

# PROSPEKT

DLUHOPISY SPOLEČNOSTI

MATERIAL & TECHNOLOGY S.R.O.

Dluhopisy M&T 5,2/2024

s pevným úrokovým výnosem 5,2 %

v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 100 000 000 CZK

splatné v roce 2024

ISIN CZ0003523862

Tento dokument představuje prospekt (dále jen „**Prospekt**“) dluhopisů s pevným úrokovým výnosem **5,2 % p.a.**, vydaných podle českého práva v celkové jmenovité hodnotě 100.000.000 Kč (slovy: stomilionu korun českých), se splatností 31. 12. 2024 (dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“), jejichž emitentem je společnost Material & Technology s.r.o., IČ 27504522, se sídlem Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl C, vložka 22855 (dále také jen „**Emitent**“). Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 1 Kč (slovy: jedna koruna česká). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773 (dále jen „**Burza cenných papírů Praha**“ nebo „**BCPP**“ (dále jen „**Regulovaný trh**“).

Prospekt byl vyhotoven pro účely přijetí Dluhopisů na Regulovaný trh v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“). Prospekt byl sestaven Nařízením Komise v přenesené pravomoci č. 2019/980, 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 (dále jen „**Nařízení 2019/980**“).

Dluhopisy byly vydány dne 31.12.2019 a to v souladu s emisními podmínkami vyhotovenými Emitentem dne 16. prosince 2019 (dále jen „**Emisní podmínky**“)

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos 5,2 % p.a. První výplata úrokového výnosu proběhla k 30.6.2020, následně bude kupon vyplácen každý půlrok, a to k 31.12.2020, 30.6.2021, 31.12.2021, 30.6.2022, 31.12.2022, 30.6.2023, 31.12.2023, 30.6.2024 a 31.12.2024. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 31. 12. 2024.

Dluhy z Dluhopisů jsou zajištěny zástavním právem k obchodnímu závodu Emitenta (dále jen „**Zajištění**“). Zajištění je zřízeno na jméno Conseq Investment Management, a.s., IČO: 26442671, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 7153 (dále jen „**Agent pro zajištění**“), jako zástavního věřitele, ve prospěch Vlastníků dluhopisů.

Dluhopisy jsou nepodřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Vlastníci dluhopisů mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí předčasně splatit (za podmínek uvedených v tomto Prospektu). Emitent může Dluhopisy kdykoli odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoliv cenu.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sráženy

příslušné daně a poplatky. Emitent **nebude** povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola „Zdanění a devizová regulace v České republice“.

Investoři by měli pečlivě zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „Rizikové faktory“ a jejich shrnutí je rovněž obsaženo ve shrnutí.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (dále též jen „ČNB“).

Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČ 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 24086 (dále jen „Centrální depozitář“) přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003523862.

**Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 16.12.2020. Prospekt má platnost do 21.12.2021 včetně. Povinnost doplnit prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti prospektu. V případě jakékoliv nové skutečnosti, resp. významné změny nebo vývoje, který by měl dopad na hodnocení Emitenta nebo Dluhopisů, které byly zjištěny nebo se objeví od okamžiku schválení Prospektu do okamžiku přijetí na Regulovaný trh, Emitent vyhotoví dodatek. Takovýto dodatek bude uveřejněn stejným způsobem, jakým byl uveřejněn tento Prospekt.**

Prospekt, jeho případné dodatky, Emisní podmínky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce [www.kliky-mt.cz](http://www.kliky-mt.cz), v sekci „Pro investory“ a dále také v sídle Emitenta na adrese Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Informace uvedené na webových stránkách, s výjimkou hypertextových odkazů na informace začleněné formou odkazu, nejsou součástí prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny Českou národní bankou (ČNB).

# OBSAH

<b>OBSAH</b> .....	<b>3</b>
<b>1. SHRUTÍ</b> .....	<b>4</b>
<b>2. RIZIKOVÉ FAKTORY</b> .....	<b>10</b>
2.1 Hlavní rizika související s podnikáním Emitenta jsou následující: .....	10
2.2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům .....	11
<b>3. INFORMACE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM</b> .....	<b>13</b>
<b>4. OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM</b> .....	<b>14</b>
4.1 Prohlášení Emitenta .....	14
4.2 PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU .....	14
4.3 údaje od třetích stran .....	14
4.4 Schválení Prospektu Českou národní bankou .....	14
4.5 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB .....	15
<b>5. UPISOVÁNÍ A PRODEJ</b> .....	<b>16</b>
<b>6. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH PŘÍMANÝCH K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU</b> .....	<b>17</b>
6.2. VÝNOS .....	18
6.3. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ .....	18
6.4. PLATEBNÍ PODMÍNKY .....	19
6.5. ZDANĚNÍ .....	21
6.6. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ POVINNOSTI .....	21
6.7. PROMLČENÍ .....	22
6.8. SCHŮZE .....	23
6.9. ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK .....	26
6.10. OZNÁMENÍ .....	26
6.11. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ .....	26
6.12. POVINNOSTI EMITENTA .....	26
<b>7. ZAJIŠTĚNÍ DLUHŮ Z DLUHOPISŮ A AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ - VYBRANÉ ČÁSTI EMISNÍCH PODMÍNEK</b> .....	<b>30</b>
<b>8. ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO VÝPOČTY</b> .....	<b>34</b>
8.1. ADMINISTRÁTOR .....	34
8.2. AGENT PRO VÝPOČTY .....	34
<b>9. ÚDAJE O EMITENTOVĚ</b> .....	<b>35</b>
9.1 Základní údaje o Emitentovi .....	35
9.2 Přehled podnikání .....	36
9.3 Organizační struktura Emitenta .....	40
9.4 Informace o trendech .....	40
9.5 PROGNÓZY NEBO ODHAD ZISKU .....	42
<b>10. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI</b> .....	<b>42</b>
10.1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení .....	42
<b>11. FINANČNÍ VÝKAZY</b> .....	<b>44</b>
11.1 Historické finanční údaje .....	44
11.2 Změna rozhodného účetního dne .....	47
11.3 Účetní standardy .....	47
11.4 Změna účetního rámce .....	47
11.5 Konsolidovaná účetní závěrka .....	47
11.6 Stáří finančních údajů .....	47
11.7 Mezitímní a jiné finanční údaje .....	47
11.8 Ověření historických ročních finančních údajů .....	47
11.4 Významná změna finanční pozice emitenta .....	52
<b>12. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ</b> .....	<b>53</b>
12.1 HLAVNÍ AKCIONÁŘI .....	53
12.1 .....	53
12.2 Soudní a rozhodčí řízení .....	53
12.3 Sřet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení .....	53
12.4 Významné smlouvy .....	53
12.5 Základní kapitál Emitenta .....	54
12.6 Společenská smlouva a účel Emitenta .....	54
<b>13. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ A STÁTU INVESTORA</b> .....	<b>55</b>
13.1 Zdanění v České republice .....	55
<b>14. DOSTUPNÉ DOKUMENTY</b> .....	<b>57</b>

## 1. SHRNU TÍ

ODDÍL 1	ÚVOD A UPOZORNĚNÍ
<b>Název Dluhopisu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)</b>	Dluhopisy M&T 5,2/2024 ISIN CZ0003523862
<b>Identifikační a kontaktní údaje Emitenta</b>	Emitentem je společnost Material & Technology s.r.o., IČ 27504522, se sídlem Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl C, vložka 22855 („Emitent“). Emitentovi byl přidělen LEI kód 315700YBW5JE8BD9AJ59.  Kontaktní osobou na straně Emitenta je jednatel Emitenta, pan Ivo Ulich, email <a href="mailto:info@kliky-mt.cz">info@kliky-mt.cz</a>
<b>Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>	Dluhopisy nebudou předmětem veřejné nabídky.  O přijetí na Regulovaný trh bude žádat Emitent.
<b>Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Prospekt</b>	Prospekt byl schválen Českou národní bankou, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, IČO: 48136450 (ČNB) jako orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem podle zák. č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a článku 31 Nařízení o prospektu.  Českou národní banku lze kontaktovat na telefonním čísle +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170 a na e-mailu: <a href="mailto:podatelna@cnb.cz">podatelna@cnb.cz</a>
<b>Datum schválení Prospektu</b>	Tento prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB, č.j. 2020/149812/CNB/570 dne 18.12.2020, toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 21.12.2020.
<b>Upozornění</b>	Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k prospektu Dluhopisů.  Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků. Investor může přijít o veškerý investovaných kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů odpovídající výši Emisního kurzu Dluhopisů.  V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.  Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nebo pokud shrnutí Prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investořům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.
ODDÍL 2	KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ
<b>Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost</b>	Emitentem je společnost s ručením omezeným Material & Technology s.r.o., IČ 27504522, se sídlem Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl C, vložka 22855, LEI kód: 315700YBW5JE8BD9AJ59. Emitent společností založenou dle práva české republiky.

	Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, a přímo použitelnými předpisy Evropské unie, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů ( <b>Občanský zákoník</b> ) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů ( <b>Zákon o obchodních korporacích</b> ) a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů ( <b>Živnostenský zákon</b> ).																																												
<b>Hlavní činnosti Emitenta</b>	Předmětem činnosti Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. 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.																																												
<b>Společníci Emitenta</b>	Emitent je ovládnut přímo jediným jednatelem Ivo Ulichem, datum narození 5. 9. 1974, Liliová 221/13, Staré Město, 110 00 Praha 1.																																												
<b>Klíčové řídicí osoby Emitenta</b>	Klíčovou řídicí osobou Emitenta je pan Ivo Ulich, dat. nar. 5.9.1974.																																												
<b>Auditor Emitenta</b>	Auditorem Emitenta je společnost c.k. audit, s.r.o., statutární auditor, se sídlem Komenského 41, 51601 Rychnov nad Kněžnou, IČ 46504028, která je vedena v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem auditorského oprávnění č. 392																																												
<b>Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?</b>	<p>Následující tabulky uvádějí přehled klíčových finančních údajů Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2018 a 31. 12. 2019 vycházející z auditované účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s Českými účetními standardy a rovněž mezitimní <b>neauditované</b> výkazy za roky 2018 a 2019.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tis. CZK</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>30. 6. 2020</th> <th>30. 6. 2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Provozní zisk</td> <td>20 491</td> <td>31 721</td> <td>18 083</td> <td>8 982</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tis. CZK</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>30. 6. 2020</th> <th>30. 6. 2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý finanční dluh</td> <td>111 414</td> <td>58 354</td> <td>96 133</td> <td>83 775</td> </tr> </tbody> </table> <p>Čistý finanční dluh = Dlouhodobý dluh + krátkodobý dluh – hotovostní prostředky</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tis. CZK</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>30. 6. 2020</th> <th>30. 6. 2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</td> <td>-29 928</td> <td>-58 230</td> <td>21 292</td> <td>13 556</td> </tr> <tr> <td>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</td> <td>-5 632</td> <td>3 155</td> <td>- 5 183</td> <td>-2 484</td> </tr> <tr> <td>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</td> <td>103 103</td> <td>55 117</td> <td>-22 000</td> <td>-11 000</td> </tr> </tbody> </table> <p>K účetní závěrce za období 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018 vydal auditor výrok „s výhradou“. Auditor prohlašuje, že i) nebyl schopen provést inventuru zásob, jelikož byl auditorem jmenován až po skončení fiskálního roku 2018 a tudíž nebyl schopen získat přiměřenou jistotu ohledně těchto zásob k 31. 12. 2018 ; ii) nebyl schopen získat přiměřenou jistotu ohledně ocenění zásob vlastní výroby k 31. 12. 2018; iii) že došlo k špatnému účtování na některých účtech. Auditor rovněž zdůrazňuje výrok s výhradou minulého auditora, jež auditoval účetní závěrku za rok 2017.</p> <p>K účetní závěrce za období 1. 1. 2019 – 31. 12. 2019 vydal auditor výrok „s výhradou“. Auditor prohlašuje, že (i) nebyl schopen získat přiměřenou jistotu ohledně výše ocenění zásob vlastní výroby (výrobky a polotovary) k 31. 12. 2019; (ii) byly zjištěny nedostatky v převodech zásob mezi jednotlivými stupni výroby a nelze tak s přiměřenou jistotou říci, že vykázané inventarizační rozdíly jsou správné.</p>					Tis. CZK	2019	2018	30. 6. 2020	30. 6. 2019	Provozní zisk	20 491	31 721	18 083	8 982	Tis. CZK	2019	2018	30. 6. 2020	30. 6. 2019	Čistý finanční dluh	111 414	58 354	96 133	83 775	Tis. CZK	2019	2018	30. 6. 2020	30. 6. 2019	Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-29 928	-58 230	21 292	13 556	Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-5 632	3 155	- 5 183	-2 484	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	103 103	55 117	-22 000	-11 000
Tis. CZK	2019	2018	30. 6. 2020	30. 6. 2019																																									
Provozní zisk	20 491	31 721	18 083	8 982																																									
Tis. CZK	2019	2018	30. 6. 2020	30. 6. 2019																																									
Čistý finanční dluh	111 414	58 354	96 133	83 775																																									
Tis. CZK	2019	2018	30. 6. 2020	30. 6. 2019																																									
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-29 928	-58 230	21 292	13 556																																									
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-5 632	3 155	- 5 183	-2 484																																									
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	103 103	55 117	-22 000	-11 000																																									
<b>Jaká jsou hlavní rizika specifická pro Emitenta?</b>	Pandemie COVID-19	Emitent k datu registračního dokumentu nepociťuje negativní dopad na své podnikání. Za první polovinu roku 2020 naopak registroval meziroční nárůst objednávek o cca 10 %.																																											

	<p>Pandemie koronaviru nijak negativně Emitenta doposud nezasáhla. Výroba nebyla přerušena, nikdo ze zaměstnanců nebyl nakažen, Emitent nemá informace o tom, že by nějakým negativním způsobem byli zasaženi ať dodavatelé, tak odběratelé. Nedošlo k výpadkům dodávek od dodavatelů, ani k výpadku plateb či jejich zpoždění od odběratelů.</p> <p>Emitent má naopak informace od odběratelů, výrobců dveří, kteří v druhé polovině roku očekávají pozitivní vývoj jejich podnikání.</p> <p>Dle názoru Emitenta ani druhá vlna epidemie na podzim 2020 nebude mít negativní dopad do jeho hospodaření. Emitent naopak očekává celoroční nárůst tržeb o vyšší jednotky procent.</p>
Rizika spojená s hospodářskými situacemi	<p>nestabilita, ať už hospodářská či politická, může negativně ovlivnit jeho hospodářské aktivity a/nebo hospodářské aktivity jeho obchodních partnerů.</p> <p>Možné zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni a jiné významné vnější události včetně výkyvů na finančních trzích mohou nepříznivě ovlivnit úrokové sazby, inflaci, nezaměstnanost, peněžní a finanční politiku jednotlivých zemí, do kterých Emitent dodává své výrobky, což se může nepříznivě projevit na hospodářských výsledcích Emitenta. Dle zkušeností Emitenta s předešlou ekonomickou krizí se tržby propadly o přibližně 30 %. Dle svého názoru je však Emitent aktuálně lépe připraven na případné ekonomické zpomalení či snad propad, a to z důvodu více diverzifikovaného produktového portfolia a rovněž díky větší geografické diverzifikaci tržeb (v současnosti tvoří export ca 15 % tržeb Emitenta. V roce 2008/2009 byl podíl exportu zanedbatelný).</p>
Riziko dodavatelské	<p>Emitent je závislý na dodávkách základního kování (mosazných výkovek) od svého klíčového dodavatele, jež 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.</p>
Riziko odběratelské	<p>Emitent dodává podstatnou část svého odbytu (2018, 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.</p>
Měnové riziko	<p>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 závazkům 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.</p>
Kreditní riziko	<p>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. Stav pohledávek z obchodního vztahu Emitenta za třetími stranami byl k 30. 6. 2020 11,3 mil. Kč. Z toho 190 tis. Kč bylo po splatnosti více než 90 dní.</p>
Riziko likvidity	<p>Emitent je vystaven riziku likvidity, které představuje riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných dluhů. V praxi to může znamenat, že Emitent nebude mít k datu splatnosti svých dluhů</p>

	<p>dostatečné likvidní prostředky. V takovém případě by musel Emitent promptně získat prostředky na uhrazení splatných dluhů, a to i za pro něho nepříznivých podmínek (např. vysoké úročení, prodej aktiv pod tržní cenou), což by mělo negativní dopad na hospodaření Emitenta.</p> <p>Stav obchodních závazků Emitenta za třetími stranami byl k 30. 6. 2020 7,4 mil. Kč (z toho 289 tis. Kč bylo po splatnosti více jak 90 dní). Proti tomu Emitent držel peněžní prostředky ve výši 3,9 mil. Kč a pohledávky z obchodních vztahů za třetími stranami ve výši 11,3 mil. Kč.</p> <p>Riziko selhání Agentu pro zajištění Existuje riziko, že Agent pro zajištění své povinnosti nebude vždy a ve všech ohledech řádně plnit nebo že uvedenou smlouvu ukončí v nevhodný čas nebo aniž by poskytl Emitentovi součinnost potřebnou pro výměnu agenta pro zajištění.</p>
<b>ODDÍL 3</b>	<b>KLÍČOVÉ INFORMACE O CENNÝCH PAPIŘECH</b>
<p><b>Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?</b></p>	<p>Údaje o cenných papírech:</p> <p>a) jejich druh a třída;</p> <p style="padding-left: 40px;">zaknihované dluhopisy na jméno</p> <p>b) ISIN</p> <p style="padding-left: 40px;"><b>CZ0003523862</b></p> <p>c) měna, jmenovitá hodnota, počet vydávaných dluhopisů a doba splatnosti</p> <p style="padding-left: 40px;">dluhopisy byly vydány v českých korunách, jmenovitá hodnota každého dluhopisu je 1 Kč, emitent zamýšlí vydat 100 000 000 kusů dluhopisů, dluhopisy jsou splatné 31. 12. 2024.</p> <p>d) práva spojená s dluhopisy</p> <p style="padding-left: 40px;">s dluhopisy nejsou spojena žádná zvláštní práva, pouze práva obecně s dluhopisy spojená, a to konkrétně právo na výplatu kupónu dle Emisních podmínek, právo na splacení jistiny a případné předčasné splacení dluhopisů, právo jmenovat společného zástupce dluhopisů, právo svolat schůzi vlastníků dluhopisů.</p> <p>e) relativní pořadí přednosti cenných papírů v rámci kapitálové struktury emitenta v případě jeho platební neschopnosti, popřípadě včetně informací o úrovni podřízenosti daných cenných papírů;</p> <p style="padding-left: 40px;">Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné (po zřízení a vzniku příslušných zástavních práv) zajištěné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého splnění rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím zajištěným a nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.</p> <p style="padding-left: 40px;">Převoditelnost Dluhopisů není omezena.</p> <p>f) výnos dluhopisů</p> <p style="padding-left: 40px;">Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši výnosem 5,2 % p.a. První výplata úrokového výnosu proběhla k 30.6.2020, následně bude kupon vyplácen každý půlrok, a to k 31.12.2020, 30.6.2021, 31.12.2021, 30.6.2022, 31.12.2022, 30.6.2023, 31.12.2023, 30.6.2024 a 31.12.2024. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu</p>

	s Emisními podmínkami Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 31. 12. 2024.
<b>Kde budou cenné papíry obchodovány?</b>	Emitent zamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. a předpokládá, že budou přijaty nejpozději kalendářní měsíc po schválení tohoto Prospektu ze strany ČNB.
<b>Je za cenné papíry poskytnuta záruka?</b>	Žádná třetí osoba neposkytla záruku za Dluhopisy.  Za účelem zajištění závazků z Dluhopisů, Emitent zřídil zástavního práva k závodu Emitenta. Zástavní právo je zřízeno ve prospěch Agenta pro zajištění, kterým je ke dni vyhotovení tohoto prospektu společnost Conseq Investment Management, a.s., IČO: 26442671, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze.
<b>Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry?</b>	<p><b>Riziko nesplacení</b> Riziko plynoucí ze skutečnosti, že Dluhopisy podléhají riziku nesplacení.</p> <p><b>Riziko likvidity</b> Přestože Emitent zamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů na Regulovaný trh, lze předpokládat, že nebude likvidita Dluhopisů nebude významna a investor tak nemusí Dluhopisy prodat v požadovaném čase a za požadovanou cenu.</p> <p><b>Riziko předčasného splacení</b> Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.</p> <p><b>Riziko snížení hodnoty zajištění</b> Hodnota zajištění (tedy závodu Emitenta), které je předmětem zástavního práva zajišťujícího dluhy Emitenta z Dluhopisů je z velké části závislá na hospodářském výsledku Emitenta. Existuje tak velice úzký vztah mezi hodnotou Dluhopisů a hodnotou zajištění. Pokud by se tedy Emitent dostal do problémů se splácením závazků z Dluhopisů, načež by došlo k aktivaci zajištění, tak hodnota tohoto zajištění již bude pravděpodobně materiálně nižší než k datu zřízení zajištění. Výtěžek z realizace Zajištění se dále snižuje o náklady Agenta pro zajištění a případné další náklady třetích stran spojené s jeho výkonem Zajištění a odměnu Agenta pro zajištění (nebude-li uhrazena Emitentem).</p> <p><b>Riziko přijetí dalšího dluhového financování</b> Přijetí dalšího nepodřízeného dluhového financování Emitentem, jež by bylo nadřazené závazkům z Dluhopisů, může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo.</p> <p><b>Riziko zániku zajištění</b> Nelze zcela vyloučit, že dojde zcela nebo částečně k zániku zajištění. Pokud by se tedy Emitent dostal do problémů se splácením závazků z Dluhopisů a zajištění závazků by v tomto okamžiku nebylo zřízeno, potom by hrozilo, že vlastníci dluhopisů nebudou uspokojeni z majetku, který měl být předmětem zajištění, což by se pravděpodobně negativně promítlo na návratnosti investice a vlastníci Dluhopisů by nemuseli dostat zpět jistinu nebo její část.</p>
<b>ODDÍL 4</b>	<b>KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPÍRŮ A JEJICH PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÝ TRH</b>
<b>Veřejná nabídka</b>	Dluhopisy nebudou veřejně nabízeny. Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu.
<b>Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>	Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu.



	Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v KČ. Vypořádání úpisu Dluhopisů bude probíhat formou DVP (delivery versus payment) prostřednictvím Centrálního depozitáře, respektive osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených těmito pravidly a provozními postupy. Úpis Dluhopisů lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.
<b>Popis osoby, která bude žádat o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>	O přijetí na Regulovaný trh bude žádat Emitent.
<b>Proč je tento Prospekt sestavován?</b>	<p>Prospekt je vyhotoven pouze pro účely přijetí Dluhopisů na Regulovaný trh. Emise Dluhopisů byla upsána v plném rozsahu k Datu emise.</p> <p>Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu.</p> <p>Emitent prohlašuje, že neexistují žádné významné střety zájmů týkající se přijetí k obchodování.</p>

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů předem pečlivě zkoumány a zváženy.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným investorem a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.

Rizikové faktory jsou řazeny v jednotlivých kategoriích a podkategoriích od nejvýznamnějších po nejméně významné.

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity níže, mají význam jim přiřazený v Emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

### 2.1 HLAVNÍ RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S PODNIKÁNÍM EMITENTA JSOU NÁSLEDUJÍCÍ:

<b>Pandemie COVID-19</b>	<p>Emitent k datu registračního dokumentu nepocituje negativní dopad na své podnikání. Za první polovinu roku 2020 naopak registroval meziroční nárůst objednávek o cca 10 %.</p> <p>Pandemie koronaviru nijak negativně Emitenta doposud nezasáhla. Výroba nebyla přerušena, nikdo ze zaměstnanců nebyl nakažen, Emitent nemá informace o tom, že by nějakým negativním způsobem byli zasaženi ať dodavatelé, tak odběratelé. Nedošlo k výpadkům dodávek od dodavatelů, ani k výpadku plateb či jejich zpoždění od odběratelů.</p> <p>Emitent má naopak informace od odběratelů, výrobců dveří, kteří v druhé polovině roku očekávají pozitivní vývoj jejich podnikání.</p> <p>Dle názoru Emitenta ani druhá vlna epidemie na podzim 2020 nebude mít negativní dopad do jeho hospodaření. Emitent naopak očekává celoroční nárůst tržeb o vyšší jednotky procent.</p>
<b>Rizika spojená s hospodářsk. situací</b>	<p>Podnikání Emitenta je do určité míry závislé na celkové makroekonomické situaci. Případná nestabilita, ať už hospodářská či politická, může negativně ovlivnit jeho hospodářské aktivity a/nebo hospodářské aktivity jeho obchodních partnerů.</p> <p>Možné zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni a jiné významné vnější události včetně výkyvů na finančních trzích mohou nepříznivě ovlivnit úrokové sazby, inflaci, nezaměstnanost, peněžní a finanční politiku jednotlivých zemí, do kterých Emitent dodává své výrobky, což se může nepříznivě projevit na hospodářských výsledcích Emitenta. Dle zkušeností Emitenta s předešlou ekonomickou krizí se tržby propadly o přibližně 30 %. Dle svého názoru je však Emitent aktuálně lépe připraven na případné ekonomické zpomalení či snad propad, a to z důvodu více diverzifikovaného produktového portfolia a rovněž díky větší geografické diverzifikaci tržeb (v současnosti tvoří export ca 15 % tržeb Emitenta. V roce 2008/2009 byl podíl exportu zanedbatelný).</p>
<b>Riziko dodavatelské</b>	<p>Emitent je závislý na dodávkách základního kování (mosazných výkovek) od svého klíčového dodavatele, jež obstarává 90 % dodávek. Emitent je tak vystaven riziku závislosti na klíčovém dodavateli. Dle názoru Emitenta je Emitent ovšem v krajním případě schopen rychle změnit</p>

	dodavatele základního kování. Tato změna by dle Emitenta znamenala pouze marginální navýšení v nákladech.
<b>Riziko odběratelské</b>	Emitent dodává podstatnou část svého odbytu (2019, 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.
<b>Měnové riziko</b>	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 závazkům 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.
<b>Kreditní riziko</b>	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.  Stav pohledávek z obchodního vztahu Emitenta za třetími stranami byl k 30. 6. 2020 11,3 mil. Kč. Z toho 190 tis. Kč bylo po splatnosti více než 90 dní.
<b>Riziko likvidity</b>	Emitent je vystaven riziku likvidity, které představuje riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných dluhů. V praxi to může znamenat, že Emitent nebude mít k datu splatnosti svých dluhů dostatečné likvidní prostředky. V takovém případě by musel Emitent promptně získat prostředky na uhrazení splatných dluhů, a to i za pro něho nepříznivých podmínek ( např. vysoké úročení, prodej aktiv pod tržní cenou), což by mělo negativní dopad na hospodaření Emitenta.  Stav obchodních závazků Emitenta za třetími stranami byl k 30. 6. 2020 7,4 mil. Kč (z toho 289 tis. Kč bylo po splatnosti více jak 90 dní). Proti tomu Emitent držel peněžní prostředky ve výši 3,9 mil. Kč a pohledávky z obchodních vztahů za třetími stranami ve výši 11,3 mil. Kč.  Uvedený závazek po splatnosti souvisí s reklamací dodaných komponentů od dodavatele.
<b>Riziko selhání Agentu pro zajištění</b>	Existuje riziko, že Agent pro zajištění své povinnosti nebude vždy a ve všech ohledech řádně plnit nebo že uvedenou smlouvu ukončí v nevhodný čas nebo aniž by poskytl Emitentovi součinnost potřebnou pro výměnu agenta pro zajištění. Realizace tohoto rizika by mohla znamenat dodatečné náklady pro Emitenta související s hledáním nového Agentu pro zajištění.

## 2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

<b>Riziko nesplacení</b>	Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nulová.
<b>Riziko likvidity</b>	Přestože Emitent zamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů na Regulovaný trh, lze předpokládat, že trh s Dluhopisy nebude dostatečně likvidní a investor tak nemusí Dluhopisy prodat v požadovaném čase a za požadovanou cenu.  Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

<b>Riziko předčasného splacení</b>	Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.
<b>Riziko snížení hodnoty zajištění</b>	Hodnota zajištění (tedy závodu Emitenta), které je předmětem zástavního práva zajišťujícího dluhy Emitenta z Dluhopisů je z velké části závislá na hospodářském výsledku Emitenta. Existuje tak velice úzký vztah mezi hodnotou Dluhopisů a hodnotou zajištění. Pokud by se tedy Emitent dostal do problémů se splácením závazků z Dluhopisů, načež by došlo k aktivaci zajištění, tak hodnota tohoto zajištění již bude pravděpodobně materiálně nižší než k datu zřízení zajištění. Výtěžek z realizace Zajištění se dále snižuje o náklady Agenty pro zajištění a případné další náklady třetích stran spojené s jeho výkonem Zajištění a odměnu Agenty pro zajištění (nebude-li uhrazena Emitentem).
<b>Riziko přijetí dalšího dluhového financování</b>	Přijetí dalšího nepodřízeného dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo.
<b>Inflační riziko</b>	Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.
<b>Riziko zániku zajištění</b>	Nelze zcela vyloučit, že dojde zcela nebo částečně k zániku zajištění. Pokud by se tedy Emitent dostal do problémů se splácením závazků z Dluhopisů a zajištění závazků by v tomto okamžiku nebylo zřízeno, potom by hrozilo, že vlastníci dluhopisů nebudou uspokojeni z majetku, který měl být předmětem zajištění, což by se pravděpodobně negativně promítlo na návratnosti investice a vlastníci Dluhopisů by nemuseli dostat zpět jistinu nebo její část.

### 3. INFORMACE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

Na webové adrese Emitenta [www.kliky-mt.cz](http://www.kliky-mt.cz) v sekci „Pro investory“ lze nalézt následující dokumenty, jež jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Dokument	Stránky	Webová adresa
Auditovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2018 včetně zprávy auditora	1-35	<a href="https://www.kliky-mt.cz/material-technology/pro-investory/doc/mt-zprava-auditora-2018.pdf">https://www.kliky-mt.cz/material-technology/pro-investory/doc/mt-zprava-auditora-2018.pdf</a>
Auditovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2019 včetně zprávy auditora	1-36	<a href="https://www.kliky-mt.cz/material-technology/pro-investory/doc/mt-zprava-auditora-2019.pdf">https://www.kliky-mt.cz/material-technology/pro-investory/doc/mt-zprava-auditora-2019.pdf</a>
Auditorem ověřený výkaz peněžních toků za rok 2018	1-7	<a href="https://www.kliky-mt.cz/material-technology/pro-investory/doc/mt-zprava-auditora-vykaz-cashflow-2018.pdf">https://www.kliky-mt.cz/material-technology/pro-investory/doc/mt-zprava-auditora-vykaz-cashflow-2018.pdf</a>
Mezitímní účetní závěrka k 30. 6. 2020	1-12	<a href="https://www.kliky-mt.cz/material-technology/pro-investory/doc/mt-vykazy-202006.pdf">https://www.kliky-mt.cz/material-technology/pro-investory/doc/mt-vykazy-202006.pdf</a>

Části výše uvedených dokumentů, které nebyly do Prospektu začleněny odkazem, nejsou pro investora významné, nebo informace z nich vybrané jsou přímo zmíněny v jiných částech tohoto Prospektu.

## **4. OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM**

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení Prospektu je Emitent, tj. společnost Material & Technology s.r.o., IČ 275 04 522, se sídlem Čs. Odboje 1044, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl C, vložka 22855.

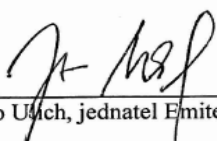
Jménem Emitenta Prospekt vyhotovil a schválil Ivo Ulich, jednatel.

### **4.1 PROHLÁŠENÍ EMITENTA**

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

Pokud by došlo po datu schválení registračního dokumentu k výrazné negativní změně v hospodaření Emitenta, zejména z důvodu probíhající pandemie koronaviru, vyhotoví Emitent dodatek k tomuto registračnímu dokumentu s popisem této negativní změny hospodaření.

Ke dni vyhotovení Prospektu, v Praze



---

Ivo Ulich, jednatel Emitenta

### **4.2 PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU**

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

Auditorem Emitenta za rok 2018 a 2019 byl c.k. audit, s.r.o., statutární auditor, se sídlem Komenského 41, 51601 Rychnov nad Kněžnou, IČ 46504028, která je vedena v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem auditorského oprávnění č. 392.

Výrok auditora byl vypracován na žádost Emitenta a výrok byl do tohoto Prospektu zařazen se souhlasem auditora.

Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, jakýmkoliv osobami spřízněnými s Emitentem či vlastníkem podílů obchodních společností patřících do skupiny Emitenta, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta, jakýchkoliv osob spřízněných s Emitentem či podílů obchodních společností patřících do skupiny Emitenta. Nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo orgánů jakýchkoliv osob spřízněných s Emitentem. Auditor nemá žádný podstatný zájem v Emitentovi.

### **4.3 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN**

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 touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Zdroj informací pocházejících od třetí strany je vždy uveden.

### **4.4 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU**

Tento Prospekt, byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle nařízení (EU) 2017/1129, a to pod č.j. 2020/149812/CNB/570 ke sp. zn. 2020/00019/CNB/572 ze dne 18.12.2020, které nabylo právní moci dne 21.12.2020. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením (EU) 2017/1129 a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu.

Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Schválení ze strany ČNB by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu ani jako potvrzení kvality Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto Dluhopisů.

#### **4.5 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB**

Emitentovi není znám zájem jakékoliv osoby ani případný střed zájmů, který by byl významný pro přijetí Dluhopisů na Regulovaný trh.

## 5. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Prospekt je vyhotoven pouze pro účely přijetí Dluhopisů na Regulovaný trh. Emise Dluhopisů byla upsána v plném rozsahu k Datu emise. Důvodem záměru přijetí na Regulovaný trh je zvýšení likvidity Dluhopisů. Přijetí na Regulovaný trh bylo rovněž podmínkou některých investorů do Dluhopisů.

Po přijetí Dluhopisů na Regulovaný trh budou investoři moci Dluhopisy zakoupit prostřednictvím BCPP.

### Přijetí k obchodování

Emitent po schválení Prospektu ze strany ČNB požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději kalendářní měsíc po schválení tohoto Prospektu ze strany ČNB.

Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 10.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat formou DVP (delivery versus payment) prostřednictvím Centrálního depozitáře, resp. osob vedoucích evidenci na něj navazující obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených příslušnými pravidly. Úpis Dluhopisů v Centrálním depozitáři lze vypořádat pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker). Emitent nemůže vyloučit, že se Dluhopisy nestanou v budoucnosti neobchodovanými na kterémkoli trhu či trzích, a tedy že vlastníci Dluhopisů nebudou schopni Dluhopisy prodat na takovém trhu či trzích před jejich datem splatnosti.

### Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ČNB.

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Prospektu.



## **6. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH PŘÍÍMANÝCH K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU**

Informace uvedené v této kapitole obsahují relevantní části Emisních podmínek Dluhopisů.

### **6.1.1. JMENOVITÁ HODNOTA, DRUH, PŘEDPOKLÁDANÁ CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA EMISE**

Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 1,- Kč (slovy: jedna koruna česká). Emitent vydal 100 000 000 ks dluhopisů. Celková jmenovitá hodnota Emise, kterou Emitent zamýšlí uvést na Regulovaný trh činí 100 000 000,- Kč (slovy sto milionu korun českých). ISIN Dluhopisů je CZ0003523862. Dluhopisy byly vydány v souladu s právem České republiky.

### **6.1.2. ODDĚLENÍ PRÁVA NA VÝNOS, VÝMĚNNÁ A PŘEDKUPNÍ PRÁVA**

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné (po zřízení a vzniku příslušných zástavních práv) zajištěné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého splnění rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím zajištěným a nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

### **6.1.3. OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI**

Dluhopisy jsou vydány jako neomezeně převoditelné.

### **6.1.4. VLASTNÍCI DLUHOPISŮ**

Pro účely tohoto Prospektu se „**Vlastníkem dluhopisů**“ rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován.

Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník dluhopisů není vlastníkem dotčených zaknihovaných cenných papírů, budou Emitent pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s tímto Prospektem. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou mít Dluhopis z jakýchkoli důvodů zapsán na svém účtu vlastníka v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

### **6.1.5. PŘEVOD DLUHOPISŮ**

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

### **6.1.6. OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI (RATING)**

Emitentovi nebyl k Datu emise, tj. k 31. 12. 2019, přidělen rating společností registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 v platném znění ani žádnou jinou společností. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo k Datu emise, tj. 31. 12. 2019, provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

### **6.1.7. STATUS DLUHŮ**

Blíže viz bod 6.3 níže.

## 6.2. VÝNOS

### 6.2.1. ZPŮSOB ÚROČENÍ, VÝNOSOVÉ OBDOBÍ

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos 5,2 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny zpětně. První výplata úrokového výnosu proběhla k 30.6.2020, následně bude kupon vyplácen každý půlrok, a to k 31.12.2020, 30.6.2021, 31.12.2021, 30.6.2022, 31.12.2022, 30.6.2023, 31.12.2023, 30.6.2024 a 31.12.2024 (každý takový den dále jen „**Den výplaty úroku**“). Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely tohoto Prospektu se rozumí období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne splatnosti dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že žádný den nebude pro účely výpočtu úroku započítán dvakrát.

### 6.2.2. KONEC ÚROČENÍ

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

### 6.2.3. KONVENCE PRO VÝPOČET ÚROKU

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (slovy: jednoho) roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (slovy: tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (slovy: dvanácti) měsíců po 30 kalendářních dnech a celé období kalendářního roku (tzv. BCK Standard 30E/360).

### 6.2.4. STANOVENÍ ÚROKOVÉHO VÝNOSU

Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (slovy: jednomu) Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (slovy: jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku 6.2.4 bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa.

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos 5,2 % p.a. První výplata úrokového výnosu proběhla k 30.6.2020, následně bude kupon vyplácen každý půlrok, a to k 31.12.2020, 30.6.2021, 31.12.2021, 30.6.2022, 31.12.2022, 30.6.2023, 31.12.2023, 30.6.2024 a 31.12.2024. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 31. 12. 2024.

## 6.3. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

### 6.3.1. KONEČNÁ SPLATNOST

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 31. 12. 2024 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“).

### 6.3.2. ODKOUPENÍ DLUHOPIS

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

### 6.3.3. ZÁNIK DLUHOPISŮ

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení.

### 6.3.4. PŘEDČASNÉ SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 6.6 a 6.8.4 tohoto Prospektu.

### 6.3.5. PŘEDČASNÉ SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA

Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy, avšak ne dříve než k datu 1. 9. 2022, a za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 6.8 tohoto Prospektu podmíněně nejpozději 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 40 (slovy: čtyřicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení a takový den připadá na poslední den kalendářního měsíce (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.5 tohoto Prospektu je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3.5 V takovém případě bude Emitentem splacena jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem.

### 6.3.6. DOMNĚNKA SPLACENÍ

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) Vlastníkům dluhopisů, kteří Emitentovi nejpozději do tří let od Dne konečné splatnosti dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů sdělili číslo bankovního účtu, pro účely výplaty jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 6.3, 6.4, 6.6 a 6.8.4 tohoto Prospektu.

## 6.4. PLATEBNÍ PODMÍNKY

### 6.4.1. MĚNA PLATEB

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos bude vyplacen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených tímto Prospektem a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s tímto Prospektem prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou euro, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz koruny české na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu tohoto Prospektu ani za Podstatný případ porušení povinnosti dle tohoto Prospektu.

### 6.4.2. DEN VÝPLATY

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v tomto Prospektu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“).

### 6.4.3. KONVENCE PRACOVNÍHO DNE

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícímu Pracovnímu dni.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely tohoto Prospektu rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

#### 6.4.4. URČENÍ PRÁVA NA OBDRŽENÍ VÝPLAT SOUVISEJÍCÍCH S DLUHOPISY

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři, resp. evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro výplatu výnosu.

„**Rozhodným dnem pro výplatu výnosu**“ je den, který o 30 (slovy: třicet) dní předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři, resp. evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

„**Rozhodným dnem pro splacení jmenovité hodnoty**“ je den, který o 30 (slovy: třicet) dní předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

#### 6.4.5. PROVÁDĚNÍ PLATEB

Emitent bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské Unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor.

Emitent bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské Unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle **Pokynu**, který příslušná Oprávněná osoba udělí Emitentovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem.

Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem/podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Emitenta nebo správcem klienta), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 6 (šest) měsíců. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Pokyn musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, přičemž Emitent bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Pokyn podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takový Pokyn podepsat. Výše uvedený důkaz musí být Emitentovi doručen spolu s Pokynem. V tomto ohledu bude Emitent zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Pokynu od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Emitent povinen jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost Pokynů a neponese žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Pokynu ani nesprávností či jinou vadou takového Pokynu. Pokud Pokyn obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je považován za řádný. Pokyn je podán včas, pokud je Emitentovi doručen nejpozději 5 (slovy: pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádným Pokynem podle tohoto článku.

Emitent neodpovídá za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Pokynu. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala řádný Pokyn v souladu tímto Prospektem, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádným Pokynem a pokud je nejpozději do 5 (slovy: pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel řádný Pokyn, odepsána z účtu Emitenta, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad. Emitent neodpovídá za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasného a řádného Pokynu nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku nebo (ii) tím, že Pokyn nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohl Emitent ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

## 6.4.6. ZMĚNA ZPŮSOBU PROVÁDĚNÍ PLATEB

Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu provádění plateb za předpokladu, že se taková změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 6.10 tohoto Prospektu. V opačném případě bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 6.8 tohoto Prospektu.

## 6.5. ZDANĚNÍ

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje, bude-li taková srážka relevantní.

Bližší informace ohledně zdanění jsou blíže upraveny v kapitole 13 níže.

## 6.6. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ POVINNOSTI

### 6.6.1. PŘÍPADY PORUŠENÍ POVINNOSTI

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen „**Podstatný případ porušení povinnosti**“):

#### 6.6.1.1 Placení

Emitent je v prodlení s uskutečněním jakékoliv platby po dobu delší jak 10 Pracovních dní. Pro účely tohoto článku se uskutečněním platby rozumí odepsání příslušné částky z účtu Emitenta ve prospěch příslušného účtu Vlastníka dluhopisu tak, že příslušná částka bude na příslušný účet Vlastníka dluhopisu připsána nejpozději v den následující 9 (slovy: devět) Pracovních dní ode dne původní splatnosti.

#### 6.6.1.2. Likvidace

Je vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato rozhodnutí valné hromady Emitenta o jeho zrušení s likvidací.

#### 6.6.1.3. Ukončení podnikání

Emitent přestane podnikat.

#### 6.6.1.4. Platební neschopnost nebo insolvenční návrh

(A) Emitent je v úpadku, navrhne soudu prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (dále jen „**Insolvenční návrh**“), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;

(B) na majetek Emitenta je příslušným orgánem vyhlášen konkurs, povolena reorganizace či oddlužení nebo zahájeno jiné obdobné řízení;

(C) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův majetek by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením; nebo

(D) Emitent navrhne nebo uzavře dohodu o odkladu, o sestavení časového harmonogramu nebo jiné úpravě všech svých dluhů z důvodu, že je není schopen uhradit v čase jejich splatnosti,

pak může kterýkoliv Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi doručeným na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nepřevede, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 6.2.1 tohoto Prospektu, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 6.6.2 tohoto Prospektu.

Bude-li Podstatný případ porušení povinnosti napraven nejpozději dva Pracovní dny před Dnem předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent v téže lhůtě tuto nápravu oznámí Vlastníkům dluhopisu, který požádal o předčasné splacení, a informaci o nápravě společně s dokumenty jí prokazující zveřejní na své internetové stránce, právo Vlastníků dluhopisů požádat o předčasné splacení Dluhopisů z důvodu takového Podstatného případu porušení povinnosti zanikne a k již zaslaným Oznámením o předčasném splacení učiněným Vlastníky dluhopisů z důvodu takového Podstatného případu porušení povinnosti se nebude přihlížet.

#### 6.6.1.5. Nezřízení či ukončení Zajištění ve prospěch Vlastníků Dluhopisů

Zajištění ve prospěch Vlastníků Dluhopisů na základě Zástavních smluv uzavřených mezi Agentem pro zajištění jako zástavním věřitelem a Emitentem jako zástavcem či jakákoliv jeho část nebude zřízena v předepsané lhůtě či přestane být kdykoli z jakéhokoli důvodu platná a účinná a Emitent je v prodlení se svoláním Schůze (s výjimkou případu, kdy jde o Dočasnou ztrátu zajištění), nebo Emitent namítne neplatnost či neúčinnost Zajištění ve prospěch Vlastníků Dluhopisů nebo jakékoliv jeho části.

#### 6.6.1.6. Porušení povinností Emitenta uvedených v čl. 6.14.

Emitent poruší jakoukoliv svoji povinnost uvedenou v čl. 6.14.

### 6.6.2. SPLATNOST PŘEDČASNĚ SPLATNÝCH DLUHOPIŠŮ

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém bylo příslušným Vlastníkem dluhopisů doručeno do Určené provozovny Oznámení o předčasném splacení (určené Emitentovi) (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

### 6.6.3. DALŠÍ PODMÍNKY PŘEDČASNÉHO SPLACENÍ DLUHOPIŠŮ

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.6.3 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6.4 tohoto Prospektu.

## 6.7. PROMLČENÍ

Promlčecí lhůta práv spojených s Dluhopisy trvá tři roky ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno poprvé, tj. kdy se oprávněná osoba dozvěděla o okolnostech rozhodných pro počátek běhu promlčecí lhůty, anebo kdy se o nich dozvědět měla a mohla. Práva spojená s dluhopisy se promlčují nejpozději uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

## 6.8. SCHŮZE

### 6.8.1. PŮSOBNOST A SVOLÁNÍ SCHŮZE

#### 6.8.1.1. Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále také jen „Schůze“) pouze v případech stanovených tímto Prospektem a platnými právními předpisy a v souladu s nimi. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů, nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (i) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k Emisi, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

#### 6.8.1.2. Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě, že nastala změna zásadní povahy uvedená níže (dále jen „**Změna zásadní povahy**“).

Za změnu zásadní povahy se považuje:

- a) návrh změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje;
- b) ukončení činnosti Agentu pro zajištění v souladu se Zástavní smlouvou a Smlouvou s agentem pro zajištění;
- c) požadavek na změnu v osobě Agentu pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, pokud jmenovitá hodnota jimi vlastněných Dluhopisů představuje alespoň 5 % celkové jmenovité hodnoty Emise;
- d) žádost Agentu pro zajištění pro účely rozhodnutí o tom, jakým způsobem má Agent pro zajištění postupovat při výkonu Zástavního práva;
- e) návrh na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů;
- f) změny, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů; avšak pouze za předpokladu, že svolání Schůze v takovém případě vyžadují i v té době platné právní předpisy.

#### 6.8.1.3. Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní předem dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni ve stejné lhůtě doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na své internetové stránce [www.kliky-mt.cz](http://www.kliky-mt.cz) v sekci „Pro investory“. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 6.8.1.2 *Schůze svolaná Emitentem*, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána

## 6.8.2. OSOBY OPRAVNĚNÉ ÚČASTNIT SE SCHŮZE A HLASOVAT NA NÍ

### 6.8.2.1. Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci kalendářního dne předcházejícího o 7 (sedm) kalendářních dnů dni konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Emitenta. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží

### 6.8.2.2. Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3.3 tohoto Prospektu, není spojeno hlasovací právo.

### 6.8.2.3. Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Emitenta, společný zástupce Vlastníků dluhopisů ve smyslu článku 6.8.3.3 *Společný zástupce* (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi), Agent pro zajištění a hosté přizvaní Emitentem.

## 6.8.3. PRŮBĚH SCHŮZE, ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE

### 6.8.3.1. Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3.3 tohoto Prospektu, se nezapočítávají pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní.

### 6.8.3.2. Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

### 6.8.3.3. Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat vlastním jménem a ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy, (ii) kontrolovat plnění tohoto Prospektu ze strany Emitenta a (iii) činit vlastním jménem a ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další úkony nebo chránit jejich zájmy; při výkonu těchto oprávnění se na společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka Dluhopisů.

Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

Společný zástupce vykonává svou činnost s odbornou péčí, zejména jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů. Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Schůze ohledně toho, jak má vykonávat práva z této emise Dluhopisů.



V rozsahu, v němž společný zástupce uplatňuje práva spojená s Dluhopisy, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně, tím není dotčeno právo Vlastníků Dluhopisů rozhodnout o změně v osobě společného zástupce.

Společného zástupce všech vlastníků dluhopisů této Emise lze na základě písemné smlouvy uzavřené mezi společným zástupcem a Emitentem. V případě uzavření takové smlouvy bude tato smlouva zveřejněna na stránkách Emitenta [www.kliky-mt.cz](http://www.kliky-mt.cz) v sekci Pro investory.

#### 6.8.3.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 6.8.1.2 *Schůze svolaná Emitentem* nebo (ii) k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

#### 6.8.3.5. Odročení Schůze

Pokud během 1 (slovy: jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek dle článku 6.8.1.2 *Schůze svolaná Emitentem*, během 1 (slovy: jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (slovy: šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (slovy: patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle článku 6.8.1.2 *Schůze svolaná Emitentem* je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 6.8.3.1 *Usnášeníschopnost*.

### 6.8.4. NĚKTERÁ DALŠÍ PRÁVA VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

#### 6.8.4.1. Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 6.8.1.2 *Schůze svolaná Emitentem*, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti Změně zásadní povahy nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nepřevede, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s tímto Prospektem (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 6.8.5 písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným na adresu Určené provozovny, jinak zaniká.

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnami zásadní povahy dle článku 6.8.1.2 a současně rozhodla, že pokud Emitent bude postupovat v rozporu s jejím usnesením, je povinen splatit Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají, jmenovitou hodnotu Dluhopisů včetně poměrného výnosu, může Vlastník dluhopisu požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nepřevede, jako úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s tímto Prospektem (pokud je relevantní). Toto právo musí být uplatněno Vlastníkem dluhopisů Žádostí doručenou Emitentovi, přičemž tato žádost musí být podána nejpozději do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze písemným oznámením určeným Emitentovi, jinak právo na předčasné splacení zaniká.

Výše uvedené částky jsou splatné do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne doručení Žádosti Emitentovi, (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

#### 6.8.4.2. Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6.4.5.

### 6.8.5. ZÁPIS Z JEDNÁNÍ

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (slovy: třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala.

V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (slovy: třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 6.10. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 6.8.1.2. *Schůze svolaná Emitentem*, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

## **6.9. ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK**

V případech, kdy to vyžaduje zákon, lze tyto Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna Emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta.

## **6.10. OZNÁMENÍ**

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta [www.kliky-mt.cz](http://www.kliky-mt.cz) v sekci „*Pro investory*“. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tento Prospekt pro uveřejnění některého z oznámení podle tohoto Prospektu jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

## **6.11. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ**

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Všechny případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů budou s konečnou platností řešeny Městským soudem v Praze.

## **6.12. POVINNOSTI EMITENTA**

### **6.12.1. POVINNOST ZDRŽET SE ZŘÍZENÍ ZAJIŠTĚNÍ**

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých dluhů, vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoliv svých dluhů zástavními nebo jinými podobnými právy třetích osob, které by omezily práva Emitenta na jejich současný nebo budoucí majetek nebo příjmy, pokud nejpozději současně se zřízením takovýchto zástavních práv nebo jiných podobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby byly jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem, schváleným usnesením Schůze). Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na:

- a) jakákoliv zástavní nebo jiná věcná práva třetích osob (současná nebo budoucí) vyplývající ze smluvních ujednání Emitenta existující k Datu emise, včetně jakéhokoliv refinancování takovýchto dluhů.
- b) jakákoliv zástavní nebo jiná podobná práva třetích osob vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí.

### **6.12.2. DALŠÍ ZADLUŽENÍ**

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech vydaných a dosud nesplacených dluhů vyplývajících z Dluhopisů v souladu neuzavřou jakoukoliv transakci, která by přímo nebo nepřímo vedla ke zvýšení Zadluženosti Emitenta, pokud by v důsledku uzavření takovéto transakce ukazatel čistého poměru zadluženosti překročil hodnotu **4,0**. Čistý poměr zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu zamýšleného zvýšení Zadluženosti.

### **6.12.3. TRANSAKCE S PROPOJENÝMI OSOBAMI**

Emitent neuzavře smlouvu s jakoukoliv propojenou osobou, a ani ve vztahu k propojené osobě neprovedou transakci ani nepřijmou opatření, jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

#### 6.12.4. OMEZENÍ VÝPLAT

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nerozhodne o výplatě ani nevyplatí jakoukoliv dividendu nebo jiný podíl na zisku nebo podíl na základním kapitálu, neposkytne zápůjčku/úvěr společníkovi nebo nesplatí dluh společníkovi, pokud by v důsledku takovéto transakce ukazatel čistého poměru zadluženosti překročil hodnotu 4,0. čistý poměr zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu zamýšlené výplaty dividendy, poskytnutí zápůjčky/úvěru nebo splátky dluhu. Omezení podle tohoto odstavce se nevztahuje na transakce bez vlivu na hotovost, např. zápočet dividendy proti pohledávce vůči společníkovi apod.

Emitent se rovněž zavazuje, že do doby splnění všech dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nevyplatí společníkovi dividendu přesahující 30 % čistého zisku Emitenta za příslušný fiskální rok.

Aniž jsou tím dotčena předchozí ustanovení tohoto článku, Emitent se zavazuje, že jakoukoliv výplatu společníkovi Emitenta provede započtením proti peněžité pohledávce Emitenta za společníkem Emitenta, a to až do výše této pohledávky za společníkem Emitenta.

#### 6.12.5. VZTAHY SE SPOLEČNÍKEM EMITENTA

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech dluhů Emitenta vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů:

- a) celková výše peněžitých pohledávek Emitenta za společníkem či společníky Emitenta včetně jejich příslušenství (úroků) nepřekročí částku 97 500 000 Kč (slovy: devadesát sedm miliónů pět set tisíc korun českých),
- b) veškeré peněžité pohledávky Emitenta za společníkem či společníky Emitenta budou k Datu emise a dojde-li k jejich vzniku po Datu emise, tak k datu jejich vzniku, plně zajištěny směnkou vlastní vystavenou dlužícím společníkem nebo směnkou cizí akceptovanou dlužícím společníkem, která bude znít na řad Emitenta. Směnka byla zastavena ve prospěch Agenta pro zajištění, který jedná svým jménem ve prospěch Vlastníků Dluhopisů, a zajišťuje splacení Dluhopisů, vyplacení výnosu Dluhopisů a jiné dluhy s Dluhopisy související. Článek 3 se ve vztahu k zajištění Dluhopisů zastavenou směnkou podle tohoto čl. 14.5 písm. b) použije obdobně, nevylučuje-li to povaha věci,
- c) v případě neschopnosti či hrozící neschopnosti Emitenta dostat jakýmkoliv svým dluhům z Dluhopisů bude Emitent po společníkovi či společnicích Emitenta, za kterými má Emitent peněžitou pohledávku, požadovat úplné předčasné splacení této peněžité pohledávky včetně narostlých úroků, přičemž smluvní ujednání Emitenta s dlužícím společníkem bude tohoto společníka zavazovat k takovému předčasnému splacení a Emitent použije takto získané prostředky na splacení dluhu z Dluhopisů.

#### 6.12.6. ZÁKAZ POSKYTOVÁNÍ ÚVĚRŮ A RUČENÍ

Emitent se zavazuje, že neposkytne žádné ručení ani nezřídí a neumožní zřízení žádného svého podrozvahového závazku.

Emitent se nestane věřitelem ani ručitelem ve vztahu k jakémukoli finančnímu zadlužení jakékoli třetí osoby, ani neposkytne žádnou finanční záruku nebo slib odškodnění ve vztahu k finančnímu zadlužení jakékoli třetí osoby (každá z těchto transakcí dále jen „**Poskytnutí úvěru nebo ručení**“), ledaže Poskytnutí úvěru nebo ručení neohrozí schopnost Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

Finančním zadlužením se pro účely předchozího odstavce rozumí jakékoliv zadlužení ve vztahu k:

- a) vypůjčeným finančním prostředkům (na základě smlouvy o úvěru, smlouvy o zápůjčce nebo jiné obdobné smlouvy);
- b) debetním zůstatkům v bankách nebo jiných finančních institucích;
- c) dluhopisům, směnkám nebo jiným dluhovým cenným papírům;
- d) postoupeným nebo diskontovaným pohledávkám (s výjimkou pohledávek převedených bez práva zpětného postihu (regresu));
- e) nákladům na koupi jakéhokoli majetku, v rozsahu odložené splatnosti kupní ceny na dobu delší, než je 360 dnů, v případě, že účelem odložené splatnosti je zejména financování koupě takového majetku;
- f) finančnímu, kapitálovému či dlouhodobému operativnímu leasingu, nebo jinému obdobnému pronájmu či pachtu uzavřenému za účelem získání finančních prostředků nebo financování koupě pronajímaného či propachtovaného majetku;

- g) měnovým a úrokovým swapům, dohodám typu cap nebo collar nebo jiným derivátovým obchodům;
- h) ručení, finančním zárukám, slibům odškodnění anebo jiným zajištěním za dluhy jakékoli osoby; a
- i) finančním prostředkům získaným v rámci jakékoli jiné transakce, jejímž výsledkem bylo jakékoli získání finančních prostředků s povinností tyto prostředky vrátit (bez ohledu na to, zda jsou aplikovatelnými účetními pravidly považovány za úvěry nebo (zá)půjčky), pokud se však jakékoli zadlužení kvalifikuje jako finanční zadlužení podle více než jednoho bodu uvedeného výše, pak se takové zadlužení bude pro účely výpočtu částky finančního zadlužení započítávat pouze jednou. Při posuzování, zda se jedná o finanční zadlužení, se aplikují účetní standardy konzistentně s účetními standardy použitými pro účetní závěrku nebo konsolidovanou účetní závěrku Emitenta.

#### 6.12.7. ZACHOVÁNÍ ZDROJE TRŽEB

Emitent se zavazuje, že učiní vše, co je z jeho strany rozumně možné, aby do doby splnění všech dluhů Emitenta vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů zachoval současný, k datu vyhotovení Emisních podmínek existující, převažující zdroj svých tržeb. Za tím účelem Emitent zejména neučiní žádné právní jednání, jehož důsledkem by byla změna v převažujícím zdroji tržeb Emitenta oproti stavu existujícímu k datu vyhotovení Emisních podmínek.

#### 6.12.8. INFORMAČNÍ POVINNOST EMITENTA VE VZTAHU K PLNĚNÍ POVINNOSTÍ EMITENTA

Emitent je povinen do 6 měsíců po skončení každého fiskálního roku a do 3 (slovy: tři) Pracovních dní ode dne každého výročí Data emise písemně informovat Vlastníky Dluhopisů o plnění povinností uvedených v článku 14 zveřejněním odpovídajícího prohlášení Informační povinnost Emitenta ve vztahu k plnění Povinností Emitenta

Emitent bude písemně informovat Vlastníky dluhopisů o plnění povinností uvedených v článku 6.12 zveřejněním na webové stránce Emitenta v sekci „Pro investory“. V případě porušení jakékoliv povinnosti uvedené v článku 6.12 oznámí Emitent tuto skutečnost Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím své webové stránky v sekci „pro investory“ nejpozději do 5 (slovy:pěti) pracovních dní ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl, nebo se o ní při vynaložení řádné péče dozvědět měl a mohl.

#### 6.12.9. DEFINICE

Pro účely tohoto článku 6.12.9. mají níže uvedené pojmy význam uvedený níže. Není-li uvedeno jinak, zdrojem informací k jednotlivým položkám je účetní závěrka Emitenta, v případě výpočtu mimo rozvahové dny vstupní informace vycházejí z účetnictví Emitenta vedeného v souladu s Českými účetními standardy (od finančního roku 2021 z účetnictví vedeném v souladu s mezinárodními účetními standardy IFRS (EU)).

**"Čistá zadluženost"** znamená celkovou Zadluženost k rozhodnému datu, ke kterému se pro účely tohoto Prospektu stanovuje, avšak *po odečtení* celkové výše Peněžních prostředků a Peněžních ekvivalentů v držení Emitenta v té době a (v rozsahu, který už nepodléhá jinému odpočtu). Jedná se o výpočtový ukazatel pro účely tohoto Prospektu.

**"Čistý poměr zadluženosti"** znamená, k rozhodnému datu, ke kterému se pro účely tohoto Prospektu, poměr (a) Čisté zadluženosti k poslednímu dni měsíce předcházejícího takovému rozhodnému datu k (b) ukazateli EBITDA za poslední ukončené Rozhodné období, za které jsou k dispozici interní účetní závěrky bezprostředně před rozhodným datem. Jedná se o výpočtový ukazatel pro účely tohoto Prospektu.

„EBITDA“ ve vztahu k Rozhodnému období znamená následující:

$$EBITDA = \text{Provozní výsledek hospodaření} + \text{Úpravy hodnot v provozní oblasti, kde:}$$

Provozní výsledek hospodaření představuje hodnotu na řádku 030 výkazu zisku a ztráty a Úpravy hodnot v provozní oblasti hodnotu na řádku 014 výkazu zisku a ztráty. Jedná se o výpočtový ukazatel pro účely Emisních podmínek.

„Peněžní prostředky“ znamenají peněžní hotovost, jež Emitent disponuje. Peněžní prostředky představuje hodnota článku C.IV. rozvahy.

„Zadluženost“ ve vztahu k Emitentovi k rozhodujícímu datu vždy znamená celkovou nesplacenou částku jistiny dluhů Emitenta. Jedná o sumu následujících položek rozvahy:

- a) C.I.1. Vydané dluhopisy;
- b) C.I.2. Závazky k úvěrovým institucím;

- c) C.I.4. Závazky z obchodních vztahů, jedná-li se úročený závazek;
- d) C.I.5. Dlouhodobé směnky k úhradě;
- e) C.I.6. Závazky – ovládaná, nebo ovládající osoba;
- f) C.I.7. Závazky – podstatný vliv;
- g) C.I.9.1. Závazky ke společníkům;
- h) C.II.1. Vydané dluhopisy;
- i) C.II.2. Závazky k úvěrovým institucím;
- j) C.II.5. Krátkodobé směnky k úhradě;
- k) C.II.6. Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba;
- l) C.II.7. Závazky – podstatný vliv;
- m) C.II.8.1. Závazky ke společníkům
- n) C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci;

„Rozhodné období“ znamená poslední dvě úplná fiskální pololetí, za které byly vypracovány příslušné účetní závěrky Emitenta a jsou k dispozici.

#### Výpočet EBITDA Emitenta za období končící 31. 12. 2018 a 31. 12. 2019 v tisících CZK:

Položka		Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2019
Provozní výsledek hospodaření	A	31 721	20 491
Úpravy hodnot v provozní oblasti	B	5 456	4 596
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	C	4 118	145
Tržby z prodaného materiálu	D	284	248
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	E	1 403	94
Zůstatková cena prodaného materiálu	F	284	248
<b>EBITDA</b>	<b>(A+B-C-D+E+F)</b>	<b>33 404</b>	<b>25 036</b>

#### Výpočet Čisté zadluženosti Emitenta k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2019 v tisících CZK:

Položka	Položka rozvahy		Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2019
Peněžní prostředky	C.IV.	A	153	67 696
Vydané dluhopisy	(C.I.1.+C.II.1)	B	0	100 000
Směnky k úhradě	(C.I.5+C.II.5)	C	0	0
Bankovní úvěry	(C.I.2.+C.II.2)	D	0	0
Závazky ke společníkům	C.I.6+C.I.7.+ C.I.9.1.+C.II. 6.+C.II.7+C.II. .8.1.)	E	7	10
Krátkodobé finanční výpomoci	C.II.8.2.	F	4 000	22 100
Závazky z obchodních vztahů <sup>1</sup>	C.I.4.	G	54 500	57 000
<b>Zadluženost</b>		<b>H=(B+C+D +E+F+G)</b>	<b>58 507</b>	<b>179 110</b>
<b>Čistá zadluženost</b>		<b>H-A</b>	<b>58 354</b>	<b>111 414</b>

<sup>1</sup> V roce 2018 byl pod dlouhodobými závazky z obchodních vztahů zaúčtován úvěr poskytnutý jedním z odběratelů Emitenta.

Informace o hodnotách jednotlivých výpočtových ukazatelů je k dispozici Vlastníkům Dluhopisů na vyžádání po řádném ohlášení v běžné pracovní době v sídle Emitenta. Níže je uvedena **rekoncilace výše uvedených položek na účetní výkazy Emitenta k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2019 v tisících CZK:**

Položka		Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2019
Čistá zadluženost	A	58,354	111 414
EBITDA	B	33,404	25 036
<b>Čistý poměr zadluženosti</b>	<b>(A/B)</b>	<b>1,75</b>	<b>4,45</b>

#### Indikativní rekoncilace na IFRS výkazy

"**Čistá zadluženost**" znamená celkovou Zadluženost k rozhodnému datu, ke kterému se pro účely tohoto Prospektu stanovuje, avšak *po odečtení* celkové výše Peněžních prostředků a Peněžních ekvivalentů v držení Emitenta v té době a (v rozsahu, který už nepodléhá jinému odpočtu).

„**EBITDA**“ ve vztahu k Rozhodnému období znamená provozní zisk Emitenta navýšený o případnou částku amortizace a odpisů, opravných položek nebo poklesu hodnoty/oslabení daného aktiva.

"**Čistý poměr zadluženosti**" znamená, k rozhodnému datu, ke kterému se pro účely tohoto Prospektu, poměr (a) Čisté zadluženosti k poslednímu dni měsíce předcházejícího takovému rozhodnému datu k (b) ukazateli EBITDA za poslední ukončené Rozhodné období, za které jsou k dispozici interní účetní závěrky bezprostředně před rozhodným datem.

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

„**Zadluženost**“ ve vztahu k Emitentovi k rozhodujícímu datu vždy znamená celkovou nesplacenou částku jistiny úročených dluhů Emitenta.

## 7. ZAJIŠTĚNÍ DLUHŮ Z DLUHOPISŮ A AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ - VYBRANÉ ČÁSTI EMISNÍCH PODMÍNEK

### 7.1.1. ZAJIŠTĚNÍ DLUHŮ

Dluhy Emitenta z Dluhopisů jsou zajištěny zástavním právem k obchodnímu závodu Emitenta (dále jen „Zástavní právo k závodu“) (dále jen „Zajištění“). Závod tvoří zejména (i) komplexní výrobní linka na galvanizaci pořízená v roce 2014, se zůstatkovou hodnotou ke konci roku 2018 ve výši 10,2 mil. CZK, (ii) nemovitosti, nacházející se v katastrálním území Dobruška, a to pozemek parcelní číslo 2186/324 jehož součástí je výrobní hala I (zůstatková cena ke konci roku 33,3 mil CZK), pozemek parcelní číslo 2186/288 jehož součástí je výrobní hala II (zůstatková cena ke konci roku 7,4 mil CZK), a pozemky parcelní číslo 2186/316 a 2186/2, a (iii) další jmění.

Zajištění bylo zřízeno na jméno Agent pro zajištění, a to ve prospěch Vlastníků dluhopisů. Obchodním závodem Emitenta je organizovaný soubor jmění, který Emitent vytvořil a který z jeho vůle slouží k provozování jeho činnosti.

Zajištění bude účinné i po jakékoliv změně Emisních podmínek a bude zajišťovat dluhy z Dluhopisů podle takto změněných Emisních podmínek. Pokud Zajištění poskytne jiná osoba než Emitent, zavazuje se Emitent zajistit, aby taková osoba souhlasila s příslušnou změnou Emisních podmínek.

Práva ze Zajištění budou vykonávána prostřednictvím Agent pro zajištění, a to na základě Zástavní smlouvy, a Emisních podmínek a smlouvy uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro zajištění (dále jen "Smlouva s Agentem pro zajištění"). Zástavní právo k závodu Emitenta bude na základě zástavní smlouvy zapsáno do rejstříku zástav, a to nejpozději pět dní před Datem Emise. Ve snaze zlepšit postavení Vlastníků dluhopisů se Emitent rozhodl zajistit splacení Dluhopisů Zástavním právem s pomocí institutu Agent pro zajištění, který bude jako zástavní věřitel stranou Zástavních smluv a je zavázán vyplatit plnění získané ze zajištění (po odečtení nákladů na realizaci Zajištění a odměny Agent pro zajištění za podmínek uvedených níže) jednotlivým Vlastníkům dluhopisů v rozsahu nesplněného peněžitého dluhu Emitenta.

### 7.1.2. AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ

"Agentem pro zajištění" je společnost Conseq Investment Management, a.s., IČO: 26442671, se sídlem Rybná

682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze.

Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění je upraven smlouvou s Agentem pro zajištění (dále jen „Smlouva s Agentem pro zajištění“).

Agent pro zajištění je ustanoven a svou funkci vykonává v souladu s § 20 a násl. Zákona o dluhopisech. Agent pro zajištění vykonává práva věřitele a zástavního věřitele ve vztahu k Zajištění vlastním jménem ve prospěch Vlastníků Dluhopisů, a to včetně výkonu práv v insolvenčním řízení, v průběhu výkonu rozhodnutí nebo exekuce, pokud tato řízení souvisí či se týkají Zajištění. Práva a povinnosti Agentu pro zajištění jako věřitele a zástavního věřitele jednajícího ve prospěch Vlastníků Dluhopisů jsou upraveny v Zástavní smlouvě s Smlouvě s Agentem pro zajištění.

Úpisem či koupí dluhopisů dále každý Vlastník Dluhopisů souhlasí s ustanovením Agentu pro zajištění v souladu se Zákonem o dluhopisech, Emisními podmínkami a Smlouvou s agentem pro zajištění.

### **7.1.3. PRÁVA A POVINNOSTI AGENTA PRO ZAJIŠTĚNÍ**

Agent pro zajištění je při výkonu práv z Dluhopisů ve vztahu k Zajištění vždy vázán rozhodnutím Vlastníků Dluhopisů přijatým na Schůzi. K přijetí takového rozhodnutí Schůze postačí prostá většina přítomných Vlastníků Dluhopisů. Schůze může rovněž rozhodnout o změně v osobě Agentu pro zajištění. K přijetí takového rozhodnutí Schůze postačí prostá většina přítomných Vlastníků Dluhopisů. Rozhodne-li Schůze o změně v osobě Agentu pro zajištění, přechází práva a povinnosti ze Zástavní smlouvy, Smlouvy s Agentem pro zajištění (v rozsahu upravujícím postavení Agentu pro zajištění) Emisních podmínek na nového agenta pro zajištění.

Agent pro zajištění zpřístupní Vlastníkům Dluhopisů bez zbytečného odkladu podstatné informace týkající se Zajištění, zejména informace o případném výkonu Zástavního práva.

Agent pro zajištění vykonává svou činnost s odbornou péčí, zejména jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků Dluhopisů. Agent pro zajištění je oprávněn:

- a) uplatňovat ve prospěch Vlastníků Dluhopisů všechna práva spojená se Zajištěním,
- b) kontrolovat v souvislosti se Zajištěním plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta,
- c) činit ve prospěch Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy v souvislosti se Zajištěním.

Agent pro zajištění není při výkonu svých práva a plnění svých povinností správcem cizího majetku podle NOZ. V rozsahu, v jakém Agent pro zajištění uplatňuje práva ze Zajištění, nemohou Vlastníci Dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno právo Vlastníků Dluhopisů rozhodnout o změně v osobě Agentu pro zajištění.

Pro vyloučení pochybností se stanoví, že pokud Agent pro zajištění má dle Emisních podmínek, Smlouvy s agentem pro zajištění, kterékoliv Zástavní smlouvy či jiného dokumentu či smlouvy související s Emisí vyslovovat souhlas s jakýmkoliv jednáním, posuzovat splnění podmínek stanovených v Emisních podmínkách, Smlouvě s Agentem pro zajištění, v Zástavních smlouvách či v jiném dokumentu či smlouvě související s Emisí, včetně podmínek, které mají být splněny způsobem uspokojivým pro Agentu pro zajištění, nebo se vzdávat jakýchkoliv práv, včetně Zástavních práv, je Agent pro zajištění vždy oprávněn si vyžádat stanovisko Schůze k takové věci a Emitent je povinen za tímto účelem Schůzi bez zbytečného odkladu svolat. Do rozhodnutí Schůze není Agent pro zajištění povinen příslušné jednání uskutečnit a nebude odpovědný za jakékoliv prodlení, pokud požadovanou součinnost neposkytne před rozhodnutím ze strany Schůze.

### **7.1.4. DOKUMENTACE TÝKAJÍCÍ SE ZÁSTAVNÍCH PRÁV A AGENTA PRO ZAJIŠTĚNÍ**

Zástavní smlouvy jsou zpřístupněny v českém jazyce na webových stránkách Emitenta [www.kliky-mt.cz](http://www.kliky-mt.cz), v sekci „Pro investory“ a dále také v sídle Emitenta na adrese Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. a to na nosiči informací, který investorům umožňuje reprodukci Zástavní smlouvy v nezměněné podobě a uchování tak, aby mohly být využívány alespoň do data splatnosti Dluhopisů.

Zájemcům o dluhopisy (a následně Vlastníkům dluhopisů) se doporučuje, aby se s těmito dokumenty seznámili, neboť obsahují práva a povinnosti Emitenta a Agentu pro zajištění nad rámec těchto Emisních podmínek, omezení odpovědnosti Agentu pro zajištění, způsob případného zpeněžení aktiv zatížených Zástavními právy a jsou důležité pro uspokojení dluhů z Dluhopisů v případě, že Emitent dluhy z Dluhopisů nesplní řádně a včas. Úpisem či koupí Dluhopisů každý Vlastník dluhopisu potvrzuje, že se seznámil se Zástavní smlouvou a že s těmito podmínkami souhlasí.

### **7.1.5. ODPOVĚDNOST AGENTA PRO ZAJIŠTĚNÍ**

Agent pro zajištění neodpovídá Vlastníkům dluhopisů za (i) neplatnost, neúčinnost či nevymahatelnost Zástavních práv nebo Zákazů, (ii) obsah jakékoliv Zástavní smlouvy a jakýchkoliv dalších dokumentů souvisejících se zajištěním včetně sjednaných způsobů realizace Zástavních práv, (iii) zvolený způsob realizace Zástavních práv, pokud je tento způsob v souladu s rozhodnutím Schůze nebo Zástavními smlouvami, (iv) jednání či opomenutí v souvislosti se Zástavními smlouvami, Zástavními právy či Zákazy, ani za (v) jakoukoli újmu způsobenou Emitentovi nebo Vlastníkům dluhopisů při plnění jeho povinností jako Agentu pro zajištění, s výjimkou újmy způsobené úmyslně či z hrubé nedbalosti Agentem pro zajištění. Povinnost Agentu pro zajištění k náhradě škody je však v rozsahu, jaký umožňují právní předpisy, omezena tak, že (i) škoda nebude zahrnovat ušlý zisk a (ii) výše nahrazované škody Agentem pro zajištění nepřesáhne výši jeho odměny obdržené podle Smlouvy s agentem pro zajištění, respektive vedlejšího ujednání k ní.

### **7.1.6. ZŘÍZENÍ ZAJIŠTĚNÍ**

Zajištění bylo zřízeno před Datem Emise. Emitent bude Zajištění řádně udržovat, resp. zajistí jeho udržování v plném rozsahu až do okamžiku splnění veškerých svých dluhů vyplývajících z Dluhopisů. Agent pro zajištění neodpovídá Vlastníkům Dluhopisů za to, že Zajištění platně nevzniklo či nenabýlo účinnosti, nebo že učinil nebo neučinil jakékoli jednání v souvislosti s jakoukoli Zástavní smlouvou, ledaže k uvedenému došlo v důsledku hrubé nedbalosti nebo úmyslného protiprávního jednání Agentu pro zajištění.

### **7.1.7. POSTUP V PŘÍPADECH PRODLENÍ SE ZŘÍZENÍM ZAJIŠTĚNÍ NEBO ZTRÁTY ZAJIŠTĚNÍ**

Pokud dojde částečně či zcela k zániku Zajištění, je Emitent (s výjimkami uvedenými níže) povinen neprodleně svolat Schůzi, na které odůvodní takovou skutečnost. Schůze následně prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů rozhodne o dalším postupu, včetně případného prodloužení lhůty ke zřízení Zajištění, stanovení lhůty k novému zřízení Zajištění nebo předčasné splatnosti Dluhopisů.

Jestliže Schůze nerozhodne o předčasné splatnosti Dluhopisů, pak osoba, která byla oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi a podle zápisu z této Schůze pro přijetí usnesení Schůze nehlasovala (tj. hlasovala pro usnesení o předčasné splatnosti nebo nehlasovala) nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen "Žadatel"), může požadovat předčasné splacení jmenovité hodnoty a poměrné části výnosu Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcízí. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění takového usnesení Schůze písemným oznámením (dále jen "Žádost") zaslaným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost Emitent doručena (dále také jen "Den předčasné splatnosti dluhopisů").

V Žádosti je nutné uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit do Určené provozovny Emitentovi i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty.

### **7.1.8. VÝKON ZÁSTAVNÍCH PRÁV PROSTŘEDNICTVÍM AGENTA PRO ZAJIŠTĚNÍ**

O vymáhání dluhů Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění, včetně výkonu Zástavních práv, rozhoduje Schůze svolaná v souladu s tímto Prospektem, pokud kterýkoliv dluh zajištěný kteroukoliv Zástavní smlouvou nebude splněn řádně a včas. O vymáhání dluhů Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění, včetně výkonu Zástavních práv, rozhodne Schůze prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů s tím, že zároveň určí i společný postup a způsob výkonu Zástavních práv v souladu s právními předpisy a právy a povinnostmi sjednanými v Zástavních smlouvách a v tomto Prospektu, zejména ve vztahu ke způsobu realizace, lhůtám a omezením zástavního věřitele. Nebude-li Schůze tato omezení respektovat, není Agent pro zajištění jejími pokyny vázán.

Do rozhodnutí Schůze není Agent pro zajištění povinen Zástavní práva vykonat, ledaže jde o jednání, které je dle výhradního názoru Agentu pro zajištění nezbytné pro zachování nebo ochranu práv ze Zástavních smluv a zároveň hrozí nebezpečí prodlení.

Každý Vlastník dluhopisů musí, na základě žádosti od Agentu pro zajištění, uskutečnit jakékoliv jednání nutné v souvislosti s výkonem Zástavních práv. Toto zahrnuje i přistoupení k jakémukoli řízení jako spolunavrhovatel společně s Agentem pro zajištění.



### 7.1.9. POSTUP AGENTA PRO ZAJIŠTĚNÍ PŘI VÝKONU ZAJIŠTĚNÍ

Pokud kterýkoliv dluh zajištěný kteroukoliv Zástavní smlouvou nebude splněn řádně a včas a následně Schůze rozhodne o vymáhání dluhů Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění a případném výkonu Zástavních práv (včetně způsobu výkonu Zástavních práv) bude Agent pro zajištění postupovat v souladu s rozhodnutím Schůze, včetně výkonu Zástavních práv určeným způsobem, a to bez prodlení poté, co mu bude Emitentem, Administrátorem či kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů doručen zápis z dané Schůze přistoupí Agent pro zajištění k výkonu Zajištění.

Agent pro zajištění je oprávněn zdržet se jednání dle rozhodnutí Schůze, pokud Schůze současně nerozhodla o způsobu poskytnutí potřebné záruky či jiné jistoty, kterou si Agent pro zajištění může rozumně vyžádat (ať již ve formě zálohy či jinak) za všechny náklady, nároky, ztráty, výdaje (včetně nákladů právního zastoupení a nákladů jiných odborných poradců) a finanční povinnosti společně s příslušnou DPH, které Agentovi pro zajištění vzniknou nebo mohou vzniknout v souvislosti s jednáním dle rozhodnutí Schůze, nebo takovou záruku či jinou jistotu neobdržel.

Plnění získané ze Zajištění náleží Vlastníkům Dluhopisů. Plnění získané ze Zajištění Agent pro zajištění po odečtení (i) svých nákladů a případných dalších nákladů na výkon Zajištění a (ii) odměny ve výši 3 % z výtěžku realizace Zástavních práv a svých pohledávek zajištěných na základě Zástavních smluv (ovšem bez dvojího započítávání) převede na účet Administrátora za účelem výplaty Vlastníkům Dluhopisů v souladu s tímto Prospektem.

Každému Vlastníku Dluhopisů náleží k uspokojení jeho pohledávek z Dluhopisů vůči Emitentovi (tj. zejména k úhradě jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlého a dosud nesplaceného Výnosu) plnění získané ze Zajištění (po odečtení nákladů na realizaci zajištění a odměnu Agentu pro zajištění) v poměru jmenovité hodnoty Dluhopisů tohoto Vlastníka Dluhopisů k celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených Dluhopisů – počítáno ke dni přijetí plnění ze Zajištění Agentem pro Zajištění.

Případný přebytek pak bude po úhradě veškerých dluhů z Dluhopisů vrácen Emitentovi.

V průběhu výkonu svých práv a povinností bude Agent pro zajištění informovat (sám nebo prostřednictvím Administrátora) Vlastníky Dluhopisů o postupu při realizaci Zajištění a o obsahu každého, dle jeho výhradního názoru, významného oznámení nebo dokladu, který jako Agent pro zajištění vyhotoví či obdrží od Emitenta nebo jiné osoby v souvislosti se Zajištěním, a to prostřednictvím internetových stránek Agentu pro zajištění dostupných na [www.conseq.cz](http://www.conseq.cz), nerozhodne-li Schůze jinak.

V případě, že výtěžek z výkonu Zajištění (po odečtení nákladů na realizaci zajištění a odměnu Agentu pro zajištění) nebude postačovat k úhradě veškerých pohledávek z Dluhopisů, budou jednotliví Vlastníci Dluhopisů uspokojeni z výtěžku výkonu Zajištění poměrně podle jmenovité hodnoty Dluhopisů tohoto Vlastníka Dluhopisů k celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených Dluhopisů – počítáno ke dni přijetí plnění ze Zajištění Agentem pro Zajištění. Neuspokojená část pohledávek z Dluhopisů bude vymahatelná proti Emitentovi v souladu s obecně závaznými právními předpisy.

## **8. ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO VÝPOČTY**

### **8.1. ADMINISTRÁTOR**

Administrátorem je společnost Conseq Investment Management, a.s., IČO: 26442671, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze.

Určená provozovna Administrátora je na adrese:

Conseq Investment Management, a. s.  
Burzovní palác  
Rybná 682/14  
110 05 Praha 1

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Emitent, resp. Administrátor na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora. Tyto změny nesmí pro Vlastníky Dluhopisů znamenat zjevné zhoršení podmínek ve srovnání se stavem před změnou.

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 12 spolu s úplným zněním Emisních podmínek po této změně. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne jejího oznámení, nebude-li v oznámení stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před nebo po jakémkoliv Dni výplaty vyjma Dne výplaty při odkoupení Dluhopisů podle článku 6.2, nabude účinnosti až 30. (třicátým) kalendářním dnem po takovém Dni výplaty.

Změna Administrátora nebo Určené provozovny není takovou změnou Emisních podmínek, ke které se vyžaduje předchozí souhlas Schůze.

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů. Tím není dotčeno postavení Administrátora podle těchto Emisních podmínek.

### **8.2. AGENT PRO VÝPOČTY**

Agentem pro výpočty je společnost Conseq Investment Management, a.s., IČO: 26442671, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze.

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty, Emitent oznámí tuto změnu Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 12 spolu s úplným zněním Emisních podmínek po této změně.

Změna Agentu pro výpočty není takovou změnou Emisních podmínek, ke které se vyžaduje předchozí souhlas Schůze.

V souvislosti s plněním povinností agenta pro výpočty jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

## 9. ÚDAJE O EMITENTOVI

Účelem tohoto oddílu je zveřejnit údaje o totožnosti emitenta, jeho podnikání, strategii a cílech. Po přečtení tohoto oddílu by investoři měli mít jasnou představu o činnostech emitenta a o hlavních trendech, které ovlivňují jeho výkonnost, organizační strukturu a významné investice. V tomto oddíle emitent případně zveřejňuje odhady nebo prognózy své budoucí výkonnosti.

### 9.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVI

<i>Obchodní firma:</i>	Material & Technology s.r.o.
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika
<i>IČ:</i>	275 04 522
<i>LEI kód:</i>	315700YBW5JE8BD9AJ59
<i>Vznik Emitenta:</i>	13. listopadu 2006
<i>Doba trvání:</i>	Založen na dobu neurčitou
<i>Způsob založení:</i>	Zakladatelská jistina
<i>Právní forma:</i>	Společnost s ručením omezeným právo České republiky. Zákon č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, v platném znění; zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (zákon o obchodních korporacích); zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění (živnostenský zákon)
<i>Rozhodné právo:</i>	
<i>Sídlo:</i>	Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška
<i>Telefonní číslo:</i>	+420 491 474 632
<i>Kontaktní osoba:</i>	Ivo Ulich
<i>Email:</i>	info@kliky-mt.cz www.kliky-mt.cz
<i>Internetová stránka:</i>	Informace uvedené na internetových stránkách nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace začleněny do Prospektu formou odkazu.
<i>Nedávné události specifické pro emitenta, které mají podstatný význam při hodnocení platební schopnosti:</i>	Nenastaly
<i>Hodnocení finanční způsobilosti Emitenta:</i>	Emitentovi nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou. K datu vyhotovení Prospektu Emitent nemá záměr požádat o ohodnocení své finanční způsobilosti (rating).

#### 9.1.1 ZMĚNA STRUKTURY ZÁPŮJČEK A ÚVĚRŮ

V průběhu jara 2019 došlo k navýšení úročených závazků Emitenta. Konkrétně se jedná o navýšení dlouhodobého úročeného závazku poskytnutého hlavním odběratelem Emitenta, a to z 54,5 mil. CZK na konci roku 2018 na celkových 70 mil. CZK ke konci dubna 2019. Rovněž došlo ke vzniku dalšího dlouhodobého úročeného závazku Emitenta začátkem května 2019, a to za fyzickou osobou ve výši 15 mil. CZK.

K lednu 2020 došlo k úpisu celé dluhopisové Emise. Z prostředků této Emise byly k datu prospektu refinancovány oba výše uvedené závazky.

## 9.1.2 POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ ČINNOSTÍ EMITENTA

Emitent plánuje financovat svou činnost z vlastních a cizích zdrojů. Na straně vlastních zdrojů se jedná o zisk generovaný Emitentem z jeho činnosti.

Na straně cizích zdrojů se jedná o financování činnosti z výtěžku Emise.

Emitent prohlašuje, že výše zmíněné zdroje jsou dostačující k financování činnosti Emitenta.

Výtěžek Emise byl použit na (i) refinancování dluhů Emitenta ve výši cca. 85 mil. CZK, (ii) nákup robotických pracovišť za 8 mil. CZK, (iii) nákup pozemku ve výši 1 mil. CZK. Zbytek výtěžku bude použit na stavbu nové skladové haly, na niž se aktuálně připravuje projektová dokumentace.

## 9.2 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Předmět podnikání Emitenta je v souladu se zápisem do obchodního rejstříku výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

### 9.2.1 HLAVNÍ ČINNOST

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

#### Historie

Společnost Material & Technology s.r.o. byla do obchodního rejstříku zapsána 13. listopadu 2006. Historie společnosti však sahá již 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, jež je zodpovědný za výrobní proces. Ten se skládá z mnoha kroků, které byly původně obstarány dodavateli rozestými po celých východních Čechách. To se však změnilo v roce 2014 investicí ve výši 100 mil. CZK 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.

Úspěchy společnosti se projevují i v jejím hospodaření. Tržby společnosti v roce 2019 dosáhly 121,4 mil. CZK, přičemž v roce 2010 dosahovaly pouhých 53 mil. CZK.



*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 Ulícha). 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 + Nemeč, 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 Maledívách 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.

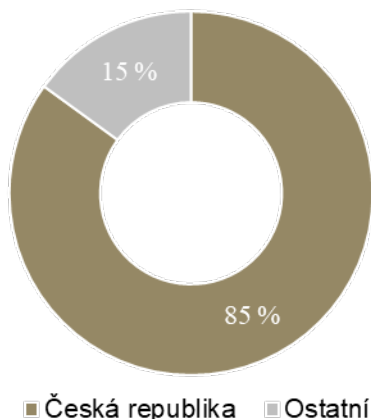
### iii) Magnetic

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 reddot. Jedná se tak již o druhé ocenění reddot pro Emitenta (první získal za kování Minimal & Maximal v roce 2013).

## 9.2.2 HLAVNÍ TRHY

### Geografická segmentace

*Geografický Rozpad tržeb Emitenta dle trhu (2019)*



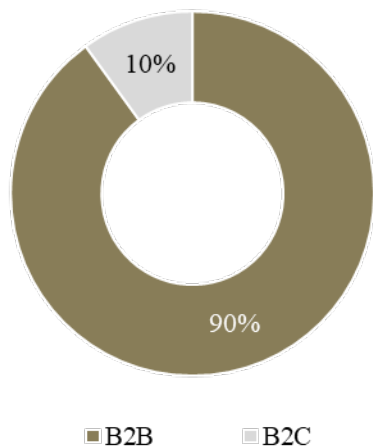
Emitent soutěží primárně na českém trhu, jež se na tržbách podílí 85 % (stav k roku 2019). Zbýlých 15 % tržeb je generována v zahraničí, nicméně žádný konkrétní trh se na tržbách nepodílí více než 5 % (v roce 2019 to bylo nejvíce Slovensko 4,5 % a Polsko 2,5 %). Emitent má obchodní zastoupení značky M&T ve 20 zemích světa, nicméně ve své historii dodal své výrobky celkem již do 55 zemí světa.

### Ostatní segmentace

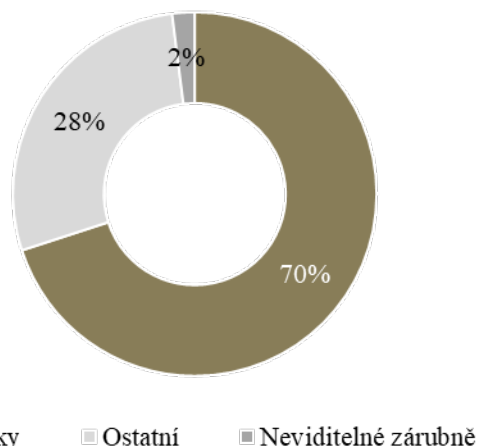
Emitent dále disponuje informacemi ohledně následující segmentace tržeb:

- Dle distribučního kanálu.** Tržby z prodeje výrobků firemním odběratelům, tzn. B2B, tvořily v roce 2019 90 %; tržby z retailu, tzn. prodej koncovým zákazníkům B2C (eshop, showroomy, prodej na dobírku do zahraničí) byl 10 %.
- Dle typu výrobků.** Z pohledu typu výrobků tvořil prodej dveřních klik 70 % tržeb Emitenta, 28 % byly ostatní výrobky (panty, zámky, madla, okenní kliky, atd.) a 2 % tvořil prodej neviditelných zárubně.

*Rozpad tržeb dle distribučního kanálu (2019)*



*Rozpad tržeb dle typu výrobku (2019)*



### Tržní podíl

Dle názoru Emitenta dosahuje jeho tržní podíl 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

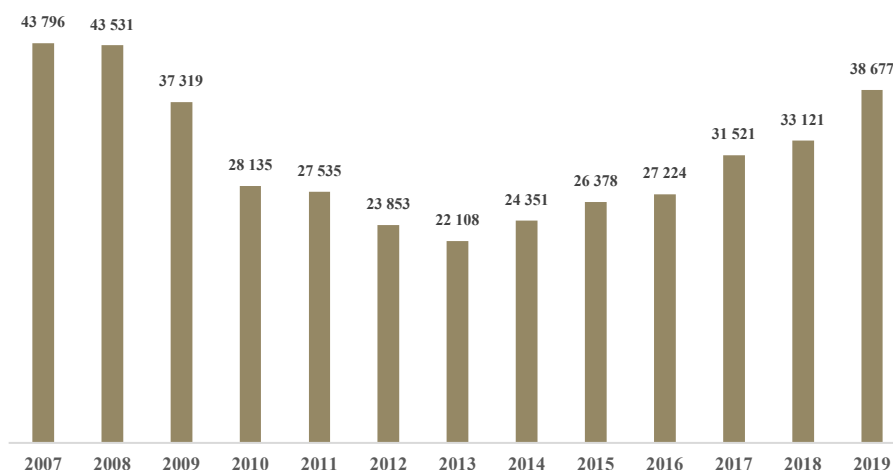
### a) Rezidenční trh

Rezidenční trh v České republice čelí v současné době řadě problémů. Dle průzkumu společnosti CEEC Research jsou aktuální největší překážky zdravého vývoje trhu 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. Problémem může být také mělkost českého realitního trhu. Jedna bytová jednotka změní vlastníka v průměru každých 20 let a rodinný dům dokonce každých 45 let<sup>2</sup>, což je v porovnání se západní Evropou relativně nízké číslo.

Na druhou stranu Česká republika v posledních letech zažívala silný hospodářský růst. Podle dat Českého statistického úřadu rostl reálný hrubý domácí produkt mezi roky 2014 a 2019 průměrným tempem 3,4 %. Reálné mzdy následovaly podobné tempo. Z toho důvodu můžeme také pozorovat zvýšený zájem o hypotéky a celkový nárůst poptávky po nových bytech. Za roky 2014-2019 bylo celkově dle dat ČNB poskytnuto 284 719 hypotečních úvěrů<sup>3</sup>. V kombinaci se zmíněnými problémy tedy logicky dochází k tlaku na ceny, kdy se sice poptávka po bytech zvyšuje, avšak celková nabídka z velké části stagnovala. Celkový počet výstavby nových bytů dle Českého statistického úřadu (ČSÚ) stále nedosahuje let před ekonomickou krizí. Tato kombinace zapříčinila, že se v České republice ceny bytů zvýšily od roku 2014 o více než 35 %<sup>4</sup>.

Reakce nabídky na aktuální situaci na poli rezidenčního trhu je pomalá. Výstavba nových bytů sice roste, ale stále je daleko pod úrovní před rokem 2008. V minulém roce tak byla zahájena výstavba 38 667 bytů, což oproti roku 2018 představovalo nárůst o zhruba 17 %.

Zahájené výstavby bytů (2007 - 2019), ČSÚ



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 druhé polovině roku 2020.

### b) Kancelářský trh

Dle společnosti Cushman & Wakefield poptávka po kancelářích v Praze od roku 2017 pomalu klesá<sup>5</sup>. Firmy se méně stěhují či rozšiřují, stále více jich zůstává v dosavadních prostorách. Oproti předchozím rokům byl loni menší podíl velkých transakcí nad 3 000 m<sup>2</sup>. Situace však není nijak dramatická: absorpce ploch stále zůstává relativně vysoká. Lze ale očekávat, že tento vývoj ovlivní nájmy – jejich současná výše přestane být udržitelná. Naopak Brno loni zaznamenalo rekordní nárůst poptávky a značný podíl velkých transakcí, rostly tam i nájmy.

Rok 2019 byl druhým v řadě, který přinesl pokles poptávky firem po pražských kancelářských prostorách.

Klesala jak hrubá poptávka, tj. celková včetně přejednání stávajících smluv, tak ta čistá, zahrnující pouze novou poptávku. Nabídka nových kancelářských prostor přitom od roku 2016 roste průměrným tempem 80 procent za rok. Výsledkem takového stavu je pak klesající absorpce, tedy schopnost trhu obsadit nově postavené prostory. I

<sup>2</sup> <http://artn.cz/analyza-rezidencniho-trhu-v-roce-2018/>

<sup>3</sup>

[https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.PARAMETRY\\_SESTAVY?p\\_sestuid=22077&p\\_strid=AABBA KB&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=22077&p_strid=AABBA KB&p_lang=CS)

<sup>4</sup> [https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-datasets/-/prc\\_hpi\\_a](https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-datasets/-/prc_hpi_a)

<sup>5</sup> <https://www.cushmanwakefield.com/cs-cz/czech-republic/news/2020/03/office-space-take-up-prague-and-brno>

tak jsou ale hodnoty absorpce stále výrazně pozitivní a v roce 2019 bylo o téměř 170 000 m<sup>2</sup> více obsazené plochy kanceláří než v roce předchozím.

## 2) Světový stavební trh

V roce 2017 dosáhl celkový světový trh stavebnictví hodnoty 10,8 biliónu dolarů. Největší růst stavebnictví se zároveň uskutečnil v rozvíjejících se zemích, které rostly rychlejším tempem než většina vyspělých zemí<sup>6</sup>. Výjimkou můžou být snad jen region jižní Ameriky, kdy se celková aktivita během roku 2017 zmenšila. Toto způsobil hlavně vývoj v Brazílii, Mexiku, Kolumbii a Chile. Do dalších let se v těchto zemích ale počítá s mírným nárůstem aktivit.

Dle společnosti Euler Hermes se poté rok 2018 stal vrcholem stavebního průmyslu ve světě po svém skoro desetiletém růstu. Motorem tohoto růstu opět nebyly již zavedené stavební trhy v Německu, Francii nebo USA, ale především trhy nově vznikající. Zatímco západní trhy se za posledních 10 let nedokázaly vrátit na svou úroveň před rokem 2008, nově vznikající rozvíjející se trhy zaznamenaly za stejné období růst o 57 %.

V Evropě pak podle společnosti Knight Frank Research k velké míře poptávky po kancelářských budovách přispívá především pozitivní ekonomická situace a snižující se nezaměstnanost. Tento jev je ale v mnoha městech vystaven problému nedostatku vhodných volných prostor. Do budoucna se neočekává, že by se tato situace nadprůměrné poptávky měla nějak změnit.

### 9.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

#### 9.3.1 ORGANIZAČNÍ DIAGRAM

Emitent je součástí skupiny tvořené Emitentem a jednou dceřinou společností.

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

Emitent má jediného společníka – Ivo Ulich, narozeného 5. 9. 1974, trvalým bydlištěm Liliová 221/13, Staré Město, 110 00 Praha 1. Společník ve vztahu k Emitentovi postupuje v souladu správním řádem a společenskou smlouvou.

Nad rámec dodržování právního řádu České republiky Emitent nepřijal žádná opatření, která mají zajistit, aby této kontroly nebylo zneužito.



#### 9.4 INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že nedošlo k žádným významným negativním změnám vyhlídek Emitenta ani dceřiné firmy, ani k jakékoli významné změně finanční výkonnosti Emitenta ani jeho dceřiné firmy od konce posledního finančního období (tj. 2019), za které byly zveřejněny finanční údaje do data registračního dokumentu.

Emitent považuje následující trendy za důležité vzhledem ke svému podnikání:

##### Trendy v makroekonomice a stavebnictví

<sup>6</sup> <https://www.khl.com/international-construction/construction-market-to-hit-us13-trillion-/135277.article>



- a) **COVID-19 a vývoj ekonomické situace.** Celosvětová pandemie koronaviru zapříčinila rozsáhlá karanténní opatření a ochlazení ekonomické aktivity. Mezinárodní měnový fond predikuje propad globálního HDP o 4,9 % v roce 2020.<sup>7</sup> Propad HDP v eurozóně se meziročně pro rok 2020 očekává na úrovni až o 7,8 %. Návrat k absolutní úrovni HDP z dob „předkoronavirové“ (4Q 2019) se však v eurozóně neočekává dříve než koncem roku 2022.<sup>8</sup> České HDP by se mělo propadnout až o 7,2 % dle. Návrat k růstu se očekává od Q2 2021.<sup>9</sup> Propad ekonomiky může negativně ovlivnit poptávku po výrobcích Emitenta a tím pádem jeho hospodaření. Kvantifikovat tento dopad ex-ante je však, dle názoru Emitenta, nemožné.
- b) **Velká nejistota ohledně dalšího vývoje ekonomiky.** Predikce ekonomického vývoje jsou nicméně zatíženy velkou dávkou nejistoty. Např. ČNB uvažuje alternativní scénář, pokud by mělo dojít k opětovnému zhoršení druhé vlny koronavirové pandemie. V takovém případě by dle tohoto scénáře ČNB nedošlo k návratu českého HDP na úroveň roku 2019 ani v průběhu horizontu predikce, tj. ani do poloviny roku 2022.<sup>10</sup>
- c) **Hypoteční regulace ČNB<sup>11</sup>.** Na jednání bankovní rady v červnu 2020 bylo rozhodnuto o dalším rozvolnění limitů pro poskytování hypoték od 1. 7. 2020. Ukazatel LTV zůstal na předchozím maximálním limitu 90 %, nicméně ukazatel DSTI se zrušil, rovněž tak jako ukazatel DTI. Toto rozvolnění by mohlo, dle názoru Emitenta, vést k podpoře stavebního a hypotečního trhu, jež Emitenta do jisté míry ovlivňuje vzhledem k tomu, že koncovým trhem pro jeho výrobky je stavebnictví.
- d) **Buduje se téměř jako v předkrizových letech.** V roce 2019 byla zahájena výstavba celkem 38 677 bytů, což znamenalo meziroční růst o téměř 17 %. Stále se však jedná o pouze cca 89 % úrovně roku 2008. Otázkou je jaký dopad bude mít na zahájení výstavby nových bytů probíhající pandemie koronaviru. Za období leden-duben 2020 byla celorepublikově zahájena výstavba 10 858 nových bytů vs. 10 803 v roce 2019 – v prvních 4 měsících roku tak žádný propad ve výstavbě zatím nebyl pozorován.<sup>12</sup> Otázkou samozřejmě zůstává vývoj v dalších čtvrtletích roku.
- e) **V Praze je pořád silný převis poptávky nad nabídkou nových bytů.** Dle ředitele a majitele developerské společnosti Central Group, Dušana Kunovského, je roční potřeba Prahy cca 10 000 zahájených bytů.<sup>13</sup> V roce 2019 byla v Praze povolena výstavba 5 882 nových bytů, jednalo se však o silný nadprůměr.<sup>14</sup> Strukturální nedostatek bytové výstavby v Praze může, dle názoru Emitenta, pozitivně ovlivnit Emitenta díky možné vyšší budoucí výstavbě.

#### Trendy v oblasti interierových dveří a dveřního kování:<sup>15</sup>

- f) **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.

- g) **Hranaté tvary klik však jen tak nevyumírají.** Dle obchodního ředitele společnosti Rostex 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.

<sup>7</sup> <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/06/24/WEOUpdateJune2020>

<sup>8</sup> [https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-performance-and-forecasts/economic-performance-country/euro-area\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-performance-and-forecasts/economic-performance-country/euro-area_en)

<sup>9</sup> <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

<sup>10</sup> [https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/en/monetary-policy/.galleries/forecast/analysts\\_meetings/download/analysts\\_2020\\_IV.pdf](https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/en/monetary-policy/.galleries/forecast/analysts_meetings/download/analysts_2020_IV.pdf)

<sup>11</sup> <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/CNB-castecne-uvolnuje-limity-na-hypoteky-snizuje-proticyklikou-kapitalovou-rezervu/>

<sup>12</sup> [https://www.czso.cz/documents/10180/123059604/bvzcr060820\\_03.xlsx/cff9a138-2fe0-4409-98ce-fb49632a4ba5?version=1.0](https://www.czso.cz/documents/10180/123059604/bvzcr060820_03.xlsx/cff9a138-2fe0-4409-98ce-fb49632a4ba5?version=1.0)

<sup>13</sup> <https://ekonom.ihned.cz/c1-66756940-poptavka-po-bytech-klesne-az-o-ctvrtinu>

<sup>14</sup> [https://www.czso.cz/documents/10180/123023496/bvzcr050720\\_03.xlsx/b2c9bb0a-a7f6-494e-9a62-bd7056d7b722?version=1.0](https://www.czso.cz/documents/10180/123023496/bvzcr050720_03.xlsx/b2c9bb0a-a7f6-494e-9a62-bd7056d7b722?version=1.0)

<sup>15</sup> <https://www.novinky.cz/bydleni/tipy-a-trendy/463757-vybirate-nove-kliky-do-bytu-ci-domu-nechte-se-inspirovat-letosnimi-trendy.html>

- h) 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.

- i) 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.

- j) 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 sádkartónu 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.<sup>16</sup>

- k) 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.

- l) 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.

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.

- m) 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.

## 9.5 PROGNOZY NEBO ODHAD ZISKU

Prognóza ani odhad zisku Emitenta nebyla vyhotovena a není součástí Prospektu.

# 10. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

*Tento oddíl vysvětluje správu emitenta a úlohu osob, které se podílejí na řízení společnosti.*

## 10.1 SPRÁVNÍ, ŘÍDICÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Emitent je společností s ručením omezením založenou a existující podle právních předpisů České republiky.

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména občanský zákoník a Zákon o obchodních korporacích a společenská smlouva.

Řídícím orgánem Emitenta jsou valná hromada, resp. jediný společník, a jeden jednatel. Emitent nemá zřízenou dozorčí radu a povinnost zřídit dozorčí radu Emitentovi, v souladu s platnými právními předpisy, nevzniká

Jednatel je statutárním řídicím orgánem Emitenta. Je oprávněn jednat jménem Emitenta ve všech věcech a zastupuje Emitenta vůči třetím osobám, při soudním jednání či vůči jiným orgánům. Jednatel vykonává obchodní vedení společnosti v záležitostech, které nejsou právními předpisy nebo zakladatelskou listinou svěřeny do působnosti valné hromady, resp. jediného společníka v působnosti valné hromady. Do působnosti jednatele patří například organizační zabezpečení průběhu či řádného vedení předepsaného účetnictví a jiné evidence, obchodních knih a ostatních dokladů společnosti.

<sup>16</sup> [www.neviditelne-zarubne.cz](http://www.neviditelne-zarubne.cz)

Jednatele jmenuje a odvolává valná hromada Emitenta, resp. jediný společník v působnosti valné hromady. Funkční období jednatele je na dobu neurčitou.

Emitent nemá zřízen výbor pro audit.

### **10.1.1 ČLENOVÉ ORGÁNŮ**

Emitenta zastupuje jeden jednatel, kterým je pan Ivo Ulich. Pracovní kontaktní adresa jednatele je Čs. Odboje 1044, 518 01 Dobruška, Česká republika.

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi jednatele k Emitentovi a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

#### **Ivo Ulich, ředitel společnosti**

Den vzniku funkce: 13. 11. 2006

Datum narození: 5. 9. 1974

Trvalá adresa: Liliová 221/13, Staré Město, 110 00 Praha 1

Curriculum vitae: Ivo Ulich je spoluzakladatelem Emitenta. Před působením ve funkci jednatele Emitenta prakticky strávil celou kariéru jako profesionální fotbalista. Začínal v Hradci Králové, poté působil ve Slavii Praha, bundesligové Borussii Mönchengladbach, japonském Kóbe či Dynamu Drážďany. Rovněž 8x nastoupil za českou reprezentaci. V roce 2008 ukončil kariéru profesionálního fotbalisty a začal se naplno věnovat podnikání Emitenta, v němž působí jako jednatel a má na starost oblast financí, exportu a marketingu.

Ivo Ulich je dále jediným společníkem a jednatelem společnosti ALTERNATE PRODUCTS s.r.o.

## 11. FINANČNÍ VÝKAZY

Tento oddíl uvádí historické finanční údaje formou zveřejnění finančních údajů a klíčových ukazatelů výkonnosti emitenta.

### 11.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

#### 11.1.1 FINANČNÍ ÚDAJE ZA ROKY PŘEDCHOZÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2018 a 31. 12. 2019. Tyto údaje vycházejí z auditovaných účetních závěrek Emitenta sestavených v souladu s Českými účetními standardy.

Emitent nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku vzhledem k tomu, že Emitent nemá povinnost konsolidace dle § 22a odst. 1 Zákona o účetnictví, tj. Emitent je malou skupinou účetních jednotek podle § 22a Zákona o účetnictví.

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (ROZVAHA)				
v tis. CZK				
	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2019	30.6.2020
<b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>	<b>70 675</b>	<b>70 535</b>	<b>71 762</b>	<b>78 178</b>
Dlouhodobý nehmotný majetek	37	71	88	83
Dlouhodobý hmotný majetek	70 513	70 337	71 548	77 970
Pozemky a stavby	47 916	48 301	48 140	47 690
Hmotné movité věci a jejich soubory	15 890	15 812	15 004	22 403
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	6 618	6 089	5 559	5 030
Zálohy na dlouhodobý a nedokončený hmotný majetek	89	135	2 845	2 846
Dlouhodobý finanční majetek	126	126	126	126
Podíly – ovládaná, ovládající osoba	126	126	126	126
<b>KRÁTKODOBÁ AKTIVA</b>	<b>84 454</b>	<b>117 578</b>	<b>219 373</b>	<b>137 608</b>
Zásoby	32 112	35 039	35 338	40 240
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	52 190	82 314	116 339	93 401
Pohledávky z obchodních vztahů	7 524	8 863	7 080	11 291
Pohledávky – ostatní	44 666	73 450	109 259	82 171
Pohledávky za společníky	43 459	72 970	78 143	84 128
Peněžní prostředky	153	225	67 696	3 967
Časové rozlišení aktiv	607	634	5 921	6 099
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>155 737</b>	<b>188 747</b>	<b>297 056</b>	<b>221 886</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>78 949</b>	<b>86 303</b>	<b>91 501</b>	<b>105 991</b>
Základní kapitál	32 820	32 820	32 820	32 820
Výsledek hospodaření min. let	26 168	46 129	46 129	58 681
Výsledek hospodaření běž. úč. Období	19 961	7 354	12 552	14 490
<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>76 316</b>	<b>102 439</b>	<b>205 297</b>	<b>115 782</b>
Dlouhodobé závazky	56 691	45 691	159 794	102 794
Ostatní dluhopisy	0	0	100 000	100 000
Závazky z obchodních vztahů	54 500	43 500	57 000	0
Odložený daňový závazek	2 191	2 191	2 794	2 794
Jiné závazky	0	0	0	0
Krátkodobé závazky	19 625	56 748	45 053	12 538
Krátkodobé přijaté zálohy	160	513	111	132

Závazky z obchodních vztahů	9 953	11 150	20 474	7 374
Závazky – ostatní	9 512	45 084	24 468	5 031
Závazky ke společníkům	7	7	10	10
Krátkodobé finanční výpomoci	4 000	40 500	22 100	100
Stát – daňové závazky a dotace	4 136	2 609	617	1 902
Časové rozlišení pasiv	472	5	258	114
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>155 737</b>	<b>188 747</b>	<b>297 056</b>	<b>221 886</b>

## Aktiva

### 2018

Hmotný majetek je primárně tvořen hodnotou pozemků a staveb ve vlastnictví Emitenta. Jedná se o výrobní a administrativní prostory v sídle Emitenta v Dobrušce. U položky oceňovací rozdíl k nabytému majetku se jedná o rozdíl mezi odhadní cenou znalce a aktuální účetní hodnotou hmotného investičního majetku při vložení podniku do základního kapitálu společnosti v roce 2010.

Dlouhodobý finanční majetek je tvořen účetní hodnotou 100% podílu v sesterské obchodní společnosti M&T Slovensko s.r.o.

Krátkodobá aktiva z většiny tvoří ostatní pohledávky, konkrétně pohledávky za společníky Emitenta – jedná o úvěr, který Emitent poskytl svému jedinému společníkovi. Důležitou položkou jsou rovněž zásoby, primárně materiál a v menší míře nedokončená výroba.

V roce 2019 došlo k výraznému nárůstu hotovosti díky prodeji emise Dluhopisů.

Zbytek oběžných aktiv tvoří pohledávky z obchodního vztahu za dodavateli.

*Komentář k mezitímní rozvaze k 30. 6. 2020*

*Na straně dlouhodobých aktiv došlo v porovnání se stavem k 31. 12. 2019 k nárůstu na 78 178. tis. CZK. Důvodem je nárůst hodnoty movitého majetku, což souvisí s investicemi do výrobních kapacit Emitenta. Na druhou stranu došlo k poklesu krátkodobých aktiv, primární příčinou byl pokles peněžních prostředků.*

## Pasiva

### Vlastní kapitál

Emitent disponuje vysokým základním kapitálem ve výši 32,8 mil. CZK a rovněž vysokou mírou nerozděleného zisku minulých období, což je důsledkem kumulace historických zisků Emitenta.

### Cizí zdroje

V roce 2019 došlo k výraznému nárůstu cizích zdrojů. Vzhledem k datu emise Dluhopisů na konci roku 2019 došlo k nárůstu zadlužení z titulu této emise Dluhopisů, nedošlo však ještě k refinancování jiných úročených závazků, k čemuž emise Dluhopisů primárně sloužila (tyto závazky byly splaceny v průběhu první poloviny roku 2020). Rovněž došlo k nárůstu závazků z obchodního vztahu.

*Komentář k mezitímní rozvaze k 30. 6. 2020*

*Došlo k nárůstu vlastního kapitálu díky ziskovému hospodaření Emitenta.*

*Na straně závazků došlo ke splacení dlouhodobých závazků, dále k snížení krátkodobých obchodních závazků Emitenta a také k splacení většiny krátkodobých finančních výpomocí.*

<b>FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZŮ ZISKU A ZTRÁTY</b>				
<b>v tis. CZK</b>				
	2018	HI 2019	2019	HI 2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	119 277	59 056	121 412	65 036
Tržby za prodej zboží	29	0	0	0
<b>Celkové tržby</b>	<b>119 306</b>	<b>59 056</b>	<b>121 412</b>	<b>65 036</b>
Výkonová spotřeba	73 830	35 504	74 540	34 308
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-8 142	1 430	572	367

Aktivace (-)	0	0	0	0
Osobní náklady	18 826	10 475	21 545	10 331
Úpravy hodnot v provozní oblasti	5 456	2 624	4 581	2 635
Ostatní provozní výnosy	4 565	130	1 757	892
Ostatní provozní náklady	2 180	172	1 440	204
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>31 721</b>	<b>8 982</b>	<b>20 491</b>	<b>18 083</b>
Výnosové úroky a podobné výnosy	1 129	1 236	3 015	0
Nákladové úroky a podobné náklady	7 706	2 744	6 341	1 134
Ostatní finanční výnosy	96	24	63	72
Ostatní finanční náklady	236	143	322	-80
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-6 716</b>	<b>-1 628</b>	<b>-3 585</b>	<b>-982</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>25 006</b>	<b>7 354</b>	<b>16 906</b>	<b>17 101</b>
Daň z příjmu	5 045	0	4 354	0
<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>	<b>19 961</b>	<b>7 354</b>	<b>12 552</b>	<b>17 101</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>19 961</b>	<b>7 354</b>	<b>12 552</b>	<b>17 101</b>

Meziročně se v roce 2019 tržby Emitenta zvýšily mírně na 121,4 mil. Kč. Toto bylo způsobeno vyšším objemem prodejů v porovnání s minulým rokem. Emitent se v souvislosti s představením nových modelů produktů předzásobil v roce 2018 výrobou na sklad – toto je zohledněno v položce změna stavu zásob vlastní činnosti ve výši -8,14 mil. Kč za rok 2018. V roce 2019 k tomuto již nedocházelo. Výkonová spotřeba meziročně narostla rovněž mírně na 74,5 mil. CZK. Provozní výsledek hospodaření dosáhl v roce 2019 téměř 20,5 mil. CZK, což je meziročně sice výrazně méně, nicméně je to z jednorázového důvodu vysoké srovnávací základny roku 2018 díky již zmíněnému se předzásobení.

#### *Komentář k výsledkům za první polovinu roku 2020*

*V porovnání s první polovinou roku 2019 došlo k nárůstu tržeb o 10,1 % na 65 mil. CZK. Provozní zisk Emitenta dosáhl 18 mil. CZK. Na straně finančního výsledku došlo k významnému snížení úrokových nákladů, což přispělo k nárůstu výsledku hospodaření na 17,1 mil. CZK.*

#### **Výkaz peněžních toků Emitenta za rok 2017 a 2019 byl ověřen auditorem.**

<b>PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH</b>				
<b>V tis. CZK</b>				
	2018	2019	30. 6. 2019	30. 6. 2020
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-58 230	-29 928	13 556	21 292
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	3 155	-5 632	-2 484	-5 183
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	55 117	103 103	-11 000	-22 000

Záporné cashflow z provozní činnosti v roce 2018 je způsobeno několika faktory.

- Meziroční nárůst stavu zásob mezi roky 2017 a 2018 o 6,2 mil. CZK.
- Nárůst krátkodobých pohledávek Emitenta v roce 2018 v porovnání s rokem 2017 o 45,9 mil. CZK. Tento nárůst byl zejména způsoben nárůstem ostatních krátkodobých pohledávek, primárně vznikem krátkodobé pohledávky za společníkem Emitenta ve výši 43,5 mil. CZK. Rovněž došlo k nárůstu pohledávek z obchodního vztahu o 1,3 mil. CZK.
- Současné došlo k meziročnímu poklesu krátkodobých závazků Emitenta ve výši 28,9 mil. CZK. Primárně se jedná o pokles krátkodobých obchodních závazků o 6,9 mil. CZK a pokles ostatních krátkodobých závazků o 22,2 mil. CZK, jmenovitě pokles závazků za společníkem o 25,7 mil. CZK.

Výše uvedené změny pracovního kapitálu Emitenta ve výsledku vedly k zápornému hotovostnímu toku z provozní činnosti v roce 2018.

Čistý peněžní tok z finanční činnosti ve výši 55,1 mil. CZK je z důvodu přijetí finančních prostředků ve výši 55,1 mil. CZK z titulu poskytnutí dlouhodobého úvěru Emitentovi od jednoho z jeho odběratelů za účelem refinancování předešlých úročených závazků.

Záporné cashflow z provozní činnosti v roce 2019 je dáno nárůstem krátkodobých pohledávek z úrovně 52,2 mil. CZK v roce 2018 na 116,3 mil. CZK v roce 2019 (primárně se jedná o nárůst krátkodobých pohledávek za společníkem Emitenta).

Záporné cashflow z investiční činnosti v roce 2019 bylo způsobeno investicemi do hmotného majetku v průběhu roku 2019 (primárně investice do strojního vybavení).

Emitent negativní provozní cashflow a cashflow z investiční činnosti kompenzoval pozitivním cashflow z finanční činnosti (primárně se jedná o prodej emise dluhopisů ve výši 100 mil. CZK).

Emitent tímto prohlašuje, že v období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 31. 12. 2019 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. 2019, Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace či hospodářské výsledky.

## 11.2 ZMĚNA ROZHODNÉHO ÚČETNÍHO DNE

Emitent nezměnil rozhodný účetní den po dobu, za kterou se požadují historické finanční údaje, tj. roky 2018, 2019.

## 11.3 ÚČETNÍ STANDARDY

Historické finanční údaje Emitenta jsou vypracovány podle Českých účetních standardů (ČÚS). Od finančního roku 2021 bude Emitent vypracovávat finanční údaje na základě mezinárodních účetních standardů (IFRS (EU)).

## 11.4 ZMĚNA 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.

## 11.5 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Emitent nezpracovává konsolidovanou účetní závěrku.

Emitent nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku vzhledem k tomu, že slovenská dceřiná společnost (M&T Slovensko, s.r.o.) nevyvíjí významnou ekonomickou činnost.

## 11.6 STÁŘÍ FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Poslední ověřené finanční údaje Emitenta uvedené v prospektu jsou za finanční rok 2019 a nejsou tak starší 18 měsíců.

## 11.7 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Emitent zveřejnil mezitímní finanční výkazy k 30. 6. 2020.

## 11.8 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2018 sestavená v souladu s Českými účetními standardy ověřil c.k. audit, s.r.o., statutární auditor, se sídlem Komenského 41, 51601 Rychnov nad Kněžnou, IČ 46504028, která je vedena v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem auditorského oprávnění č. 392. Ověření účetní závěrky proběhlo v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů. **K účetní závěrce za rok 2018 vydal auditor výrok „s výhradou“.** **Znění výroku níže:**

### ***Výrok 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. 2018, výkazu zisku a ztráty, za rok končící 31. 12. 2018, 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 a s výhradou 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. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2018 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:

#### **A) možných dopadů těchto skutečností:**

- Auditorem společnosti jsme byli jmenováni až po 31. 12. 2018, a proto jsme se neúčastnili fyzické inventury zásob na začátku ani na konci roku. O výši těchto zásob k 31. 12. 2018 jsme nebyli schopni získat přiměřenou jistotu jiným způsobem. Tyto zásoby jsou v rozvaze vykázány v hodnotě 32 111 Kč. V důsledku této skutečnosti jsme nebyli schopni určit, zda by bylo nezbytné provést úpravy zaučtovaných a nezaúčtovaných zásob. Možný dopad případných nezjištěných nesprávností na účetní závěrku může být významný (materiální), ale nikoli rozsáhlý.
- O výši ocenění zásob vlastní výroby (výrobků a polotovarů) k 31. 12. 2018 jsme nebyli schopni získat přiměřenou jistotu. Tyto zásoby jsou v rozvaze k 31.12.2018 vykázány v hodnotě 8 151 tis. Kč. Použitá ocenění (kalkulace) těchto zásob vlastní výroby vykázaných v konečném zůstatku k 31.12.2018 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 (což by svědčilo směrem k nadhodnocení stavu zásob), které jsou počítány v jiných konkrétních podmínkách výroby a které nezohledňují nárůst cen vstupů mezi uvedenými roky (což by svědčilo naopak směrem k podhodnocení stavu zásob). Možný výsledný dopad těchto nezjištěných nesprávností na účetní závěrku může být významný (materiální), ale nikoli rozsáhlý.

#### **B) dopadů těchto skutečností:**

- K 1. 1. 2018 bylo zaučtováno zrušení zůstatku rozvahového účtu 119 – Materiál na cestě ve výši 1.040 tis. Kč na nákladový účet 501 – Spotřeba materiálu, zároveň však došlo k duplicitnímu zaučtování faktur došlých za tento materiál na účet 501 – Spotřeba materiálu a 321 – Dodavatelé. Tím došlo:
  - o K nadhodnocení řádku 005 – Spotřeba materiálu a energie výkazu zisku a ztráty o 1.040 tis. Kč;
  - o K podhodnocení výsledku hospodaření před zdaněním na řádku 049 – Výsledek hospodaření výkazu zisku a ztráty o 1.040 tis. Kč;
  - o K podhodnocení daně z příjmů splatné na řádku 051 – Daň z příjmů splatná výkazu zisku a ztráty o 198 tis. Kč;
  - o K podhodnocení výsledku hospodaření po zdanění na řádku 055 – Výsledek hospodaření za účetní období výkazu zisku a ztráty o 842 tis. Kč (zde již je částka ponížena o splatnou daň z příjmů za rok 2018, která byla uvedeným krokem neoprávněně snížena);
  - o K nadhodnocení řádku 129 – Závazky z obchodních vztahů rozvahy o 1.040 tis. Kč;
  - o K podhodnocení řádku 138 – Stát – daňové závazky a dotace pasiv rozvahy o 198 tis. Kč;
  - o K podhodnocení výsledku hospodaření po zdanění na řádku 099 – Výsledek hospodaření běžného účetního období rozvahy o 842 tis. Kč.
- Na účtu 314 – Poskytnuté zálohy jsou zaučtovány zálohy na pořízení majetku v celkové výši 417 tis. Kč, které mají být správně na účtu 052 – Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek. Tím došlo:
  - o K nadhodnocení řádku 065 – Krátkodobé poskytnuté zálohy aktiv rozvahy o 417 tis. Kč;
  - o K podhodnocení řádku 024 – Zálohy na dlouhodobý a nedokončený hmotný majetek aktiv rozvahy o 417 tis. Kč;
  - o Jedná se tedy pouze o reklasifikaci v rámci dvou řádků aktiv.
- Na účtu 314 – Poskytnuté zálohy jsou zaučtovány zálohy na zboží, které mají být klasifikovány na účtu 152 – Poskytnuté zálohy na zásoby, v celkové částce 450 tis. Kč. Tím došlo:
  - o K nadhodnocení řádku 065 – Krátkodobé poskytnuté zálohy aktiv rozvahy o 450 tis. Kč;
  - o K podhodnocení řádku 045 – Poskytnuté zálohy na zásoby aktiv rozvahy o 450 tis. Kč;



- *Jedná se tedy pouze o reklasifikaci v rámci dvou řádků aktiv.*
- *Na účtu 325 – Ostatní závazky jsou naučtovány platby zákonného pojištění odpovědnosti v celkové výši 99 tis. Kč, přičemž dle našeho zjištění chybí zaúčtování předpisu nákladů k této položce. Tím došlo:*
  - *K podhodnocení řádku 129 – Závazky z obchodních vztahů pasiv rozvahy o 99 tis. Kč;*
  - *K podhodnocení řádku 027 – Daně a poplatky výkazu zisku a ztráty o 99 tis. Kč;*
  - *K nadhodnocení výsledku hospodaření před zdaněním na řádku 049 – Výsledek hospodaření výkazu zisku a ztráty o 99 tis. Kč;*
  - *K nadhodnocení daně z příjmů splatné na řádku 051 - Daň z příjmů splatná výkazu zisku a ztráty o 19 tis. Kč;*
  - *K nadhodnocení výsledku hospodaření po zdanění na řádku 055 - Výsledek hospodaření za účetní období výkazu zisku a ztráty o 80 tis. Kč;*
  - *K nadhodnocení řádku 138 – Stát – daňové závazky a dotace pasiv rozvahy o 19 tis. Kč;*
  - *K nadhodnocení výsledku hospodaření po zdanění na řádku 099 – Výsledek hospodaření běžného účetního období rozvahy o 80 tis. Kč.*
- *Na účtu 501 – Spotřeba materiálu je zaúčtováno rozpuštění počátečního stavu skladů polotovarů a hotových výrobků v celkové částce 6 301 tis. Kč, které mělo být účtováno na účty 582 a 583 – Změna stavu zásob vlastní výroby. Tím došlo:*
  - *K nadhodnocení řádku 005 – Spotřeba materiálu a energie výkazu zisku a ztráty o 6.301 tis. Kč;*
  - *K podhodnocení řádku 007 - Změna stavu zásob vlastní činnosti výkazu zisku a ztráty t o 6.301 tis. Kč;*
  - *Celkový vliv na výsledek hospodaření je nulový.*
- *Na účtu 518 – Služby jsou zaúčtovány náklady na předtiskovou přípravu katalogů v celkové částce 312 tis. Kč, tyto katalogy dle zjištění budou vydány a používány v roce 2019 a 2020. Tím došlo:*
  - *K nadhodnocení řádku 006 – Služby výkazu zisku a ztráty o 312 tis. Kč;*
  - *K podhodnocení řádku 075 – Náklady příštích období aktiv rozvahy o 312 tis. Kč;*
  - *K podhodnocení výsledku hospodaření před zdaněním na řádku 049 – Výsledek hospodaření výkazu zisku a ztráty o 312 tis. Kč;*
  - *K podhodnocení daně z příjmů splatné na řádku 051 – Daň z příjmů splatná výkazu zisku a ztráty o 59 tis. Kč;*
  - *K podhodnocení výsledku hospodaření po zdanění na řádku 055 – Výsledek hospodaření za účetní období výkazu zisku a ztráty o 253 tis. Kč;*
  - *K podhodnocení řádku 138 – Stát – daňové závazky a dotace pasiv rozvahy o 59 tis. Kč;*
  - *K podhodnocení výsledku hospodaření po zdanění na řádku 099 – Výsledek hospodaření běžného účetního období rozvahy o 253 tis. Kč.*
- *Na účtu 501 – Spotřeba materiálu jsou zaúčtovány odpisy drobného dlouhodobého majetku evidovaného na účtu 022 – Samostatné movité věci v celkové částce 443 tis. Kč, které mají být správně naučtovány na účtu 551 – Odpisy dlouhodobého majetku. Tím došlo:*
  - *K nadhodnocení řádku 005 – Spotřeba materiálu a energie výkazu zisku a ztráty o 443 tis. Kč;*
  - *K podhodnocení řádku 016 – Úpravy hodnot dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku – trvalé výkazu zisku a ztráty o 443 tis. Kč*

### **Jiné skutečnosti**

Účetní závěrka k 31.12.2017 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 9. srpna 2018 vydal k této účetní závěrce výrok s výhradou.

### Vyjádření ke způsobu řešení výhrad ze Zprávy auditora o ověření účetní závěrky roku 2017:

- a) *Výhrada: Formální zpracování některých inventur, které neprokazovaly zůstatky na účtech.  
Vyjádření: Částečně bylo formální zpracování zlepšeno, ale stále není zcela v souladu s účetními předpisy. Chybí přesná definice dne, ke kterému je provedena inventura, na některých chybí okamžik zahájení inventury či schválení.*
- b) *Výhrada: Nevytvořené opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti déle než 1 rok.  
Vyjádření: V roce 2017 byly vytvořeny účetní opravné položky ve výši 100 tis. Kč. Opravné položky se v roce 2018 netvořily ani nerušily. Ověřením účtu nezaplacených pohledávek bylo zjištěno, že tato částka zhruba odpovídá průměrnému zůstatku opravných položek k 31.12.2018.*

- c) *Výhrada: Oprávky k ocenitelným právům (rozvaha ř. B.I.2.2) byly vykázány jako oprávky k jinému dlouhodobému majetku (rozvaha ř. B.II.4.3)  
Vyjádření: Bylo v roce 2018 napraveno ve výkazech a v příloze a též bylo reklasifikováno v počátečních zůstatcích (bez popisu v příloze).*
- d) *Výhrada: Pohledávky a závazky nebyly řádně rozděleny dlouhodobé a krátkodobé.  
Vyjádření: K 31.12.2018 je vykázáno správně. Reklasifikace počátečního stavu provedena nebyla.*
- e) *Výhrada: Příloha v účetní závěrce rovněž nezmiňuje významné podmíněné závazky, které existovaly k rozvahovému dni i k datu vydání zprávy auditora.  
Vyjádření: V roce 2018 nebylo zjištěno.*
- f) *Výhrada: Nebyla provedena řádná inventura drobného dlouhodobého majetku, vykazovaného v rozvaze jako součást ř. B.II.2 Hmotné movité věci a jejich soubory. Netto hodnota aktiv není touto nepřesností významně ovlivněna, protože tento majetek je téměř plně odepsán. V položkách Aktiva Brutto a Korekce se však jedná o neprokázané částky 3,8 a 3,6 mil. Kč.  
Vyjádření: Tento bod výhrady byl v roce 2018 napraven, dle doložení byla provedena inventura (s ohledem na datum uzavření smlouvy o auditu jsme však nebyli přítomni fyzické inventuře).*

Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2019 sestavená v souladu s Českými účetními standardy ověřil c.k. audit, s.r.o., statutární auditor, se sídlem Komenského 41, 51601 Rychnov nad Kněžnou, IČ 46504028, která je vedena v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem auditorského oprávnění č. 392. Ověření účetní závěrky proběhlo v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů. **K účetní závěrce za rok 2019 vydal auditor výrok „s výhradou“.**  
**Znění výroku níže:**

#### ***Výrok s výhradou***

Provedli jsme audit příložené 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. 2019, výkazu zisku a ztráty, za rok končící 31. 12. 2019, 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 a s výhradou dopadů skutečností popsaných 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. 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2019 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:

O vyšší 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, vykazaných 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.

- 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 ke způsobu řešení výhrad ze Zprávy auditora o ověření účetní závěrky roku 2018***

##### A) možných dopadů těchto skutečností:

- Auditorem společnosti jsme byli jmenováni až po 31.12.2018, a proto jsme se nezúčastnili fyzické inventury zásob na začátku ani na konci roku. O výši těchto zásob k 31. 12.2018 jsme nebyli schopni získat přiměřenou jistotu jiným způsobem. Tyto zásoby jsou v rozvaze vykázané v hodnotě 32 11 1 Kč. V důsledku této skutečnosti jsme nebyli schopni určit, zda by bylo nezbytné provést úpravy zaúčtovaných a nezaúčtovaných zásob. Možný dopad případných nezjištěných nesprávností na účetní závěrku může být významný (materiální), ale nikoli rozsáhlý.

Vyjádření: Auditor se účastnil inventury zásob na konci roku 2019.

- O výši ocenění zásob vlastní výroby (výrobků a polotovarů) k 31. 12. 2018 jsme nebyli schopni získat přiměřenou jistotu. Tyto zásoby jsou v rozvaze k 31.12.2018 vykázané v hodnotě 8 151 tis. Kč. Použitá ocenění (kalkulace) těchto zásob vlastní výroby vykázaných v konečném zůstatku k 31.12.2018 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 (což by svědčilo směrem k nadhodnocení stavu zásob), které jsou počítány v jiných konkrétních podmínkách výroby a které nezohledňují nárůst cen vstupů mezi uvedenými roky (což by svědčilo naopak směrem k podhodnocení stavu zásob).

##### B) dopadů těchto skutečností:

- K 1. 1.2018 bylo zaúčtováno zrušení zůstatku rozvahového účtu 119 - Materiál na cestě ve výši 1.040 tis. Kč na nákladový účet 501 - Spotřeba materiálu, zároveň však došlo k duplicitnímu zaúčtování faktur došlých za tento materiál na účet 501 - Spotřeba materiálu a 321 - Dodavatelé. Tím došlo:
  - K nadhodnocení řádku 005 - Spotřeba materiálu a energie výkazu zisku a ztráty o 1.040 tis. Kč;
  - K podhodnocení výsledku hospodaření před zdaněním na řádku 049 - Výsledek hospodaření výkazu zisku a ztráty o 1.040 tis. Kč;
  - K podhodnocení daně z příjmů splatné na řádku 051 - Daň z příjmů splatná výkazu zisku a ztráty o 198 tis. Kč;
  - K podhodnocení výsledku hospodaření po zdanění na řádku 055 - Výsledek hospodaření za účetní období výkazu zisku a ztráty o 842 tis. Kč (zde již je částka ponížena o splatnou daň z příjmů za rok 2019, která byla uvedeným krokem neoprávněně snížena);
  - K nadhodnocení řádku 129 - Závazky z obchodních vztahů rozvahy o 1.040 tis. Kč;
  - K podhodnocení řádku 138 - Stát - daňové závazky a dotace pasiv rozvahy o 198 tis. Kč;
  - K podhodnocení výsledku hospodaření po zdanění na řádku 099 - Výsledek hospodaření běžného účetního období rozvahy o 842 tis. Kč.

Vyjádření: Tato chyba již v roce 2019 nenastala, rozdíl byl napraven.

- Na účtu 314 - Poskytnuté zálohy jsou zaúčtovány zálohy na pořízení majetku v celkové výši 417 tis. Kč, které mají být správně na účtu 052 - Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek. Tím došlo:
  - K nadhodnocení řádku 065 - Krátkodobé poskytnuté zálohy aktiv rozvahy o 417 tis. Kč;
  - K podhodnocení řádku 024 - Zálohy na dlouhodobý a nedokončený hmotný majetek aktiv rozvahy o 417 tis. Kč;
  - Jedná se tedy pouze o reklasifikaci v rámci dvou řádků aktiv.

Vyjádření: Tato chyba již v roce 2019 nenastala.

- Na účtu 314 - Poskytnuté zálohy jsou zaúčtovány zálohy na zboží, které mají být klasifikovány na účtu 152 - Poskytnuté zálohy na zásoby, v celkové částce 450 tis. Kč. Tím došlo:
  - K nadhodnocení řádku 065 - Krátkodobé poskytnuté zálohy aktiv rozvahy o 450 tis. Kč;
  - K podhodnocení řádku 045 - Poskytnuté zálohy na zásoby aktiv rozvahy o 450 tis. Kč;
  - Jedná se tedy pouze o reklasifikaci v rámci dvou řádků aktiv.

Vyjádření: Tato chyba již v roce 2019 nenastala.

- Na účtu 325 - Ostatní závazky jsou naúčtovány platby zákonného pojištění odpovědnosti v celkové výši 99 tis. Kč. přičemž dle našeho zjištění chybí zaúčtování předpisu nákladu k této položce. Tím došlo:
  - K podhodnocení řádku 129 - Závazky z obchodních vztahů pasiv rozvahy o 99 tis. Kč;
  - K podhodnocení řádku 027 - Daně a poplatky výkazu zisku a ztráty o 99 tis. Kč;

- K nadhodnocení výsledku hospodaření před zdaněním na řádku 049 - Výsledek hospodaření výkazu zisku a ztráty o 99 tis. Kč;
- K nadhodnocení daně z příjmů splatné na řádku 051 - Daň z příjmů splatná výkazu zisku a ztráty o 19 tis. Kč;
- K nadhodnocení výsledku hospodaření po zdanění na řádku 055 - Výsledek hospodaření za účetní období výkazu zisku a ztráty o 80 tis. Kč;
- K nadhodnocení řádku 138 - Stát - daňové závazky a dotace pasiv rozvahy o 19 tis. Kč;
- K nadhodnocení výsledku hospodaření po zdanění na řádku 099 - Výsledek hospodaření běžného účetního období rozvahy o 80 tis. Kč.

Vyjádření: Tato chyba již v roce 2019 nenastala.

- Na účtu 501 - Spotřeba materiálu je zaúčtováno rozpuštění počátečního stavu skladů polotovarů a hotových výrobků v celkové částce 6 301 tis. Kč, které mělo být účtováno na účty 582 a 583 - Změna stavu zásob vlastní výroby. Tím došlo:
  - K nadhodnocení řádku 005 - Spotřeba materiálu a energie výkazu zisku a ztráty o 6.301 tis. Kč;
  - K podhodnocení řádku 007 - Změna stavu zásob vlastní činnosti výkazu zisku a ztráty t o 6.301 tis. Kč;
  - Celkový vliv na výsledek hospodaření je nulový.

Vyjádření: Tato chyba již v roce 2019 nenastala.

- Na účtu 518 - Služby jsou zaúčtované náklady na předtiskovou přípravu katalogů v celkové částce 312 tis. Kč, tyto katalogy dle zjištění budou vydány a používány v roce 2020 a 2021. Tím došlo:
  - K nadhodnocení řádku 006 - Služby výkazu zisku a ztráty o 312 tis. Kč;
  - K podhodnocení řádku 075 - Náklady příštích období aktiv rozvahy o 312 tis. Kč;
  - K podhodnocení výsledku hospodaření před zdaněním na řádku 049 - Výsledek hospodaření výkazu zisku a ztráty o 312 tis. Kč;
  - K podhodnocení daně z příjmů splatné na řádku 051 - Daň z příjmů splatná výkazu zisku a ztráty o 59 tis. Kč;
  - K podhodnocení výsledku hospodaření po zdanění na řádku 055 - Výsledek hospodaření za účetní období výkazu zisku a ztráty o 253 tis. Kč;
  - K podhodnocení řádku 138 - Stát - daňové závazky a dotace pasiv rozvahy o 59 tis. Kč;
  - K podhodnocení výsledku hospodaření po zdanění na řádku 099 - Výsledek hospodaření běžného účetního období rozvahy o 253 tis. Kč.

Vyjádření: Tato chyba již v roce 2019 nenastala.

- Na účtu 501 - Spotřeba materiálu jsou zaúčtované odpisy drobného dlouhodobého majetku evidovaného na účtu 022 - Samostatné movité věci v celkové částce 443 tis. Kč, které mají být správně načítovány na účtu 551 - Odpisy dlouhodobého majetku. Tím došlo:
  - K nadhodnocení řádku 005 - Spotřeba materiálu a energie výkazu zisku a ztráty o 443 tis. Kč;
  - K podhodnocení řádku 016 - Úpravy hodnot dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku - trvalé výkazu zisku a ztráty o 443 tis. Kč.

Vyjádření: Tato chyba již v roce 2019 nenastala.

Další údaje nebyly auditory ověřeny.

#### 11.4 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny ověřené finanční údaje, nedošlo k žádné významné změně v jeho finanční pozici ani finanční pozici Skupiny. Pokud by došlo po datu schválení registračního dokumentu k výrazné negativní změně v hospodaření Emitenta, vyhotoví Emitent dodatek k tomuto registračnímu dokumentu s popisem této negativní změny hospodaření.

## 12. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Tento oddíl uvádí údaje o hlavních akcionářích emitenta, o existenci případných střetů zájmů mezi vrcholovým vedením a emitentem a o základním kapitálu emitenta, jakož i údaje o transakcích se spřízněnými stranami soudních a rozhodčích řízení a významných smlouvách.

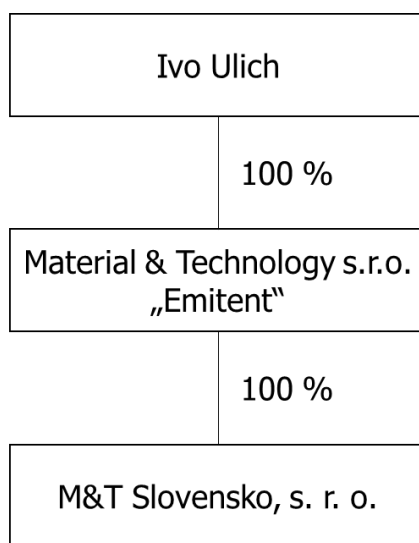
### 12.1 HLAVNÍ AKCIONÁŘI

#### 12.1.1 ORGANIZAČNÍ DIAGRAM

Emitent je součástí skupiny tvořené Emitentem a jednou dceřinou společností.

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

Emitent má jediného společníka – Ivo Ulicha, narozeného 5. 9. 1974, trvalým bydlištěm Liliová 221/13, Staré Město, 110 00 Praha 1. Společník ve vztahu k Emitentovi postupuje v souladu správním řádem a společenskou smlouvou.



Nad rámec dodržování právního řádu České republiky Emitent nepřijal žádná opatření, která mají zajistit, aby této kontroly nebylo zneužito.

#### 12.1.2 UJEDNÁNÍ, KTERÁ MOHOU VÉST KE ZMĚNĚ KONTROLY NAD EMITENTEM

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitentovi nejsou známá žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem.

### 12.2 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

K datu vydání Prospektu a v předchozích 12 (dvanácti) měsících nebyl Emitent ani jeho dceřiná společnost účastníkem žádného soudního sporu ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta.

K datu vydání tohoto Prospektu nejsou vedeny žádné obchodní spory, jichž by Emitent nebo jeho dceřiná společnost byly účastníkem. Emitent si není vědom žádných takových nevyřešených sporů.

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

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi jednatele k Emitentovi a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

### 12.4 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitent neuzavřel žádné významné smlouvy mimo rámec běžného podnikání, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoliv člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vůči Vlastníkům dluhopisů.

## **12.5 ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA**

Základní kapitál Emitenta činí 32 820 000 Kč a byl plně splacen.

Základní kapitál Emitenta je tvořen 20ti vklady, každý vklad je ve výši 1 641 000,- Kč.

## **12.6 SPOLEČENSKÁ SMLOUVA A ÚČEL EMITENTA**

Stanovy Emitenta, které upravují základní principy správy a řízení Emitenta, jsou dostupné v obchodním rejstříku ve sbírce listin.

Emitent byl založen za účelem tvorby zisku, což vyplývá z povahy samotné obchodní společnosti. Jiné cíle nebo účely nejsou ve společenské smlouvě uvedeny.

Předmětem podnikání (činnosti) je podle Článku IV společenské smlouvy velkoobchod, výroba kovového spotřebního zboží a dokončovací stavební práce.

## 13. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ A STÁTU INVESTORA

*Daňové předpisy členského státu investora a daňové přepisy země sídla emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se proto doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držby Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.*

*Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace 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 Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. 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. V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody. V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy). V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.*

### 13.1 ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ

#### ÚROKOVÝ PŘÍJEM

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu vyplácenou při splatnosti Dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen „úrok“) vyplácený fyzické osobě podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 %. V případě fyzických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V případě fyzických osob, které nejsou českými daňovými rezidenty, avšak jsou rezidenty jiného státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň.

Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání. Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem, ale vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, nepodléhá srážkové dani, a tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 %.

V případě právnických osob, které nejsou českými daňovými rezidenty, avšak jsou rezidenty jiného státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. V případě, že úrok plyne české stále provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský

prostor, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnícká osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost. Smlouva o zamezení dvojímu zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně, zpravidla za předpokladu, že příjem není přičitatelný stálé provozovně v České republice.

Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úrokového charakteru skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě, a potvrzením o tom, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel mohou po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice EU o zdaňování příjmů z úspor. Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

## **PŘÍJEM Z PRODEJE**

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % a, pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která Dluhopisy prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 48-násobku průměrné mzdy.

Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst. Zisky z prodeje Dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně, pokud úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000,- Kč. Dále jsou zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, realizované fyzickými osobami obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let, anebo v případě Dluhopisů, které byly zahrnuty do obchodního majetku, uplynula doba alespoň 3 let od ukončení činnosti, ze které plyne příjem ze samostatné činnosti.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právníckou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právníckých osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné. Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou nebo právníckou osobou, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, a příjem z prodeje Dluhopisů jí neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění. V případě prodeje Dluhopisů fyzickou nebo právníckou osobou, která není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo fyzické nebo právnícké osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, které je úhrada přiřazena, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou.

Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Smlouva o zamezení dvojímu zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající vlastník Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že nevlastní Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně



vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že prodávající je daňovým rezidentem v příslušném státě, a potvrzením o tom, že prodávající je skutečným vlastníkem příjmu z prodeje.

## **14. DOSTUPNÉ DOKUMENTY**

### **14.1 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, a na webových stránkách Emitenta <https://www.kliky-mt.cz/material-technology/pro-investory/> do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

- a) zakladatelská listina Emitenta;
- b) auditovaná individuální účetní závěrka Emitenta za roky 2018 a 2019; účetní závěrka dceřiné společnosti M&T Slovensko, s.r.o. za roky 2018 a 2019;
- c) Smlouva s Agentem pro zajištění a zajišťovací dokumentaci;
- d) Emisní podmínky.

Do dokumentů uvedených pod písmeny a) a účetních závěrek Emitenta uvedených pod písmenem b) je také možné nahlédnout ve sbírce listin vedené Městským soudem v Praze, která je součástí českého obchodního rejstříku a je veřejně přístupná.