

UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST AKCIÍ SPOLEČNOSTI

M&T 1997, a.s.

se sídlem Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška, IČO: 27504522, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl B, vložka 3819 (**Emitent**). Emitent byl založen v roce 2006 pod obchodním názvem Material & Technology s.r.o. Dne 12. 5. 2022 došlo ke změně právní formy společnosti na akciovou společnost a ke změně obchodní firmy na M&T 1997, a.s.

Tento unijní prospekt pro růst (**Prospekt**) je připraven pro účely veřejné nabídky až 1 440 kusů kmenových kusových akcií Emitenta, které jsou vydány v zaknihované podobě a ve formě na jméno (**Nabízené akcie** či **Akcie**) a nabízeny stávajícím akcionářem Emitenta, panem Ivo Ulichem (**Nabízející**). Úpisem se rozumí nákup Nabízených akcií od Nabízejícího.

Emitent zamýšlí požádat o přijetí Nabízených akcií k obchodování na trhu START organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. (**BCPP**) a v mnohostranném obchodním systému (Volný trh) organizovaném společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů, a.s. (RM-SYSTÉM). Žádost bude směřovat k tomu, aby akcie byly přijaty k obchodování na trhu START a na Volném trhu RM-SYSTÉMu po připsání Nabízených akcií na majetkové účty jednotlivých investorů. Předpokládaným datem přijetí akcií k obchodování na trhu START a na Volném trhu RM-SYSTÉMu je 27. 6. 2022. Trh START je provozován BCPP a Volný trh je provozován společností RM-SYSTÉM, oba jako mnohostranný obchodní systém a nejsou regulovaným trhem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (**ZPKT**).

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Nabízených akcií. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 5 tohoto Prospektu. Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Nabízených akcií činěné panem Ivo Ulichem (**Nabízející**) v České republice. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Nabízených akcií jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt nebyl povolen ani schválen jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (**ČNB**).

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j.: 2022/052866/CNB/570 ze dne 30.5.2022, které nabylo právní moci dne 31.5.2022. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení**), a dalšími příslušnými právními předpisy,¹ tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky a přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 26. 5. 2022 a pozbude platnosti dne 30.5.2023. Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Akcií a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, uvede Emitent bez zbytečného odkladu v dodatku Prospektu. Každý takový dodatek k Prospektu bude

¹ Zejm.

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 (externí odkaz), kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979 (externí odkaz), kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatky prospektu a oznamovací portál, a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301.

schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy. Povinnost doplnit Prospekt v případech uvedených v tomto odstavci, se po pozbytí platnosti Prospektu neuplatní.

OBSAH

1. ÚDAJE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU V SOULADU S ČL. 19 NAŘÍZENÍ 2017/1129.....	4
2. ZVLÁŠTNÍ SHRUTÍ PRO UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST.....	5
3. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM.....	12
4. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ.....	14
5. RIZIKOVÉ FAKTORY.....	30
6. PODMÍNKY CENNÝCH PAPÍRŮ	34
7. PODROBNOSTI O NABÍDCE/PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ.....	36
8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI	42
9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI.....	44
10. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ	53
11. DOSTUPNÉ DOKUMENTY	56
12. ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICCE	57

1. ÚDAJE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU V SOULADU S ČL. 19 NAŘÍZENÍ 2017/1129

Na webové adrese Emitenta (<https://www.kliky-mt.cz/mt1997/pro-investory/>) v sekci *Financials* lze nalézt následující dokumenty, které jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Informace zahrnuté odkazem	Dokument	Webová adresa	Umístění v dokumentu
Ověřené finanční údaje k 31.12.2020 a zpráva auditora	Výroční zpráva Emitenta za rok 2020, včetně účetní závěrky sestavené k 31. 12. 2020 a výroku auditora	https://www.kliky-mt.cz/mt1997/pro-investory/doc/financials/315700YBW5JE8BD9AJ59-2020-12-31.xhtml	Od nadpisu <i>Rozvaha</i> níže až do konce dokumentu
Ověřené finanční údaje k 31.12.2021 a zpráva auditora	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021, včetně účetní závěrky sestavené k 31. 12. 2021 a výroku auditora	https://www.kliky-mt.cz/mt1997/pro-investory/financials/2021/	Strana 54-81 – účetní závěrka Strana 82-88 – zpráva auditora

Části dokumentů zahrnuté odkazem, které do Prospektu začleněny nebyly, buď nejsou pro investora významné, nebo jsou zmíněny v jiné části Prospektu.

2. ZVLÁŠTNÍ SHRNUÍ PRO UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

ODDÍL 1 ÚVOD	
Akcie	Nabízené akcie Emitentem jsou kmenové kusové akcie v zaknihované podobě a ve formě na jméno, ISIN: CZ0009011714, TICKER: KLIK.Y.PR (Akcie).
Emitent a jeho skupina	Emitentem je M&T 1997, a.s., se sídlem Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška, IČO: 275 04 522, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl B, vložka 3819, LEI kód: 315700YBW5JE8BD9AJ59. Emitent byl založen v roce 2006 pod obchodním názvem Material & Technology s.r.o. Dne 12. 5. 2022 došlo ke změně právní formy společnosti na akciovou společnost a ke změně obchodní firmy na M&T 1997, a.s. Kontaktní adresa Emitenta je shodná s adresou jeho sídla.
Schválení prospektu	Tento Prospekt schválila Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel.: 224 411 111, e-mail: podatelna@cnb.cz.
Datum schválení	Tento Prospekt byl schválen dne 30.5.2022 rozhodnutím ČNB č. j.: 2022/052866/CNB/570, sp. zn. 2022/00044/CNB/572, které nabylo právní moci dne 31.5.2022.
Upozornění	Emitent prohlašuje, že: (a) shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu a jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zohlední Prospekt jako celek; (b) investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část; (c) v případě, že bude u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení; a (d) občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat.
ODDÍL 2 KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ	
<i>Kdo je emitentem Akcií?</i> Emitent je akciovou společností se sídlem v České republice, která se při své činnosti řídí českými právními předpisy a přímo použitelnými předpisy Evropské unie, a to zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů; a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů. Předmětem činnosti Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona v oborech činností zapsaných v živnostenském rejstříku. Hlavní činností Emitenta je vývoj, výroba a prodej interiérových dveřních a okenních klik, souvisejícího příslušenství a neviditelných zárubní. Vývoj a výroba produktů probíhá v administrativně-výrobním závodě Emitenta v Dobrušce. Emitent má pouze jednoho akcionáře, a tím je pan Ivo Ulich, datum narození 5. 9. 1974, pracovní adresa: Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška. Klíčovými řídicími osobami Emitenta jsou: • pan Roman Ulich, člen představenstva, dat. nar. 14. 5. 1971, pracovní adresa: Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška • pan Petr Ulich, člen představenstva, dat. nar. 30. 11. 1968, pracovní adresa: Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška • pan Ivo Ulich, předseda dozorčí rady, dat. nar. 5. 9. 1974, pracovní adresa: Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška.	

Jaké jsou hlavní finanční údaje o Emitentovi?

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za období kalendářních let 2020 a 2021. Tyto údaje vycházejí z účetní závěrky Emitenta za období k 31. 12. 2020 a k 31.12.2021 sestavené v souladu s Českými účetními standardy.

Rozvaha (údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2020	31. 12. 2021
AKTIVA	226 068	257 393
Stálá aktiva	73 991	72 832
Oběžná aktiva	147 049	180 167
Časové rozlišení aktiv	5 028	4 394
PASIVA	226 068	257 393
Vlastní kapitál	104 179	135 916
Rezervy	0	839
Závazky	120 703	119 710
Časové rozlišení pasiv	1 186	928

Výkaz zisku a ztráty (údaje v tis. Kč)

	31.12.2020	31.12.2021
Výnosy	129 826	150 517
Výkonová spotřeba	81 314	86 359
Změna stavu zásob vlastní činnosti	3 707	-4 985
Aktivace	0	-37
Osobní náklady	21 935	26 751
Úpravy hodnot v provozní oblasti	4 093	4 532
Ostatní provozní výnosy	1 161	431
Ostatní provozní náklady	1 482	802
Provozní výsledek hospodaření	18 456	37 536
Finanční výsledek hospodaření	-2 132	41
Výsledek hospodaření před zdaněním	16 324	37 577
Daň z příjmu	3 646	7 281
Výsledek hospodaření za účetní období	12 678	30 296

Emitent tímto prohlašuje, že v období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 31. 12. 2021 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně vyhlídek Emitenta ani žádné negativní změně ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta následující po období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje.

Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitenta, tj. od 31. 12. 2021, Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace či hospodářské výsledky.

Výrok auditora k účetní závěrce k 31. 12. 2020 byl s výhradou:

„... Bylo zjištěno, že do ocenění zásob byly zahrnuty nedostatečně podložené částky, které mohou neoprávněně zahrnovat odbytovou a správní režii a zisk, které jsou počítány v jiných konkrétních podmínkách a které nezohledňují změnu cen vstupů mezi uvedenými roky. Možný výsledný dopad těchto nesprávností na účetní závěrku může být významný (materiální), ale nikoli rozsáhlý.

Byly zjištěny nedostatky v převodech zásob mezi jednotlivými stupni výroby, rozdíly byly napravovány na konci účetního období. Z tohoto důvodu nelze s dostatečnou jistotou potvrdit, že změny ocenění mezi jednotlivými stupni výroby a vykázané inventarizační rozdíly jsou správné.“

Výrok auditora k účetní závěrce k 31. 12. 2021 byl s výhradou:

„... Bylo zjištěno, že do ocenění zásob byly zahrnuty nedostatečně podložené částky, které mohou neoprávněně zahrnovat odbytovou a správní režii a zisk, které jsou počítány v jiných konkrétních podmínkách a které nezohledňují změnu cen vstupů mezi uvedenými roky. Případný rozdíl je vlivem postupného vyskladnění těchto starších výrobků postupně zmenšován.

Byly zjištěny nedostatky v převodech zásob mezi jednotlivými stupni výroby, rozdíly byly napravovány na konci účetního období bez návaznosti na podklady ze skladového modulu. Z tohoto důvodu nelze s dostatečnou jistotou potvrdit, že změny ocenění mezi jednotlivými stupni výroby jsou správné.

Při testování ziskovosti prodeje výrobků bylo zjištěno, že u některých výrobků se jeví, že se prodávají se ztrátou, jde však o chybu spočívající v nesprávném zadání skladové ceny. V případě, že by takové výrobky, kde byla použita chybná cena, zůstaly v konečném

stavu skladových zásob k 31.12.2021, došlo by k ovlivnění konečného stavu a skladu a také výsledku hospodaření, takové případy však při testování zjištěny nebyly.

Při účasti auditora na fyzické inventuře zásob na skladu bylo zjištěno, že fyzické inventury zásob nejsou prováděny správně. Byly identifikovány chyby způsobené lidským faktorem, a to chybným zadáním dat z fyzické inventury do stavu položek ve skladovém programu.

Bylo zjištěno, že není využíván automatický převod mezi skladovým modulem a účetním modulem Helios, vznikají oceňovací rozdíly mezi příjmy a výdaji ve skladovém modulu a účetním modulem Helios a je nesprávně kalkulována pořizovací cena materiálu a v návaznosti na to průměrná cena materiálu na skladě.

Možný výsledný dopad těchto nesprávností na účetní závěrku může být významný (materiální), ale nikoliv rozsáhlý. “

Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

Riziko s COVID 19	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Emitent vnímá riziko spojené s pandemií COVID-19 jako jedno z aktuálně nejpalčivějších. Pandemie ovlivňuje dodavatelské řetězce stejně jako ohrožuje docházku zaměstnanců Emitenta z důvodu onemocnění či karantén. Toto riziko Emitent pokrývá diverzifikací dodavatelů a vyššími nároky na interní hygienická a proti pandemická opatření.
Riziko vyšších cen energií	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Skokový nárůst cen energií v Česku i v celé Evropě ovlivňuje většinu firem a Emitent není výjimkou. Emitent je výrobním podnikem, proto jsou ceny energií citlivým vstupem. Emitent tak podstupuje riziko nadměrného růstu cen elektrické energie. Za předpokladu vysokého nárůstu cen elektrických energií může dojít k vyšším než očekávaným nákladům a v důsledku toho ke snížení ziskovosti Emitenta. Trh s plynem má na Emitenta pouze nepřímý vliv skrze růst ceny elektřiny, jelikož při samotné výrobě plyn nepoužívá.
Riziko růstu cen komodit	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Emitent se potýká podobně jako celé stavební a průmyslové odvětví s nárůstem cen průmyslových kovů, a to především niklu, chromu, titanu a mosazi. Za předpokladu vysokého nárůstu cen těchto komodit může dojít k vyšším než očekávaným nákladům a v důsledku toho ke snížení ziskovosti Emitenta. Střednědobé a dlouhodobé cenové výkyvy dokáže Emitent přenést plně na zákazníky. Trh s plynem má na Emitenta pouze nepřímý vliv skrze růst ceny elektřiny, jelikož při samotné výrobě plyn nepoužívá.
Riziko odběratelské	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Emitent dodává podstatnou část svého odbytu (2021, 30 %) jednomu odběrateli. Identita tohoto odběratele je předmětem obchodního tajemství. Emitent je tak vystaven riziku závislosti na klíčovém odběrateli. Tento odběratel ale funguje pouze jako zprostředkovatel ke koncovému zákazníkovi, kterého Emitent využívá z důvodu centralizace a navýšení celkového objemu prodeje. Pokud by došlo ke ztrátě takto významného odběratele (z jakéhokoliv důvodu), tak by tato skutečnost mohla mít dočasný (dokud by Emitent nenastavil původní systém, viz poslední věta) negativní dopad na hospodaření Emitenta (dočasná ztráta části odbytu, a tudíž snížení tržeb a hospodářského výsledku Emitenta). Je zde nutno zmínit, že Emitent už v minulosti fungoval bez tohoto prostředníka a dle svého názoru by mu nedělalo problém se k tomuto systému vrátit.
Riziko růstu mezd a riziko nedostatku pracovní síly	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Emitent dlouhodobě razí pro-zaměstnaneckou politiku, díky které má Emitent nízkou fluktuaci pracovní síly. Jako jeden z mála výrobců v regionu nabízí zaměstnancům jednosměnný provoz, který je dnes s ohledem na osobní život vysoce žádaný mezi pracovníky. Zároveň se Emitent snaží o dlouhodobý a udržitelný růst mezd. Tím se snaží o dlouhodobé podchycení rizik nedostatku pracovní síly či s tím spojeným výrazným růstem mzdových nákladů. Nadměrný růst mezd může u Emitenta vést k nižšímu než očekávanému zisku. Nedostatek pracovní síly se může projevit ve zpoždění dodávek vůči klientům Emitenta a případně penalizaci.
Riziko likvidity	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Emitent je vystaven riziku likvidity, které představuje riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných závazků. V takovém případě by musel Emitent promptně získat prostředky na uhrazení splatných závazků, a to i za nepříznivých podmínek (např. vysoké úročení, prodej aktiv pod tržní cenou), což by mělo negativní dopad na hospodaření Emitenta. Dlouhodobější neplnění splatných závazků může rovněž vést ke

	zhoršení dodavatelských vztahů (tlak na kratší splatnost faktur, omezení dodávek) a mít negativní dopad na hospodaření Emitenta.
Riziko dodavatelské	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká</i> Emitent je závislý na dodávkách základního kování (mosazných výkovků) od svého klíčového dodavatele z ČR, jenž obstarává 90 % dodávek. Emitent je tak vystaven riziku závislosti na klíčovém dodavateli. Emitent je ovšem, dle svého názoru, v krajním případě schopen rychle změnit dodavatele základního kování. Tato změna by znamenala pouze marginální navýšení v nákladech.
Měnové riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká</i> Celkem 15 % tržeb Emitenta je denominováno v EUR. Změna hodnoty EUR vůči CZK tak může mít pozitivní, ale i negativní dopad na konečné hospodaření Emitenta a může tak ovlivnit jeho schopnost dostat závazků z Dluhopisů. Pokud by tak například došlo k silnému posílení CZK vůči EUR, Emitent by v přepočtu na CZK realizoval nižší tržby pocházející z tohoto exportu a naopak.
Kreditní riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká</i> Emitent je vystaven kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Emitent vystaven v případě, že dlužníci, např. odběratelé a zákazníci, řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Emitentovi. To zejména platí při platební neschopnosti hlavních odběratelů Emitenta.
Riziko změny akcionářské struktury	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká</i> Navzdory tomu, že Emitent si není vědom plánů na změnu své akcionářské struktury (s výjimkou nabídky Akcií investorům), v případě nečekaných událostí může dojít k významné změně akcionářů. Tímto může dojít ke změně kontroly Emitenta a úpravy obchodní strategie Emitenta. Změna kontroly Emitenta a úprava obchodní strategie může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta a jeho podnikatelskou činnost.
Riziko ocenění určitých položek účetní závěrky	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká</i> Dle auditorských zpráv za roky 2020 a 2021 existují pochybnosti o ocenění určitých položek účetní závěrky a teoreticky i ostatní položky nemusí být oceněny správně. Dle vyjádření auditora je možný dopad těchto nesprávností na účetní závěrku významný (materiální), ale nikoli rozsáhlý. Dle vyjádření auditora k účetní závěrce za rok 2021 však již bylo částečně napraveno a na dalších nápravách Emitent pracuje. Dle názoru Emitenta má toto riziko marginální vliv na vypovídající schopnost jeho finančních údajů.

ODDÍL 3 KLÍČOVÉ INFORMACE O AKCIÍCH

Jaké jsou hlavní rysy Akcií?

- (a) Akcie jsou kmenové kusové akcie vydané jako zaknihované cenné papíry ve formě na jméno. ISIN Akcií je CZ0009011714, TICKER: KLIK.Y.PR
- (b) Nabízející zamýšlí nabídnout až 1 440 kusů Akcií o jmenovité hodnotě 10 000 Kč.
- (c) S Akciemi budou spojena zejména následující práva:
- právo na podíl na zisku, tj. právo na podíl na zisku, který valná hromada schválí k rozdělení. Podíl na zisku se určuje poměrem počtu vlastněných Akcií k výši základního kapitálu Emitenta. Nárok na podíl na zisku vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o výplatě podílu na zisku;
 - právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru k počtu jimi vlastněných Akcií;
 - právo účastnit se valné hromady Emitenta a hlasovat na valné hromadě;
 - právo požadovat a obdržet na valné hromadě od Emitenta vysvětlení záležitostí týkajících se Emitenta nebo jím ovládaných osob;
 - právo převést Akcie nebo samostatně převoditelná práva z akcií (právo na vyplacení podílu na zisku, přednostní právo na upisování akcií a vyměnitelných a prioritních dluhopisů a právo na podíl na likvidačním zůstatku) na třetí osobu;
 - přednostní právo upsat část nových akcií Emitenta upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v rozsahu podílu daného akcionáře, má-li být emisní kurs splácen v penězích;

g. právo požádat představenstvo Emitenta o vydání kopie zápisu z jednání valné hromady Emitenta nebo jeho části po celou dobu existence Emitenta;
h. neexistují žádná práva nebo povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií.
(d) Emitent nemá zavedenu žádnou politiku výplaty podílu na zisku.

Kde budou Akcie obchodovány?

Emitent zamýšlí požádat o přijetí Akcií na trh START, mnohostranný obchodní systém provozovaný Burzou cenných papírů Praha (START), a na Volný trh, mnohostranný obchodní systém provozovaný společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů, a.s. (Volný trh). K přijetí Akcií do systému START a na Volný trh by mělo dojít nejpozději 27. 6. 2022.

Je za Akcie poskytnuta záruka?

Za Akcie není poskytnuta záruka.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Akcie?

Riziko likvidity	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: velmi vysoká</i> Emitent požádal o přijetí Akcií k obchodování na trhu START organizovaném BCPP, a na Volném trhu (mnohostranném obchodním systému) provozovaném společností RM-SYSTÉM. Skutečnost, že Akcie, mohou být přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému, nemusí nutně vést k vyšší likviditě Akcií oproti akciím nepřijatým k obchodování. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Akcie za adekvátní tržní cenu.
Riziko investování do akcií	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: velmi vysoká</i> Investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor může investicí do Akcií rovněž přijít o celou investovanou částku.
Tržní riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká</i> Existuje riziko poklesu tržní ceny Akcií v důsledku jejich volatility. Při poklesu tržní ceny Akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice. Potenciální investor by měl mít znalosti ohledně stanovení tržní ceny příslušného cenného papíru a dopadu různých skutečností na jeho tržní cenu, včetně možného poklesu tržní ceny.
Dividendové riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Potenciální investor by měl investovat do 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).

ODDÍL 4 KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPÍRŮ

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohu investovat do tohoto cenného papíru?

Stávající jediný akcionář Emitenta, pan Ivo Ulich (Nabízející), nabídne investorům v rámci veřejné nabídky až 1 440 kusů Akcií. Celkový objem Akcií v nabídce dosáhne objemu až 50 400 00 Kč. Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevlastní žádné vlastní akcie a nezamýšlí koupit žádné vlastní akcie.

Mimo veřejnou nabídku Nabízející prodá 2 868 kusů (tj. 22,41 %) akcií Emitenta podfondu CZEGG VENTURES společnosti STARTEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO 06587194 za cenu 25 000 Kč za jednu Akcii. Celkový objem transakce bude 71 700 000 Kč. Dohoda mezi Nabízejícím a CZEGG VENTURES byla uzavřena dne 12. 4. 2022. Prodej bude uskutečněn během června 2022 mimo Systém START. Za stejných podmínek bude prodáno dalších 172 kusů (tj. 1,34 %) akcií Emitenta zaměstnancům a držitelům dluhopisů Emitenta, tj. v celkovém objemu 4 300 000 Kč. Nikdo z těchto kupujících nepřesáhne podíl 0,3 % akcií Emitenta.

Veřejná nabídka proběhne od 7. 6. 2022 (včetně) do 21. 6. 2022 (včetně). Po toto celé období budou příslušní členové BCPP shromažďovat nákupní objednávky.

Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno na 25 000 Kč až 35 000 Kč za jednu Akcii.

Potencionální investoři mohou zadávat objednávky na nákup Akcií výhradně prostřednictvím člena BCPP, který je účastníkem systému START-Veřejná nabídka.

Potenciální investoři musí mít dále otevřený účet vlastníka zaknihovaných cenných papírů u svého účastníka Centrálního depozitáře. Účastník Centrálního depozitáře může být stejná osoba jako člen BCPP, přes kterého investor zadává objednávku ke koupi Akcií.

Nabídku Akcií může Nabízející odvolat nebo pozastavit až do dne vypořádání nabídky Akcií, a to zejména z následujících důvodů:

- (a) náhlá a podstatná nepříznivá změna ekonomické nebo politické situace v České republice;
- (b) podstatná nepříznivá změna podnikání a/nebo ekonomické situace Emitenta; nebo
- (c) nedostatečná poptávka po Akciích.

Odvolání nebo pozastavení nabídky Akcií oznámí Nabízející na internetových stránkách Emitenta www.mt-kliky.cz v sekci M&T / Pro investory.

V případě podání objednávek převyšujících počet Akcií budou objednávky jednotlivých investorů poměrně kráceny (vracení přeplatku za upsané Akcie není s ohledem na způsob vypořádání koupě Akcií relevantní).

Po přijetí Akcií k obchodování na trhu START, případně na Volný trh, budou Akcie obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP, případně společnosti RM-SYSTÉM, a Centrálního depozitáře.

Minimální počet požadovaných Akcií v objednávce činí 4 kusy (tzv. Lot). Podávat objednávky lze pak pouze v celých násobcích Lotů. Maximální počet je omezen celkovým počtem Nabízených akcií.

Investor je oprávněn objednávku k nákupu Akcií stáhnout, dokud není ukončen sběr objednávek. Po ukončení sběru objednávek podanou objednávku k nákupu Akcií již nelze stáhnout ani odvolat.

V souladu se smlouvou o úpisu bude upisovatel povinen uhradit kupní cenu jím poptávaných Akcií na účet Centrálního depozitáře vedeného u České národní banky. Investor je povinen uhradit peněžní částku odpovídající počtu a poptávané ceně jím objednaných Akcií prostřednictvím příslušného účastníka systému START - Veřejná nabídka dle smluvního ujednání s tímto účastníkem, a to nejpozději do okamžiku konce úpisu. Upisovatel je povinen uhradit kupní cenu tak, že účastník Centrálního depozitáře zastupující upisovatele (člena Burzy) uhradí v rámci vypořádacího systému a prostřednictvím debetování jeho účtu Centrálním depozitářem kolaterál ve výši 100 % na celkovou částku odpovídající výši investice daného upisovatele, a to druhý pracovní den po zveřejnění výsledků Veřejné nabídky. Pokyn k debetování kolaterálu na účet Centrálního depozitáře, který je veden ČNB, dává BCPP na základě příslušných ustanovení burzovních pravidel upravujících upisování akcií v systému START – Veřejná nabídka. Zúčtovací banka má informaci o platbě již předchozí den v rámci souboru předběžných informací o platbě. Kupní cenu a celkový počet skutečně prodaných Akcií určí Nabízející v den Den spárování objednávek (tj. 21. 6. 2022) dle vlastního uvážení a v rámci cenového rozpětí uvedeného v tomto prospektu na základě informací o přijatých objednávkách.

Postup pro stanovení kupní ceny:

Po ukončení sběru objednávek vloží Nabízející do el. systému START – Veřejná nabídka (Systém START) informaci o finální kupní ceně Akcií (Emisní cena) a skutečném realizovaném počtu Akcií. Následně dojde prostřednictvím Systému START ke stanovení míry alokace a spárování objednávek dle následujícího principu:

- (a) Všechny objednávky s cenou za jednu Akcii vyšší nebo rovné Emisní ceně, jsou uspokojeny následovně:
 - a. je-li skutečné množství Akcií větší nebo rovno sumě požadovaného množství Akcií, jsou všechny objednávky uspokojeny plně;
 - b. je-li skutečné množství Akcií menší než suma požadovaného množství Akcií, jsou všechny objednávky poměrně kráceny;
- (b) Při poměrném krácení Systém START automaticky:
 - a. stanoví míru alokace všech objednávek k Akciím;
 - b. alokované množství objednávek následně zaokrouhlí na celé minimální obchodovatelné jednotky (Loty) Akcií dolů;
 - c. seřadí sestupně objednávky podle jejich míry zaokrouhlení;
 - d. zbylé Loty jsou pak Systémem START přidělovány postupně po jednom každé objednávce dle jejich pořadí v rámci jejich míry zaokrouhlení. V případě, že více objednávek dosáhne stejné míry zaokrouhlení, uplatní se při přidělování zbylých Lotů princip časové priority.
- (c) Objednávky s cenou za jednu Akcii nižší, než Emisní cena nebudou uspokojeny.

Nabízející zajistí, že prodané Nabízené akcie přijaté k obchodování na trhu START budou Nabízejícím připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Nabízených akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po (**Ukončení veřejné nabídky**).

Po Ukončení veřejné nabídky se výsledky veřejné nabídky zveřejňují elektronicky na webové stránce trhu START (www.pxstart.cz) a na webové stránce BCPP (www.pse.cz).

Pokud budou v rámci nabídky prodány všechny Nabízené akcie, klesne podíl stávajícího akcionáře na Emitentovi následovně:

Akcionář	Počet akcií před úpisem	Počet akcií po úpisu	Podíl na hlasovacích právech před úpisem	Podíl na hlasovacích právech po úpisu
Ivo Ulich	12 800	8 320	100,00 %	65,00 %
CELKEM	12 800	8 320	100,00 %	65,00 %

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy Emise, tj. náklady na odměnu poradce, poplatky Centrálního depozitáře, a ČNB a některé další náklady související s Emisí, budou pohybovat kolem 3 500 000 Kč. Emitent nebude investorům účtovat žádné poplatky v souvislosti s veřejnou nabídkou ani úpisem. Náklady investorů v souvislosti s úpisem se budou řídit ceníky jednotlivých bank a obchodníků s cennými papíry.

Proč je tento unijní prospekt pro růst sestavován?

Tento Prospekt je sestavován v souvislosti s veřejnou nabídkou Akcií, za využití elektronického systému START provozovaného BCPP.

Prodávajícím Nabízených akcií je jediný akcionář Emitenta, Emitent nebude mít z výtěžku emise žádný příjem. Prostředky získané tímto prodejem Akcií budou z většiny sloužit jako úhrada stávajícího závazku ve výši 77 000 000 Kč jediného akcionáře Ivo Uliche ve prospěch Emitenta. Emitent následně využije získané prostředky na předčasné splacení emise zajištěných dluhopisů MAT.&TECH. 5,20/24 s ISIN CZ0003523862 emitované v objemu 100 000 000 Kč, a to k datu 1. 9. 2022. Očekávaný čistý výtěžek emise nebude pro výše navrhované použití dostatečný. Zbývající finanční prostředky potřebné pro realizaci uvedených záměrů plánuje Emitent získat z výtěžku prodeje 3 040 kusů akcií Emitenta mimo veřejnou nabídku a z vlastních zdrojů.

Očekávané čisté výnosy nabídky Akcií se budou odvíjet od dosaženého emisního kurzu Akcií. Emitent odhaduje čisté výnosy nabídky mezi 35 500 000 Kč až 46 900 000 Kč (při prodeji celého předpokládaného objemu Akcií). Emitent očekává celkové náklady související s přijetím Akcií na trh START a na Volný trh, a veřejnou nabídku Akcií (náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, analytickou společnost, notáře a právního poradce Emitenta) kolem 3 500 000 Kč (bez DPH).

Nabídka Akcií není předmětem dohody o upisování na základě pevného závazku převzetí. Emitent si není vědom jakýchkoliv významných zájmů včetně střetů zájmů fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce týkajících se nabídky nebo přijetí k obchodování popsanych v Prospektu, s výjimkou Nabízejícího.

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

Akcie veřejně nabízí stávající jediný akcionář Emitenta, pan Ivo Ulich.

3. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

3.1 OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, za kterého jedná Roman Ulich, předseda představenstva, a Petr Ulich, člen představenstva.

3.2 PROHLÁŠENÍ EMITENTA

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

V Dobrušce dne 26.5.2022

za M&T 1997, a.s.

Roman Ulich, předseda představenstva

za M&T 1997, a.s.

Petr Ulich, člen představenstva

3.3 PROHLÁŠENÍ TŘETÍCH STRAN

Do Prospektu není vyjma výroku auditora zahrnutého odkazem zařazeno žádné prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

Auditorem Emitenta je c.k. audit, s.r.o., statutární auditor, se sídlem Komenského 41, 51601 Rychnov nad Kněžnou, IČ 46504028, který je veden v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem auditorského oprávnění č. 392 (**Auditor**)

Auditor je osobou nezávislou na Emitentovi a nemá na Emitentovi žádný zájem. Při vyhodnocení existence případného významného zájmu Auditora na Emitentovi, Emitent vycházel ze skutečnosti, že Auditor nevlastní žádné cenné papíry Emitenta, Auditor nebyl a v současnosti není členem žádného orgánu Emitenta, s výjimkou poskytování služeb Auditora, Auditor Emitentovi neposkytuje jiné služby ani není ve vztahu k Emitentovi v pracovním poměru, Auditor současně není ani jinak propojen s Emitentem ani osobami zúčastněnými na emisi Akcií.

Zprávy Auditora k účetním závěrkám byly vypracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z těchto závěrek byly zařazeny do Prospektu se souhlasem Auditora.

3.4 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN

Pokud Emitent v Prospektu na místech konkrétně označených poznámkou pod čarou vychází z informací od třetí strany, je u takových informací vždy uveden zdroj. Uvedené zdroje jsou aktuální k datu vyhotovení tohoto Prospektu.

- Vývoj na rezidenčním trhu v roce 2020. Deloitte. Leden 2021.
https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cz/Documents/real-estate/Deloitte_2020_market_report.pdf
- Výhled české ekonomiky na rok 2022: Sezóna pozvolného návratu. Deloitte. Leden 2022
<https://www2.deloitte.com/cz/cs/pages/about-deloitte/articles/vyhledy-ceske-ekonomiky.html>

- Jak pandemie ovlivňuje trh s rezidenčními nemovitostmi v roce 2021? ZipRealty. 28. listopadu 2021. <https://www.ziprealty.cz/jak-pandemie-ovlivnuje-trh-s-rezidencnimi-nemovitostmi-v-roce-2021/>
- CBRE: jak se mění český trh komerčních realit a jaké jsou jeho vyhlídky? CBRE. 15. září 2021. <https://www.cbre.cz/cs-cz/o-cbre/presscenter/articles/mid-year-outlook-2021>
- Global Construction Outlook. marsh.com. 22.09.2021. <https://www.marsh.com/bw/industries/construction/insights/global-construction-outlook.html>
- Průmysl a stavebnictví se loni vrátily k růstu, analytici doufali v lepší čísla. České noviny. 7.2.2022. www.ceskenoviny.cz/zpravy/prumysl-a-stavebnictvi-se-loni-vratily-k-rustu-analytici-doufali-v-lepsi-cisla/2156873
- ČSÚ: Důvěra v českou ekonomiku po půl roce v lednu stoupla. České noviny. 24.01.2022. www.ceskenoviny.cz/zpravy/csu-duvera-v-ceskou-ekonomiku-po-pul-roce-v-lednu-stoupla/2150058
- Stavebnictví loni stoupl o 1,4 procenta. Novinky.cz. 7. 2. 2022. www.novinky.cz/ekonomika/clanek/stavebnictvi-loni-stouplo-o-14-procenta-40386320
- Trend Report 2019. artn.cz/wp-content/uploads/2019/05/TrendReport-2019_CZ_web.pdf
- Vybíráte nové kliky do bytu či domu? Nechte se inspirovat letošními trendy. Novinky.cz. 5. 3. 2018. <https://www.novinky.cz/bydleni/tipy-a-trendy/463757-vybirate-nove-kliky-do-bytu-ci-domu-nechte-se-inspirovat-letosnimi-trendy.html>
- Neviditelné záručně M&T. M&T. www.neviditelne-zarubne.cz
- Czech Crunch: z Česka odjelo 30 tis. ukrajinských pracovníků. 11.3.2022. <https://cc.cz/z-ceska-odjelo-uz-tricet-tisic-ukrajinskych-pracovniku-dalsi-se-na-to-chystaji-problem-je-predevsim-ve-stavebnictvi/>
- ČNB: Dopad války na Ukrajině na ekonomiku ČR. 24.2.2022. <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/Vyjadreni-CNB-k-dopadum-aktualni-situace-na-Ukrajine/>
- Tisková zpráva ČNB: Nové nastavení limitů při poskytování hypotečních úvěrů. 25.11.2021. <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/CNB-nove-nastavi-limity-ukazatelu-LTV-DTI-a-DSTI-u-hypotecnich-uveru-zvysi-i-proticyklickou-kapitalovou-rezervu-na-2-/>
- MF: Makroekonomická predikce ČR 2022. 8.4.2022. <https://www.mfcr.cz/cs/aktualne/tiskove-zpravy/2022/ekonomika-letos-zvolni-na-12-inflace-do-47119/>

Emitent potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

3.5 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU AKCIÍ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU

Tento Prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení, a to rozhodnutím ze dne 30.5.2022 č.j. 2022/052866/CNB/570, které nabylo právní moci dne 31.5.2022.

ČNB schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu ani jako potvrzení kvality Nabízených akcií, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Nabízených akcií.

ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru

Prospekt byl vypracován jako unijní prospekt pro růst podle článku 15, odst. 1, písm. a) Nařízení.

3.6 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH V NABÍDCE

Emitent si není vědom jakýchkoliv významných zájmů včetně střetů zájmů fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce týkajících se nabídky nebo přijetí k obchodování popsanych v Prospektu, s výjimkou Nabízejícího, který má na nabídce zájem.

3.7 DŮVOD VEŘEJNÉ NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Prodávajícím Nabízených akcií je jediný akcionář Emitenta, Emitent nebude mít z výtěžku emise žádný příjem. Prostředky získané tímto prodejem Nabízených akcií budou z většiny složité jako úhrada stávajícího závazku ve výši 77 000 000 Kč jediného akcionáře Ivo Uliča ve prospěch Emitenta. Emitent následně využije získané prostředky na předčasné splacení emise zajištěných dluhopisů Emitenta MAT.&TECH. 5,20/24 s ISIN CZ0003523862 emitované v objemu 100 000 000 Kč, a to k datu 1. 9. 2022. Očekávaný čistý výtěžek emise nebude pro výše navrhované použití dostatečný. Zbývající finanční prostředky potřebné pro realizaci uvedených záměrů plánuje Emitent získat z výtěžku prodeje 3 040 kusů akcií Emitenta mimo veřejnou nabídku a z vlastních zdrojů.

Očekávané čisté výnosy nabídky Akcií se budou odvíjet od dosaženého emisního kurzu Akcií. Emitent odhaduje čisté výnosy nabídky mezi 32 500 000 Kč až 46 900 000 Kč (při prodeji celého předpokládaného objemu Akcií). Emitent očekává celkové náklady související s přijetím Akcií na trh START a na Volný trh, a veřejnou nabídku Akcií (náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, analytickou společnost, notáře a právního poradce Emitenta) kolem 3 500 000 Kč (bez DPH).

4. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

4.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

<i>Obchodní firma:</i>	M&T 1997, a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika
<i>IČO:</i>	275 04 522
<i>LEI kód:</i>	315700YBW5JE8BD9AJ59
<i>Datum založení:</i>	13. listopadu 2006
<i>Doba trvání:</i>	založen na dobu neurčitou
<i>Sídlo:</i>	Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška
<i>Právní forma:</i>	Akciová společnost
<i>Hlavní právní předpisy, jimiž se Emitent řídí:</i>	Právo České republiky, zejména pak zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (OZ); zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (ZOK); zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů.

Telefonní číslo: +420 491 474 632

Kontaktní osoba: Ivo Ulich

E-mail: info@kliky-mt.cz

Internetová stránka: www.kliky-mt.cz
Informace uvedené na internetových stránkách nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace začleněny do Prospektu formou odkazu.

Emitent prohlašuje, že nenastaly žádné nedávné specifické události, které by měly podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti.

4.1.1 ZMĚNA STRUKTURY FINANCOVÁNÍ

Od konce posledního účetního období, za které jsou v tomto Prospektu uváděny údaje, tj. v období od 31. 12. 2021 do Data Prospektu, nedošlo k žádným významným změnám struktury financování Emitenta.

4.1.2 POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ ČINNOSTÍ EMITENTA

Emitent plánuje financovat svou činnost z čistě vlastních zdrojů.

Vlastní zdroje

Emitent je dlouhodobě ziskovou výrobní společností. Ze svých zisků je schopen pohodlně financovat svůj provoz i nutné investice.

Dále pan Ivo Ulich, jediný akcionář Emitenta, hodlá získat veřejnou a neveřejnou nabídkou 4 480 ks stávajících akcií Emitenta čistý výnos celkem 108 500 000 Kč až 122 900 000 Kč. Tyto prostředky využije pan Ivo Ulich na splacení svého závazku vůči Emitentovi ve stávající výši 77 000 000 Kč. Emitent následně použije celou částku na předčasné splacení emise dluhopisů MAT.&TECH. 5,20/24 s ISIN CZ0003523862 emitované v objemu 100 000 000 Kč, a to k datu 1. 9. 2022.

Cizí zdroje

Emitent nevyužívá žádné cizí zdroje s výjimkou emise dluhopisů.

Emitent emitoval emisi zajištěných dluhopisů MAT.&TECH. 5,20/24 s ISIN CZ0003523862 v objemu 100 000 000 Kč. Tuto emisi hodlá Emitent celou předčasně splatit k datu 1. 9. 2022, čemuž má přispět i stávající nabídka akcií Emitenta.

4.2 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

4.2.1 STRATEGIE A CÍLE

OBEČNÁ STRATEGIE

Emitent je výrobní rodinná společnost opírající se o téměř 25 let zkušeností s výrobou a obchodem dveřních klik a kování. Strategie a cíle Emitenta tak směřuje na konzervativní a dlouhodobý růst tržeb s cílem maximalizovat přidanou hodnotu a zvyšovat kvalitu a inovativnost svých výrobků. Emitent má také za cíl více regionálně diverzifikovat své tržby, a zaměřuje se tak nyní více na podporu exportu svých prémiových výrobků.

STRATEGIE DLE PRODUKTŮ

Rozetové dveřní kliky

Produktové portfolio Emitenta obsahuje přes 40 modelových řad; každá řada dále obsahuje několik modelů s různými povrchovými úpravami (nikl, chrom, titan, mosaz) – celkem se tak jedná o stovky produktů. Jedná se o výrobky s vysokou přidanou hodnotou a nadčasovým designem. Kliky z řady Design 2018, inspirované industriální architekturou, najdeme např. v budově Drn na Národní třídě v Praze.

Společnost disponuje vlastním vývojem a výrobou. Je tak přítomna vysoká míra inovace a přidané hodnoty. Celkově Emitent zaregistroval již více než 150 průmyslových vzorů a patentů.

Hlavní zodpovědnost za návrhy klik má předseda představenstva Roman Ulich. Emitent také spolupracuje s osobnostmi českého designového a architektonického světa (designérka Barbora Škorpilová, architekt Stanislav Fiala či designér roku 2020 Hermann & Coufal).

Strategie a cíle Emitenta v oblasti dveřních a okenních klik je tak stále přicházet s inovativními řešeními a produkty nejen na úrovni funkčnosti, ale také kvality a designu.

Neviditelné zárubně a magnetické systémy

Emitent rovněž vyrábí související příslušenství. Výraznými novinkami v portfoliu jsou však neviditelné zárubně či magnetický systém zavírání dveří. Strategický cíl Emitenta je osvěta zákazníků a propagace těchto novinek s cílem maximálně diverzifikovat své produktové portfolio směrem k modernějším technologickým řešením neviditelných zárubní, ve kterých Emitent vidí budoucnost prémiového systému otevírání.

4.2.2 HLAVNÍ ČINNOST

Podle zápisu Emitenta v obchodním rejstříku tvoří předmět jeho podnikání (činnosti) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů.

Hlavní činností Emitenta je vývoj, výroba a prodej dveřních a okenních klik a souvisejícího příslušenství.

Historie

Emitent byl založen 13. listopadu 2006 pod obchodním názvem Material & Technology s.r.o. Dne 12. 5. 2022 došlo ke změně právní formy společnosti na akciovou společnost a ke změně obchodní firmy na M&T 1997, a.s. Historie Emitenta však sahá až do roku 1997, kdy bratr současného majitele, Roman Ulich, přišel s nápadem odkoupit zásoby a odběratelské vztahy od krachující společnosti, jež se zabývala prodejem klik. Původně tak Emitent fungoval čistě jako obchodní firma. Ivo Ulich zpočátku figuroval pouze jako finanční investor vzhledem ke své profesionální dráze fotbalisty a chod firmy tak primárně obstarával bratr Roman. Společnosti se však nedařilo a po třech letech se bratrské duo rozhodlo pro vlastní výrobu, což se brzy ukázalo jako správný krok.

Iva a Romana v průběhu času doplnil třetí bratr Petr, jenž je zodpovědný za výrobní proces. Ten se skládá z mnoha kroků, které byly původně obstarány dodavateli rozesetými po celých východních Čechách. To se však změnilo v roce 2014 investicí ve výši 100 mil. Kč do nového ústředí firmy v Dobrušce, kam je soustředěn celý výrobní proces vyjma výroby mosazných výkovků rukojetí, jež se děje v České Třebové a několika dalších komponentů, které dodávají malé rodinné firmy z okolí.

Výrobky Emitenta jsou vyhlášeny nejen svou kvalitou, ale i nadčasovým designem, za což společnost v roce 2013 obdržela prestižní světové ocenění Red Dot Design Award. Kliky společnosti můžeme například najít v sídle PPF, Agrofert, či v luxusních resortech na Maledivách, Seychelách, Mauriciusu či v Brazílii. Red Dot Design Award znovu získal Emitent i v roce 2020

za design magnetického systému Handle Yes! a Konzerva 220. Ve stejném roce získal Emitent ocenění Good Design Award.

Úspěchy společnosti se projevují i v jejím hospodaření. Tržby společnosti v roce 2021 dosáhly 150 mil. Kč, přičemž v roce 2010 dosahovaly pouhých 53 mil. Kč.



Sídlo a výrobní prostory Emitenta v Dobrušce.

Produkty společnosti

Emitent své výrobky dělí do dvou produktových řad, a to na i) **rozetové dveřní a okenní kliky** a ii) **další produkty** jako jsou kupříkladu neviditelné zárubně, madla, zámky či další příslušenství.

i) Rozetové dveřní kliky

Emitent nabízí více jak 40 modelových řad rozetových klik. Jedná se o nerezové nebo mosazné kliky, Design 2000, Design 2004, Design 2006, Design 2009, Design 2011, Design 2012 s plochými nebo zapuštěnými rozetami, Design 2013, Design 2017 a Design 2018. Modelová řada Design 2013 získala prestižní mezinárodní cenu za design RED DOT Design Award. Nejnovější modelová řada Design 2018 je kupříkladu inspirována industriální architekturou 19. a 20. století (ocelovými mosty a betonářskou ocelí, tzv. roxory). Hlavní zodpovědnost za návrhy klik má Roman Ulich (bratr majitele Emitenta Ivo Uliche). Emitent však na návrzích rovněž spolupracuje s předními osobnostmi designového a architektonického světa. Kliky Rocksor z modelové řady Design 2018 tak kupříkladu navrhoval architekt Stanislav Fiala z architektonické kanceláře Fiala + Nemec, jež stojí za návrhem budovy Drn na pražské Národní třídě (interiéry jsou vybaveny výrobky Emitenta). V roce 2009 zase například vznikla řada kování MIMOLIMIT, jež navrhla designérka Barbora Škorpilová ze studia MIMOLIMIT, které se například spolupodílelo na

návrhu luxusního letoviska Velaa na Maledivách či sídle PPF v budově PPF GATE v pražských Dejvicích (interiér je rovněž vybaven výrobky Emitenta)



DESIGN 2018



DESIGN 2017



DESIGN 2013



DESIGN 2012



DESIGN 2012



DESIGN 2011



DESIGN 2009



DESIGN 2006



DESIGN 2004



DESIGN 2000



NEREZ

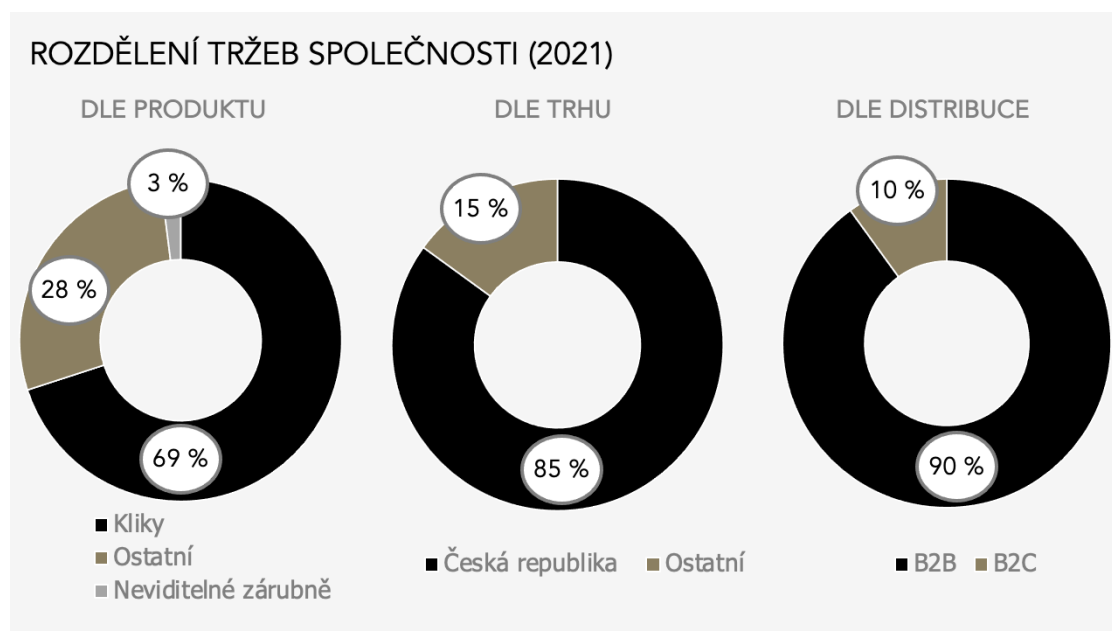
ii) Další produkty

Emitent rovněž vyrábí a prodává další související produkty. Za zmínku stojí patentované neviditelné zárubně, které jsou navrženy tak, aby plně splynuly s okolní stěnou.

iii) Magnetic

V roce 2020 Emitent rovněž na trh uvedl nový inovativní systém zavírání dveří nazvaný M&T Magnetic spolu se sadou madel. Jedná se o zcela unikátní systém ovládání dveří, jež nepoužívá klasické jazýčky, ale funguje na principu magnetů. Systém Magnetic získal v roce 2020 mezinárodní ocenění RED DOT. Jedná se tak již o druhé ocenění RED DOT pro Emitenta (první získal za kování Minimal & Maximal v roce 2013).

4.2.3 HLAVNÍ TRHY



Geografická segmentace

Emitent soutěží primárně na českém trhu, jež se na tržbách podílí 85 % (stav k roku 2021). Zbýlých 15 % tržeb je generována v zahraničí, nicméně žádný konkrétní trh se na tržbách nepodílí více než 5 % (v roce 2021 to bylo nejvíce Slovensko 4,5 % a Polsko 2,5 %). Emitent má obchodní zastoupení značky M&T ve 20 zemích světa, nicméně ve své historii dodal své výrobky celkem již do více než 60 zemí světa.

Ostatní segmentace

Emitent dále disponuje informacemi ohledně následující segmentace tržeb:

- Dle distribučního kanálu.**
Tržby z prodeje výrobků firemním odběratelům, tzn. B2B, tvořily v roce 2021 90 %; tržby z retailu, tzn. prodej koncovým zákazníkům B2C (e-shop, showroomy, prodej na dobírku do zahraničí) byl 10 %.
- Dle typu výrobků.**
Z pohledu typu výrobků tvořil prodej dveřních klik 69 % tržeb Emitenta, 28 % byly ostatní výrobky (panty, zámky, madla, okenní kliky atd.) a 3 % tvořil prodej neviditelných zárubní.

Tržní podíl

Dle názoru Emitenta dosahuje jeho tržní podíl dlouhodobě cca 20 % co se týče celkového prodeje klik v České republice. Pokud bereme v potaz pouze prodej klik mimo marketový prodej, tzn. mimo kliky prodávané v obchodech typu Hornbach, Baumaxx apod., činí tržní podíl Emitenta, dle jeho názoru, cca 40 %.

Hlavní trhy ovlivňující Emitenta

Emitent své výrobky primárně dodává odběratelům z řad výrobců a dodavatelů dveří, dveřních systémů a oken. Menší část prodeje je realizována napřímo retailové klientele. Emitent je tak zejména ovlivněn celkovým vývojem stavebního trhu, a to jak rezidenčního, tak i kancelářského. Vzhledem k tomu, že je 85 % tržeb realizováno na tuzemském trhu, je Emitent primárně ovlivněn vývojem tuzemského stavebnictví.

1) Tuzemský stavební trh

a) Rezidenční trh

Synonymem roku 2020 se stala pandemie koronaviru Covid-19, která ovlivnila téměř všechny segmenty ekonomiky a realitní trh nebyl výjimkou. Po úvodním šoku a nejistotě spojené s první vlnou pandemie během jara se až na výjimky většina dílčích trhů stabilizovala a vrátila se ke svým dlouhodobým trendům. Vývoj rezidenčního trhu v České republice v roce 2021 byl nadále spojený s vlivem pandemie na fungování společnosti a s ní souvisejícími vládními opatřeními k omezení šíření onemocnění a ekonomickou situací.²

Ekonomika ČR v roce 2021 vzrostla o 3,3 %. Kladně k růstu přispěly všechny složky domácí poptávky, nejvíce změna stavu zásob a spotřeba domácností. Naopak saldo zahraničního obchodu se zbožím růst ekonomiky silně zpomalilo. V roce 2022 bude hospodářský vývoj zásadně ovlivněn ruskou agresí a změnou nastavení mezinárodních obchodních vztahů. Celoroční tempo růstu české ekonomiky by mělo zpomalit na 1,2 %. Růst by měl být tažen investicemi vládních institucí i soukromého sektoru a spotřebou. Spotřebu domácností však bude tlumit razantní nárůst životních nákladů, zejména cen energií, a zpřísnění měnové politiky. Saldo zahraničního obchodu by růstovou dynamiku nemělo téměř ovlivnit. Vysoká inflace zpomaluje ekonomický růst a snižuje životní úroveň obyvatel. Průměrná míra inflace by v roce 2022 měla dosáhnout 12,3 %. Meziroční inflace by po zbytek roku měla být dvouciferná, přičemž by během 2. čtvrtletí 2022 měla kulminovat nad úrovní 13 %. K mimořádně silnému růstu spotřebitelských cen by měly významně přispět ceny ropy, elektřiny a zemního plynu. Zvýšené náklady firem se pak promítnou do cen zboží a služeb. Proinflačním směrem budou působit také problémy v dodavatelských řetězcích a mzdové náklady v soukromém sektoru. Zvýšení měnově politických sazeb však oslabí domácí poptávkové tlaky a přispěje k posílení kurzu koruny k euru, což bude mít protiinflační efekt. V roce 2023 by průměrná míra inflace mohla zvolnit na 4,4 %. K dvouprocentnímu inflačnímu cíli České národní banky by se přitom meziroční inflace měla přiblížit až v závěru příštího roku. Na trhu práce se dále prohlubují nerovnováhy související s nedostatkem pracovníků, který je patrný prakticky ve všech sektorech ekonomiky. Míra nezaměstnanosti v roce 2021 v průměru dosáhla 2,8 % a letos by se mohla snížit na 2,5 %. Vlivem zpožděných efektů slabého růstu v roce 2022 by se však míra nezaměstnanosti mohla v roce 2023 nepatrně zvýšit na 2,6 %.³

V souvislosti s inflací bude ČNB pokračovat se zvyšováním úrokových sazeb i v roce 2022.⁴

Druhá polovina roku 2021 byla spojena s počátkem růstu úrokových sazeb a obavou z budoucího zdražování, které poháněly vzhůru poptávku po všech typech nemovitostí. Tempo růstu cen proto bylo ve všech kategoriích velmi vysoké. Tento efekt pokračoval i v posledním kvartálu, ale následně by se do cen nemovitostí měla již více promítnout aktuální situace na hypotečním trhu, kdy dochází k rychlému nárůstu úrokových sazeb.

Nová výstavba vzkvétá, dokončených bytů je ovšem méně. První polovina roku 2021 se nesla v duchu masivního startu výstavby. Konkrétně o 60 % vzrostl počet zahájených výstaveb bytů v bytových domech. Zatímco ve druhém pololetí roku 2020 jich bylo 898, v první polovině roku 2021 to bylo hned 2348. Naopak počet dokončených bytů ale o 22 procent poklesl. Zatímco ve

² Vývoj na rezidenčním trhu v roce 2020. Deloitte. Leden 2021. https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cz/Documents/real-estate/Deloitte_2020_market_report.pdf

³ MF: Makroekonomická predikce ČR 2022. 8.4.2022. <https://www.mfcr.cz/cs/aktualne/tiskove-zpravy/2022/ekonomika-letos-zvolni-na-12-inflace-do-47119/>

⁴ Výhled české ekonomiky na rok 2022: Sezóna pozvolného návratu. Deloitte. Leden 2022. <https://www2.deloitte.com/cz/cs/pages/about-deloitte/articles/vyhledy-ceske-ekonomiky.html>

druhém pololetí roku 2020 jich bylo dokončeno 2574, v první polovině roku 2021 to bylo pouze 2108.⁵

Mezi aktuální největší překážky zdravého vývoje trhu jsou časté změny legislativy, dlouhé lhůty pro schvalovací procesy a komplexita současné legislativy. Všechny tyto faktory přispívají k pomalé výstavbě nových bytů a současnému zvyšování cen.

Rezidenční trh České republiky je do značné míry ovlivněn celkovým vývojem české ekonomiky. Jeho další vývoj tak bude silně ovlivněn dopadem probíhající pandemie koronaviru na českou ekonomiku a vývojem ekonomiky v následujících čtvrtletích.

b) Kancelářský trh

Český trh komerčních realit prochází vlivem koronaviru velkými změnami. Podle analýzy „Mid-Year Market Outlook 2021“ společnosti CBRE, světového lídra v oblasti komerčních realitních služeb, vykazují všechny tyto sektory známky oživení. U industriálních nemovitostí se letošek dokonce nejspíš zapíše do historie jako rok s vůbec největším objemem poptávky na tuzemském trhu. Dobrou zprávou je také to, že objem investic do komerčních nemovitostí v ČR stoupá a zájem mezinárodních investorů zůstává silný.

V 1. pololetí 2021 bylo nově pronajato téměř 690 000 m², což je jen o 14 % méně než za celý rok 2020 (788 800 m²). Při porovnání letošního 1. pololetí se stejným obdobím dosud nejsilnějšího roku (2019) je vidět nárůst poptávky o 35 % a o 60 % z hlediska celkové leasingové aktivity. Prognóza CBRE predikuje, že 2. pololetí 2021 bude obdobné jako první polovina roku, protože poslední čtvrtletí bývá obvykle nejsilnější v roce. Hlavním tahounem poptávky v 1. pololetí 2021 byly distribuční společnosti převážně ze sektoru e-commerce (33 %), což urychlila právě pandemie. Následovaly je společnosti zaměřené na výrobu a logistiku třetí strany (3PL) s 32 %, resp. 29% podílem na poptávce.⁶

2) Světový stavební trh

Oxford Economics odhaduje, že globální stavební trh byl v roce 2020 oceněn na 10,7 bilionu USD; 5,7 bilionu USD z této produkce bylo na rozvíjejících se trzích. Očekává se, že globální stavební trh v letech 2020 až 2030 vzroste o 4,5 bilionu USD a v roce 2030 dosáhne 15,2 bilionu USD s 8,9 bilionu USD na rozvíjejících se trzích. Očekává se, že regionální růst stavebnictví bude nejvyšší v subsaharské Africe následované rozvíjející se Asií. Čtyři země – Čína, Indie, USA a Indonésie – představují 58,3 % celosvětového růstu ve stavebnictví. V roce 2021 se předpokládá, že aktivita rezidenční výstavby bude celosvětově nejrychleji rostoucím sektorem se 7,1 %.

Globální trendy ve stavebnictví v roce 2022 zahrnují obecně příznivé ekonomické vyhlídky spolu s některými výzvami, které budou podle očekávání pokračovat. V USA předpovídá Consensus Construction Forecast Amerického institutu architektů u nebytové výstavby v roce 2022 růst o 4,6 %, zatímco v rezidenčním sektoru se podle prognóz Oxford Economics a ConstructConnect očekává růst o 9 %.

Stavebnictví v celé Evropské unii poroste z 1,5 % ve Španělsku na 3 % ve Francii a Nizozemsku. Průměrný růst v celé EU se předpokládá na 2,7 %, zatímco Spojené království očekává 6,3 %.⁷

⁵ Jak pandemie ovlivňuje trh s rezidenčními nemovitostmi v roce 2021? ZipRealty. 28. listopadu 2021. <https://www.ziprealty.cz/jak-pandemie-ovlivnuje-trh-s-rezidencnimi-nemovitostmi-v-roce-2021/>

⁶ CBRE: jak se mění český trh komerčních realit a jaké jsou jeho vyhlídky? CBRE. 15. září 2021. <https://www.cbre.cz/cs-cz/o-cbre/presscenter/articles/mid-year-outlook-2021>

⁷ Global Construction Outlook. marsh.com. 22.09.2021. Dostupné z: <https://www.marsh.com/bw/industries/construction/insights/global-construction-outlook.html>

4.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

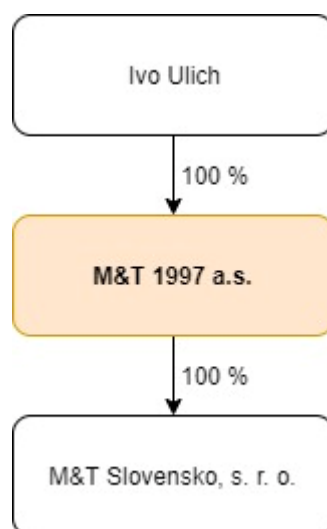
4.3.1 ORGANIZAČNÍ DIAGRAM

Emitent má ke dni vyhotovení Prospektu jednoho akcionáře, kterým je pan Ivo Ulich, narozený 5. 9. 1974, pracovní adresa Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška.

Emitent je součástí skupiny tvořené Emitentem a jednou dceřinou společností (dále jen „Skupina“).

Emitent vlastní jednu dceřinou společnost M&T Slovensko, s.r.o., IČO 45 909 300, jejíž hlavní náplní je obchodní zastoupení Emitenta na slovenském trhu. Emitent není na této společnosti závislý.

Strukturu Skupiny znázorňuje následující schéma:



4.4 INVESTICE

4.4.1 NEDÁVNÉ VÝZNAMNÉ INVESTICE

Emitent v nedávné době nerealizoval žádné významné investice.

4.4.2 AKTUÁLNÍ VÝZNAMNÉ INVESTICE

Od ukončení posledního účetního období Emitenta, tj. od 31. 12. 2021 neprobíhají žádné aktuální investice, ani se Emitent k žádným budoucím investicím nezavázal.

4.5 INFORMACE O TRENDECH

Emitent považuje následující trendy za důležité vzhledem ke svému podnikání:

Trendy ve výrobě, prodeji, zásobách, nákladech a prodejních cenách Emitenta:

- a) Vyšší automatizace výroby. Emitent cílí na vysokou míru automatizace. Některé procesy výroby byly automatizovány pomocí aplikací robotických pracovišť, hlavně pro operace leštění a broušení. Právě uvedené má za cíl docílit vyšší efektivity především ve zrychlení a objemu důležitých částí výrobního procesu.

- b) Růst prodeje. Emitent pozoruje stále silný růst poptávky ve svém segmentu prémiové výroby designových klik a zárubní pro stavebnictví. Emitent upevnil svoji pozici na českém trhu a pracuje i na růstu prodeje v zahraničí, hlavně po PR stránce a vzorování produktových řad u svých prodejních zastoupení.
- c) Předzásobení skladu. Vlivem růstu cen komodit především kovů řeší Emitent předzásobení se a více diverzifikuje mezi dodavateli. Předzásobení je řízeno způsobem, aby mělo co nejmenší negativní dopad na případný růst zdrojů pro jeho financování.
- d) Růst nákladů a prodejní ceny. Vlivem růstu ceny energií, komodit a mezd rostou náklady Emitentovi, ten je však schopen tento růst flexibilně přenášet na zákazníky, což se projevuje na růstu tržeb při stabilní ziskové marži a pozitivním dopadu do rentability.

Trendy v makroekonomice a stavebnictví⁸

- a) **Zdražování materiálů.** Zdražování materiálů je nyní bráno společně s nedostatkem pracovní síly jako nejpalčivější problém ve stavebnictví. Ve stavebnictví 31 procent dotázaných firem vnímá jako hlavní bariéru zvýšení produkce nedostatek zaměstnanců a pětina nedostatek materiálů.⁹

Dle názoru Emitenta je tento trend negativní.

- b) **Nedostatek pracovní síly.** Nedostatek pracovních sil zůstává podle analytiků hlavním problémem i ve stavebnictví. I přes tyto problémy pozemní stavitelství, kam spadá výstavba bytů, kanceláří nebo skladů, v roce 2021 stoupl o 1,5 procenta a inženýrské, tedy zejména dopravní výstavba, meziročně rostlo o procento. V souvislosti s probíhající invazí Ruska na Ukrajinu opustilo Českou republiku zhruba 30 tisíc ukrajinských pracovníků, a to především ve stavebnictví. Odchody ukrajinských mužů už nyní zasáhly 56 procent firem, které zaměstnávají Ukrajince. Nejvíce jsou postiženi drobní podnikatelé a právě stavebnictví.¹⁰ Tento nedostatek pracovní síly se však netýká samotného Emitenta, nýbrž odběratelských subjektů jako jsou např. stavební a řemeslné firmy.

Dle názoru Emitenta je tento trend negativní.

- c) **Roste počet stavebních povolení.** Počet stavebních povolení, které úřady v roce 2021 vydaly, stoupl na 90 960, což bylo nejvíce za posledních devět let. Rekordní byla i orientační hodnota povolených staveb, která proti roku 2020 stoupla o třetinu na 521,9 miliardy korun.

Dle názoru Emitenta je tento trend pozitivní.

- d) **Významnější oživení stavebního trhu v roce 2022.** Analytici věří, že ustupující pandemická omezení a snižující se nejistota by v roce 2022 mohly přispět k významnějšímu oživení stavební výroby. Pozitivním signálem by mohly být i první známky zmírňujících se problémů s dodávkami vstupů v průmyslu.

Dle názoru Emitenta je tento trend pozitivní.

⁸ Průmysl a stavebnictví se loni vrátily k růstu, analytici doufali v lepší čísla. České noviny. 7.2.2022. www.ceskenoviny.cz/zpravy/prumysl-a-stavebnictvi-se-loni-vratily-k-rustu-analytici-doufali-v-lepsi-cisla/2156873

⁹ ČSÚ: Důvěra v českou ekonomiku po půl roce v lednu stoupla. České noviny. 24.01.2022. www.ceskenoviny.cz/zpravy/csu-duvera-v-ceskou-ekonomiku-po-pul-roce-v-lednu-stoupla/2150058

¹⁰ Czech crunch: Z Česka odjelo 30 tis. ukrajinských pracovníků. 11.3.2022. <https://cc.cz/z-ceska-odjelo-uz-tricet-tisic-ukrajinskych-pracovniku-dalsi-se-na-to-chystaji-problem-je-predevsim-ve-stavebnictvi/>

- e) **Pokračující vývoj ekonomiky bude i nadále klíčový.** Stav světové i české ekonomiky, která se v posledních 2 letech potýká s následky COVID-19. Stavební produkce v roce 2021 stoupla o 1,4 procenta, o rok dříve klesla o 6,2 procenta. Zvýšila se produkce v pozemním i inženýrském stavitelství. Meziročně v prosinci stavebnictví zrychlilo růst na 8,1 procenta z listopadových dvou procent. Vychází to z údajů Českého statistického úřadu (ČSÚ).¹¹ Přímý dopad válečného konfliktu na Ukrajině na český ekonomický růst, který vyplývá z obchodních vazeb na Rusko a Ukrajinu, bude podle České národní banky omezený. Důvodem je jejich velmi nízký podíl na vývozu zboží a služeb z ČR. V případě Ruska činí 2,3 procenta, v případě Ukrajiny jedno procento.¹² Existuje však riziko úplného zastavení dodávek plynu, jako tomu je již u jiných evropských států. V daném případě by došlo pravděpodobně k dalšímu ekonomickému poklesu.

Dle názoru Emitenta je tento trend neutrální.

- f) **V České republice bude důležitá revitalizace brownfieldů.** Nedostatek bytů v České republice bude z části řešeno i revitalizací starších momentálně nepoužívaných komplexů. Pouze v Praze tyto plochy zabírají až 940 hektarů v blízkosti centra a 1400 v širším okolí¹³.

Dle názoru Emitenta je tento trend neutrální.

- g) **Dlouhé lhůty stavebního povolení v České republice.** Pomalý růst ve stavebnictví je spojený také s rozšířenou byrokracií. V současné době je dle společnosti Deloitte mediánová doba čekání na povolení 630 dní, v Praze 1103 dní. Tyto dlouhodobé procesy mají tlačit na cenu a kvantitu nemovitostí i do budoucna.

Dle názoru Emitenta je tento trend negativní.

- h) **Celkový počet stavebních povolení pokulhává ve srovnání se zahraničím.** Dle studie KPMG se Praha v současné době nemůže rovnat okolním srovnatelným městům v zahraničí. Jenom v Mnichově, Hamburku či Budapešti je počet stavebních povolení až pětkrát vyšší.

Dle názoru Emitenta je tento trend negativní.

- i) **Významnou roli hraje i růst úrokových sazeb a růst cen nemovitostí.** V posledních měsících ČNB výrazně zvyšuje základní úrokové sazby. Hypoteční úvěry bank tak zdražují a stávají se tak méně dostupnými. To v kombinaci s růstem cen nemovitostí významně ovlivňuje poptávku, kdy na nové bydlení dosáhne stále méně lidí. Od 1.4.2022 dojde na základě rozhodnutí ČNB ke zpřísnění limitů u poskytování hypotečních úvěrů. ČNB rozhodla, že banky nebudou moci poskytovat úvěry s LTV vyšším než 80 %, tedy nad 80 % hodnoty zastavené nemovitosti (90 % pro žadatele mladší 36 let). Banky budou současně povinny dodržovat horní hranici příjmového ukazatele DTI (celkové zadlužení žadatele o úvěr k jeho čistému ročnímu příjmu) na úrovni 8,5násobku ročního příjmu a ukazatele dluhové služby DSTI maximálně na 45 % čistého měsíčního příjmu žadatele (9,5násobku, resp. 50 % pro žadatele mladší 36 let).¹⁴

Dle názoru Emitenta je tento trend negativní.

¹¹ Stavebnictví loni stoupl o 1,4 procenta. Novinky.cz. 7. 2. 2022. www.novinky.cz/ekonomika/clanek/stavebnictvi-loni-stoupl-o-1-4-procenta-40386320

¹² ČNB: Dopad války na Ukrajině na ekonomiku ČR. 24.2.2022. <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/Vyjadreni-CNB-k-dopadum-aktualni-situace-na-Ukrajine/>

¹³ Trend Report 2019. artn.cz/wp-content/uploads/2019/05/TrendReport-2019_CZ_web.pdf

¹⁴ Tisková zpráva ČNB: Nové nastavení limitů při poskytování hypotečních úvěrů. 25.11.2021. <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/CNB-nove-nastavi-limity-ukazatelu-LTV-DTI-a-DSTI-u-hypotecnich-uveru-zvysi-i-protickyklikou-kapitalovou-rezervu-na-2-/>

Trendy v oblasti interiérových dveří a dveřního kování:¹⁵

- j) Design bude hrát nadále roli.** Emitent očekává, že v následujících letech se bude z designového hlediska v produkci klik mnohem více dbát na ergonomii, a tudíž i na kulaté tvary. Černá barva bude stále oblíbenější.

Tento trend je, dle názoru Emitenta pro něj pozitivní, protože disponuje vlastním vývojem a má možnost se designovým trendům přizpůsobit nebo je dokonce utvářet.

- k) Hranaté tvary klik však jen tak nevymizí.** Dle obchodního ředitele společnosti Rostex, dalšího českého výrobce stavebního kování, stále převládají hranaté tvary a čisté linie. Dle názoru Emitenta se spíše vrací oblé tvary a hranaté tvary již nebudou do budoucna tak dominantní.

Emitent má v nabídce oba typy výrobků, tento trend je tak pro něj, dle názoru Emitenta, neutrální.

- l) Pestrá skladba materiálů.** Klasikou stále zůstává mosaz a nerezová ocel, na scénu však přicházejí zajímavé kombinace materiálů jako kov s dřevem, kůží či sklem. Předností těchto klik je snadné sladění jejich vzhledu s materiálem dveří.

Dle názoru Emitenta je tento trend opět neutrální, jelikož disponuje širokou paletou výrobků z různých materiálů.

- m) Sjednocené kování.** V posledních letech roste obliba sjednoceného kování v celém interiéru. Roste tak nabídka dveřního, okenního a bezpečnostního kování v jednotném designu a povrchové úpravě.

Dle názoru Emitenta je tento trend pozitivní, jelikož Emitent disponuje nabídkou reflektující tento trend.

- n) Neviditelné zárubně.** Aktuálním trendem je důraz na čisté linie tak, aby dveře splynuly se stěnou. Prosazují se tak bezzárubňové dveře, kdy jsou zárubně skryty v sádrokartónu nebo ve zdi. Emitent na tento trend reaguje svou řadou patentovaných Neviditelných zárubní.

Tento trend je dle Emitenta jasně pozitivní, jelikož Emitent má v nabídce výrobek přesně šitý na míru tomuto trendu.¹⁶

- o) Vliv vodovodních baterií.** Dle Emitenta se trendy v designu vodovodních baterií s prodlevou projevují i v estetických trendech interiérů mezi které patří také kliky. Především v povrchových úpravách jako je například černá.

Dle Emitenta se jedná o pozitivní trend, jelikož jeho výrobky částečně z tohoto trendu vycházejí.

- p) Individualizace je na vzestupu.** Dle Emitenta je rozšiřování trendu individualizace také na pořadu dne. Trh žádá složitější tvary, a firmy tak reagují vyráběním menších sérií s různorodým designem. Tento segment trhu je nicméně v současné marginální a dle názoru Emitenta ani v budoucnu nebude tvořit významné procento trhu.

¹⁵ Vybíráte nové kliky do bytu či domu? Nechte se inspirovat letošními trendy. Novinky.cz. 5. 3. 2018. <https://www.novinky.cz/bydleni/tipy-a-trendy/463757-vybirate-nove-kliky-do-bytu-ci-domu-nechte-se-inspirovat-letosnimi-trendy.html>

¹⁶ Neviditelné zárubně M&T. M&T. www.neviditelne-zarubne.cz

Dle názoru Emitenta je tento trend pro něj přesto pozitivní, jelikož výroba Emitenta je „manufakturního“ typu, tj. je to mix automatické výroby a ruční práce, která umožňuje individualizaci výrobků.

- q) Budoucnost je částečně v 3D tisku.** Dle Emitenta dnes 3D tisk stále není schopen konkurovat přímé výrobě klik. Do budoucna se ovšem očekává zvýšení kvality technologie 3D tisku, a výroba tak může být částečně nahrazena tiskárnami. Tento trend se však dle názoru Emitenta výrazně neprosadí v horizontu 10 let, možná ani v delším.

Tento trend je tak pro Emitenta neutrální.

4.6 PROGNOZY NEBO ODHAD ZISKU

Emitent uvádí níže prognózy zisku spolu s popisem alternativních výkonnostních ukazatelů v prognóze použitých. Prognóza je založena na předpokladech a očekáváních managementu Emitenta, popsanych níže.

Emitent prohlašuje, že tyto prognózy zisku jsou sestaveny a vypracovány na základě, který je srovnatelný s ročními účetními závěrkami a je v souladu s účetními postupy Emitenta.

Základem pro stanovení níže uvedených cílů pro roky 2022 – 2026 bylo sestavení rozpočtu, který uvažuje s konzervativním růstem založeným na dlouholetých zkušenostech managementu Emitenta.

Prognóza se zakládá na historických předpokladech, které nezaručují jejich budoucí naplnění. Mohou se tak objevit především následující faktory, které jsou částečně nebo i zcela mimo vliv členů řídicích nebo dozorčích orgánů:

Ekonomický pokles v ČR a na stavebním trhu – nelze ovlivnit členy řídicích a dozorčích orgánů

- Emitent je silně vázán na tuzemský trh v České republice. Největším rizikem tak pro něj zůstávají lokální problémy jako je ekonomický růst v Česku, kondice českého stavebního trhu, růst inflace, nárůst cen energií a komodit v čele s průmyslovými kovy.

Pandemie COVID-19 – nelze ovlivnit členy řídicích a dozorčích orgánů

- Rizikem při sestavování prognóz zůstává nejistota budoucí situace ohledně pandemie COVID-19 a s tím souvisejícími problémy na straně mezinárodní obchodní výměny a omezování maloobchodu ve světě.
- Emitent nicméně v minulých letech prokázal, že se např. s rizikem COVID-19 dokázal vypořádat, což dokládá růst tržeb v kritickém pandemickém roce 2020 o 7 % a v roce 2021 dokonce o 16 %.

Válka na Ukrajině – dopady lze částečně ovlivnit členy řídicích a dozorčích orgánů

- Nepřehlednost a nejistota pramenící z války na Ukrajině a s ní související problémy v mezinárodní politice i obchodu, ale také vliv na růst cen komodit a cen energií nelze plně ovlivnit.
- Řídící orgány Emitenta se však snaží rizika předcházet a mírnit předzásobením se a fixováním cen energií.

Vybrané ukazatele výkazu zisku a ztráty (Historické údaje a prognóza 2022–2027)

v tis. Kč	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Tržby	129 826	150 527	168 132	174 521	181 153	188 037	195 182	202 599
YoY tržeb	N/A	15,95 %	11,69 %	3,80 %	3,80 %	3,80 %	3,80 %	3,80 %
EBITDA	22 549	42 068	40 728	41 920	43 767	45 542	46 805	49 191
YoY EBITDA	N/A	86,56 %	-3,19 %	2,93 %	4,40 %	4,06 %	2,77 %	5,10 %
EBITDA marže	17,36 %	27,94 %	24,24 %	24,02 %	24,16 %	24,22 %	23,98 %	24,28 %
Odpisy	4 093	4 532	4 450	4 375	4 300	4 225	4 150	4 075
Provozní výsledek	18 456	37 536	33 478	37 545	39 467	41 317	42 655	45 116
Finanční výsledek	-2 132	41	-1 650	0	0	0	0	0
Čistý zisk po zdanění	12 678	30 296	25 781	30 411	31 968	33 467	34 550	36 544
Čistá marže	9,76 %	20,12 %	15,33 %	17,43 %	17,65 %	17,80 %	17,70 %	18,04 %
EPS	990	2 367	2 014	2 376	2 497	2 615	2 699	2 855

Na základě finančního plánu Emitent pro období 2022-2027 očekává růstový trend tržeb, který se bude pozitivně projevat do růstu rentability. Tržby pro rok 2022 jsou očekávány na úrovni 168 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst o 11,69 %. Pro následující roky 2023-2027 je predikce tržeb s min. necelými 4 % meziročním růstem, tzn. tržby se dle plánu mohou dostat v roce 2027 až na úroveň cca 202 mil. Kč. Předpokládá se stabilní EBITDA marže lehce nad úrovní 24 %, jelikož je Emitent schopen držet si své hrubé ziskové marže. Případné růsty nákladů na své zaměstnance, materiál a energie promítá ihned do koncových cen svých výrobků. EBITDA je pro rok 2022 očekávána na úrovni 40,7 mil. Kč a do roku 2027 je očekáván nárůst až na 49 mil. Kč. Odpisy Emitenta by měly postupně klesat ze 4,5 mil. na 4 mil. Kč. Čísla vychází ze současného stavu odepisovaného majetku. U čistého zisku po zdanění je očekáván růstový trend kopírující růst tržeb. Čistá marže by se pak měla pohybovat v rozmezí 15-18 %.

Vybrané ukazatele rozvahy (Historické údaje a prognóza 2022–2027)

v tis. Kč	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Vlastní kapitál	104 179	135 916	106 697	121 640	135 361	149 647	164 117	179 931
Čistý pracovní kapitál	23 889	65 070	60 515	66 264	72 559	79 452	87 000	95 265
Zadluženost	100 000	100 000	0	0	0	0	0	0

Vlastní kapitál je pro období 2023-2027 predikován jako rostoucí vlivem pozitivního hospodaření. Emitent hodlá vyplácet významnou část svých zisků formou dividendy, jak je definováno v kapitole 9.6 *DIVIDENDOVÁ POLITIKA* tohoto Prospektu. Emitent neplánuje čerpání jakýchkoliv úročených cizích zdrojů. Čistý pracovní kapitál pro období let 2023-2027 je predikován jako rostoucí a posiluje tím finanční stabilitu Emitenta.

Vybrané ukazatele peněžních toků (Historické údaje a prognóza 2022–2026)

v tis. Kč	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-2 287	29 715	25 886	20 287	21 373	22 349	22 852	24 204
Peněžní toky z investiční činnosti	-5 613	-3 139	-2 000	-2 000	-2 000	-2 000	-2 000	-1 999
Peněžní toky z finanční činnosti	-57 000	1 441	-48 000	-15 468	-18 247	-19 181	-20 080	-20 730
Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	-64 900	28 017	-24 114	2 819	1 126	1 168	772	1 475
Peněžní prostředky	2 796	30 813	6 699	9 518	10 644	11 812	12 584	14 059

Čistý peněžní tok z provozní činnosti je pro období 2022-2027 predikován v rozmezí 20-25 mil. Kč. Emitent neočekává významné investice, v plánu je počítáno jen s udržovacími investicemi ve výši 2 000 tis Kč. Peněžní toky z finanční činnosti představují dividendy.

Popis alternativních výkonnostních ukazatelů použitých v prognóze:

YoY (meziroční procentuální změna sledovaného ukazatele)

EBITDA (provozní zisk před odpisy a úroky) = provozní výsledek hospodaření + úpravy hodnot v provozní oblasti

EBITDA slouží jako ukazatel hrubé ziskovosti. Jedná se o zisk před započtením úroků, daní a odpisů (EBITDA, zkratka z anglického názvu Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization - zisk před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace) je to indikátor, který ukazuje provozní výkonnost společnosti. Používá se ve finanční analýze při porovnání výkonnosti mezi různými společnostmi nebo odvětvími.

EBITDA marže (procentuální podíl EBITDA na celkových tržbách, tj. kolik Emitent vygeneruje EBITDA na 1 CZK tržeb) = EBITDA / výnosy. EBITDA marže dokáže investorům poskytnout relativně jasný pohled na výkon firmy. Čím vyšší EBITDA marže je tím menší objem provozních nákladů se podílí na generování tržeb společnosti. Což v důsledku vede k vyšší provozní profitabilitě společnosti jako celku.

Čistá marže (procentuální podíl čistého zisku na celkových tržbách, tj. kolik Emitent vygeneruje čistého zisku na 1 CZK tržeb) = výsledek hospodaření za účetní období / výnosy. Rostoucí čistá marže signalizuje úspěšný business model společnosti a zároveň naznačuje, že management je efektivní při kontrole svých výdajů.

EPS (earnings per share, zisk na akcii) = čistý zisk / počet akcií. Jedná se o akciový hodnotový ukazatel, zisk na akcii. Tento hodnotový ukazatel informuje investory o rentabilitě firmy, tedy o její ziskovosti.

Zadluženost (veškeré úročené cizí zdroje Emitenta, tj. krátkodobé a dlouhodobé bankovní úvěry, emitované dluhopisy + jiné krátkodobé závazky). Tento ukazatel vyjadřuje podíl bankovního financování vč. financování formou vydaných dluhopisů a jiných krátkodobých závazků na financování aktiv.

Peněžní prostředky (znamenají peněžní hotovost, jež Emitent disponuje. Jedná se o hodnotu pokladny a finančních prostředků na bankovních účtech).

Čistý pracovní kapitál je ukazatel vyjádřený jako rozdíl oběžných aktiv a celkových krátkodobých závazků. Ukazatel je měřítkem likvidity společnosti, provozní efektivity a krátkodobého finančního zdraví. Pokud má společnost značně kladný pracovní kapitál, měla by mít potenciál investovat a růst. Pokud oběžná aktiva společnosti nepřevyšují její krátkodobé závazky, pak může mít problémy s růstem nebo splácením věřitelů.

5. RIZIKOVÉ FAKTORY

5.1 HLAVNÍ RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S PODNIKÁNÍM EMITENTA JSOU NÁSLEDUJÍCÍ:

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika, kterým emitent čelí, a jejich dopad na budoucí výkonnost emitenta.

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

Nákup a držba Akcií jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi 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 Akcií. Níže jsou uvedena rizika související s podnikáním Emitenta (sestupně řazena dle významnosti v rámci kategorií vysoké, střední a nízké riziko):

Riziko s COVID 19	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Emitent vnímá riziko spojené s pandemií COVID-19 jako jedno z aktuálně nejpalčivějších. Pandemie ovlivňuje dodavatelské řetězce stejně jako ohrožuje docházku zaměstnanců Emitenta z důvodu onemocnění či karantén. Toto riziko Emitent pokrývá diverzifikací dodavatelů a vyššími nároky na interní hygienická a proti pandemická opatření. Přímý dopad pandemie COVID-19 na výrobní proces Emitenta nebyl významný.
Riziko vyšších cen energií	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Skokový nárůst cen energií v Česku i v celé Evropě ovlivňuje většinu firem a Emitent není výjimkou. Emitent je však schopen poměrně flexibilně promítat nárůst nákladů v koncových cenách zákazníků a dané riziko tak minimalizovat. Emitent je výrobním podnikem, proto jsou ceny energií citlivým vstupem. Emitent tak podstupuje riziko nadměrného růstu cen elektrické energie. Za předpokladu vysokého nárůstu cen elektrických energií může dojít k vyšším než očekávaným nákladům a v důsledku toho ke snížení ziskovosti Emitenta. Trh s plynem má na Emitenta pouze nepřímý vliv skrze růst ceny elektřiny, jelikož při samotné výrobě plyn nepoužívá.
Riziko růstu cen komodit	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Emitent se potýká podobně jako celé stavební a průmyslové odvětví s nárůstem cen průmyslových kovů, a to především niklu, chromu, titanu a mosazi. Za předpokladu vysokého nárůstu cen těchto komodit může dojít k vyšším než očekávaným nákladům a v důsledku toho ke snížení ziskovosti Emitenta. Emitent toto riziko řídí dostatečnou úrovní skladových zásob, která řeší Emitentovi krátkodobou volatilitu cen vstupních surovin do výroby. Střednědobé a dlouhodobé cenové výkyvy dokáže Emitent přenést plně na zákazníky. Předzásobením je řízeno způsobem, aby mělo co nejmenší negativní dopad na případný růst zdrojů pro jeho financování.

Riziko odběratelské	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Emitent dodává podstatnou část svého odbytu (2021, 30 %) jednomu odběrateli. Identita tohoto odběratele je předmětem obchodního tajemství. Emitent je tak vystaven riziku závislosti na klíčovém odběrateli. Tento odběratel ale funguje pouze jako zprostředkovatel ke koncovému zákazníkovi, kterého Emitent využívá z důvodu centralizace a navýšení celkového objemu prodeje. Pokud by došlo ke ztrátě takto významného odběratele (z jakéhokoliv důvodu), tak by tato skutečnost mohla mít dočasný (dokud by Emitent nenastavil původní systém, viz poslední věta) negativní dopad na hospodaření Emitenta (dočasná ztráta části odbytu, a tudíž snížení tržeb a hospodářského výsledku Emitenta). Je zde nutno zmínit, že Emitent už v minulosti fungoval bez tohoto prostředníka a dle svého názoru by mu nedělalo problém se k tomuto systému vrátit.
Riziko růstu mezd a riziko nedostatku pracovní síly	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Nadměrný růst mezd může u Emitenta vést k nižšímu než očekávanému zisku. Nedostatek pracovní síly se může projevit ve zpoždění dodávek vůči klientům Emitenta a případně penalizaci. Emitent dlouhodobě razí pro-zaměstnaneckou politiku, díky které má Emitent nízkou fluktuaci pracovní síly. Jako jeden z mála výrobců v regionu nabízí zaměstnancům jednosměnný provoz, který je dnes s ohledem na osobní život vysoce žádaný mezi pracovníky. Zároveň se Emitent snaží o dlouhodobý a udržitelný růst mezd. Tím se snaží o dlouhodobé podchycení rizik nedostatku pracovní síly či s tím spojeným výrazným růstem mzdových nákladů.
Riziko likvidity	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Emitent je vystaven riziku likvidity, které představuje riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných závazků. V takovém případě by musel Emitent promptně získat prostředky na uhrazení splatných závazků, a to i za nepříznivých podmínek (např. vysoké úročení, prodej aktiv pod tržní cenou), což by mělo negativní dopad na hospodaření Emitenta. Dlouhodobější neplnění splatných závazků může rovněž vést ke zhoršení dodavatelských vztahů (tlak na kratší splatnost faktur, omezení dodávek) a mít negativní dopad na hospodaření Emitenta. Stav celkových závazků Emitenta za třetími stranami byl k 30. 4. 2022 123,5 mil. Kč (z toho 100 mil. Kč představovaly vydané dluhopisy.) Závazky z obchodních vztahů činily 10,4 mil. Kč. Ostatní závazky 8,4 mil. Kč. Proti tomu Emitent držel peněžní prostředky ve výši 12,9 mil. Kč a pohledávky za společníky ve výši 76,7 mil. Kč. Pohledávky z obchodních vztahů činily 14,3 mil. Kč.
Riziko dodavatelské	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká</i> Emitent je závislý na dodávkách základního kování (mosazných výkovků) od svého klíčového dodavatele z ČR, jenž obstarává 90 % dodávek. Emitent je tak vystaven riziku závislosti na klíčovém dodavateli. Dle názoru Emitenta je Emitent ovšem v krajním případě schopen rychle změnit dodavatele základního kování. Tato změna by dle Emitenta znamenala pouze marginální navýšení v nákladech.

Měnové riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká</i> Celkem 15 % tržeb Emitenta je denominováno v EUR. Změna hodnoty EUR vůči CZK tak může mít pozitivní, ale i negativní dopad na konečné hospodaření Emitenta a může tak ovlivnit jeho schopnost dostat závazků z Dluhopisů. Pokud by tak například došlo k silnému posílení CZK vůči EUR, Emitent by v přepočtu na CZK realizoval nižší tržby pocházející z tohoto exportu a naopak. Emitent evidoval k datu 30. 4. 2022 celkové pohledávky v cizí měně EUR ve výši 22,3 tis. EUR tj. 549 tis. Kč a závazky v cizí měně EUR ve výši 36,2 tis. EUR tj. 892 tis. Kč. Emitent evidoval k datu 30. 4. 2022 celkové závazky v cizí měně USD ve výši 3,8 tis. USD tj. 74 tis. Kč. Emitent neeviduje pohledávky ani závazky v jiných měnách než EUR a USD.
Kreditní riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká</i> Emitent je vystaven kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Emitent vystaven v případě, že dlužníci, např. odběratelé a zákazníci, řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Emitentovi. To zejména platí při platební neschopnosti hlavních odběratelů Emitenta. Krátkodobé pohledávky k 30. 4. 2022 činily 91,6 mil. Kč z toho 76,7 mil. Kč představovaly pohledávky za společnosti. Pohledávky z obchodních vztahů dosahovaly výše 14,3 mil. Kč.
Riziko změny akcionářské struktury	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká</i> Navzdory tomu, že Emitent si není vědom plánů na změnu své akcionářské struktury (s výjimkou nabídky Akcií investorům), v případě nečekaných událostí může dojít k významné změně akcionářů. Tímto může dojít ke změně kontroly Emitenta a úpravy obchodní strategie Emitenta. Změna kontroly Emitenta a úprava obchodní strategie může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta a jeho podnikatelskou činnost.
Riziko ocenění určitých položek účetní závěrky	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká</i> Dle auditorských zpráv za roky 2020 a 2021 existují pochybnosti o ocenění určitých položek účetní závěrky a teoreticky i ostatní položky nemusí být oceněny správně. Dle vyjádření auditora je možný dopad těchto nesprávností na účetní závěrku významný (materiální), ale nikoli rozsáhlý. Dle vyjádření auditora k účetní závěrce za rok 2021 však již bylo částečně napraveno a na dalších nápravách Emitent pracuje. Dle názoru Emitenta má toto riziko marginální vliv na vypovídající schopnost jeho finančních údajů.

5.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K AKCIÍM

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika specifická pro cenné papíry emitenta. Rizika spojená s Akciemi jsou rozdělena do kategorií uvedených níže, které jsou řazeny podle významnosti:

Riziko likvidity	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: velmi vysoká</i>
------------------	---

	Emitent požádal o přijetí Akcií k obchodování na trhu (mnohostranném obchodním systému) START organizovaném BCPP a na Volném trhu (mnohostranném obchodním systému) provozovaném společností RM-SYSTÉM. Skutečnost, že Akcie, mohou být přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému, nemusí nutně vést k vyšší likviditě Akcií oproti akciím nepřijatým k obchodování na trhu cenných papírů. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Akcie za adekvátní tržní cenu.
Riziko investování do akcií	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: velmi vysoká</i> Investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor může investicí do Akcií rovněž přijít o celou investovanou částku.
Tržní riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká</i> Existuje riziko poklesu tržní ceny Akcií v důsledku jejich volatility. Při poklesu tržní ceny Akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice. Potenciální investor by měl mít znalosti ohledně stanovení tržní ceny příslušného cenného papíru a dopadu různých skutečností na jeho tržní cenu, včetně možného poklesu tržní ceny.
Dividendové riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Potenciální investor by měl investovat do 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).
Kurzové riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká</i> 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 přijít o část své investice.
Riziko zředění základního kapitálu	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká</i> Potenciální investor by měl investovat do 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.

6. PODMÍNKY CENNÝCH PAPÍRŮ

6.1 ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH, KTERÉ MAJÍ BÝT NABÍZENY

Druh, třída cenných papírů včetně ISIN	Kmenové kusové akcie ISIN: CZ0009011714 TICKER: KLIKY.PR
Právní předpisy, podle kterých byly cenné papíry vytvořeny	Akcie byly vydány zejména v souladu se ZOK a OZ.
Forma cenného papíru	Akcie jsou ve formě na jméno.
Podoba cenného papíru	Akcie jsou zaknihované; evidenci o cenném papíru vede Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
Měna emise	Kč
Práva spojená s Nabízenými akciemi	<i>Právo na podíl na zisku</i> 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 Emitenta. 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, nerozhodne-li valná hromada jinak. Dividendy, které nebylo možné vyplátit, 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 ve prospěch Emitenta v obecné promlčecí době dle ustanovení OZ (3 roky). Neexistují žádná omezení spojená s výplatou dividend ani neexistují žádné zvláštní postupy pro držitele Akcií – nerezidenty. Emitent nevydal žádné cenné papíry, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů. <i>Hlasovací práva akcionářů</i> Akcionář je 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. <i>Předkupní právo</i> V případě zvýšení základního kapitálu Emitenta peněžitými vklady mají stávající akcionáři přednostní právo na úpis nových akcií ve smyslu ZOK.

	<i>Právo na podíl na případném likvidačním zůstatku</i> Akcionář má právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru odpovídajícím splacené jmenovité hodnotě jejich Akcií. <i>Ustanovení o zpětném odkupu</i> Neexistují žádná práva a povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií. <i>Ustanovení o přeměnách</i> V případě Emitenta není relevantní.
Schválení emise emitentem	Nabídka akcií byla schválena rozhodnutím valné hromady Emitenta dne 16. 5. 2022.
Omezení převoditelnosti akcií	Akcie Emitenta jsou převoditelné bez omezení.
Daň z příjmů z akcií v České republice	Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové předpisy České republiky (daňové sídlo Emitenta) mohou mít dopad na příjem plynoucí z Akcií. Informace o zdanění dividend a příjmů z prodeje Akcií jsou uvedeny v kap. 12 (<i>Zdanění příjmů z dividend a příjmů z prodeje akcií v České republice</i>) tohoto Prospektu. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně provedenou u zdroje.
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. Právo odkupu (tzv. sell-out) je upraven v § 395 ZOK. 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.

7. PODROBNOSTI O NABÍDCE/PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

7.1 PODMÍNKY, STATISTICKÉ ÚDAJE O NABÍDCE, OČEKÁVANÝ HARMONOGRAM A ZPŮSOBY ŽÁDOSTÍ O NABÍDKU

7.1.1 PODMÍNKY PLATNÉ PRO NABÍDKU

Stávající jediný akcionář Emitenta, pan Ivo Ulich (**Nabízející**), nabídne investorům až 1 440 kusů Akcií, o jmenovité hodnotě 10 000 Kč.

Prodávajícím Nabízených akcií je jediný akcionář Emitenta, Emitent nebude mít z výtěžku emise žádný příjem. Očekávané čisté výnosy nabídky Akcií budou použity následovně:

- a) Úhrada stávajících závazků jediného akcionáře Ivo Uliche ve prospěch Emitenta ve výši 77 000 000 Kč.
- b) Následné svolání a předčasné splacení emise zajištěných dluhopisů MAT.&TECH. 5,20/24 s ISIN CZ0003523862 v objemu 100 000 000 Kč k datu 1. 9. 2022.

Veřejná nabídka proběhne od 7. 6. 2022 do 21. 6. 2022.

Cenové rozpětí objednávek ve veřejné nabídce bylo stanoveno na 25 000 Kč až 35 000 Kč za jednu Akcii. Krok kotace činí dle burzovních pravidel BCPP 200 Kč.

Potenciální investoři mohou zadávat objednávky na nákup Akcií výhradně prostřednictvím člena BCPP, který je členem systému START-Veřejná nabídka.

Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevlastní žádné vlastní akcie a nezamýšlí koupit žádné vlastní akcie.

7.1.2 CELKOVÝ OBJEM VEŘEJNÉ NABÍDKY

V rámci veřejné nabídky Akcií bude nabízeno k prodeji až 1 440 kusů Akcií. Celkový objem Akcií k prodeji dosáhne objemu až 50 400 000 Kč.

7.1.3 LHŮTA, V NÍŽ BUDE NABÍDKA OTEVŘENA A POSTUP PODÁNÍ ŽÁDOSTI

Příslušní členové BCPP budou shromažďovat nákupní objednávky po celé období nabídky, tj. ode 7. 6. 2022 (včetně) až do 21. 6. 2022 (včetně).

Všichni potenciální investoři, kteří se chtějí obchodování účastnit, musí mít svého účastníka Centrálního depozitáře, u kterého mají otevřený účet vlastníka zaknihovaných cenných papírů; účastník Centrálního depozitáře může být stejná osoba jako člen BCPP, přes kterého zadává investor objednávku ke koupi Akcií.

7.1.4 PODMÍNKY ODVOLÁNÍ NEBO POZASTAVENÍ

Nabídku Akcií může Nabízející odvolat nebo pozastavit až do dne vypořádání nabídky Akcií, tj. do 27. 6. 2022 (včetně).

Nabídku může Nabízející odvolat zejména z následujících důvodů: (a) náhlá a podstatná nepříznivá změna ekonomické nebo politické situace v České republice, (b) podstatná nepříznivá změna podnikání a/nebo ekonomické situace Emitenta, nebo (c) nedostatečná poptávka po Akciích. Odvolání nebo pozastavení nabídky Akcií oznámí Nabízející na internetových stránkách www.mt-kliky.cz v sekci *M&T / Pro investory*.

7.1.5 MOŽNOSTI SNÍŽENÍ UPISOVANÝCH ČÁSTEK A ZPŮSOB NÁHRADY PŘEPLATKU

V případě podání objednávek převyšujících počet Nabízených akcií budou objednávky jednotlivých investorů poměrně kráceny postupem uvedeným v kap. 7.3.2 (vracení přeplatku za koupené Nabízené akcie není s ohledem na způsob vypořádání koupě Nabízených akcií relevantní).

7.1.6 MINIMÁLNÍ/MAXIMÁLNÍ ČÁSTKA ŽÁDOSTI

Minimální počet požadovaných Nabízených akcií činí 4 kusy, tzv. lot. Podávat objednávky lze pak pouze jen v celých násobcích lotů. Maximální počet je omezen celkovým počtem Nabízených akcií.

7.1.7 MOŽNOST INVESTORŮ STÁHNOUT ŽÁDOST

Objednávku k nákupu Nabízených akcií lze stáhnout, dokud není ukončen sběr objednávek. Po ukončení sběru objednávek podanou objednávkou k nákupu Nabízených akcií již nelze stáhnout ani odvolat.

7.1.8 METODA A LHŮTY PRO SPLACENÍ A DORUČENÍ NABÍZENÝCH AKCIÍ

V souladu se smlouvou o úpisu bude upisovatel povinen uhradit kupní cenu jím poptávaných Akcií na účet Centrálního depozitáře vedeného u České národní banky. Investor je povinen uhradit peněžní částku odpovídající počtu a poptávané ceně jím objednaných Akcií prostřednictvím příslušného účastníka systému START - Veřejná nabídka dle smluvního ujednání s tímto účastníkem, a to nejpozději do okamžiku konce úpisu.

Upisovatel je povinen uhradit kupní cenu tak, že účastník Centrálního depozitáře zastupující upisovatele (člena Burzy) uhradí v rámci vypořádacího systému a prostřednictvím debetování jeho účtu Centrálním depozitářem kolaterál ve výši 100 % na celkovou částku odpovídající výši investice daného upisovatele, a to druhý pracovní den po zveřejnění výsledků Veřejné nabídky. Pokyn k debetování kolaterálu na účet Centrálního depozitáře, který je veden ČNB, dává BCPP na základě příslušných ustanovení burzovních pravidel upravujících upisování akcií v systému START – Veřejná nabídka. Zúčtovací banka má informaci o platbě již předchozí den v rámci souboru předběžných informací o platbě.

Stanovení kupní ceny je definováno v kapitole 7.3 *Stanovení ceny* tohoto Prospektu.

Nabízející zajistí, že prodané Nabízené akcie budou Nabízejícím připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Nabízených akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po Dni spárování objednávek.

Vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře.

7.1.9 POPIS ZPŮSOBU A DATA ZVEŘEJNĚNÍ VÝSLEDKŮ NABÍDKY

Po Dni spárování objednávek se výsledky veřejné nabídky zveřejňují elektronicky na webové stránce trhu START (www.pxstart.cz) a na webové stránce BCPP (www.pse.cz).

7.1.10 VÝKON PŘEDKUPNÍHO PRÁVA, OBCHODOVATELNOST UPISOVACÍCH PRÁV A ZACHÁZENÍ S NEUPLATNĚNÝMI UPISOVACÍMI PRÁVY

Neexistují žádné postupy pro výkon předkupního práva, obchodovatelnosti upisovacích práv ani pro zacházení s nevykonanými upisovacími právy.

7.2 PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ NABÍZENÝCH AKCIÍ

7.2.1 KATEGORIE POTENCIÁLNÍCH INVESTORŮ

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.

7.2.2 ÚPIS AKCIONÁŘI, VEDENÍM SPOLEČNOSTI NEBO ÚPIS NAD 5 % NABÍDKY

Podle údajů dostupných Emitentovi se na úpisu Nabízených akcií nebudou podílet stávající akcionáři Emitenta ani členové představenstva či dozorčí rady Emitenta.

CZEGG VENTURES, podfond společnosti STARTEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO 06587194, hodlá během června 2022 nakoupit až 2 868 ks akcií Emitenta (tj. až 22,41 % všech akcií Emitenta) mimo Systém START, jak je specifikováno v bodu 7.4.3 *Dohody s třetími osobami o upsání emise* tohoto Prospektu.

7.2.3 ZVEŘEJNĚNÍ PŘED PŘIDĚLOVÁNÍM

Nabídka nebude rozdělena na tranše podle skupin investorů. V rámci nabídky nelze využít zpětné pohledávky. Není stanoveno preferenční zacházení s žádnou skupinou investorů. Vícečetná upisování nejsou akceptována.

S Nabízenými akciemi nelze začít obchodovat před tím, než investor obdrží oznámení o přidělené částce. Oznámení o přidělené částce investorovi zpravidla sdělí obchodník s cennými papíry, prostřednictvím kterého investor podal pokyn k úpisu Nabízených akcií.

7.3 STANOVENÍ CENY

7.3.1 CENA A VÝŠE NÁKLADŮ A DANÍ ÚČTOVANÝCH NA VRUB UPISOVATELE

Kupní cenu a celkový počet skutečně prodaných Nabízených akcií určí Nabízející v den Den spárování objednávek (tj. 21. 6. 2022) dle vlastního uvážení a v rámci cenového rozmezí stanoveného v tomto prospektu na základě informací o přijatých objednávkách.

Postup pro stanovení ceny je uveden v bodu 7.3.2 níže.

Investorům nebudou v souvislosti s nabytím Nabízených akcií účtovány Nabízejícím jakékoli poplatky, jiné náklady nebo daně.

Nabízející očekává, že celkové náklady přijetí Nabízených akcií na trh START a na Volný trh, a veřejné nabídky Nabízených akcií (náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, analytickou společnost, notáře a právního poradce Emitenta) se budou pohybovat kolem 3 500 000 Kč (bez DPH).

7.3.2 STANOVENÍ KUPNÍ CENY

Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno na 25 000 Kč až 35 000 Kč za jednu Akcii. Minimální přírůstek navrhované ceny činí dle burzovních pravidel BCPP 200 Kč.

Po ukončení sběru objednávek Emitent vloží do elektronického systému START – Veřejná nabídka (**Systém START**) informaci o finální kupní ceně Nabízených akcií (**Nabídková cena**) a

skutečném realizovaném počtu Nabízených akcií. Následně dojde prostřednictvím Systému START ke stanovení míry alokace a spárování objednávek dle následujícího principu:

- (a) Všechny objednávky s cenou za jednu Nabízenou akcii vyšší nebo rovné Nabídkové ceně, jsou uspokojeny následovně:
 - a. je-li skutečné množství Nabízených akcií větší nebo rovno sumě požadovaného množství Nabízených akcií, jsou všechny objednávky uspokojeny plně;
 - b. je-li skutečné množství Nabízených akcií menší než suma požadovaného množství Nabízených akcií, jsou všechny objednávky poměrně kráceny;
- (b) Při poměrném krácení Systém START automaticky:
 - a. stanoví míru alokace všech objednávek k Nabízeným akciím;
 - b. alokované množství objednávek následně zaokrouhlí na celé minimální obchodovatelné jednotky (**Loty**) Nabízených akcií dolů;
 - c. seřadí sestupně objednávky podle jejich míry zaokrouhlení;
 - d. zbylé Loty jsou pak Systémem START přidělovány postupně po jednom každé objednávce dle jejich pořadí v rámci jejich míry zaokrouhlení. V případě, že více objednávek dosáhne stejné míry zaokrouhlení, uplatní se při přidělování zbylých Lotů princip časové priority.
- (c) Objednávky s cenou za jednu Nabízenou akcii nižší, než Nabídková cena nebudou uspokojeny.

Na základě hodnoty kupní ceny Nabízených akcií a jejich skutečného prodaného počtu dojde k úhradě kupní ceny Nabízených akcií, a to postupem uvedeným v čl. 7.1.8 výše. Nebudou-li objednávky uspokojeny, bude úhrada provedena na účet Nabízejícího vrácena.

7.3.3 POSTUP ZVEŘEJNĚNÍ NABÍDKOVÉ CENY

Informace o výši Nabídkové ceny a skutečně realizovaném počtu Nabízených akcií budou uveřejněny v Systému START a také na webové stránce BCPP (www.pxstart.cz) nejpozději po Dni spárování objednávek, tj. do 21. 6. 2022.

7.4 UMÍSTĚNÍ A UPISOVÁNÍ

7.4.1 KOORDINÁTOR

Nabízené akcie jsou prodávány za využití systému START. Umístěním Nabízených akcií nebyl pověřen žádný koordinátor či zprostředkovatel umístění.

7.4.2 PLATEBNÍ A DEPOZITNÍ ZÁSTUPCI

V souvislosti s nabídkou Nabízených akcií nebyl pověřen žádný platební ani depozitní zástupce.

7.4.3 DOHODY S TŘETÍMI OSOBAMI O UPSÁNÍ EMISE

Mimo veřejnou nabídku Nabízející prodá 2 868 kusů (tj. 22,41 %) akcií Emitenta podfondu CZEGG VENTURES společnosti STARTEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO 06587194 za cenu 25 000 Kč za jednu Akcii. Celkový objem transakce bude 71 700 000 Kč. Dohoda mezi Nabízejícím a CZEGG VENTURES byla uzavřena dne 12. 4. 2022. Prodej bude uskutečněn během června 2022 mimo Systém START.

Za stejných podmínek Nabízející prodá dalších 172 kusů (tj. 1,34 %) akcií Emitenta zaměstnancům a držitelům dluhopisů Emitenta, tj. v celkovém objemu 4 300 000 Kč. Nikdo z těchto kupujících nepřesáhne podíl 0,3 % akcií Emitenta.

7.4.4 OKAMŽIK UZAVŘENÍ DOHODY O UPSÁNÍ

Vztah mezi upisovateli, členy BCPP a Nabízejícím při upisování Nabízených akcií je ve smyslu ustálené judikatury smlouvou. Úspěšný upisovatel je zapsán do seznamu upisovatelů a vzniká mu povinnost uhradit kupní cenu Nabízených akcií. Nabízející zajistí, že upsané Nabízené akcie budou připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Nabízených akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po Ukončení veřejné nabídky.

7.5 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA TRH START

7.5.1 ŽÁDOST K PŘIJETÍ NA TRHU START

Ve vztahu k Nabízeným akciím bude požádáno o přijetí k obchodování na trh START, který je součástí mnohostranného obchodního systému provozovaného BCPP.

Den přijetí Nabízených akcií k obchodování je pracovní den následující po dni, kdy dojde k připsání Nabízených akcií na účty jednotlivých investorů. Předpokládaný den přijetí Nabízených akcií k obchodování na trhu START je 27. 6. 2022.

7.5.2 ŽÁDOST K PŘIJETÍ NA VOLNÉM TRHU PROVOZOVANÉM RM-SYSTÉMEM

Ve vztahu k Nabízeným akciím bude požádáno o přijetí k obchodování na Volný trh, který mnohostranným obchodním systémem provozovaným společností RM-SYSTÉM.

Den přijetí Nabízených akcií k obchodování je pracovní den následující po dni, kdy dojde k připsání Nabízených Akcií na účty jednotlivých investorů. Předpokládaný den přijetí Nabízených akcií k obchodování na Volný trh je 27. 6. 2022.

7.5.3 OBCHODOVÁNÍ NA JINÝCH TRZÍCH

Nabízené akcie, jiná emise akcií vydaných Emitentem ani žádné cenné papíry stejné třídy (druhu) jako jsou akcie, nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému či jiném rovnocenném trhu, ani na trhu pro růst malých a středních podniků vyjma trhu START a případně Volného trhu.

Emitent nemá informace o jakémkoli regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému nebo jiném rovnocenném trhu, na kterém by byly ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Akcií, jiné emise akcií vydaných Emitentem nebo cenné papíry stejné třídy (druhu) jako Nabízené akcie přijaty k obchodování bez souhlasu Emitenta.

Žádné cenné papíry Emitenta stejné třídy jako Nabízené akcie nebudou v souvislosti s veřejnou nabídkou a podáním žádosti o přijetí akcií Emitenta na trh START a případně Volný trh upisovány nebo umísťovány soukromě, vyjma 3 040 kusů Akcií definovaných v kapitole 7.4.3 *Dohody s třetími osobami o upsání emise* tohoto Prospektu.

7.5.4 ZAJIŠTĚNÍ LIKVIDITY V SEKUNDÁRNÍM OBCHODOVÁNÍ

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

7.5.5 NEZAJIŠTĚNÍ STABILIZACE

Emitent nemá v plánu jakýmkoliv způsobem využít možnosti stabilizace ceny Nabízených akcií po jejich přijetí na trh START, případně Volný trh, ani nemá jakékoli informace o tom, že by po přijetí Nabízených akcií na trh START, případně Volný trh měla být realizována jakákoliv opatření směřující ke stabilizaci ceny Nabízených akcií.

7.5.6 NEEEXISTENCE NADLIMITNÍ OPCE

Nadlimitní opce (green shoe) se neuplatní.

7.6 PRODÁVAJÍCÍ VLASTNÍCI CENNÝCH PAPÍRŮ

Vlastníkem nabízejícím Nabízené akcie k prodeji je jediný akcionář Emitenta pan Ivo Ulich, který vlastní 12 800 kusů akcií představující 100 % akcií Emitenta.

Ivo Ulich (Nabízející) nabízí k prodeji 1 440 ks akcií, tj. 11,25 % akcií Emitenta. Dalších 3 040 ks (tj. 23,75 %) akcií Emitenta hodlá Nabízející prodat mimo tuto veřejnou nabídku, jak je definováno v kapitole 7.4.3 *Dohody s třetími osobami o upsání emise* tohoto Prospektu.

Neexistují žádné dohody znemožňující prodej akcií („lock-up agreement“).

7.7 ZŘEDĚNÍ

Pokud budou v rámci nabídky upsány všechny Nabízené akcie, klesne podíl stávajícího akcionáře na Emitentovi následovně:

Akcionář	Počet akcií před úpisem	Počet akcií po úpisu	Podíl na hlasovacích právech před úpisem	Podíl na hlasovacích právech po úpisu
Ivo Ulich	12 800	8 320	100,00 %	65,00 %
CELKEM	12 800	8 320	100,00 %	65,00 %

8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

8.1 SPRÁVNÍ, ŘÍDICÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

8.1.1 ŘÍDICÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky. Řídící, resp. dozorčí orgán Emitenta, představují představenstvo a dozorčí rada.

8.1.2 PŘEDSTAVENSTVO

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má dva členy. Členové představenstva volí ze svého středu předsedu představenstva. Člena představenstva volí a odvolává dozorčí rada. Funkční období členů představenstva je pětileté. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu Emitenta.

Členy představenstva ke dni vyhotovení prospektu jsou:

(a) **Roman Ulich**, generální ředitel a předseda představenstva

Datum narození: 14. 5. 1971

Pracovní adresa: Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška

Den vzniku členství: 12. 5. 2022

Roman Ulich zodpovídá jakožto generální ředitel za design a vývoj většiny klik a je zodpovědný za obchodní agendu v České republice. Vystudoval maturitní obor v oblasti strojírenství a v Emitentovi pracuje od jeho založení.

Roman Ulich nemá ke dni vyhotovení tohoto Prospektu žádné významné majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

(b) **Petr Ulich**, provozní ředitel a člen představenstva

Datum narození: 30. 11. 1968

Pracovní adresa: Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška

Den vzniku členství: 12. 5. 2022

Petr Ulich má na starosti výrobu jakožto provozní ředitel. Celý svůj profesní život pojí s Emitentem, kdy se jako poslední bratr připojil k rodinnému podnikání v roce 2000. Před svým příchodem se úspěšně věnoval biatlonu na národní i evropské scéně. Vzdělán je v oboru automotive na SOU Kvasiny.

Petr Ulich nemá ke dni vyhotovení tohoto Prospektu žádné významné majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

Emitent prohlašuje, že členové představenstva Roman Ulich, Petr Ulich a předseda dozorčí rady Ivo Ulich jsou v sourozeneckém příbuzenském vztahu. Dále Emitent prohlašuje, že mezi členy představenstva a dozorčí rady nejsou žádné jiné příbuzenské vztahy.

Emitent dále prohlašuje, že v posledních pěti letech nebyl žádný z členů představenstva Emitenta odsouzen za podvodný trestný čin ani proti nim nebylo vedeno obvinění nebo nebyly sankciovány ze strany statutárních nebo regulačních orgánů. Rovněž tyto osoby nebyly v posledních pěti letech soudně zbaveny způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta.

8.1.3 VRCHOLOVÍ MANAŽEŘI

Emitent nemá žádné jiné vrcholové manažery než členy představenstva.

8.1.4 DOZORČÍ RADA

Dozorčí rada Emitenta má dva členy. Členové dozorčí rady volí ze svého středu předsedu dozorčí rady. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Funkční období členů dozorčí rady je pět let. Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta. Členové dozorčí rady jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti a kontrolují, zda účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda se podnikatelská či jiná činnost Společnosti uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady. O výsledcích své kontrolní činnosti informují valnou hromadu. Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě. Dozorčí rada volí a odvolává členy představenstva.

Členem dozorčí rady Emitenta ke dni vyhotovení Prospektu je:

Ivo Ulich, předseda dozorčí rady

Datum narození: 5. 9. 1974

Pracovní adresa: Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška

Den vzniku členství: 12. 5. 2022

Ivo Ulich z pozice předsedy dozorčí rady schvaluje jednotlivé kroky představenstva přesahující jejich běžné pravomoci. Ivo Ulich je hlavním investorem a klíčovým spoluzakladatelem, který posledních 16 let určoval z pozice jednatele strategii a směřování Emitenta.

Ivo Ulich má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu následující majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta:

- jednatel a jediný společník společnosti ALTERNATE PRODUCTS s.r.o., IČ 248 31 883, se sídlem Mikulášská 22/8, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika a
- jednatel společnosti M&T Slovensko, s. r. o., IČ 459 09 300, se sídlem Exnárova 45, Bratislava 821 03, Slovensko.

František Bostl, člen dozorčí rady

Datum narození: 19. 9. 1991

Pracovní adresa: Plynární 1617/10, 170 00 Praha 7 – Holešovice

Den vzniku členství: 12.5.2022

František Bostl je v dozorčí radě zástupcem CZEGG VENTURES, podfondu STARTEEPO Invest, který se stane 22,41 % akcionářem Emitenta. František Bostl je majitelem a generálním ředitelem finanční skupiny STARTEEPO. Od roku 2010 působil střídavě jako burzovní makléř a akciový analytik na českém kapitálovém trhu. V roce 2020 byl zařazen do prestižního žebříčku Forbes 30 pod 30.

František Bostl má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu následující majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta:

- jednatel a jediný společník společnosti starteepeo s.r.o., IČ 06177522, se sídlem Plynární 1617/10, Holešovice, 170 00 Praha 7, Česká republika,

- předseda představenstva STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČ 06587194, se sídlem Plynární 1617/10, Holešovice, 170 00 Praha 7, Česká republika,
- člen dozorčí rady KARO INVEST, a.s., IČ 07205571, se sídlem Rohanské nábřeží 642/35, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika a
- předseda správní rady Nadačního fondu 2091, IČ 11893184, se sídlem Plynární 1617/10, Holešovice, 170 00 Praha 7, Česká republika.

Emitent prohlašuje, že v posledních pěti letech nebyli členové dozorčí rady Emitenta odsouzeni za podvodný trestný čin ani proti nim nebylo vedeno obvinění nebo nebyli sankcionováni ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů. Rovněž nebyli soudně zbaveni způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů.

8.2 ODMĚNY A VÝHODY

Emitent měl v roce 2021 celkem 1 řídicího pracovníka (jednatel Ivo Ulich). Celkově byla v roce 2021 vyplacena řídicímu pracovníkovi mzda v (hrubé) výši 144 tis. Kč. Emitent v roce 2021 neměl dozorčí radu.

Kromě vyplacených mezd nebyly společníkům a řídicím pracovníkům vyplaceny další peněžní nebo nepeněžní benefity.

Emitent neukládá ani nevyhrazuje žádné částky pro řídicí pracovníky na výplaty penzijního a životního pojištění nebo na podobné závazky.

8.3 DRŽBA AKCIÍ A AKCIOVÉ OPCE

Členové představenstva Emitenta nevlastní ke dni vyhotovení Prospektu žádné Akcie.

Člen dozorčí rady Emitenta vlastní ke dni vyhotovení Prospektu následující počet Akcií:

- Ivo Ulich vlastní 12 800 kusů akcií představující 100,00 % akcií Emitenta.

Členové představenstva ani dozorčí rady nevlastní opce na akcie Emitenta.

9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

9.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

9.1.1 FINANČNÍ ÚDAJE ZA PŘEDCHOZÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za období k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2021. Tyto údaje vycházejí z auditované účetní závěrky Emitenta za období k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2021 sestavené v souladu s Českými účetními standardy.

Historické ověřené finanční údaje Emitenta:

ROZVAHA 2020, 2021 (tis. Kč)

	31.12.2020	31.12.2021
AKTIVA	226 068	257 393
Stálá aktiva	73 991	72 832
Dlouhodobý nehmotný majetek	80	80
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	80	80
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	80	80
Dlouhodobý hmotný majetek	73 785	71 185
Pozemky	3 766	3 729

Stavby	43 460	42 538
Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	21 894	21 312
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	4 500	3 441
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	165	165
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	165	165
Dlouhodobý finanční majetek	126	1 567
Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	126	1 567
Oběžná aktiva	147 049	180 167
Zásoby	30 411	40 926
Materiál	25 500	28 927
Nedokončená výroba a polotovary	4 449	8 662
Výrobky a zboží	330	964
Poskytnuté zálohy na zásoby	132	2 373
Pohledávky	113 842	108 428
Krátkodobé pohledávky	113 842	108 428
Pohledávky z obchodních vztahů	5 539	7 739
Pohledávky - ostatní	108 303	100 689
Pohledávky za společníky	107 276	100 097
Krátkodobé poskytnuté zálohy	574	257
Jiné pohledávky	453	335
Peněžní prostředky	2 796	30 813
Peněžní prostředky v pokladně	24	15
Peněžní prostředky na účtech	2 772	30 798
Časové rozlišení aktiv	5 028	4 394
PASIVA	226 068	257 393
Vlastní kapitál	104 179	135 916
Základní kapitál	32 820	32 820
Výsledek hospodaření minulých let	58 681	71 359
Výsledek hospodaření běžného účetního období	12 678	30 296
Cizí zdroje	120 703	120 549
Rezervy	867	839
Závazky	119 836	119 710
Dlouhodobé závazky	3 952	4 710
Odložený daňový závazek	3 952	4 710
Krátkodobé závazky	115 884	115 000
Ostatní dluhopisy	100 000	100 000
Krátkodobé přijaté zálohy	291	0
Závazky z obchodního vztahu	9 527	7 776
Závazky ostatní	6 066	7 224
Závazky ke společníkům	10	11
Závazky k zaměstnancům	1 020	1 566
Závazky ze soc. a zdravot. pojištění	1 400	748
Stát – daňové závazky a dotace	2 693	4 244
Dohadné účty pasivní	570	450
Jiné závazky	373	205
Časové rozlišení pasiv	1 186	928

Aktiva

Dlouhodobý nehmotný majetek

Emitent nedisponuje žádným významným nehmotným majetkem.

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek (71 185 tis. Kč) představuje především vlastní prostory k podnikání v podobě pozemků (3 729 tis. Kč) a staveb (42 538 tis. Kč). Movité věci ve výši 21 312 tis. Kč představují strojní vybavení.

Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek je evidován v nepatrné výši.

Oběžná aktiva

Oběžná aktiva tvoří 70 % všech aktiv Emitenta. Nejvýznamnější položkou oběžných aktiv jsou pohledávky za společníky ve výši 100 097 tis. Kč. Druhou nejvýznamnější položkou jsou zásoby ve výši 40 926 tis. Kč. Krátkodobý finanční majetek Emitent eviduje za 30 798 tis. Kč v podobě účtu u bankovních institucí.

Pasiva

Vlastní kapitál

Základní kapitál Emitenta je 32 820 tis. Kč a představuje menší část vlastního kapitálu (135 916 tis. Kč) Nejvýznamnější položkou vlastního kapitálu je nerozdělený zisk minulých let ve výši 71 359 tis. Kč. Další významnou položkou vlastního kapitálu je výsledek hospodaření běžného účetního období 30 296 tis. Kč. Podíl VK na celkových aktivech je 53 %.

Cizí zdroje

Cizí zdroje představují 47 % celkových pasiv. Nejvýznamnější položkou jsou vydané dluhopisy v částce 100 000 tis. Kč. Emitent nečerpá žádné dlouhodobé ani krátkodobé bankovní úvěry.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2020, 2021 (tis. Kč)

	31.12.2020	31.12.2021
Tržby z prodeje výrobků a služeb	129 826	150 527
Výkonová spotřeba	81 314	86 359
Spotřeba materiálu a energie	57 141	58 561
Služby	24 173	27 798
Změna stavu zásob vlastní činnosti	3 707	-4 985
Aktivace	0	-37
Osobní náklady	21 935	26 751
Mzdové náklady	16 608	20 318
Náklady na soc., zdrav. pojištění a ostatní náklady	5 327	6 433
Úpravy hodnot v provozní oblasti	4 093	4 532
Úpravy hodnot dlouhodobého nehm. a hmot. majetku – trvalé	4 088	4 261
Úpravy hodnot zásob	272	0
Úpravy hodnot pohledávek	5	-1
Ostatní provozní výnosy	1 161	431
Tržby z prodeje dlouhod. majetku	754	0
Tržby z prodaného materiálu	183	207
Jiné provozní výnosy	224	224
Ostatní provozní náklady	1 482	802
Zůstatková cena prodaného dlouhod. majetku	50	37
Prodaný materiál	183	207
Daně a poplatky	30	38
Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	417	-29
Jiné provozní náklady	802	549
Provozní výsledek hospodaření	18 456	37 536
Výnosové úroky a podobné výnosy	4 718	5 493

Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	4 717	5 492
Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	1	1
Nákladové úroky a podobné náklady	6 614	5 319
Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	6 614	5 319
Ostatní finanční výnosy	418	262
Ostatní finanční náklady	654	395
Finanční výsledek hospodaření	-2 132	41
Výsledek hospodaření před zdaněním	16 324	37 577
Daň z příjmu	3 646	7 281
Výsledek hospodaření za účetní období	12 678	30 296

Tržby

Převážná část tržeb Emitenta je za rok 2021 soustředěna na 10 hlavních zákazníků v 1 odvětví.

Celkové tržby dosáhly v roce 2021 výše 150 527 tis. Kč a meziročně vzrostly o 16 %. Nárůstem tržeb si společnost upevnila svoji pozici na českém trhu a pracovala také na růstu prodeje v zahraničí.

Rozpis tržeb: tržby z prodeje výrobků dosáhly na domácím trhu meziroční nárůst +15 % na 135 065 tis. Kč (117 214 tis. Kč k 12/2020) a na celkových tržbách se podílely téměř 90 %. Tržby z prodeje výrobků na zahraničních trzích dosáhly výše 16 300 tis. Kč a tvořily necelých 11 % celkových tržeb. Tržby z prodeje služeb jsou ve srovnání s tržbami za prodej výrobků minimální.

Náklady

Výkonová spotřeba vzrostla meziročně o 5 045 tis. Spotřeba materiálu a energie vzrostla meziročně jen nepatrně o 1 420 tis. Kč na 58 561 tis. Kč. Služby vzrostly o 3 625 tis. Kč

Provozní výsledek hospodaření

Provozní hospodářský výsledek vzrostl o 19 080 tis. Kč na 37 536 tis. Kč.

Čistý zisk

Čistý zisk vzrostl o 139 % (nárůst o 17,6 mil. Kč) na 30 296 tis. Kč. Za významným nárůstem ziskovosti stojí především nárůst tržeb.

Historické neověřené finanční údaje Emitenta:

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH 2020, 2021 (tis. Kč)

	31.12.2020	31.12.2021
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	67 696	2 796
Peněžní toky z hlavní výděleční činnosti (provozní činnost)		
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	16 324	37 577
Úpravy o nepeněžní operace	5 697	4 096
Odpisy stálých aktiv	4 088	4 261
Změna stavu opravných položek, rezerv	417	-28
Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-704	37
Vyúčtované nákladové úroky	1 896	-174
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	22 021	41 673
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-19 924	-5 609
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	3 390	6 048

Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-28 241	-1 142
Změna stavu zásob	4 927	-10 515
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	2 097	36 064
Vyplacené úroky	-6 614	-5 319
Přijaté úroky	4 718	5 493
Zaplacená daň z příjmů	-2 488	-6 523
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-2 287	29 715
Peněžní toky z investiční činnosti		
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-6 367	-3 139
Příjmy z prodeje stálých aktiv	754	0
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-5 613	-3 139
Peněžní toky z finančních činností		
Dopady změn dlouhodobých závazků	-57 000	0
Dopady změn vlastního kapitálu	0	1 441
Přímé platby na vrub fondů	0	1 441
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-57 000	1 441
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-64 900	28 017
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	2 796	30 813

Peněžní prostředky na počátku účetního období činily 2 796 tis. Kč. Nejvýznamnější položkou ovlivňující CF Emitenta ve sledovaném období byl zisk za běžnou činnost ve výši 37 577 tis. Kč.

Čistý peněžní tok z provozní činnosti k 31.12.2021 dosáhl 29 715 tis. Kč. Nejvýznamnější položkou byl již zmiňovaný zisk za běžné období ve výši 37 577 tis. Kč. Dopad na CF z provozu měly také další položky a to zejména: změna stavu zásob (-10 515 tis. Kč) a změna stavu pohledávek v provozní oblasti (6 048 tis. Kč). Zásoby Emitenta vzrostly meziročně o 10 515 tis. Kč (vzrostla především nedokončená výroba) a právě uvedené způsobilo tlak na financování v provozní oblasti. Opačným směrem působily krátkodobé pohledávky, které naopak poklesly na 108 482 tis. Kč (113 842 tis. Kč k 31.12.2020). Tento pokles pohledávek měl pozitivní dopad do CF z provozní činnosti.

Peněžní tok z investiční činnosti nebyl k 31.12.2021 významný.

Peněžní tok z finanční činnosti dosáhl k 31.12.2021 výše 1 441 tis. Kč a nebyl stejně jako peněžní tok z investiční činnosti za rok 2021 významný.

Peněžní stav prostředků na konci účetního období k 31.12.2021 činil 30 813 tis. Kč (2 796 tis. Kč). Meziročně došlo k významnému zlepšení.

9.1.2 ZMĚNA ROZHODNÉHO ÚČETNÍHO DNE

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

9.1.3 ÚČETNÍ STANDARDY

Historické finanční údaje Emitenta jsou vypracovány v souladu s platnými českými účetními předpisy.

9.1.4 ZMĚNA ÚČETNÍHO RÁMCE

Emitent neplánuje změnu účetního rámce. Historické finanční údaje jsou prezentovány a zpracovány ve slučitelné formě s rámcem účetních standardů, kterým se bude řídit příští zveřejněná roční účetní závěrka Emitenta.

9.1.5 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Emitent nezpracovává konsolidovanou účetní závěrku vzhledem k tomu, že nemá povinnost konsolidace dle § 22a odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o účetnictví“), tj. společnost je malou skupinou účetních jednotek podle § 22a zákona o účetnictví.

9.1.6 STÁŘÍ FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Poslední ověřené finanční údaje Emitenta uvedené v Prospektu jsou za finanční rok 2021.

9.2 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Emitent nezveřejnil žádné mezitímní finanční výkazy.

9.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Historické finanční výkazy Emitenta za kalendářní roky 2020 a 2021 byly ověřeny auditorem.

Auditor ověřil účetní závěrku roku 2020 s výrokem s výhradou:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Materiál & Technology s.r.o. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty, za rok končící 31. 12. 2020, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru, s výhradou možných dopadů skutečností popsanych v oddílu Základ pro výrok s výhradou, účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Materiál & Technology s.r.o. k 31. 12. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok s výhradou

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených 2 předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku s výhradou možných dopadů těchto skutečností:

- O výši ocenění zásob vlastní výroby (výrobků a polotovarů) k 31. 12. 2020 jsme nebyli schopni získat přiměřenou jistotu. Tyto zásoby jsou v rozvaze k 31.12.2020 vykázaný v hodnotě 4 779 tis. Kč. Použitá ocenění (kalkulace) těchto zásob vlastní výroby vykázaných v konečném zůstatku k 31.12.2020 se rovnají cenám, za které byly takové produkty nakupovány od dodavatelů před převzetím výroby do Společnosti v roce 2016 v případě Leštímý a Galvaniky. Bylo tak zjištěno, že do ocenění zásob byly zahrnuty nedostatečně podložené částky, které mohou neoprávněně zahrnovat odbytovou a správní režii a zisk, které jsou počítány v jiných konkrétních podmínkách a které nezohledňují změnu cen vstupů mezi uvedenými roky. Možný*

výsledný dopad těchto nesprávností na účetní závěrku může být významný (materiální), ale nikoli rozsáhlý.

- Byly zjištěny nedostatky v převodech zásob mezi jednotlivými stupni výroby, rozdíly byly napravovány na konci účetního období. Z tohoto důvodu nelze s dostatečnou jistotou potvrdit, že změny ocenění mezi jednotlivými stupni výroby a vykázané inventarizační rozdíly jsou správné.

Vyjádření ke způsobu řešení výhrad ze Zprávy auditora o ověření účetní závěrky roku 2019:

- O výši ocenění zásob vlastní výroby (výrobků a polotovarů) k 31. 12. 2019 jsme nebyli schopni získat přiměřenou jistotu. Tyto zásoby jsou v rozvaze k 31.12.2019 vykázány v hodnotě 7 840 tis. Kč. Použitá ocenění (kalkulace) u některých zásob vlastní výroby, s výjimkou těch, které obsahují jen operaci galvanovny, vykázaných v konečném zůstatku k 31.12.2019 se rovnají cenám, za které byly takové produkty nakupovány od dodavatelů před převzetím výroby do Společnosti v roce 2016. Bylo tak zjištěno, že do ocenění zásob byly zahrnuty nedostatečně podložené částky, které mohou neoprávněně zahrnovat odbytovou a správní režii a zisk, které jsou počítány v jiných konkrétních podmínkách, a které na druhou stranu nezohledňují nárůst cen vstupů mezi uvedenými roky. Možný výsledný dopad těchto nesprávností na účetní závěrku dle našich zjištění pravděpodobně není významný (oba vlivy se navzájem zčásti vylučují, takže výsledný rozdíl v ocenění zásob pravděpodobně není významný). V případě operací galvanovny pak dle našeho názoru došlo k podhodnocení kalkulované položky odpisů (měly být započteny odpisy u více položek dlouhodobého majetku), avšak na druhou stranu se domníváme, že mělo být kalkulováno odpisování na delší dobu; v úhrnu zřejmě došlo k podhodnocení stavu zásob vlastní výroby a výsledků hospodaření.

Vyjádření auditora: Částečně bylo napraveno a bod výhrady pro rok 2020 byl upraven dle aktuální situace roku 2020.

- Byly zjištěny nedostatky v převodech zásob mezi jednotlivými stupni výroby, rozdíly byly napravovány na konci účetního období, při inventuře byly v některých případech zjištěny jiné inventarizační rozdíly, než které jsou v konečné podobě inventarizace vykázány - v konečné podobě jsou vykázána celková manka 731 tis. Kč a celkové přebytky 471 tis. Kč. Z tohoto důvodu nelze s dostatečnou jistotou potvrdit, že změny ocenění mezi jednotlivými stupni výroby a vykázané inventarizační rozdíly jsou správné.

Vyjádření auditora: Částečně bylo napraveno a bod výhrady pro rok 2020 byl upraven. “

Auditor ve své zprávě uvádí následující Zdůraznění skutečností:

„Upozorňujeme na údaj na str. 10 přílohy v účetní závěrce, kde je v souladu s účetní závěrkou uvedeno: Zápůjčky a úvěry ovládaným nebo ovládajícím osobám, osobám pod podstatným vlivem a ostatní k 31. 12. 2020 činily 107.275 tis. Kč. S ohledem na veřejně dostupné znění Emisních podmínek dluhopisů (viz webové stránky Společnosti) zdůrazňujeme, že v účetním období roku 2020 nebylo dodrženo ustanovení Emisních podmínek dluhopisů dle odstavce 14.5, protože celková výše peněžitých pohledávek Emitenta za společníkem včetně jejich příslušenství (úroků) překročila k 31.12.2020 emisními podmínkami maximálně stanovených 97.500 tis. Kč.“

Auditor ověřil účetní závěrku roku 2021 s výrokem s výhradou:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Material & Technology s.r.o. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2021, výkazu zisku a ztráty, za rok končící 31.12.2021, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky. Podle našeho názoru, s výhradou možných dopadů skutečností popsanych v oddílu Základ pro výrok s výhradou, účetní závěrka

podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Material & Technology s.r.o. k 31.12.2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok s výhradou:

„Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku s výhradou možných dopadů těchto skutečností.“

„... Bylo zjištěno, že do ocenění zásob byly zahrnuty nedostatečně podložené částky, které mohou neoprávněně zahrnovat odbytovou a správní režii a zisk, které jsou počítány v jiných konkrétních podmínkách a které nezohledňují změnu cen vstupů mezi uvedenými roky. Případný rozdíl je vlivem postupného vyskladnění těchto starších výrobků postupně zmenšován.“

„Byly zjištěny nedostatky v převodech zásob mezi jednotlivými stupni výroby, rozdíly byly napravovány na konci účetního období bez návaznosti na podklady ze skladového modulu. Z tohoto důvodu nelze s dostatečnou jistotou potvrdit, že změny ocenění mezi jednotlivými stupni výroby jsou správné.“

„Při testování ziskovosti prodeje výrobků bylo zjištěno, že u některých výrobků se jeví, že se prodávají se ztrátou, jde však o chybu spočívající v nesprávném zadání skladové ceny. V případě, že by takové výrobky, kde byla použita chybná cena, zůstaly v konečném stavu skladových zásob k 31.12.2021, došlo by k ovlivnění konečného stavu a skladu a také výsledku hospodaření, takové případy však při testování zjištěny nebyly.“

„Při účasti auditora na fyzické inventuře zásob na skladu bylo zjištěno, že fyzické inventury zásob nejsou prováděny správně. Byly identifikovány chyby způsobené lidským faktorem, a to chybným zadáním dat z fyzické inventury do stavu položek ve skladovém programu.“

„Bylo zjištěno, že není využíván automatický převod mezi skladovým modulem a účetním modulem Helios, vznikají oceňovací rozdíly mezi příjmy a výdaji ve skladovém modulu a účetním modulem Helios a je nesprávně kalkulována pořizovací cena materiálu a v návaznosti na to průměrná cena materiálu na skladě.“

„Možný výsledný dopad těchto nesprávností na účetní závěrku může být významný (materiální), ale nikoliv rozsáhlý.“

Vyjádření ke způsobu řešení výhrad ze zprávy auditora o ověření účetní závěrky roku 2020:

- „O výši ocenění zásob vlastní výroby (výrobků a polotovarů) k 31.12.2020 jsme nebyli schopni získat přiměřenou jistotu. Tyto zásoby jsou v rozvaze k 31.12.2020 vykázány v hodnotě 4 779 tis. Kč. Použitá ocenění (kalkulace) těchto zásob vlastní výroby vykázaných v konečném zůstatku k 31.12.2020 se rovnají cenám, za které byly takové produkty nakupovány od dodavatelů před převzetím výroby do Společnosti v roce 2016 v případě Leštírny a Galvaniky. Bylo tak zjištěno, že do ocenění zásob byly zahrnuty nedostatečně podložené částky, které mohou neoprávněně zahrnovat odbytovou a správní režii a zisk, které jsou počítány v jiných konkrétních podmínkách a které nezohledňují změnu cen vstupů mezi uvedenými roky. Možný výsledný dopad těchto nesprávností na účetní závěrku může být významný (materiální), ale nikoliv rozsáhlý.“

Vyjádření auditora: „Částečně bylo napraveno u nových kalkulací pro nově zaváděné výrobky a bod výhrady pro rok 2021 byl upraven dle aktuální situace roku 2021.“

- „Byly zjištěny nedostatky v převodech zásob mezi jednotlivými stupni výroby, rozdíly byly napravovány na konci účetního období. Z tohoto důvodu nelze s dostatečnou jistotou potvrdit, že změny ocenění mezi jednotlivými stupni výroby a vykázané inventarizační rozdíly jsou správné.“

Vyjádření auditora: „Nebylo napraveno plně, avšak na nápravách Společnost pracuje. Dle doložených podkladů k 31.12.2021 došlo k výraznému snížení inventarizačních rozdílů – mank.“

9.4 KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

Emitent jako svůj klíčový ukazatel výkonnosti používá ukazatel EBITDA:

v tis. Kč	2020	2021
EBITDA	22 549	42 068

Ukazatel výkonnosti EBITDA nebyl v letech 2020-2021 ověřen auditory.

Popis výkonnostního ukazatele EBITDA:

EBITDA (provozní zisk před odpisy a úroky) = provozní výsledek hospodaření + úpravy hodnot v provozní oblasti

EBITDA slouží jako ukazatel hrubé ziskovosti. Jedná se o zisk před započtením úroků, daní a odpisů (EBITDA, zkratka z anglického názvu Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization - zisk před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace) je to indikátor, který ukazuje provozní výkonnost společnosti. Používá se ve finanční analýze při porovnání výkonnosti mezi různými společnostmi nebo odvětvími.

9.5 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA

Emitent prohlašuje, že nedošlo od konce minulého účetního období k žádné významné změně ve finanční pozici Emitenta ani Skupiny.

9.6 DIVIDENDOVÁ POLITIKA

Emitent hodlá v návaznosti na své hospodářské výsledky vyplácet až 60 % čistého zisku svým akcionářům ve formě dividendy. Výplata dividend bude vždy závislá na návrhu výplaty představenstvem a schválení valnou hromadou. Emitent do roku 2022 nevyplácel žádné podíly na zisku, krom jednorázové výplaty podílu v dubnu 2022 ve výši 55 mil. Kč.

Emitent předpokládá následující výši dividendy na akcii, která odpovídá výplatě 60 % zisku po zdanění dle finančního plánu:

Období	2022	2023	2024	2025	2026
Hrubá dividend na 1 akcii (v Kč)	1 044	1 240	1 293	1 349	1 407

10. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

10.1 HLAVNÍ AKCIONÁŘI

10.1.1 OSOBY V POSTAVENÍ AKCIONÁŘŮ

Emitent má kde dni vyhotovení Prospektu jediného akcionáře, kterým je:

- Ivo Ulich, dat. nar. 5. 9. 1974, pracovní adresa Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška, vlastníci 12 800 kusů akcií představující 100 % akcií Emitenta.

10.1.2 HLASOVACÍ PRÁVA AKCIONÁŘŮ

Emitent prohlašuje, že vydal pouze jeden typ akcií a všechny akcie mají totožná hlasovací práva.

10.1.3 OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Ovládající osobou Emitenta je jeho jediný akcionář pan Ivo Ulich.

Emitent nepřijal nad rámec zákonné právní úpravy žádná zvláštní opatření, která by bránila zneužití kontroly ovládající osoby.

10.1.4 UJEDNÁNÍ KE ZMĚNĚ KONTROLY

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu si Emitent není vědom existence žádných ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem nebo takové změně zabránit.

10.2 SOUDNÍ, ROZHODČÍ A SPRÁVNÍ ŘÍZENÍ

K datu vydání Prospektu a v předchozích 12 (dvanácti) měsících nebyl Emitent ani jeho dceřiná společnost M&T Slovensko, s. r. o. účastníkem žádného soudního sporu, správního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti M&T Slovensko, s. r. o.

K datu vydání tohoto Prospektu nejsou vedeny žádné obchodní spory, jichž by Emitent byl účastníkem. Emitent si není vědom žádných takových nevyřešených sporů.

10.3 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDICÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉHO VEDENÍ

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi s výjimkou příbuzenských vztahů mezi dvěma členy představenstva a jedním členem dozorčí rady.

10.4 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Emitent učinil se spřízněnými osobami níže uvedené transakce:

Emitent a Ivo Ulich uzavřeli dne 31.1.2018 smlouvu o zápůjčce, na základě, které Emitent poskytl Ivo Ulichovi částku v aktuální výši 77 000 000 Kč. Tato zápůjčka je úročena 5 %.

V roce 2019 si Emitent zaúčtoval výnosové úroky:

- Ivo Ulich: 3 013 845 Kč

V roce 2020 si Emitent zaúčtoval výnosové úroky:

- Ivo Ulich: 4 717 303 Kč

V roce 2021 si Emitent zaúčtoval výnosové úroky:

- Ivo Ulich: 5 492 061 Kč

V roce 2019 byly Emitentem vyplaceny spřízněným osobám hrubé mzdy v této výši:

- Ivo Ulich: 145 100 Kč

V roce 2020 byly Emitentem vyplaceny spřízněným osobám hrubé mzdy v této výši:

- Ivo Ulich: 144 000 Kč

V roce 2021 byly Emitentem vyplaceny spřízněným osobám hrubé mzdy v této výši:

- Ivo Ulich: 144 000 Kč

10.5 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Emitenta je tvořen 12 800 kusy kmenových kusových zaknihovaných akcií o jmenovité hodnotě 10 000 Kč. Celkový základní kapitál Emitenta tak je 128 000 000 Kč. K datu vyhotovení prospektu je splaceno 100 % základního kapitálu Emitenta.

10.6 STANOVY

Emitent byl založen zakladatelským právním jednáním ze dne 13. 11. 2006. Aktuální znění stanov Emitenta po jeho přeměně na akciovou společnost je ze dne 12. 5. 2022.

Aktuální stanovy jsou v souladu s právními předpisy uložené ve sbírce listin v obchodním rejstříku. Stanovy obsahují základní údaje týkající se sídla, předmětu podnikání a základního kapitálu Emitenta a dále náležitosti týkající se Akcií, jejich formy/podoby, počtu a emisního kursu. Stanovy kromě těchto základních údajů, které dále rozvádějí, obsahují další náležitosti upravující fungování Emitenta, jeho orgánů, pravidla postupu zvyšování či snižování základního kapitálu, vydání vyměnitelných a prioritních dluhopisů, pravidla jednání za společnost a podepisování za společnost, účetní závěrky, způsoby zrušení, likvidace či zániku společnosti a další údaje, vše v souladu s ustanoveními zákona.

Aktuální stanovy neobsahují ustanovení, která by mohla způsobit průtah či odložení změny kontroly nad Emitentem nebo by mohla takové změně zabránit.

10.7 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá Emitent ani jeho dceřiná společnost M&T Slovensko, s. r. o. uzavřeny žádné významné smlouvy mimo běžný rámec podnikání, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti M&T Slovensko, s. r. o., vyjma smlouvy uvedené níže:

- Smlouvou o zastavení věci hromadné - obchodního závodu uzavřenou mezi společností Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, jako zástavním věřitelem, a společností Material & Technology s.r.o., se sídlem Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška, IČO: 27504522, jako zástavcem, která byla sepsána JUDr. Jiřím Pražákem, notářem se sídlem v Prachaticích, ve formě notářského zápisu NZ 2080/2019 ze dne 18.12.2019, zřídil zástavce ve prospěch zástavního věřitele, jednateliho podle § 20 a násl. zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, jako agent pro zajištění ve prospěch vlastníků dluhopisů vydávaných zástavcem v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 100.000.000 Kč (slovy: sto milionů korun českých), o jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu 1,- Kč (slovy: jedna koruna česká), datum emise 31.12.2019, datum splatnosti 31.12.2024, ISIN CZ0003523862, zástavní právo k obchodnímu závodu ve vlastnictví zástavce.

Zástavní právo k obchodnímu závodu ve vlastnictví zástavce bylo zřízeno k zajištění veškerých peněžitých podmíněných i nepodmíněných dluhů zástavce, jako emitenta, vůči každému vlastníkovu dluhopisu vzniklých z vydání dluhopisu nebo v souvislosti s dluhopisem; zajištěné dluhy jsou blíže specifikovány v zástavní smlouvě. V zástavní smlouvě smluvní strany sjednaly též zákaz dalšího zatížení obchodního závodu ve vlastnictví zástavce věcným právem nebo závazkovým právem spočívající v tom, že zástavce nezřídí ani neumožní zřízení, bez předchozího písemného souhlasu zástavního věřitele jakéhokoli dalšího zástavního práva nebo jiného zajištění k zástavě (a ani spoluvlastnickému podílu na ní), ani s ní nebude jinak nakládat. Zástavní právo vzniklo dne 18.12.2019 zápisem do Rejstříku zástav, běžné číslo zápisu v Rejstříku zástav 56240. Zástavní právo zanikne spolu se splacením těchto dluhopisů.

11. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

11.1 PROHLÁŠENÍ O NAHLÍŽENÍ DO DOKUMENTŮ

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze podle potřeby, vždy v pracovní dny mezi 09:00 a 16:00, nahlédnout v sídle Emitenta, tj. na adrese Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška, do stanov Emitenta.

Stanovy Emitenta jsou také dostupné ve sbírce listin vedené Krajským soudem v Hradci Králové, která je součástí českého obchodního rejstříku a je veřejně přístupná.

Dále Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Prospektu lze na webových stránkách www.mt-kliky.cz v sekci *M&T / Pro investory* podle potřeby do těchto dokumentů nahlédnout.

12. ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICE

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 (např. stále provozovny českých daňových nerezidentů v České republice nebo tzv. daňově transparentní entity). 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 dopláct 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 (**dividenda**) vyplacený **fyzické osobě**, která je českým daňovým rezidentem, obecně podléhá 15 % tzv. srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy obchodní korporací, která dividendu vyplácí). Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která je českým daňovým nerezidentem¹⁷ (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho stále provozovny v České republice), výplata dividendy obecně podléhá 15 % srážkové dani podle českých daňových předpisů, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak (resp. nižší sazbu). Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která je daňovým rezidentem třetího státu/jurisdikce (tj. mimo EU a EHP), se kterými nemá Česká republika uzavřenu platnou a účinnou vymezenou mezinárodní smlouvu¹⁸ (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stále provozovny v České republice), výplata dividendy podléhá 35 % srážkové dani podle českých daňových předpisů. 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 ani o slevy na dani. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé haléře dolů a celková částka daně sražené plátcem se u každého příjemce zaokrouhluje na celé Kč dolů.

¹⁷ V těchto případech se předpokládá, že Česká republika má uzavřenu se státem/jurisdikcí příjemce dividendy platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a příslušný příjemce dividendy se kvalifikuje pro příslušnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění jako daňový rezident příslušného státu/jurisdikce.

¹⁸ Mezinárodní smlouva o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohoda o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy (**Mezinárodní smlouva**).

Dividenda vyplácená **právnícké osobě**, která je českým daňovým rezidentem, podléhá obecně 15 % srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy obchodní korporací, která dividendu vyplácí). Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, která je českým daňovým nerezidentem¹⁹ (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), výplata dividendy obecně podléhá 15% srážkové dani podle českých daňových předpisů, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak (resp. nižší sazbu). Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, která je daňovým rezidentem třetího státu/jurisdikce (tj. mimo EU a EHP), se kterými nemá Česká republika uzavřenu platnou a účinnou Mezinárodní smlouvu (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), podléhá výplata dividendy 35 % srážkové dani podle českých daňových předpisů. Uplatnění kterékoliv z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. 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.

Český zákon o daních z příjmů (mj. implementující Směrnici o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států EU) může zdanění dividendy vyplácené jiné právnícké osobě zcela vyloučit (resp. osvobodit), pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození dividendy od daně z příjmů stanovené českým zákonem o daních z příjmů, resp. touto směrnicí²⁰. Osvobození od daně z příjmů se týká vymezených právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty nebo daňovými rezidenty jiného členského státu EU. Osvobození od daně z příjmů se dále může týkat vymezených právnických osob, které jsou daňovými rezidenty Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce dividendy je jejím skutečným vlastníkem. Jak bylo výše uvedeno, smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a státem/jurisdikcí, 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 příslušnou smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce dividendy skutečně vztahuje²¹. 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**, která je českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob se sazbou 15 %. Zisky z prodeje akcií realizované fyzickou osobou daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce (a zároveň tyto zisky nedosahuje v České republice z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny), nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob se sazbou 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak. Pokud jsou zisky z prodeje akcií realizovány v rámci podnikatelské činnosti (tj. jsou součástí obchodního majetku) příslušné fyzické osoby, která akcie prodává, podléhají zisky z prodeje akcií důchodovému a zdravotnímu pojištění a případně zvýšené daňové sazbě²².

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

¹⁹ V těchto případech se předpokládá, že Česká republika má uzavřenu se státem/jurisdikcí příjemce dividendy platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a příslušný příjemce dividendy se kvalifikuje pro příslušnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění jako daňový rezident příslušného státu/jurisdikce.

²⁰ Např. držba alespoň 10 % na základním kapitálu akciové společnosti nejméně po dobu 12 nepřetržitě po sobě jdoucích měsíců (lze splnit i zpětně); akciová společnost, která vyplácí dividendy, není v likvidaci.

²¹ Např. certifikátem o daňovém rezidenství příjemce dividendy a prohlášení příjemce dividendy o skutečném vlastnictví příjmů.

²² Zvýšená daňová sazba je ve výši 23 % a uplatní se pro část základu daně přesahujícího 48násobek průměrné mzdy. Hranice pro uplatnění vyšší sazby daně je pro rok 2022 stanovena ve výši 1 867 728 Kč.

alespoň 3 let. Osvobozeny od daně z příjmů jsou dále příjmy z prodeje akcií, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, pokud úhrn z prodeje cenných papírů v příslušném roce nepřesáhl 100 tis. Kč.

Zisky z prodeje akcií realizované **právníckou osobou**, která je českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 19 %. Zisky z prodeje akcií realizované právníckou osobou, která je daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce (a zároveň tyto zisky nedosahuje v České republice z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny), nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 19 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak.

Český zákon o daních z příjmů může zdanění zisku z prodeje akcií zcela vyloučit (resp. osvobodit), pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození tohoto příjmu od daně z příjmů stanovené českým zákonem o daních z příjmů²³. Osvobození od daně z příjmů se týká prodávajících, vymezených právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty nebo daňovými rezidenty jiného členského státu EU. Osvobození od daně z příjmů se dále může týkat vymezených právnických osob, které jsou daňovými rezidenty 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 daňovou nabývací cenu prodaných akcií.

V případě prodeje akcií vlastníkem, který je daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce než členského státu EU nebo EHP, vymezenému kupujícímu²⁴, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny akcií srazit tzv. zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z hrubé výše příjmu. Prodávající je v tom případě povinen podat v České republice daňové přiznání k dani z příjmů, 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. Jak bylo uvedeno výše, smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a státem/jurisdikcí, jíž je prodávající vlastník akcií daňovým rezidentem, může zdanění zisků z prodeje akcií v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje²⁵.

²³ Např. vztah mezi právníckou osobou a akciovou společností, jejíž akcie jsou předmětem prodeje, naplňuje vztah mateřské a dceřiné společnosti pro účely českého zákona o daních z příjmů; držba alespoň 10 % na základním kapitálu akciové společnosti nejméně po dobu 12 nepřetržitě po sobě jdoucích měsíců; akciová společnost, jejíž akcie jsou prodávány, není v likvidaci.

²⁴ Např. kupující, který je českým daňovým rezidentem nebo kupující, který není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím své stálé provozovny.

²⁵ Např. certifikátem o daňovém rezidenství příjemce dividendy a prohlášením příjemce dividendy o skutečném vlastnictví příjmů.