada může za souhlasu všech svých členů přijímat rozhodnutí i mimo zasedání pokud s tím souhlasí všichni členové dozorčí rady, a to písemným hlasováním nebo hlasováním s využitím technických prostředků.

Členy dozorčí rady Emitenta k datu Prospektu jsou:

Mgr. Ondřej Palát, předseda dozorčí rady

Datum uplynutí funkčního období: 22. 3. 2023

Období, v němž osoba funkci vykonávala: 27. 7. 2016 – dosud

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Mgr. Ondřej Palát působí jako samostatný advokát, advokátní zkoušku složil v roce 2016, advokacii vykonává od roku 2017. Od roku 2011 vykonával činnost člena dozorčí rady ve společnosti FN servis a.s., kde sbíral zkušenosti se členstvím v dozorčím orgánu společnosti.

Mezi roky 2012 – 2014 působil na pozici studenta a advokátního koncipienta ve společnosti Ambruz & Dark Deloitte Legal s.r.o., advokátní kancelář.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

- Ode dne 24. 2. 2011 působí jako jednatel a společník ve společnosti OP LINE s.r.o., IČO: 253 66 041
- Od 17. 3. 2017 do 18. 1. 2018 působil v dozorčí radě společnosti FN Servis a.s., IČO: 277 49 355, ode dne 18. 1. 2018 vykonává funkci člena představenstva společnosti.
- Od 18. 1. 2018 působí jako člen představenstva společnosti Vrtáky a.s., IČO: 277 49 363.
- Od 8. 7. 2017 působí jako člen dozorčí rady společnosti ZPS – FRÉZOVACÍ NÁSTROJE a.s., IČO: 469 66 650.

Radomíra Pechancová, členka dozorčí rady, vedoucí ekonomického úseku

Datum uplynutí funkčního období: 22. 3. 2023

Období, v němž osoba funkci vykonávala: 23. 7. 2012 – dosud

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Radomíra Pechancová působí ve společnosti Prabos plus a.s. od roku 1994. Od roku 2008 působí na pozici vedoucí ekonomického úseku, kde vede ekonomické oddělení společnosti.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

Radomíra Pechancová nebyla v předešlých pěti letech a není ke dni vyhotovení Prospektu členem žádného orgánu jiné společnosti.

5.14.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Neexistují žádná ujednání s akcionáři či jinými subjekty, podle kterých by jakýkoli člen představenstva nebo dozorčí rady byl vybrán jako člen představenstva, dozorčí rady či do vrcholového vedení Emitenta.

Neexistují žádná omezení sjednaná se členy představenstva nebo dozorčí rady o disponování s jejich Akciemi.

5.15 ODMĚNY A VÝHODY

Emitent měl v roce 2018 v pracovním poměru 9 řídicích pracovníků. Celkově byly v roce 2018 vyplaceny mzdy řídicím pracovníkům ve výši 5,057 mil. Kč.

Na základě smlouvy o výkonu funkce byly v roce 2018 vyplaceny členům představenstva odměny ve výši 0,240 mil. Kč. Kromě této odměny nebyly členům představenstva vyplaceny žádné další peněžní nebo nepeněžní benefity.

Na základě smlouvy o výkonu funkce byly v roce 2018 vyplaceny členům dozorčí rady odměny ve výši 0,120 mil. Kč. Kromě této odměny nebyly členům dozorčí rady vyplaceny žádné další peněžní nebo nepeněžní benefity.

Členům představenstva, dozorčí rady ani řídicím pracovníkům Emitenta nebyly vyplaceny žádné odměny z dceřiných společností Emitenta.

Emitent neukládá ani nevyhrazuje pro členy představenstva či dozorčí rady na výplaty penzijních, důchodových nebo podobných dávek žádné částky.

5.16 POSTUPY PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY

Emitent má s členy představenstva a s členem dozorčí rady, paní Pechancovou, uzavřeny pracovní smlouvy. Tyto smlouvy neobsahují žádné výhody, co se týče odstupného.

Emitent nevytvořil výbor pro audit ani výbor pro odměny. Kontrolu nad činností Emitenta vykonává dozorčí rada.

Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy a zásadami řádného řízení a správy společnosti (corporate governance) tam, zejména v ZOK, uvedenými. Emitent nevyužívá žádného dobrovolného režimu řádného řízení a správy společnosti (corporate governance) v České republice. Emitent při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD (2004) (dále jen "**Kodex**"). Tento Kodex, který byl vypracován historickou Komisí pro cenné papíry, je v současnosti pouze doporučením a nejedná se o obecně závazná pravidla, jejichž dodržování by bylo v České republice povinné. Emitent při své správě a řízení neuplatňuje Kodex správy a řízení společností ČR (2018).

5.17 ZAMĚSTNANCI

Počet zaměstnanců	2016	2017	2018
Průměrný počet zaměstnanců	217	216	214
Z toho řídicích pracovníků	8	9	9

K datu tohoto dokumentu má Emitent 217 zaměstnanců, z toho 8 řídicích pracovníků.

Emitent nevyužívá agenturní pracovníky.

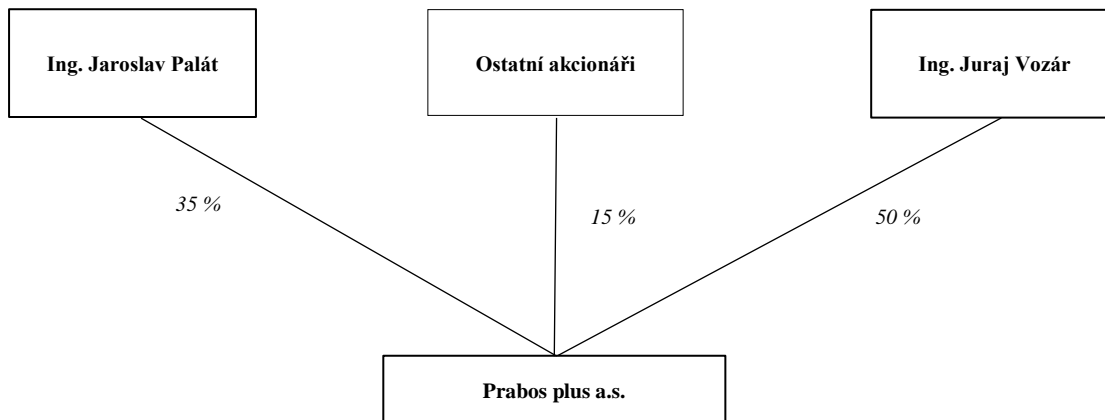
Zaměstnanci Emitenta nevlastní žádné akcie Emitenta ani akciové opce.

5.18 HLAVNÍ AKCIONÁŘI

Emitent má upsaný a plně splacený základní kapitál ve výši 52 243 000 Kč, jež představuje 1 000 000 kusů kusových Akcií na jméno v zaknihované podobě. Práva spojená s Akciemi jsou popsána v člancích 7 a 13 stanov a v ZOK. Kusové Akcie nemají jmenovitou hodnotu.

Emitenta ovládá Ing. Juraj Vozár. Dle vědomí Emitenta žádní akcionáři nejednají ve shodě ve smyslu § 78 ZOK).

Schéma současných akcionářů Emitenta je zobrazeno níže (vlastnické podíly odpovídají i podílům na hlasovacích právech):



Vztah ovládání Emitenta, je založen výhradně na bázi vlastnictví Akcií tak, jak je popsáno v tomto Prospektu. Emitent si není vědom, že by linie ovládání Emitenta byla založena na jiných formách ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými např. může být smluvní ujednání.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavních akcionářů.

Emitentovi nejsou známy žádné mechanismy ani ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem.

5.19 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Seznam významných transakcí se spřízněnými stranami:

Smluvní protistrana	Druh smlouvy	Plnění	Zůstatek k 31. 3. 2019	Zajištění	Úročení
<i>Ing. Jaroslav Palát, jako věřitel</i>	<i>Smlouva o poskytnutí ručení</i>	-	248 564,00 Kč	žádné	1,9 % p.a.
<i>Ing. Juraj Vozár, jako věřitel</i>	<i>Smlouva o poskytnutí ručení</i>	-	248 564,00 Kč	žádné	1,9 % p.a.
<i>Ing. Jaroslav Palát, jako věřitel</i>	<i>Smlouva o úvěru</i>	13 000 000 Kč	3 004 331,51 Kč	žádné	1,7 % p.a.
<i>Ing. Jaroslav Palát, jako věřitel</i>	<i>Smlouva o úvěru</i>	13 000 000 Kč	13 018 769,86 Kč	žádné	1,7 % p.a.
<i>Ing. Jaroslav Palát, jako věřitel</i>	<i>Smlouva o úvěru</i>	7 000 000 Kč	6 500 094,85 Kč	žádné	1,7 % p.a.
<i>Ing. Jaroslav Palát, jako věřitel</i>	<i>Smlouva o úvěru</i>	10 573 699 Kč	10 588 965,88 Kč	žádné	1,7 % p.a.
<i>Ing. Juraj Vozár, jako věřitel</i>	<i>Smlouva o úvěru</i>	10 573 699 Kč	10 588 965,88 Kč	žádné	1,7 % p.a.

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

Poznámka: Seznam majákové se v řízených stranami je také k dispozici v příloze výročních zpráv Emitenta.

5.20.1 Historické finanční informace

Finanční údaje za poslední tři finanční roky tj. za roky 2016, 2017 a 2018, jsou ve formě účetních závěrek ověřených auditorem zahrnuty včetně zpráv auditora do tohoto Prospektu odkazem. Údaje jsou nekonsolidované a jsou vypracovávány v souladu s Českými účetními standardy (CAS). Výrok auditora k ročním účetním závěrkám byl bez výhrad.

5.20.2 Mezitímní a jiné finanční informace

Od data poslední auditované účetní závěrky Emitent nevyhotovil ani neuveřejnil žádné mezitímní či jiné finanční informace.

5.20.3 Dividendová politika

Valná hromada Emitenta může rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku ve formě dividendy. Tento podíl ze zisku je přímo úměrný výši akcionářova podílu (tj. počtu jeho akcií) na základním kapitálu Emitenta. Částka k rozdělení mezi akcionáře nesmí překročit výši hospodářského výsledku posledního účetního období zvýšenou o nerozdělený zisk z předchozích období a sníženou o ztráty z předchozích období a o příděly do fondů společnosti v souladu se ZOK a stanovami Emitenta.

Emitent nikdy nepřijal žádná pravidla, která by se dotýkala rozdělování dividend a nemá tedy ani žádná omezení týkající se této oblasti.

Emitent v průběhu let 2015–2017 nevyplácel žádné dividendy. Dne 22. 3. 2018 došlo k rozhodnutí o vyplacení dividendy ve výši 60 % čistého zisku za rok 2017. Tato dividendy však nebyla vyplacena, ale byla převedena na úvěrový závazek Emitenta za akcionáři Jaroslavem Palátem a Jurajem Vozárem (viz 5.22 *Významné smlouvy*).

Emitent nepřijal žádnou závaznou dividendovou politiku vůči svým akcionářům. Emitent má nicméně dlouhodobou vizi vyplácet pravidelně nadprůměrně vysoké dividendy. V roce 2018 tak byla současným akcionářům Emitenta vyplacena dividendy ve výši 60 % zisku za rok 2017 (viz výše). 25. dubna 2019 bylo na valné hromadě Emitenta rozhodnuto o vyplacení dividendy z čistého zisku Emitenta za rok 2018 v celkové výši 14,7 mil. CZK. Emitent zvažuje pokračovat v takto nastaveném nezávazném záměru rovněž v dalších letech, kdy plánuje vyplatit 60% dividendy, a to vždy za předpokladu, že nebudou potřeba vyšší kapitálové investice. Emitent však upozorňuje investory, že jakákoli výplata dividendy podléhá předchozímu schválení valné hromady společnosti a o výplatě musí dle stanov rozhodnout alespoň nadpoloviční většina všech akcionářů.

5.20.4 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta či Skupiny.

5.20.5 Významná změna obchodní nebo finanční situace Emitenta

Od data poslední ověřené účetní závěrky Emitenta nedošlo dle jeho nejlepšího vědomí k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace nebo negativní změně vyhlídek Emitenta.

5.21 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

5.21.1 Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta k datu tohoto Prospektu je zcela splacen, představuje 52 243 000 Kč a je tvořen 1 000 000 kusových Akciemi na jméno v zaknihované podobě (k počátku roku 2018 měl Emitent vydány 2 kusové akcie – o jejich rozštěpení na současný počet rozhodla valná hromada Emitenta dne 22. 3. 2018). Akcie jsou převoditelné bez omezení.

Emitent nedoručí žádné vlastní Akcie. Emitent nevydal žádné cenné papíry, které by opravňovaly jejich držitele k výměně za Akcie, ani dle jeho vědomí neexistují žádné opce na Akcie. Emitent nevydal žádné zaměstnanecké či jiné druhy akcií.

Základní kapitál Emitenta se ode dne 10. 2. 2003 nezměnil.

5.21.2 Zakladatelské dokumenty a stanovy

Platné znění stanov Emitenta bylo schváleno dne 25.4.2019. Stanovy jsou v souladu s právními předpisy uložené ve sbírce listin v obchodním rejstříku.

Společnost byla založena zakladatelskou listinou ze dne 22. 11. 2001. Zakladatelská listina je v souladu s právními předpisy uložena ve sbírce listin v obchodním rejstříku.

Stanovy obsahují základní údaje týkající se sídla, předmětu podnikání a základního kapitálu společnosti a dále náležitosti týkající se Akcií, jejich formy/podoby a počtu. Stanovy kromě těchto základních údajů, které dále rozvádějí, obsahují další náležitosti upravující fungování společnosti, jejích orgánů, pravidla postupu zvyšování či snižování základního kapitálu, pravidla jednání za společnost a podepisování za společnost a další údaje, vše v souladu s ustanoveními zákona.

Dále uváděné informace jsou uvedeny ve stanovách Emitenta, které jsou k dispozici v sídle společnosti a ve sbírce listin u příslušného soudu:

▪ *Popis předmětu a účelu činnosti:*

Cíle a účel Emitenta jsou upraveny specifikací v předmětu podnikání – jedná se o článek 5 stanov – a v kapitole 5.6.1 tohoto dokumentu.

Předmětem podnikání společnosti je dle stanov:

- (a) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; a
- (b) silniční motorová doprava – nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí.

▪ *Souhrn všech ustanovení stanov Emitenta ohledně členů správních, řídicích a dozorčích orgánů:*

Představenstvo

Vymezení představenstva, jeho působnosti, jednání a rozhodování včetně řízení společnosti je obsaženo v článku 10 stanov. Článek 10 stanov upravuje volbu představenstva valnou hromadou, počet členů představenstva (2), funkční období (5leté) a odvolání/odstoupení člena představenstva. Ohledně působnosti představenstva odkazují stanovy na ZOK (§ 435 a násl.) – do působnosti představenstva patří v zásadě veškeré záležitosti, které nejsou zákonem nebo stanovami svěřeny do působnosti valné hromady či dozorčí rady. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení společnosti. Článek 10 stanov popisuje též jednání a rozhodování představenstva, které se schází zpravidla jedenkrát za měsíc.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti a její činnost je vymezena v článku 11 stanov. Článek 11 upravuje volbu a funkční období (5leté) členů (2) dozorčí rady. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Působnost dozorčí rady je pak podrobněji upravena v 446 a násl. ZOK – dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě zejména přísluší přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených stanovami a zákonem svolat valnou hromadu společnosti.

▪ *Popis práv, výhod a omezení platných pro každý druh stávajících akcií:*

Společnost vydala pouze jeden druh akcií, a to na kusové akcie na jméno, v zaknihované podobě. Na každou akcii připadá jeden (1) hlas. Nakládání s akciami není omezeno.

Popis práv a povinností akcionáře obsahují zejména články 7 a 13 stanov. Některá další práva vyplývají přímo z ustanovení ZOK a dalších právních předpisů.

Akcionář má zejména právo na podíl ze zisku společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledku hospodaření schválila k rozdělení. Tento podíl na zisku odpovídá poměru akcionářova podílu k základnímu kapitálu společnosti. Pokud valná hromada nerozhodne jinak, je podíl na zisku včetně zálohy na podíl na zisku splatný do tří (3) měsíců po konání valné hromady, která schválila roční účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku.

Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení o záležitostech týkajících se společnosti, protestovat a uplatňovat návrhy a protinavrhy.

Akcionář nebo akcionáři, kteří mají akcie, jejichž souhrnná hodnota přesahuje aktuálně 5 % základního kapitálu společnosti, mohou požádat představenstvo o svolání mimořádné valné hromady k projednání jimi navržených záležitostí.

Po zrušení společnosti má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku. O rozdělení likvidačního zůstatku mezi akcionáře rozhoduje valná hromada podle jejich podílu na základním kapitálu společnosti.

Dále mají akcionáři některá další práva jako např. právo na přednostní úpis akcií při zvýšení základního kapitálu peněžitými vklady (článek 8.5 stanov).

▪ *Popis postupu nutného ke změně práv držitelů akcií s uvedením případů, ve kterých jsou podmínky přísnější, než vyžaduje zákon:*

Rozhodnutí o změně stanov spadá do působnosti valné hromady (článek 9.4). Valná hromada je usnášeníschopná, pokud jsou přítomni akcionáři, kteří disponují alespoň 50 % všech hlasů akcionářů. O některých vyhrazených záležitostech, konkrétně

- (a) změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem (ve smyslu ustanovení § 511 a násl. ZOK) nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- (b) volbě a odvolání členů představenstva nebo dozorčí rady,
- (c) změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- (d) možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu,
- (e) vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- (f) schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,
- (g) rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty,

- (h) podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu,
- (i) zrušení společnosti s likvidací,
- (j) jmenování a odvolání likvidátora,
- (k) schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- (l) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti,
- (m) rozhodování o pachtu závodu společnosti nebo jeho části tvořící samostatnou organizační složku, a
- (n) udělování pokynů představenstvu a schvalování zásad činnosti představenstva, nejsou-li v rozporu s právními předpisy; valná hromada může zejména zakázat členovi představenstva určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti,

musí rozhodnout alespoň nadpoloviční většina všech akcionářů (článek 9.4 stanov); v těchto případech jsou podmínky pro schválení přísnější než zákon.

- *Popis podmínek upravujících způsob, jakým se svolávají řádné, náhradní a mimořádné valné hromady akcionářů včetně podmínek účasti:*

Právo účastnit se valné hromady mají všichni akcionáři. K účasti na valné hromadě a k hlasování jsou oprávněni pouze akcionáři, kteří jsou uvedeni v seznamu akcionářů k rozhodnému dni, tj. sedmý (7.) den přede dnem konání valné hromady, jako akcionáři společnosti.

Akcionář může vykonat své hlasovací právo i prostřednictvím zástupce na základě plné moci. Plná moc pro zastupování na valné hromadě musí být písemná s úředně ověřeným podpisem a musí z ní vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo na více valných hromadách.

Valná hromada se koná alespoň jednou (1) ročně a na jejím pořadu jednání musí být schválení řádné účetní závěrky a způsob rozdělení zisku nebo úhrady ztráty. Valná hromada se svolává uveřejněním pozvánky na internetových stránkách společnosti. Svolavatel valné hromady zajistí nejméně třicet (30) dnů přede dnem konání valné hromady uveřejnění pozvánky na valnou hromadu na internetových stránkách společnosti. Svolavatel rovněž zajistí uveřejnění pozvánky v obchodním věstníku nejméně třicet (30) dní před konáním valné hromady. V případě, že valná hromada není usnášeníschopná, svolá představenstvo náhradní valnou hromadu, ledaže konání valné hromady již není potřebné. Náhradní valná hromada se svolává novou pozvánkou, přičemž lhůta k zaslání pozvánky na valnou hromadu je zkrácena na patnáct (15) dní před jejím konáním. Pozvánka musí být uveřejněna na internetových stránkách společnosti a obchodním věstníku do patnácti (15) dnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada. Náhradní valná hromada se musí konat do šesti (6) týdnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada.

Souhlasí-li s tím všichni akcionáři, může se valná hromada konat i bez splnění požadavků stanov a právních předpisů na svolání valné hromady. Souhlas musí být písemný a musí být připojen k zápisu z jednání valné hromady nebo musí být dán osobně na valné hromadě.

Akcionáři mohou na valné hromadě nebo mimo valnou hromadu (*per rollam*) rozhodovat s využitím technických prostředků nebo korespondenčně. Podmínky tohoto hlasování nebo rozhodování musí být určeny tak, aby umožňovaly společnosti ověřit totožnost osoby oprávněné vykonat hlasovací právo a určit akcie, s nimiž je spojeno vykonávané hlasovací právo, jinak se k hlasům odevzdaným takovým postupem ani k účasti takto hlasujících akcionářů nepřihlíží.

Akcionáři mohou rozhodovat i mimo valnou hromadu (*per rollam*). V takovém případě zašle osoba oprávněná ke svolání valné hromady všem akcionářům návrh způsobem pro svolání valné hromady rozhodnutí s náležitostmi dle ustanovení § 418 odst. 2 ZOK a popř. s uvedením

podmínek pro hlasování s využitím technických prostředků. Nedoručí-li akcionář ve lhůtě patnácti (15) dnů od doručení návrhu osobě oprávněné ke svolání valné hromady souhlas s návrhem usnesení, platí, že s návrhem nesouhlasí.

- *Stanovy ani zakladatelské právní jednání neobsahují žádná ustanovení, která by mohla způsobit zdržení, odložení změny kontroly nad Emitentem nebo by jí mohla zabránit.*
- *Stanovy ani zakladatelské právní jednání neupravují limit vlastnictví, při jehož přesažení musí být zveřejněno jméno akcionáře.*
- *Stanovy ani zakladatelské právní jednání neobsahují popis podmínek pro změny kapitálu přísněji, než požaduje zákon, s výjimkou kvóra potřebného pro rozhodnutí dle článku 9.4 stanov, jak je uvedeno výše.*

5.22 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Společnost má uzavřenou smlouvu o poskytování právních služeb s Mgr. Ondřejem Palátem. V roce 2018 bylo celkově za tyto služby vyfakturováno 395 359 Kč.

Společnost má taktéž uzavřenou licenční smlouvu na používání membrány Gore-Tex. S touto licencí nejsou spojeny žádné náklady.

Níže jsou uvedeny hlavní odběratelské smlouvy/zakázky (v CZK pokud neuvedeno jinak):

Odběratel	Předmět plnění	Období	Objem vč. DPH	Objednávka 2019 vč. DPH	Zbývající plnění vč. DPH
<i>Armáda ČR</i>	<i>Boty polní</i>	<i>2018 - 2021</i>	<i>568 920 000</i>	<i>32 562 515</i>	<i>367 770 961</i>
<i>Armáda ČR</i>	<i>Boty pro letce</i>	<i>2018 – 2021</i>	<i>8 640 120</i>	<i>1 487 392</i>	<i>4 993 969</i>
<i>Armáda ČR</i>	<i>Boty pro Inženýrskou leteckou službu</i>	<i>2018 - 2021</i>	<i>22 140 000</i>	<i>3 799 967</i>	<i>12 805 744</i>
<i>Armáda ČR</i>	<i>Polobotky 2005</i>	<i>2017 - 2020</i>	<i>30 647 500</i>	<i>4 219 270</i>	<i>6 001 604</i>
<i>Armáda ČR</i>	<i>Sportovní boty 2017</i>	<i>2017 – 2020</i>	<i>58 744 800</i>	<i>4 307 600</i>	<i>9 914 150</i>
<i>Policie ČR</i>	<i>Polobotky 15</i>	<i>2017 - 2020</i>	<i>62 436 000</i>	<i>6 704 065</i>	<i>11 706 751</i>
<i>Litevská armáda</i>	<i>Boty pro letce</i>	<i>2018 – 2020</i>	<i>1 480 560 EUR</i>	<i>863 660 EUR</i>	<i>0</i>
<i>Armáda ČR</i>	<i>Boty kotníčkové a polobotky 2012</i>	<i>2018 – 2021</i>	<i>7 397 200</i>	<i>3 837 249</i>	<i>2 212 568</i>
<i>Policie ČR</i>	<i>Boty 15 nízké a vysoké</i>	<i>2018 – 2020</i>	<i>105 996 00</i>	<i>26 499 000</i>	<i>0</i>

Níže jsou uvedeny úvěrové smlouvy, které Emitent uzavřel (stav k 31. 3. 2019):

Druh úvěru	Banka	Popis	Částka	Datum uzavření	Datum předpokládan -ého ukončení	Zůstatek k 31. 12. 2018
------------	-------	-------	--------	-------------------	--	----------------------------

Dlouhodobý úvěr	KB, a.s.	<i>dlouhodobý, původně provozní na výrobu protiminy Indie</i>	35 000 000 Kč	23-03-12	-	5 148 400 Kč
Provozní úvěr	KB, a.s.	<i>úvěr na provozní financování</i>	Max. 30 000 000 Kč	15-07-16	31-10-19	24 559 013 Kč
Provozní úvěr	KB, a.s.	<i>úvěr na provozní financování</i>	Max. 20 000 000 Kč	14-11-17	31-10-19	16 676 400 Kč
Provozní úvěr	KB, a.s.	<i>úvěr na provozní financování</i>	Max. 10 000 000 Kč	14-11-17	31-10-19	7 121 713 Kč
Smlouva o úvěru	KB, a.s.	<i>investiční úvěr - vstříkolis</i>	600 000 EUR	04-05-16	15-04-21	258 615 EUR
Smlouva o úvěru	KB, a.s.	<i>investiční úvěr - stroje</i>	157 440 EUR	14-3-18	31-1-23	147 303 EUR
Úvěrová smlouva	ŠkoFIN s.r.o.	<i>investiční úvěr - osobní automobil</i>	569 707 Kč	11-12-18	14-12-20	501 315 Kč
Úvěrová smlouva	ESSOX, s.r.o.	<i>investiční úvěr - osobní automobil</i>	664 300 Kč	21-11-17	21-11-19	228 100 Kč
Smlouva o úvěru	Raiffeisen-Leasing, s.r.o.	<i>investiční úvěr - formy</i>	98 797,30 EUR	28-04-17	09-06-20	42 569 EUR
Smlouva o úvěru	Raiffeisen-Leasing, s.r.o.	<i>investiční úvěr - stroje</i>	62 440 EUR	28-04-17	28-04-20	23 391 EUR
Smlouva o úvěru	Ing. Jaroslav Palát	<i>poskytnutí úvěru Emitentovi</i>	13 000 000 Kč	12-06-18	31-12-19	3 004 332 Kč
Smlouva o úvěru	Ing. Jaroslav Palát	<i>poskytnutí úvěru Emitentovi</i>	7 000 000 Kč	12-07-18	31-12-19	6 500 095 Kč
Smlouva o úvěru	Ing. Jaroslav Palát	<i>poskytnutí úvěru Emitentovi</i>	13 000 000 Kč	13-09-18	31-12-19	13 018 770 Kč
Smlouva o úvěru*	Ing. Jaroslav Palát	<i>vznik úvěrového závazku Emitenta z titulu dividendy</i>	10 573 699	30-11-18	30-11-19	10 588 966 Kč

Smlouva o úvěru*	Ing. Juraj Vozár	vznik úvěrového závazku Emitenta z titulu dividendy	10 573 699	30-11-18	30-11-19	10 588 966 Kč
-------------------------	---------------------	---	------------	----------	----------	---------------

Poznámka.: KB, a.s., znamená Komerční banka, a.s.; * Viz 5.20.3 Dividendová politika

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

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Do Prospektu není, vyjma zpráv auditorů zahrnutých odkazem, zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

5.24 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webových stránkách v sekci Pro investory. V sídle Emitenta je též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Prospektu.

5.25 ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH

Emitent nemá žádné stálé pobočky ani nemá podíl na základním kapitálu jiné společnosti.

6. ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ

Budoucím nabyvatelům Nabízených akcií se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení Akcií a přijímání plateb ve formě dividend z těchto Akcií podle daňových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Akcií mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Akcií a dividend z nich plynoucích v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto shrnutí, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého obchodní korporaci k datu vyhotovení tohoto shrnutí. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojímu zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých nabyvatelů Akcií či příjemců dividend. Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Akcie.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Akcií oproti režimu uvedenému níže, bude obchodní korporace postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude obchodní korporace na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinna provést srážky nebo odvody daně z příjmů z dividend, nevznikne obchodní korporaci v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Akcií povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Akcií pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

Dividendy

Příjem ve formě podílu na zisku akciové společnosti neboli též příjem ve formě dividend (dále jen "**dividenda**") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepobírá dividendy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy obchodní korporací). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nepobírá dividendy prostřednictvím stálé provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Uplatnění kterékoliv z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se nesnižuje o nezdanitelnou část základu daně. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé haléře dolů a celková částka daně sražená plátcem se u každého příjemce zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Režim zdanění dividendy vyplácené fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň pobírá dividendy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, je nejasný v tom ohledu, zda tyto dividendy podléhají srážkové dani v sazbě 15 %, resp. nižší v souladu se smlouvou o zamezení dvojího zdanění (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto dividendy tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto dividendy tvoří součást obecného základu daně, pak podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. V případě, že dividendový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stálé provozovny fyzické osoby,

kteřá není českým daňovým rezidentem a kteřá zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je obchodní korporace povinna při výplatě dividendy srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhuje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Dividenda vypláčená právnické osobě podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy obchodní korporací). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví, v případě dividendy vypláčené právnické osobě, kteřá není českým daňovým rezidentem, sazbu nižší. Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, kteřá není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Uplatnění kterékoliv z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhuje na celé haléře dolů a celková částka daně sražené plátcem se u každého příjemce zaokrouhuje na celé Kč dolů.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce dividendy je jejím skutečným vlastníkem. Směrnice o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států EU může zdanění dividendy vypláčené jiné právnické osobě zcela vyloučit, pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození dividendy od daně z příjmů stanovené touto směrnici. Osvobození od daně z příjmů se může týkat jak právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, tak i právnických osob, které jsou daňovými rezidenty jiného členského státu EU, Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce dividendy daňovým rezidentem, může zdanění dividendy v České republice taktéž vyloučit nebo sazbu srážkové daně snížit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce dividendy skutečně vztahuje. Obchodní korporace vyplácející dividendu obecně přebírá odpovědnost za provedení srážky a odvod daně u zdroje, bude-li taková srážka a odvod daně relevantní.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje akcií realizované fyzickou osobou, kteřá je českým daňovým rezidentem, anebo kteřá není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stále provozovny, anebo kteřá není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje akcií jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % a pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, kteřá akcie prodává, případně též solidárním zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 1.438.992 Kč. Ztráty z prodeje akcií jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje akcií až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje akcií, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob, pokud mezi nabytím a prodejem akcií uplyne doba alespoň 3 let.

Zisky z prodeje akcií realizované právnickou osobou, kteřá je českým daňovým rezidentem, anebo kteřá není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stále

provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje akcií jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se u právnické osoby zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje akcií jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné s výjimkou ztrát z prodeje akcií, které představují podstatný nebo rozhodující vliv na akciové společnosti, která vydala akcie.

V případě prodeje akcií vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícím, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny akcií srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z hrubé výše příjmu. Prodávající je v tom případě povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce příjmů z prodeje akcií je jejich skutečným vlastníkem. V případě, že právnická osoba realizující příjmy z prodeje akcií je daňovým rezidentem státu EU, vztah mezi touto právnickou osobou a akciovou společností, jejíž akcie jsou předmětem prodeje, naplňuje vztah mateřské a dceřiné společnosti dle Směrnice o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností, je příjem z prodeje takových akcií od daně z příjmů právnických osob zcela osvobozen. Osvobození od daně z příjmů se může týkat jak právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, tak i právnických osob, které jsou daňovými rezidenty jiného členského státu EU, Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska. V případě, že příjem z prodeje akcií je osvobozen od daně z příjmů právnických osob, nelze uplatnit jako daňově uznatelný náklad nabývací cenu prodaných akcií.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jíž je prodávající vlastník akcií rezidentem, může zdanění zisků z prodeje akcií v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

7. VYMAHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Nabízených akcií, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Nabízených akcií nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (dále jen "ZMPS").

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS oproti původnímu zákonu, který nahradil, nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlédně jako ke každému jinému důkazu.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

8. VŠEOBECNÉ INFORMACE

8.1 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU

Tento Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j.: 2019/074713/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2019/00024/CNB/572 ze dne 3. 7. 2019, které nabylo právní moci dne 9. 7. 2019. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost platit výnosy či jiné částky z cenného papíru.

8.2 PŘIJETÍ AKCIÍ K OBCHODOVÁNÍ NA TRHU START

Akcie byly přijaty k obchodování na trhu START organizovaném BCPP. Trh START je provozován BCPP jako mnohostranný obchodní systém a není regulovaným trhem ve smyslu zákona.

8.3 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ NABÍDKU AKCIÍ

Nabízené akcie jsou nabízeny na základě ZPKT a ZOK.

8.4 ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA

V období od data ověření posledních finančních údajů Emitenta, tj. 31. 12. 2018, do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta.

8.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta či Skupiny.