

# UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

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 CZ0003523102

Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst (dále jen „**Prospekt**“) dluhopisů s pevným úrokovým výnosem **5,2 % p.a.**, vydávaných podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do **100 000 000 Kč** (slovy sto milionu korun českých), se splatností 1. 11. 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 50 000 Kč (slovy: padesát tisíc korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách. Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 1. 11. 2019.

Prospekt byl sestaven dle přílohy 23, 25 a 27 Nařízení Komise v přenesené pravomoci č. 2019/980.

Společnost Material & Technology s.r.o je malým podnikem dle definice Nařízení č. 2017/1129.

Dluhopisy ponесou pevný úrokový výnos 5,2 % p.a., jak je blíže uvedeno v kapitole „*Emisní podmínky*“. První výplata úrokového výnosu proběhne 6 měsíců po Datu emise, tj. 1. 5. 2020, následně bude kupón vyplácen každý následující půlrok, a to k 1. 11. 2020, 1. 5. 2021, 1. 11. 2021, 1. 5. 2022, 1. 11. 2022, 1. 5. 2023, 1. 11. 2023, 1. 5. 2024 a 1. 11. 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 1. 11. 2024. Blíže viz kapitola „*Emisní podmínky*“.

Dluhy z Dluhopisů (po zřízení a vzniku příslušných zástavních práv) budou zajištěny zástavním právem k obchodnímu závodu Emitenta (dále jen „*Zajištění*“). Zajištění bude zřízeno na jméno starteepo s.r.o., IČO: 06177522, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 277543 („*Agent pro zajištění*“), ve prospěch Vlastníků dluhopisů.

Dluhopisy jsou nepodřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen „*Zákon o dluhopisech*“), a to v rozsahu a za podmínek uvedených v Emisních podmínkách.

Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v emisních podmínkách Dluhopisů) mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí předčasně splatit (za podmínek uvedených v Emisních podmínkách Dluhopisů). Emitent může Dluhopisy kdykoli odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli 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 (jak je tento pojem definován v emisních podmínkách 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 srážené 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 v Souhrnu tohoto Prospektu.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES. Emitent nebude podávat žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP ani žádném jiném regulovaném trhu.

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 CZ0003523102.

**Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 26. září 2019. Prospekt má platnost do 29. září 2020 včetně. Povinnost doplnit prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti prospektu.**

Dojde-li před ukončením veřejné nabídky k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu nebo bude-li zjištěn významně nepřesný údaj a tato změna či nepřesnost by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu po jeho řádném schválení Českou národní bankou. Po datu ukončení veřejné nabídky musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejní, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, jeho případné dodatky, 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. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM .....</b>	<b>4</b>
<b>ZVLÁŠTNÍ SHRnutí PRO UNIjNÍ PROSPEKT PRO RŮST.....</b>	<b>5</b>
<b>2. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ŮDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM.....</b>	<b>11</b>
2.1 Osoby odpovědné za údaje uvedené v prospektu .....	11
2.2 Prohlášení Emitenta.....	11
2.3 PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKĚMKOLIV ZÁJMU .....	11
2.4 údaje od třetích stran .....	11
2.5 Schválení Prospektu a Emisních podmínek Dluhopisů Českou národní bankou.....	12
2.6 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB .....	12
2.7 POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE.....	12
<b>3. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ.....</b>	<b>13</b>
3.1 Základní údaje o Emitentovi .....	13
3.2 Přehled podnikání .....	14
3.3 Organizační struktura Emitenta .....	18
3.4 Informace o trendech.....	19
3.5 PROGNOZY NEBO ODHAD ZISKU .....	20
<b>4. RIZIKOVÉ FAKTORY.....</b>	<b>21</b>
4.1 Hlavní rizika související s podnikáním Emitenta jsou následující:.....	21
4.2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům .....	22
<b>5. EMISNÍ PODMÍNKY.....</b>	<b>24</b>
5.1 ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ .....	24
5.2 DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ.....	25
5.3 STATUS DLUHOPISŮ .....	25
5.4 VÝNOS.....	26
5.5 SPLACENÍ A ODKOUPENÍ .....	26
5.6 PLATEBNÍ PODMÍNKY .....	27
5.7 ZDANĚNÍ.....	29
5.8 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ POVINNOSTI .....	29
5.9 PROMĚNENÍ.....	30
5.10 SCHŮZE.....	31
5.11 ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK .....	34
5.12 OZNÁMENÍ.....	34
5.13 ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ .....	34
5.14 POVINNOSTI EMITENTA.....	34
<b>6. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE A STÁTU INVESTORA .....</b>	<b>37</b>
4.1.14.1 Zdanění v České republice .....	37
<b>7. PODROBNOSTI O NABÍDCE.....</b>	<b>40</b>
<b>8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI .....</b>	<b>43</b>
8.1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení .....	43
<b>9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI.....</b>	<b>44</b>
9.1 Historické finanční údaje.....	44
9.2 Změna rozhodného účetního dne.....	47
9.3 Účetní standardy .....	47
9.4 Změna účetního rámce.....	47
9.5 Konsolidovaná účetní závěrka .....	47
9.6 Stáří finančních údajů .....	47
9.7 Mezitímní a jiné finanční údaje .....	47
9.8 Ověření historických ročních finančních údajů .....	47
9.4 Významná změna finanční pozice emitenta .....	50
<b>10. ŮDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ.....</b>	<b>51</b>
10.1 HLAVNÍ AKCIONÁŘI .....	51
10.2 Soudní a rozhodčí řízení.....	51
10.3 Sřet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení .....	51
10.4 Významné smlouvy.....	52
<b>11. ZAJIŠTĚNÍ DLUHŮ Z DLUHOPISŮ A AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ.....</b>	<b>53</b>
<b>12. DOSTUPNÉ DOKUMENTY .....</b>	<b>57</b>
12.1 Prohlášení o nahlížení do dokumentů .....	57

## 1. INFORMACE ZAHRNUTÉ 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 2017	12-21	<a href="https://www.kliky-mt.cz/material-technology/pro-investory/doc/mt-zprava-auditora-2017.pdf">https://www.kliky-mt.cz/material-technology/pro-investory/doc/mt-zprava-auditora-2017.pdf</a>
Auditovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2018	11-35	<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>

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

## ZVLÁŠTNÍ SHRNU TÍ PRO UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

<b>ODDÍL 1</b>	<b>ÚVOD</b>																		
Bod 1.1	Dluhopisy M&T 5,2/2024 ISIN CZ0003523102																		
Bod 1.2	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:i.ulich@kliky-mt.cz">i.ulich@kliky-mt.cz</a>																		
Bod 1.3 a 1.4	Tento prospekt schválila Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel.: 224 411 111, (ČNB) email: <a href="mailto:podatelna@cnb.cz">podatelna@cnb.cz</a> Tento prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB dne 26.9.2019, toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 3.10.2019.																		
Bod 1.5	Emitent prohlašuje, že: a) shrnutí je třeba číst jako úvod k unijnímu prospektu pro růst a jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zohlední unijní prospekt pro růst jako celek; b) investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část, c) v případě, že bude u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v unijním prospektu pro růst, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad unijního prospektu pro růst před zahájením soudního řízení; d) občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi unijního prospektu pro růst nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi unijního prospektu pro růst neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat;																		
<b>ODDÍL 2</b>	<b>KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ</b>																		
Bod 2.1	Kdo je emitentem cenných papírů?																		
Údaje o emitentovi	a) Emitentem je společnost Material & Technology s.r.o., jež se při své činnosti řídí českými právními předpisy a přímo použitelnými předpisy Evropské unie, a to zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění. 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. c) Emitent je ovládán přímo jediným jednatelem Ivo Ulichem, datum narození 5. 9. 1974, Liliová 221/13, Staré Město, 110 00 Praha 1. d) Společnost má jediného jednatele, který současně vykonává funkci generálního ředitele – a to Ivo Ulicha.																		
Bod 2.2	Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018. Tyto údaje vycházejí z auditované účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s Českými účetními standardy.																		
	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (ROZVAHA)</th> </tr> <tr> <th colspan="3">v tis. CZK</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31. 12. 2017</th> <th>31. 12. 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dlouhodobá aktiva</td> <td>76 572</td> <td>70 675</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobá aktiva</td> <td>32 576</td> <td>84 454</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobé pohledávky</td> <td>88</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>	VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (ROZVAHA)			v tis. CZK				31. 12. 2017	31. 12. 2018	Dlouhodobá aktiva	76 572	70 675	Krátkodobá aktiva	32 576	84 454	Dlouhodobé pohledávky	88	0
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (ROZVAHA)																			
v tis. CZK																			
	31. 12. 2017	31. 12. 2018																	
Dlouhodobá aktiva	76 572	70 675																	
Krátkodobá aktiva	32 576	84 454																	
Dlouhodobé pohledávky	88	0																	

Krátkodobé pohledávky	6 474	52 190
Peníze a peněžní ekvivalenty	111	153
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>109 513</b>	<b>155 737</b>
Vlastní kapitál	58 988	78 949
Dlouhodobé závazky	1 575	56 591
Krátkodobé závazky	48 669	19 625
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>109 513</b>	<b>155 737</b>

FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZŮ ZISKU A ZTRÁTY		
v tis. CZK		
	31. 12. 2017	31. 12. 2018
<b>Výnosy</b>	<b>112 646</b>	<b>119 306</b>
Výkonová spotřeba	70 129	73 830
<b>Provozní zisk / ztráta</b>	<b>19 558</b>	<b>31 721</b>
Nákladové úroky	2 697	7 706
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>12 925</b>	<b>19 961</b>

**K účetní závěrce za období 1. 1. 2017 – 31. 12. 2017 vydal auditor výrok „s výhradou“.** Výhrada auditora se týkala formálního zpracování inventur, dále nevytvoření opravných položek k pohledávkám po splatnosti více než 1 rok, špatně zaúčtovaným oprávkám k ocenitelným právům a špatnému rozdělení pohledávek a závazků na dlouhodobé a krátkodobé. Auditor rovněž podotknul, že nebyla provedena řádná inventura dlouhodobého hmotného majetku. Zároveň však podotknul, že tento fakt výrazně neovlivnil netto hodnotu aktiv, jelikož byl tento majetek již téměř plně odepsán.

**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.

Bod 2.3	Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?
Bod 2.3.1	<p>Rizika spojená s hospodářsk. situací</p> <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	Emitent je závislý na dodávkách základního kování (mosazných výkovků) 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.
Riziko odběratelské	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.
Měnové riziko	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.
Kreditní riziko	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 Emitenta za třetími stranami byl k 31. 8. 2019 10,4 mil. Kč. Z toho 150 tis. Kč bylo po splatnosti více než 90 dní.
Riziko likvidity	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 31. 8. 2019 12,4 mil. Kč (z toho 54 tis. Kč bylo po splatnosti více jak 90 dní). Proti tomu Emitent držel peněžní prostředky ve výši 0,3 mil. Kč a pohledávky z obchodních vztahů za třetími stranami ve výši 10,4 mil. Kč.
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 poskytnul Emitentovi součinnost potřebnou pro výměnu agenta pro zajištění.
Riziko nezřízení zástavního práva k závodu Emitenta z důvodu rozhodnutí Emitenta	Nelze zcela vyloučit, že zástavní právo k obchodnímu závodu Emitenta nevznikne, z důvodu že o vzniku zástavního práva nerozhodne valná hromada, resp. jediný společník Emitenta, nebo z jiného důvodu na straně Emitenta
Riziko nezřízení zástavního	Nelze zcela vyloučit, že zástavní právo nebude zřízeno v uvedené lhůtě či dojde zcela nebo částečně k zániku zajištění.

	práva k závodu Emitenta				
<b>ODDÍL 3</b>	<b>KLÍČOVÉ INFORMACE O CENNÝCH PAPÍRECH</b>				
Bod 3.1	Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?				
	<p>Údaje o cenných papírech:</p> <p>a) jejich druh a třída;</p> <p>předmětem nabídky jsou zaknihované dluhopisy na jméno</p> <p>b) měna, jmenovitá hodnota, počet vydávaných dluhopisů a doba splatnosti</p> <p>dluhopisy budou vydány v českých korunách, jmenovitá hodnota každého dluhopisu bude 50 000 Kč, emitent zamýšlí vydat 2.000 kusů dluhopisů</p> <p>c) práva spojená s dluhopisy</p> <p>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 (dle emisních podmínek), právo jmenovat společného zástupce dluhopisů, právo svolat schůzi vlastníků dluhopisů.</p> <p>d) 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>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>e) politika týkající se dividend</p> <p>Emitent zamýšlí v období do splatnosti Dluhopisů vyplácet dividendu v maximální výši 30 % čistého zisku za příslušný fiskální rok.</p>				
Bod 3.2	Kde budou cenné papíry obchodovány?				
Bod 3.2.1	Emitent nezamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů na regulovaný trh, na mnohostranný obchodní ani trhu pro růst malých a středních podniků				
Bod 3.3	Je za cenné papíry poskytnuta záruka?				
	<p>Žádná třetí osoba neposkytla záruku za Dluhopisy.</p> <p>Za účelem zajištění závazků z Dluhopisů, Emitent zřídí zástavního práva k závodu Emitenta. Zástavní právo bude zřízeno ve prospěch Agentů pro zajištění, kterým je ke dni vyhotovení tohoto prospektu společnost starteepo s.r.o., IČO: 06177522, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 277543.</p>				
Bod 3.4	Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry?				
Bod 3.4.1	<table border="0"> <tr> <td>Riziko nesplacení</td> <td>Riziko plynoucí ze skutečnosti, že Dluhopisy podléhají riziku nesplacení.</td> </tr> <tr> <td>Riziko likvidity</td> <td>Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném či neregulovaném trhu a investor tak nemusí Dluhopisy prodat v požadovaném čase a za požadovanou cenu.</td> </tr> </table>	Riziko nesplacení	Riziko plynoucí ze skutečnosti, že Dluhopisy podléhají riziku nesplacení.	Riziko likvidity	Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném či neregulovaném trhu a investor tak nemusí Dluhopisy prodat v požadovaném čase a za požadovanou cenu.
Riziko nesplacení	Riziko plynoucí ze skutečnosti, že Dluhopisy podléhají riziku nesplacení.				
Riziko likvidity	Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném či neregulovaném trhu a investor tak nemusí Dluhopisy prodat v požadovaném čase a za požadovanou cenu.				



Riziko předčasného splacení	Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.
Riziko snížení hodnoty zajištění	Hodnota zajištění (tedy závodu Emitenta), které budou 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 Agentu pro zajištění a případné další náklady třetích stran spojené s jeho výkonem Zajištění a odměnu Agentu pro zajištění (nebude-li uhrazena Emitentem).
Riziko přijetí dalšího dluhového financování	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.
Inflační riziko	Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace.

#### ODDÍL 4 KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPIRŮ

<p>Dluhopisy budou nabídnuty a umístěny přímo Emitentem k úpisu a koupi (a) formou veřejné nabídky Dluhopisů v České republice, a (b) vybraným kvalifikovaným investorům (a případně též dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt).</p> <p>Emitent hodlá Dluhopisy nabízet a umisťovat sám, popřípadě v součinnosti s třetími osobami oprávněnými k takovéto činnosti. K datu vyhotovení Prospektu nepřevzala žádná osoba vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.</p> <p>Emitent nehodlá žádné osobě poskytnout v souvislosti s nabídkou Dluhopisů jakékoli předkupní právo nebo jiné zvláštní upisovací právo; obchodování s upisovacími právy se tedy neuplatní.</p> <p>Emitent hodlá Dluhopisy nabízet formou veřejné nabídky po dobu od 1.10.2019 do 25.9.2020 (dál jen „<b>První fáze nabídky</b>“) s tím, že veřejná nabídka bude případně ukončena dříve, pokud dojde k umístění Dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě.</p> <p>Pokud se v rámci První fáze nepodaří upsat Dluhopisy o předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise, mohou být Dluhopisy v rámci veřejné nabídky nabízeny i následně, do 25.9.2020.</p> <p>Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) kdykoliv po Datu emise do Dne konečné splatnosti dluhopisů (jak jsou tyto pojmy definovány v kapitole „<i>Emisní podmínky</i>“). Pokud by došlo k upsání celé Emise k Datu emise, bude o tom Emitent informovat na svých internetových stránkách <a href="http://www.kliky-mt.cz">www.kliky-mt.cz</a>, v sekci „<i>Pro investory</i>“.</p> <p>Všichni případní neúspěšní zájemci budou informováni písemně, e-mailem nebo jinak elektronicky. Pokud nedojde k upsání a prodeji celé emise Dluhopisů v rámci první fáze veřejné nabídky, oznámí Emitent objem upsaných a prodaných Dluhopisů na svých internetových stránkách <a href="http://www.kliky-mt.cz">www.kliky-mt.cz</a>, v sekci „<i>Pro investory</i>“ bez zbytečného prodlení po ukončení první fáze veřejné nabídky.</p> <p>Emitent stanovil Emisní kurz Dluhopisů ve výši 100 % jmenovité hodnoty. Dluhopisy vydané po Datu emise budou vydány za Emisní kurz, a případný alikvotní výnos.</p> <p>Veřejná nabídka Emitenta na upsání Dluhopisů bude zveřejněna na internetových stránkách Emitenta. Investoři mohou být rovněž osloveni přímo Emitentem. V rámci veřejné nabídky budou investoři vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (dále jen „<b>Objednávka</b>“).</p>
---

	<p>Objednávka na úpis Dluhopisů může být učiněna písemně. Písemnou Objednávku je třeba doručit Emitentovi na jeho adresu Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška.</p> <p>Očekává se, že investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání Objednávky k úpisu Dluhopisů. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, činí 50 000 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládaným celkovým objemem Dluhopisů vydávaných k datu emise.</p> <p>Za účelem úspěšného vypořádání převodu Dluhopisů musí investoři postupovat v souladu s pokyny Emitenta nebo jeho zástupců. Zejména, pokud není investor účastníkem Centrálního depozitáře, musí si stanovit jako svého zástupce obchodníka s cennými papíry, který bude účastníkem Centrálního depozitáře a musí mu dát pokyny k realizaci všech opatření nezbytných pro vypořádání převodu Dluhopisů. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou investorovi řádně dodány, pokud investor či jeho obchodník s cennými papíry, který ho zastupuje nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem vypořádání převodu Dluhopisů.</p> <p>Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících emise, pak budou zveřejněny bezprostředně po jejím ukončení, nejpozději však 12 měsíců po datu schválení tohoto Prospektu, a to webových stránkách <a href="http://www.kliky-mt.cz">www.kliky-mt.cz</a> v sekci „Pro investory“.</p> <p>Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy Emise, tj. náklady na odměnu poradce, poplatky Centrálního depozitáře, a ČNB a některé další náklady související s Emisí, budou pohybovat kolem 3 mil. Kč v případě vydání celého předpokládaného objemu Dluhopisů k datu Emise ve výši 100 mil. Kč. Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek Emise bude v takovém případě 97 mil. Kč. Emitent ani osoba nabízející Dluhopisy nebude investorům za upsání Dluhopisů účtovat žádné poplatky v souvislosti s veřejnou nabídkou a úpisem. Náklady investorů v souvislosti s úpisem se budou řídit ceníky jednotlivých banka a obchodníků s cennými papíry.</p>
Bod 4.2	Proč je tento unijní prospekt pro růst sestavován?
Bod 4.2.1	<p>Tento unijní prospekt pro růst je sestavován v souvislosti s veřejnou nabídkou dluhopisů Emitenta. Hlavním účelem Emise je použití výtěžku na refinancování stávajících úvěrů Emitenta (cca 85 mil. CZK), a dále na pokrytí investičních výdajů Emitenta (cca 15 mil. CZK). Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy Emise, tj. náklady na odměnu poradce, poplatky Centrálního depozitáře, a ČNB a některé další náklady související s Emisí, budou pohybovat kolem 3 mil. Kč v případě vydání celého předpokládaného objemu Dluhopisů k datu Emise ve výši 100 mil. Kč. Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek Emise bude v takovém případě 97 mil. Kč.</p> <p>Emitent prohlašuje, že neexistují žádné významné střety zájmů týkající se nabídky nebo přijetí k obchodování.</p> <p>Nabídka není předmětem dohody o upisování na základě pevného závazku převzetí.</p>
Bod 4.3	Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?
Bod 4.3.1	Dluhopisy veřejně nabízí Emitent.

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

*Tento oddíl uvádí údaje o osobách, které jsou odpovědné za obsah registračního dokumentu v rámci unijního prospektu pro růst. Účelem tohoto oddílu je pomoci investorům, pokud jde o přesnost údajů zveřejňovaných v prospektu. Kromě toho tento oddíl uvádí informace o právním základu registračního dokumentu v rámci unijního prospektu pro růst a o jeho schválení příslušným orgánem.*

### 2.1 OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU

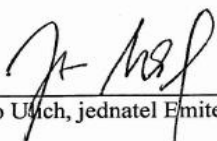
Osobou odpovědnou za správné vyhotovení Prospektu je Emitent, tj. společnost Material & Technology s.r.o., IČ 275 04 522, se sídlem Čs. Odboje 1044, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl C, vložka 22855.

Jménem Emitenta Prospekt vyhotovil a schválil Ivo Ulich, jednatel.

### 2.2 PROHLÁŠENÍ EMITENTA

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

Ke dni vyhotovení Prospektu, v Praze

  
\_\_\_\_\_  
Ivo Ulich, jednatel Emitenta

### 2.3 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 2017 byl Ing. Jiří Komárek, statutární auditor, se sídlem Hvězdecká 256, 550 01 Broumov – Nové Město, IČ 474 56 213, která je vedena v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem auditorského oprávnění č. 1281.

Auditorem Emitenta za rok 2018 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.

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

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.

### 2.4 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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Zdroj informací pocházejících od třetí strany je vždy uveden.

## **2.5 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU A EMISNÍCH PODMÍNEK DLUHOPISŮ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU**

Tento Prospekt, jehož součástí je znění Emisních podmínky, byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle nařízení (EU) 2017/1129, a to pod č.j. 2019/102661/570 ke sp. zn. 2019/00043/CNB/572 ze dne 26.9.2019, které nabylo právní moci dne 3.10.2019. 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 předmětem veřejné nabídky a přijetí 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.

Prospekt byl vypracován jako unijní prospekt pro růst podle článku 15 nařízení (EU) 2017/1129.

## **2.6 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB**

Emitentovi není znám zájem jakékoliv osoby ani případný střed zájmů, který by byl významný pro veřejnou nabídku Dluhopisů.

## **2.7 POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE**

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy Emise, tj. náklady na odměnu poradce, poplatky Centrálního depozitáře, a ČNB a některé další náklady související s Emisí, budou pohybovat kolem 3 mil. Kč v případě vydání celého předpokládaného objemu Dluhopisů k datu Emise ve výši 100 mil. Kč. Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek Emise bude v takovém případě 97 mil. Kč.

Hlavním účelem Emise je použití výtěžku na refinancování stávajících úvěrů Emitenta (cca 85 mil. CZK), a dále na pokrytí investičních výdajů Emitenta (cca 15 mil. CZK). O investicích viz níže.

- 1) Nákup dvou robotických pracovišť v hodnotě 8 mil. CZK za účelem automatizace výroby.
- 2) Nákup pozemku od města Dobruška ve výši 1 mil. CZK.
- 3) Investice do výstavby nové skladové haly ve výši 6 mil. CZK. Aktuálně se čeká na vydání stavebního povolení. Začátek stavby je plánován na rok 2020.

Prioritizace investic v případě, že se nepodaří prodat celou Emisi, je následující:

- 1) Investice do robotického pracoviště.
- 2) Refinancování stávajících úvěrů.
- 3) Nákup pozemku.
- 4) Investice do výstavby nové haly.

### 3. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

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.

#### 3.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

<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).

#### 3.1.1 ZMĚNA STRUKTURY PŮJČEK

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.

#### 3.1.2 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. Hlavním účelem Emise je použití výtěžku na refinancování stávajících úvěrů Emitenta (cca 85 mil. CZK), a dále na pokrytí investičních výdajů Emitenta (cca 15 mil. CZK).

### 3.2 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.

#### 3.2.1 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 výkovek 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 2018 dosáhly 119,3 mil. CZK, přičemž v roce 2010 dosahovaly pouhých 53 mil. CZK. Jedná se tak o průměrný roční růst 10,7 %. Průměrný počet zaměstnanců v roce 2018 dosáhl 34.



*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 Uliha). 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 Maledivách či sídle PPF v budově PPF GATE v pražských Dejvicích (interiér je rovněž vybaven výrobky Emitenta).



**DESIGN 2018**



**DESIGN 2017**



**DESIGN 2013**



**DESIGN 2012**



**DESIGN 2012**



**DESIGN 2011**



**DESIGN 2009**



**DESIGN 2006**



**DESIGN 2004**



**DESIGN 2000**



**NEREZ**

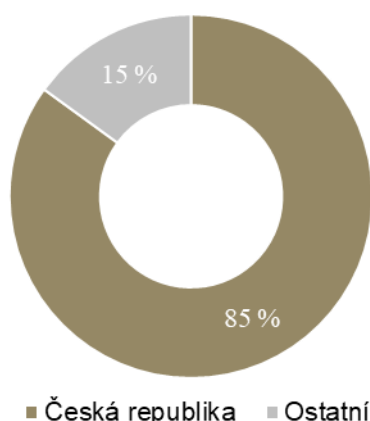
### ii) Další produkty

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

### 3.2.2 HLAVNÍ TRHY

#### Geografická segmentace

*Geografický Rozpad tržeb Emitenta dle trhu (2018)*



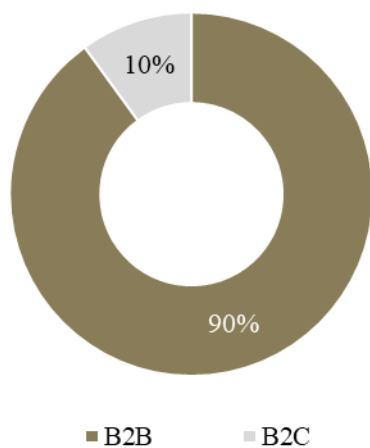
Emitent soutěží primárně na českém trhu, jež se na tržbách podílí 85 % (stav k roku 2018). Zbýlých 15 % tržeb je generována v zahraničí, nicméně žádný konkrétní trh se na tržbách nepodílí více než 5 % (v roce 2018 to bylo nejvíce Slovensko 4,5 % a Polsko 2,5 %). Emitent má obchodní zastoupení značky M&T ve 20 zemích světa, nicméně ve své historii dodal své výrobky celkem již do 55 zemí světa.

#### Ostatní segmentace

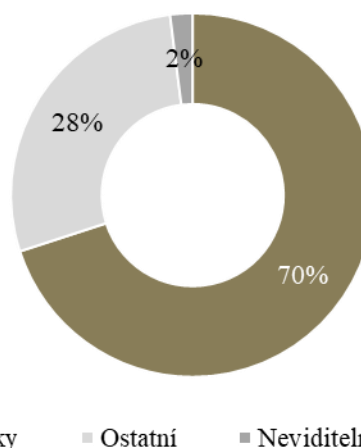
Emitent dále disponuje informacemi ohledně následující segmentace tržeb:

- Dle distribučního kanálu.** Tržby z prodeje výrobků firemním odběratelům, tzn. B2B, tvořily v roce 2018 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 (2018)*



*Rozpad tržeb dle typu výrobku (2018)*



#### 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.



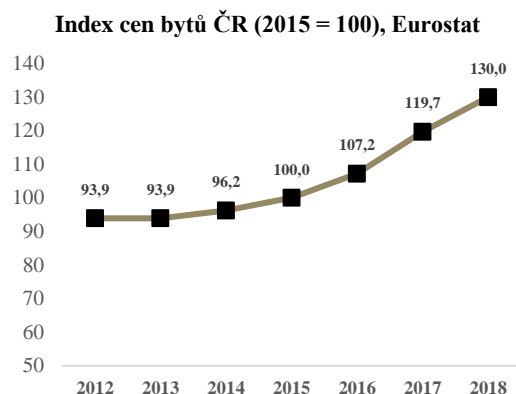
## 1) Tuzemský stavební trh

### 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>1</sup>, což je v porovnání se západní Evropou relativně nízké číslo.

Na druhou stranu Česká republika v posledních letech zažívá silný hospodářský růst. Podle dat Českého statistického úřadu vzrostl hrubý domácí produkt mezi roky 2014 a 2018 o zhruba 21 %. Mzdy následovaly podobné tempo. Z toho důvodu můžeme také pozorovat zvýšený zájem o hypotéky a celkový nárůst poptávky po nových bytech. Za čtyři roky 2014-2017 bylo celkově poskytnuto na území České republiky 404 819 hypotečních úvěrů. Tato částka je skoro dvojnásobná při porovnání s čtyřletým obdobím před rokem 2014<sup>2</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, kdy se roční počet dokončených bytů vystoupal nad 41 000 a až v posledních letech se odrazila ode dna roku 2014, kdy se číslo zastavilo na hodnotě 23 954. Tato kombinace zapříčinila, že se v České republice ceny bytů zvýšily od roku 2014 o více než 35 %<sup>3</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 33 121 bytů, což oproti roku 2017 představovalo nárůst o zhruba 5 %. Toto číslo v současné době nestačí na uspokojení tržní poptávky.



Rezidenční trh České republiky je do značné míry ovlivněn celkovým vývojem české ekonomiky. I jeho vývoj tedy bude v nadcházejících letech dle analýzy společnosti ARTN synonymní. Očekává se, že v nadcházejících letech bude trh ovlivněn především zpomalením ekonomiky České republiky a ochlazením růstu cen, což bude ve výsledku odpovídat stavu, který je typický pro situaci po vrcholu hospodářského cyklu.

### b) Kancelářský trh

Kancelářský trh v České republice je z drtivé většiny tvořen třemi největšími městy České republiky a celkově se skládá z 4,23 miliónu m<sup>2</sup> kancelářských ploch<sup>4</sup>. Hlavní úlohu pak pochopitelně hraje hlavní město Praha, které už stabilně drtivě převyšuje jak nabídkou, tak poptávkou ostatní regiony v České republice.

Celková nabídka kancelářských prostor v Praze v roce 2018 dosáhla 3 475 100 m<sup>2</sup>. K tomu byla během minulého roku dokončena nadprůměrná výstavba nových kancelářských ploch v hodnotě 156 900 m<sup>2</sup>. Zde je nutno říci, že většina prostor byla pronajata už před samotným dokončením. Z tohoto 76 % bylo vystavěno v nových objektech<sup>5</sup>. Na začátku roku 2019 se ve výstavbě nacházelo 348 800 m<sup>2</sup> nových kanceláří. 200 700 m<sup>2</sup> kanceláří by mělo být v tomto roce také dokončeno celkově v 16 projektech. Zbylé kancelářské prostory by měly být dokončeny v letech 2020 a 2021. Celková míra neobsazenosti kanceláří se v průběhu roku 2018 snížila z 6,2 % na 5,1 %. Zde je taky nutno zmínit, že se dle společnosti ARTN jedná o historicky nejnižší míru neobsazenosti, což ve výsledku odráží pozitivní nadprůměrný vývoj pražské tržní poptávky po nových budovách.

V Brně je pak situace také pozitivní. Poptávka po nových kancelářských budovách meziročně vzrostla o 6 % a zůstává tak na stabilní úrovni při porovnání s předchozími roky. Celková nabídka byla tvořena 583 400 m<sup>2</sup>

<sup>1</sup> <http://artn.cz/analiza-rezidencniho-trhu-v-roce-2018/>

<sup>2</sup> <https://www.asb-portal.cz/byznys/realitni-trh/analiza-rezidencniho-trhu>

<sup>3</sup> [https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-datasets/-/prc\\_hpi\\_a](https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-datasets/-/prc_hpi_a)

<sup>4</sup> <http://www.cushmanwakefield.cz/cs-cz/news/2019/01/top-office-owners-and-the-most-active-developers>

<sup>5</sup> [http://artn.cz/wp-content/uploads/2019/05/TrendReport-2019\\_CZ\\_web.pdf](http://artn.cz/wp-content/uploads/2019/05/TrendReport-2019_CZ_web.pdf)

kancelářských prostor, ke kterému přispělo i nově vystavených 38 800 m<sup>2</sup> v roce 2018. V Brně došlo během roku 2018 k mírnému nárůstu neobsazenosti kancelářských budov. Šlo ale pouze o krátkodobý jev, ke kterému došlo z důvodu většího objemu nově dostavěných kanceláří. V obecném měřítku se Brno stále potýká s nedostatkem adekvátních kancelářských prostor.

Ostravská situace následně kopíruje stav v Brně a Praze. Meziročně došlo v roce 2018 ke zvýšení poptávky po kancelářských objektech o 7 % a očekává se zvýšení poptávky i v dalších letech. Celkový stav nabídky se ani v roce 2018 nezměnil. Ve výstavbě je ovšem celkově 10 000 m<sup>2</sup> nových prostor, které by měly být během roku 2019 dokončeny. Míra neobsazenosti dosáhla hodnoty 9,2 % a očekává se, že bude v dalších letech stagnovat.

## 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.

### 3.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

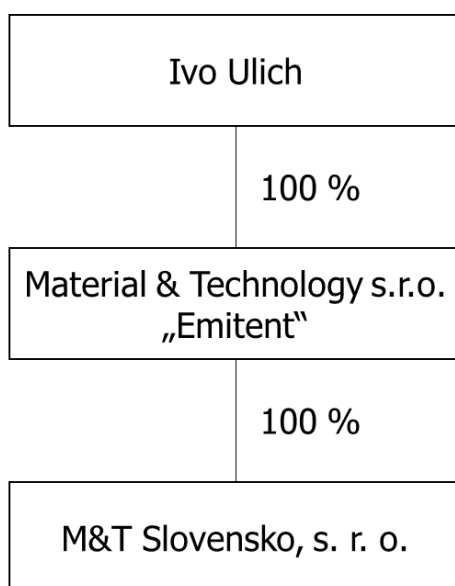
#### 3.3.1 ORGANIZAČNÍ DIAGRAM

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 správní řádem a společenskou smlouvou.

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



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

### 3.4 INFORMACE O TRENDECH

Emitent považuje následující trendy za důležité vzhledem ke svému podnikání:

#### Trendy v oblasti interierových dveří a dveřního kování:<sup>7</sup>

- a) **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.
- b) **Hranaté tvary klik však jen tak nevyumizí.** Dle obchodního ředitele společnosti Rostex stále převládají hranaté tvary a čisté linie.
- c) **Pestrá skladba materiálů.** Klasikou stále zůstává mosaz, 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.
- d) **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.
- e) **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.<sup>8</sup>
- f) **Vliv vodovodních baterií.** Dle Emitenta se trendy v designu vodovodních baterií s prodlevou projevují i v estetických trendech interierů mezi které patří také kliky. Především v povrchových úpravách jako je například černá.
- g) **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.
- h) **Budoucnost je 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. Ne, ale dříve než za deset let.

#### Trendy v makroekonomice a stavebnictví

- i) **Pokračující vývoj ekonomiky bude i nadále klíčový.** Stav světové i české ekonomiky, která se v posledním roku dostává do stavu po vrcholu, může napřímo ovlivnit další vývoj ve světě stavebnictví<sup>9</sup>.
- j) **Buduje se jako v předkrizových letech.** Dle Českého statistického úřadu dosáhl v březnu 2019 počet zahájených bytů poprvé úroveň z roku 2008 a byl tak nejvyšší za posledních 11 let.<sup>10</sup>
- k) **V České republice bude důležitá revitalizace brownfieldů.** Nedostatek bytů v České republice bude z části řešeno i revitalizací starších momentálně nepoužívaných komplexů. Pouze v Praze tyto plochy zabírají až 940 hektarů v blízkosti centra a 1400 v širším okolí<sup>11</sup>.
- l) **Dlouhé lhůty stavebního povolení v České republice.** Pomalý růst ve stavebnictví je spojený také s rozšířenou byrokracií. V současné době je dle společnosti Deloitte mediánová doba čekání na povolení 630 dní, v Praze 1103 dní. Tyto dlouhodobé procesy mají tlačit na cenu a kvantitu nemovitostí i do budoucna.
- m) **Celkový počet stavebních povolení pokulháva ve srovnání se zahraničím.** Dle studie KPMG se Praha v současné době nemůže rovnat okolním srovnatelným městům v zahraničí. Jenom v Mnichově, Hamburku či Budapešti je počet stavebních povolení až pětkrát vyšší.
- n) **Významnou roli hraje i dluhová regulace.** Do roku 2018 byla v České republice relativně přívetivá úvěrová situace. Od roku 2018 pak z důvodu regulace ČNB došlo ke zhoršení situace a poklesu jak poskytnutého počtu hypoték, tak i objemu v Kč.<sup>12</sup>

<sup>7</sup> <https://www.novinky.cz/bydleni/typy-a-trendy/463757-vybirate-nove-kliky-do-bytu-ci-domu-nechte-se-inspirovat-letosnimi-trendy.html>

<sup>8</sup> [www.neviditelne-zarubne.cz](http://www.neviditelne-zarubne.cz)

<sup>9</sup> [http://artn.cz/wp-content/uploads/2019/05/TrendReport-2019\\_CZ\\_web.pdf](http://artn.cz/wp-content/uploads/2019/05/TrendReport-2019_CZ_web.pdf)

<sup>10</sup> <https://www.euro.cz/archiv/buduje-se-jako-v-roce-2008-1450689>

<sup>11</sup> [http://artn.cz/wp-content/uploads/2019/05/TrendReport-2019\\_CZ\\_web.pdf](http://artn.cz/wp-content/uploads/2019/05/TrendReport-2019_CZ_web.pdf)

<sup>12</sup> <https://www.ceskenoviny.cz/zpravy/mmr-objem-hypotek-letos-klesl-o-14-miliard-na-34-9-miliardy-kc/1757228>

### **3.4.1 NEGATIVNÍ ZMĚNY VYHLÍDEK A FINANČNÍ VÝKONOSTI**

Emitent prohlašuje, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně jeho vyhlídek od data zveřejnění jeho poslední ověřené účetní závěrky a zároveň nedošlo k žádné významné negativní změně výkonnosti Emitenta a jeho Skupiny od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje do data vyhotovení Prospektu.

### **3.5 PROGNOZY NEBO ODHAD ZISKU**

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

## 4. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika, kterým emitent čelí, a jejich dopad na budoucí výkonnost emitenta. Záměrem o koupi Dluhopisů by se měl podrobně seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů.

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoliv ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv 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 nabyvatelem Dluhopisů.

Rizika jsou seřazena sestupně dle významnosti pro Emitenta.

<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 dodavatele základního kování. Tato změna by dle Emitenta znamenala pouze marginální navýšení v nákladech.</p>
<b>Riziko odběratelské</b>	<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 konečnému 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 částí 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>
<b>Měnové riziko</b>	<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>
<b>Kreditní riziko</b>	<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.</p>

Stav pohledávek Emitenta za třetími stranami byl k 31. 8. 2019 10,4 mil. Kč. Z toho 150 tis. Kč bylo po splatnosti více než 90 dní.

**Riziko likvidity** 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 31. 8. 2019 12,4 mil. Kč (z toho po splatnosti více jak 90 dní 54 tis. Kč). Proti tomu Emitent držel peněžní prostředky ve výši 0,3 mil. Kč a pohledávky z obchodních vztahů za třetími stranami ve výši 10,4 mil. Kč.

**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. Realizace tohoto rizika by mohla znamenat dodatečné náklady pro Emitenta související s hledáním nového Agentu pro zajištění.

**Riziko nezřízení zástavního práva k závodu Emitenta z důvodu rozhodnutí Emitenta** Nelze zcela vyloučit, že zástavní právo k obchodnímu závodu Emitenta nevznikne, z důvodu že o vzniku zástavního práva nerozhodne valná hromada, resp. jediný společník Emitenta, nebo z jiného důvodu na straně Emitenta

**Riziko nezřízení zástavního práva k závodu Emitenta** Nelze zcela vyloučit, že zástavní právo nebude zřízeno v uvedené lhůtě či dojde zcela nebo částečně k zániku zajištění.

#### 4.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika specifická pro cenné papíry emitenta.

Investice do Dluhopisů jsou rizikové a jejich nákup je vhodný pouze pro investory s takovými znalostmi a zkušenostmi v oblasti finančních trhů a investování, které jim umožní vyhodnotit rizika a výhody investování do Dluhopisů. Před investičním rozhodnutím by potenciální investor s ohledem na svoji vlastní finanční situaci a investiční cíle měl pečlivě zvážit veškeré informace uvedené v tomto Prospektu s důrazem na rizika a omezení uvedená níže. Rizika a omezení spojená s Dluhopisy zahrnují zejména následující rizikové faktory (sestupně seřazeny dle důležitosti):

Riziko nesplacení	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.
Riziko likvidity	Emitent nebude žádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP ani na jiném regulovaném trhu. Lze předpokládat, že nebude existovat dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude dlouhodobě fungovat. 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.
Riziko předčasného splacení	Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.
Riziko snížení hodnoty zajištění	Hodnota zajištění (tedy závodu Emitenta), které budou 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).
Riziko přijetí dalšího dluhového financování	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.
Inflační riziko	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.

## 5. EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy vydávané společností Material & Technology s.r.o., IČ 275 04 522, se sídlem Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Hradci Králové, oddíl C, vložka 22855 (dále také jen „**Emitent**“) dle českého práva v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do **100 000 000 CZK** (slovy sto milionu korun českých), nesoucí pevný úrokový výnos 5,2 %, splatné v roce 2024 (dále jen „**Emise**“ a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**“), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím jednatele Emitenta ze dne 18. 6. 2019. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003523102. Název Dluhopisů je M&T 5,2/2024 .

Dluhy z Dluhopisů (po zřízení a vzniku příslušných zástavních práv) budou zajištěny zástavním právem k obchodnímu závodu Emitenta (dále jen „**Zajištění**“). Zajištění bude zřízeno na jméno starteepo s.r.o., IČO: 06177522, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 277543 („**Agent pro zajištění**“), ve prospěch Vlastníků dluhopisů. Bližší informace k zajištění jsou uvedeny v kapitole 12 prospektu.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, v platném znění (dále jen „**Nařízení**“), prospekt Dluhopisů (dále jen „**Prospekt**“), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2019/102661/570 ze dne 26.9.2019, které nabylo právní moci dne 3.10.2019, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta [www.kliky-mt.cz](http://www.kliky-mt.cz), v sekci „*Pro investory*“. Činnosti spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Emitent.

### 5.1 ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

#### 5.1.1 JMENOVITÁ HODNOTA, DRUH, PŘEDPOKLÁDANÁ CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA EMISE

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 50 000,- Kč (slovy: padesát tisíc korun českých). Emitent zamýšlí vydat 2 000 ks dluhopisů. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise tak je do 100 000 000 ,- Kč (slovy sto milionu korun českých).

#### 5.1.2 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.

#### 5.1.3 OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI

Dluhopisy jsou vydány jako neomezeně převoditelné.

#### 5.1.4 VLASTNÍCI DLUHOPISŮ

Pro účely Emisních podmínek 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 těmito Emisními podmínkami. 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.

#### 5.1.5 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.

### **5.1.6 OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI (RATING)**

Emitentovi nebyl k Datu emise (jak je tento pojem definován níže) 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 (jak je tento pojem definován níže) provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

### **5.1.7 STATUS DLUHŮ**

Blíže viz bod 5.3 níže.

### **5.1.8 ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE A STÁTU INVESTORA**

Informace ohledně zdanění jsou blíže upraveny v části 6 níže.

## **5.2 DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ**

### **5.2.1 DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ**

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 1. 11. 2019 (dále jen „Datum emise“). Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise do 25.9 2020. Lhůta pro upisování začíná 00:00 dne 1.10.2019 2019 a končí dne 25.9. 2020, přičemž úpis Dluhopisů proběhne formou veřejné nabídky.

### **5.2.2 EMISNÍ KURZ**

Emisní kurz všech Dluhopisů bude činit 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu.

K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní

### **5.2.3 ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ**

Emitent hodlá nabízet Dluhopisy tuzemským či zahraničním kvalifikovaným investorům a v rámci veřejné nabídky rovněž neprofesionálním (retailovým) investorům v České republice. Veřejná nabídka Dluhopisů učiněná Emitentem poběží v První fázi nabídky. Pokud se v rámci První fáze nabídky nepodaří upsat Dluhopisy o předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise, mohou být Dluhopisy v rámci veřejné nabídky nabízeny i následně od Data emise do 25.9..2020 s tím, že veřejná nabídka bude případně ukončena dříve, pokud dojde k umístění Dluhopisů v celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise. Dluhopisy lze upisovat v sídle Emitenta i za použití prostředků komunikace na dálku, v souladu s příslušnými právními předpisy (blíže viz kapitola „Upisování a prodej“).

## **5.3 STATUS DLUHOPISŮ**

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Zajištěním ve prospěch Vlastníků dluhopisů spravovaným Agentem pro zajištění (jak jsou oba tyto pojmy definovány níže), které jsou a budou co do pořadí svého splnění rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a srovnatelným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů

### **5.3.1 INFORMAČNÍ POVINNOST EMITENTA**

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů zveřejněním na webové stránce Emitenta jakýkoliv Podstatný případ porušení povinnosti 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. Emitent bude nejpozději ke konci třetího kalendářního měsíce v roce informovat o plnění svých povinností za předcházející kalendářní rok, a to na svých webových stránkách [www.kliky-mt.cz](http://www.kliky-mt.cz), v sekci „Pro Investory“.

## 5.4 VÝNOS

### 5.4.1 ZPŮSOB ÚROČENÍ, VÝNOSOVÉ OBDOBÍ

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,2 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny zpětně. První výplata úrokového výnosu proběhne 1. 5. 2020, následně bude kupon vyplácen každý půlrok, a to k 1. 11. 2020, 1. 5. 2021, 1. 11. 2021, 1. 5. 2022, 1. 11. 2022, 1. 5. 2023, 1. 11. 2023, 1. 5. 2024 a 1. 11. 2024 (každý takový den dále jen „**Den výplaty úroku**“). První platba úrokových výnosů bude provedena k 1. 5. 2020. 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 těchto Emisních podmínek 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.

### 5.4.2 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 s Emisními podmínkami 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.

### 5.4.3 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).

### 5.4.4 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 11.4.4 bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa.

První výplata úrokového výnosu proběhne 1. 5. 2020, následně bude kupon vyplácen každý půlrok, a to k 1. 11. 2020, 1. 5. 2021, 1. 11. 2021, 1. 5. 2022, 1. 11. 2022, 1. 5. 2023, 1. 11. 2023, 1. 5. 2024 a 1. 11. 2024

## 5.5 SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

### 5.5.1 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 1. 11. 2024 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“).

### 5.5.2 ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

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

### 5.5.3 ZÁNİK DLUHOPISŮ

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

#### **5.5.4 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 11.8 a 11.10.4 těchto Emisních podmínek.

#### **5.5.5 PŘEDČASNÉ SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA**

Emitent má právo dle své úvahy předčasné 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 11.3.4 těchto Emisních podmínek nejdříve 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 11.5.5 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasné splatit všechny Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 11.5.5. V takovém případě bude Emitentem splacena jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem.

#### **5.5.6 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 11.5, 11.6, 11.8 a 11.10.4 těchto Emisních podmínek.

### **5.6 PLATEBNÍ PODMÍNKY**

#### **5.6.1 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 těmito Emisními podmínkami 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 těmito Emisními podmínkami 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 těchto Emisních podmínek ani za Podstatný případ porušení povinnosti dle těchto Emisních podmínek.

#### **5.6.2 DEN VÝPLATY**

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (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**“).

#### **5.6.3 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 těchto Emisních podmínek 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.

#### 5.6.4 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.

#### 5.6.5 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 s Emisními podmínkami, 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.

## 5.6.6 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 11.12 těchto Emisních podmínek. V opačném případě bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 11.10 těchto Emisních podmínek.

## 5.7 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.

## 5.8 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ POVINNOSTI

### 5.8.1 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**“):

#### 11.8.1.1 Neplacení

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.

#### 11.8.1.2 Likvidace

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

#### 11.8.1.3 Ukončení podnikání

Emitent přestane podnikat.

#### 11.8.1.4 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 nepřevde, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 11.4.1 těchto Emisních podmínek, 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 11.8.2 těchto Emisních podmínek.

Bude-li Podstatný případ porušení povinností napraven nejpozději dva Pracovní dny před Dnem předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent v téže lhůtě tuto nápravu oznámí Vlastníkům dluhopisů, 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 povinností zanikne a k již zasláným Oznámením o předčasném splacení učiněným Vlastníky dluhopisů z důvodu takového Podstatného případu porušení povinností se nebude přihlížet.

#### 11.8.1.5 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 jakákoliv jeho části.

#### 11.8.1.6 Porušení povinností Emitenta uvedených v čl. 11.15

Emitent poruší jakoukoliv svoji povinnost uvedenou v čl. 11.15.

### 5.8.2 SPLATNOST PŘEDČASNĚ SPLATNÝCH DLUHOPISŮ

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**“).

### 5.8.3 DALŠÍ PODMÍNKY PŘEDČASNÉHO SPLACENÍ DLUHOPISŮ

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 11.8 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 11.6 těchto Emisních podmínek

## 5.9 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.

## 5.10 SCHŮZE

### 5.10.1 PŮSOBNOST A SVOLÁNÍ SCHŮZE

#### 11.10.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále také jen „Schůze“) pouze v případech stanovených těmito Emisními podmínkami 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.

#### 11.10.1.2 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.

#### 11.10.1.3 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 11.10.1.2 *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

### 5.10.2 OSOBY OPRAVNĚNÉ ÚČASTNIT SE SCHŮZE A HLASOVAT NA NÍ

#### 8.10.2.1 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

#### 11.10.2.2 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 11.5.3 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo.

#### 11.10.2.3 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 11.10.3.3 *Společný zástupce* těchto Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi), Agent pro zajištění a hosté přizvaní Emitentem.

### 5.10.3 PRŮBĚH SCHŮZE, ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE

#### 11.10.3.1 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 11.5.3 těchto Emisních podmínek, 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.

#### 11.10.3.2 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.

#### 11.10.3.3 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 Emisních podmínek 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.



#### 11.10.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 11.10.1.2 *Schůze svolaná Emitentem* těchto Emisních podmínek 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.

#### 11.10.3.5 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 11.10.1.2 *Schůze svolaná Emitentem* těchto Emisních podmínek, 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 11.10.1.2 *Schůze svolaná Emitentem* těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 11.10.3 *Usnášeníschopnost*.

### 5.10.4 NĚKTERÁ DALŠÍ PRÁVA VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

#### 11.10.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 11.10.1.2 *Schůze svolaná Emitentem* těchto Emisních podmínek, 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 těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 11.10.5 těchto Emisních podmínek 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 11.10.1.2 těchto Emisních podmínek 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 těmito Emisními podmínkami (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**“).

#### 11.10.4.2 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 11.6.5 těchto Emisních podmínek.

### 5.10.5 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 11.12 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 11.10.1.2. *Schůze svolaná Emitentem* těchto Emisních podmínek, 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.

#### **5.11 ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK**

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

#### **5.12 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 tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek 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.

#### **5.13 ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ**

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Všechny případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny Městským soudem v Praze.

#### **5.14 POVINNOSTI EMITENTA**

##### **5.14.1 POVINNOST ZDRŽET SE ZŘÍZENÍ ZAJIŠTĚNÍ**

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých dluhů, vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů, a v souladu s těmito Emisními podmínkami 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.

##### **5.14.2 DALŠÍ ZADLUŽENÍ**

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech vydaných a dosud nesplacených dluhů vyplývajících z Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami 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.

##### **5.14.3 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.

##### **5.14.4 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.

#### 5.14.5 ZÁKAZ POSKYTOVÁNÍ RUČENÍ

Emitent se zavazuje zajistit, že Emitent neposkytne žádné ručení.

#### 5.14.6 INFORMAČNÍ POVINNOST EMITENTA VE VZTAHU K PLNĚNÍ POVINNOSTÍ EMITENTA

Emitent bude písemně informovat Vlastníky dluhopisů o plnění povinností uvedených v článku 11.15 zveřejněním na webové stránce Emitenta v sekci „Pro investory“. V případě porušení jakékoliv povinnosti uvedené v článku 11.15 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.

#### 5.14.7 DEFINICE

Pro účely tohoto článku 11.15. 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.

„**Čistá zadluženost**“ znamená celkovou Zadluženost k rozhodnému datu, ke kterému se pro účely těchto Emisních podmínek 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 Emisních podmínek.

„**Čistý poměr zadluženosti**“ znamená, k rozhodnému datu, ke kterému se pro účely těchto Emisních podmínek stanovuje, 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 Emisních podmínek.

„**EBITDA**“ ve vztahu k Rozhodnému období znamená následující:

**EBITDA = Provozní výsledek hospodaření + 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. 2017 a 31. 12. 2018 v milionech CZK:**

Položka		Stav k 31. 12. 2017	Stav k 31. 12. 2018
Provozní výsledek hospodaření	A	19,558	31 721
Úpravy hodnot v provozní oblasti	B	5,665	5 456
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	C	0,487	4,118
Tržby z prodaného materiálu	D	0,218	0,284
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	E	0,382	1,403
Zůstatková cena prodaného materiálu	F	0,218	0,284
<b>EBITDA</b>	<b>(A+B-C-D+E+F)</b>	<b>23,958</b>	<b>33,404</b>

**Výpočet Čisté zadluženosti Emitenta k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018 v milionech CZK:**

Položka	Položka rozvahy		Stav k 31. 12. 2017	Stav k 31. 12. 2018
Peněžní prostředky	C.IV.	A	0,111	0,153
Vydané dluhopisy	(C.I.1.+C.II.1)	B	0,000	0,000
Směnky k úhradě	(C.I.5+C.II.5)	C	0,000	0,000
Bankovní úvěry	(C.I.2.+C.II.2)	D	0,000	0,000
Závazky ke společníkům	C.I.6+C.I.7.+ C.I.9.1.+C.II. 6.+C.II.7+C.II. .8.1.)	E	25,734	0,007
Krátkodobé finanční výpomoci	C.II.8.2.	F	0,000	4,000
Závazky z obchodních vztahů <sup>13</sup>	C.I.4.	G	0,000	54,500
<b>Zadluženost</b>		<b>H=(B+C+D +E+F+G)</b>	<b>25,734</b>	<b>58,507</b>
<b>Čistá zadluženost</b>		<b>H-A</b>	<b>25,623</b>	<b>58,354</b>

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 rekonziliace výše uvedených položek na účetní výkazy Emitenta k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018 v milionech CZK:

Položka		Stav k 31. 12. 2017	Stav k 31. 12. 2018
Čistá zadluženost	A	25,623	58,354
EBITDA	B	23,958	33,404
<b>Čistý poměr zadluženosti</b>	<b>(A/B)</b>	<b>1,0</b>	<b>1,7</b>

<sup>13</sup> V roce 2018 byl pod dlouhodobými závazky z obchodních vztahů zaúčtován úvěr poskytnutý jedním z odběratelů Emitenta.

## 6. 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.*

### 4.1.14.1 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. Právník 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, nebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nebo 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 (1.569.552,- Kč pro rok 2019).

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, nebo 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 právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nebo 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 právnických 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 právnickou 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 právnickou 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 právnické 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.

## 7. PODROBNOSTI O NABÍDCE

Účelem tohoto oddílu je uvést konkrétní údaje o nabídce cenných papírů, plánu jejich rozdělování a přidělování a údaje o stanovení jejich ceny. Kromě toho tento oddíl uvádí informace o umístění cenných papírů, případných dohod o upisování a podmínkách týkajících se přijetí k obchodování. Obsahuje také informace o osobách, které cenné papíry prodávají, a o zředění z hlediska stávajících akcionářů.

Dluhopisy budou nabídnuty a umístěny přímo Emitentem k úpisu a koupi (a) formou veřejné nabídky Dluhopisů v České republice, a (b) vybraným kvalifikovaným investorům (a případně též dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt).

Emitent hodlá Dluhopisy nabízet a umisťovat sám, popřípadě v součinnosti s třetími osobami oprávněnými k takovéto činnosti. K datu vyhotovení Prospektu nepřevzala žádná osoba vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

Emitent nehodlá žádné osobě poskytnout v souvislosti s nabídkou Dluhopisů jakékoli předkupní právo nebo jiné zvláštní upisovací právo; obchodování s upisovacími právy se tedy neuplatní.

Emitent hodlá Dluhopisy nabízet formou veřejné nabídky po dobu od 1.10.2019 do 25.9..2020 (dál jen „**První fáze nabídky**“) s tím, že veřejná nabídka bude případně ukončena dříve, pokud dojde k umístění Dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě.

Pokud se v rámci První fáze nepodaří upsat Dluhopisy o předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise, mohou být Dluhopisy v rámci veřejné nabídky nabízeny i následně, do 25.9..2020.

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) kdykoliv po Datu emise do Dne konečné splatnosti dluhopisů (jak jsou tyto pojmy definovány v kapitole „*Emisní podmínky*“). Pokud by došlo k upsání celé Emise k Datu emise, bude o tom Emitent informovat na svých internetových stránkách [www.kliky-mt.cz](http://www.kliky-mt.cz), v sekci „*Pro investory*“. Všichni případní neúspěšní zájemci budou informováni písemně, e-mailem nebo jinak elektronicky. Pokud nedojde k upsání a prodeji celé emise Dluhopisů v rámci první fáze veřejné nabídky, oznámí Emitent objem upsaných a prodaných Dluhopisů na svých internetových stránkách [www.kliky-mt.cz](http://www.kliky-mt.cz), v sekci „*Pro investory*“ bez zbytečného prodlení po ukončení první fáze veřejné nabídky.

Emitent stanovil Emisní kurz Dluhopisů ve výši 100 % jmenovité hodnoty. Dluhopisy vydané po Datu emise budou vydány za Emisní kurz, a případný alikvotní výnos.

Veřejná nabídka Emitenta na upsání Dluhopisů bude zveřejněna na internetových stránkách Emitenta. Investoři mohou být rovněž osloveni přímo Emitentem. V rámci veřejné nabídky budou investoři vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (dále jen „**Objednávka**“). Objednávka na úpis Dluhopisů může být učiněna písemně. Písemnou Objednávku je třeba doručit Emitentovi na jeho adresu Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška. V souvislosti s podáním Objednávky a vypořádáním úpisu Dluhopisů mohou být investoři vyzváni Emitentem k doložení potřebných identifikačních údajů a informací, popřípadě k podpisu dokumentů potvrzující tyto informace a identifikační údaje. Jedná se především o: (i) prokázání se platným dokladem totožnosti, (ii) vyplnění investičního dotazníku ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, (iii) vyplnění prohlášení ve smyslu zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů (obecně známé jako „**AML prohlášení**“).

Očekává se, že investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání Objednávky k úpisu Dluhopisů. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, činí 50 000 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládaným celkovým objemem Dluhopisů vydávaných k datu emise.

Aby došlo k platnému a účinnému upsání Dluhopisů, musí investor:

- (a) doručit Emitentovi na adresu Čs. odboje 1044, 518 01 Dobruška Objednávku v kompletní podobě (tj. včetně všech náležitostí, informací a dokumentů, jejichž poskytnutí je Emitentem vyžadováno), v případě První fáze nabídky musí být Objednávka doručena nejpozději pět pracovních dní před Datem emise,
- (b) složit kupní cenu objednaných Dluhopisů, vypočtenou jako součin počtu Dluhopisů a emisního kurzu jednoho Dluhopisu (dále jen „**Kupní cena**“), na bankovní účet Emitenta **115-9907970217/0100** (dále jen „**Bankovní účet**“), kde budou peněžní prostředky investora zablokovány až do vydání Dluhopisů, v případě První fáze nabídky musí být peníze složeny nejpozději pět pracovních dní před Datem emise, a
- (c) obdržet od Emitenta potvrzení o přijetí či částečném přijetí Objednávky (dále jen „**Potvrzení**“).

Jakmile investor obdrží od Emitenta Potvrzení, dojde k uzavření smlouvy, jejímž předmětem bude závazek investora upsat a koupit Dluhopisy za podmínek uvedených v Objednávce (dále jen „**Smlouva o úpisu**“). Investor Potvrzení obdrží písemně, telefonicky, e-mailem nebo za použití prostředků komunikace na dálku. Do této doby není možné začít s Dluhopisy obchodovat.



Pokud investor neobdrží od Emitenta Potvrzení do konce data závaznosti Objednávky (tak jak je uvedeno v Objednávce), potom nedojde k uzavření Smlouvy o úpisu a Emitent investorovi vrátí složenou Kupní cenu na účet, z kterého byla Kupní cena poukázána, případně na jiný účet oznámený investorem.

Vypořádání proběhne tak, že Emitent vydá upsané Dluhopisy, které budou připsány na majetkové účty cenných papírů investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů uvedené v Objednávce, a to nejpozději desátý pracovní den následující po Dni Emise v případě První fáze nabídky, jinak do 10ti pracovních dnů po splnění podmínek uvedených výše (viz body (a) – (c)). Kupní cena musí být uhrazena bezhotovostním převodem na bankovní účet Emitenta uvedený ve Smlouvě o úpisu/koupi Dluhopisů v souladu s postupem uvedeným ve Smlouvě o úpisu.

Za účelem úspěšného vypořádání převodu Dluhopisů musí investoři postupovat v souladu s pokyny Emitenta nebo jeho zástupců. Zejména, pokud není investor účastníkem Centrálního depozitáře, musí si stanovit jako svého zástupce obchodníka s cennými papíry, který bude účastníkem Centrálního depozitáře a musí mu dát pokyny k realizaci všech opatření nezbytných pro vypořádání převodu Dluhopisů. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou investorovi řádně dodány, pokud investor či jeho obchodník s cennými papíry, který ho zastupuje nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem vypořádání převodu Dluhopisů.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících emisi, pak budou zveřejněny bezprostředně po jejím ukončení, nejpozději však 12 měsíců po datu schválení tohoto Prospektu, a to webových stránkách [www.kliky-mt.cz](http://www.kliky-mt.cz) v sekci „Pro investory“.

Emitent je oprávněn objednávkou na úpis Dluhopisů krátit, a to dle svého uvážení. Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v Potvrzení. S Dluhopisy nelze začít obchodovat před tím, než investor obdrží Potvrzení. Konečná celková kupní cena Dluhopisů přidělených jednotlivému investorovi bude uvedena v Potvrzení. Pokud již investor uhradil ve prospěch Bankovního účtu celý emisní kurz původně v Objednávce požadovaných Dluhopisů, bude případný přeplatek investora odblokován a na základě pokynu investora mu Emitent zašle případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem nebo na účet, z kterého byly finanční prostředky odeslány.

Pro vyloučení jakýchkoliv pochybností se stanoví, že Emitent nemá vůči kterémukoliv investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoliv Dluhopisy zpětně kupovat.

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

Nabídka není rozdělena na tranše určené kvalifikovaným či retailovým investorům, nebo zaměstnancům Emitenta. Nabízející bude zacházet se všemi investory při přidělování Dluhopisů stejně.

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

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky na území České republiky a dále s výjimkou případů, kdy taková nabídka splňuje všechny podmínky stanovené pro takovou nabídku a/nebo osobu takovou nabídku provádějící příslušnými právními předpisy státu, ve kterém je taková nabídka činěna.

Osoby, jimž se dostane tento Prospekt do rukou, jsou povinny se seznámit se všemi shora uvedenými omezeními, jež se na ně mohou vztahovat, a taková omezení dodržovat. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.

Emitent nabádá nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

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

#### Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Emitent nepožádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu ani na trhu pro růst malých a středních podniků nebo v mnohostranném obchodním systému.

Náklady investorů v souvislosti s úpisem

Emitent ani osoba nabízející Dluhopisy nebude investorům za upsání Dluhopisů účtovat žádné poplatky v souvislosti s veřejnou nabídkou a úpisem. Náklady investorů v souvislosti s úpisem se budou řídit ceníky jednotlivých banka a obchodníků s cennými papíry.

## 8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

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

### 8.1 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.

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.

#### 8.1.1 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 Borussia 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.

## 9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

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

### 9.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

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

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018. Tyto údaje vycházejí z auditovaných účetních závěrek Emitenta sestavených v souladu s Českými účetními standardy.

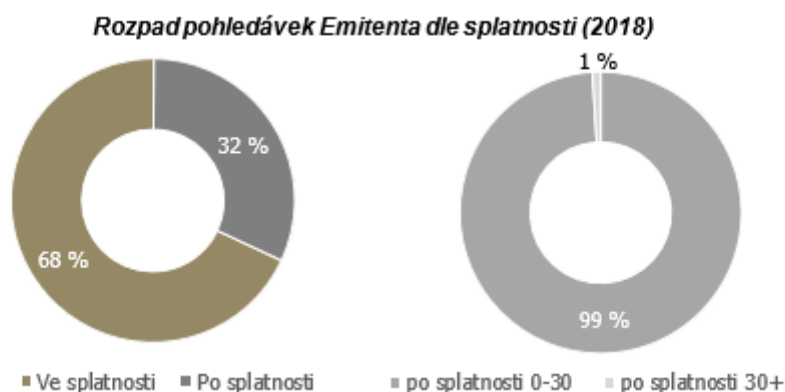
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (ROZVAHA)		
v tis. CZK		
	31. 12. 2017	31. 12. 2018
<b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>	<b>76 572</b>	<b>70 675</b>
Dlouhodobý nehmotný majetek	123	37
Dlouhodobý hmotný majetek	76 323	70 513
Pozemky a stavby	50 330	47 916
Hmotné movité věci a jejich soubory	18 226	15 890
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	7 677	6 618
Zálohy na dlouhodobý a nedokončený hmotný majetek	89	89
Dlouhodobý finanční majetek	126	126
Podíly – ovládaná, ovládající osoba	126	126
<b>KRÁTKODOBÁ AKTIVA</b>	<b>32 576</b>	<b>84 415</b>
Zásoby	25 903	32 112
Dlouhodobé pohledávky	88	0
Krátkodobé pohledávky	6 474	52 190
Pohledávky z obchodních vztahů	6 189	7 524
Pohledávky – ostatní	285	44 666
Pohledávky za společníky	0	43 459
Peněžní prostředky	111	153
Časové rozlišení aktiv	365	607
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>109 513</b>	<b>155 737</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>58 988</b>	<b>78 949</b>
Základní kapitál	32 820	32 820
Výsledek hospodaření min. let	13 243	26 168
Výsledek hospodaření běž. úč. Období	12 925	19 961
<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>50 244</b>	<b>76 316</b>
Dlouhodobé závazky	1 575	56 691
Závazky z obchodních vztahů	0	54 500
Odložený daňový závazek	1 575	2 191
Krátkodobé závazky	48 669	19 625
Krátkodobé přijaté zálohy	73	160
Závazky z obchodních vztahů	16 843	9 953
Závazky – ostatní	31 754	9 512
Závazky ke společníkům	25 734	7
Krátkodobé finanční výpomoci	0	4 000
Stát – daňové závazky a dotace	4 478	4 136
Časové rozlišení pasiv	281	472
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>109 513</b>	<b>155 737</b>

## Aktiva

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 ve výši 43 459 tis. CZK – konkrétně se jedná o úvěr, který Emitent poskytl svému jedinému společníkovi. Důležitou položkou jsou rovněž zásoby, primárně materiál a v menší míře nedokončená výroba. Mezi roky 2017 a 2018 se



krátkodobá aktiva zvýšila na 84,42 mil. Kč., a to především díky vzniku zmíněné pohledávky za společníkem Emitenta.

Zbytek oběžných aktiv tvoří pohledávky z obchodního vztahu za dodavateli.

## 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, kterému se i mezi roky 2017 a 2018 opět navýšil zisk.

### Cizí zdroje

V roce 2017 došlo ke splacení dlouhodobého akcionářského úvěru ve výši 46 698 tis. CZK. V roce 2018 následně narostly cizí zdroje na 76,32 mil. Kč. Rozdíl byl způsoben především zvýšením dlouhodobých závazků o 55,12 mil. Kč; jedná se o dlouhodobý úročený závazek vůči jednomu z odběratelů, jež Emitentovi poskytl prostředky na refinancování předešlých úročených závazků. Krátkodobé závazky se pak za stejné období snížily také, ovšem o poměrově menší část. Tato část byla zdůvodněna především snížením krátkodobých závazků z obchodních vztahů a krátkodobých ostatních závazků, konkrétně závazku za společníkem.

FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZŮ ZISKU A ZTRÁTY		
	v tis. CZK	
	2017	2018
Tržby z prodeje výrobků a služeb	112 567	119 277
Tržby za prodej zboží	79	29
<b>Celkové tržby</b>	<b>112 646</b>	<b>119 306</b>
Výkonová spotřeba	70 128	73 830
Změna stavu zásob vlastní činnosti	2 888	-8 142
Aktivace (-)	0	0
Osobní náklady	14 082	18 826
Úpravy hodnot v provozní oblasti	5 665	5 456
Ostatní provozní výnosy	721	4 565
Ostatní provozní náklady	1 046	2 180

<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>19 558</b>	<b>31 721</b>
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	1 129
Nákladové úroky a podobné náklady	2 697	7 706
Ostatní finanční výnosy	90	96
Ostatní finanční náklady	500	236
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-3 106</b>	<b>-6 716</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>16 451</b>	<b>25 006</b>
Daň z příjmu	3 527	5 045
<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>	<b>12 925</b>	<b>19 961</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>12 925</b>	<b>19 961</b>

Meziročně se v roce 2018 tržby Emitenta zvýšily o 6,71 mil. Kč (+6 %) na 119,31 mil. Kč. Toto bylo způsobeno vyšším objemem prodejů v porovnání s minulým rokem. Emitent se rovněž v souvislosti s představením nových modelů produktů předzásobil výrobou na sklad – toto je zohledněno v položce změna stavu zásob vlastní činností ve výši -8,14 mil. Kč. Výkonová spotřeba následně narostla poměrově méně. Vzhledem k situaci, že se osobní náklady Emitenta sice zvýšily o 4,74 mil. Kč, ale ostatní provozní výnosy zvýšily o 3,62 mil. Kč a u zbylých položek nedošlo k výrazné změně, narostl celkový provozní výsledek hospodaření v roce 2018 o 27 % na 32,04 mil. Kč.

Vzhledem k celkovému nárůstu závazků se také v roce 2018 zvýšily i nákladové úroky a podobné náklady na hodnotu 7,71 mil. Kč. I přes tento fakt ale v roce 2018 stále došlo k navýšení hospodaření po zdanění, a to o 54 % na hodnotu 19,96 mil. Kč.

**Výkaz peněžních toků Emitenta za rok 2017 a 2018 nebyl ověřen auditorem.**

<b>PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH</b>		
<b>v tis. CZK</b>		
	2017	2018
<b>Stav peněžních prostředků na začátku období</b>	<b>251</b>	<b>111</b>
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	50 629	-58 230
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-6 856	3 155
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	0	55 117
<b>Stav peněžních prostředků na konci období</b>	<b>111</b>	<b>153</b>

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.
- Současně 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.

Emitent tímto prohlašuje, že v období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 31. 12. 2018 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. 2018, Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace či hospodářské výsledky.

## 9.2 ZMĚNA ROZHODNÉHO ÚČETNÍHO DNE

Emitent nezměnil rozhodný účetní den po dobu, za kterou se požadují historické finanční údaje, tj. roky 2017, 2018.

## 9.3 ÚČETNÍ STANDARDY

Historické finanční údaje Emitenta jsou vypracovány podle Českých účetních standardů (ČÚS).

## 9.4 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.

## 9.5 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Emitent nezpracovává konsolidovanou účetní závěrku.

## 9.6 STÁŘÍ FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Poslední ověřené finanční údaje Emitenta uvedené v prospektu jsou za finanční rok 2018 a nejsou tak starší 18 měsíců.

## 9.7 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Emitent nezveřejnil žádné mezitímní finanční výkazy.

## 9.8 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017 sestavená v souladu s Českými účetními standardy ověřil Ing. Jiří Komárek, statutární auditor, se sídlem Hvězdecká 256, 550 01 Broumov – Nové Město, IČ 474 56 213, která je vedena v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem auditorského oprávnění č. 1281. Ověření účetní závěrky proběhlo v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů. **K účetní závěrce za rok 2017 vydal auditor výrok „s výhradou“.**

### **Základ pro výrok s výhradou:**

*Společnost byla v r. 2017 auditována poprvé. Při ověřování účetních výkazů k 31. 12. 2016 a počátečních zůstatků k 1. 1. 2017 jsem zjistil:*

- a) formální zpracovní některých inventur, které neprokazovaly zůstatky na účtech*
- b) nevytvořené opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti déle než jeden rok*
- c) oprávkky k ocenitelným právům (rozvaha ř. B.I.2.2.) byly vykázány jako oprávkky k jinému dlouhodobému hmotnému majetku (rozvaha ř. B.II.4.3.)*
- d) pohledávky a závazky nebyly řádně rozděleny na krátkodobé a dlouhodobé*

*V účetní závěrce k 31. 12. 2017 byly dotvořeny opravné položky k pohledávkám (ad b)), rovněž případy uvedené ad c) a d) jsou správně vykázány v rozvaze v běžném i minulém období. Příloha k účetní závěrce však tyto rozdílly mezi částkami vykázanými v běžném účetním období r. 2016 a v minulém období r. 2017 nevysvětluje.*

*Příloha k účetní závěrce rovněž nezmiňuje významné podmíněné závazky, které existovaly k rozvahovanému dni i k datu vydání zprávy auditora.*

*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.*

*Audit jsem provedl v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KA ČR) pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Moje 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 jsem na Společnosti nezávislý a splnil jsem i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domnívám se, že důkazní informace, které jsem shromáždil, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření mého výroku.*

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 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 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 vykazaných 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;*



- *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 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.*
- *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.*
- *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 polotovaru 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 zaúčtované 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 zaúčtované 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 přiměřenému 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).*

Další údaje nebyly auditory ověřeny.

#### 9.4 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA

Emitent prohlašuje, že od konce minulého účetního období nedošlo k žádné významné změně v jeho finanční pozici.

## 10. 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.*

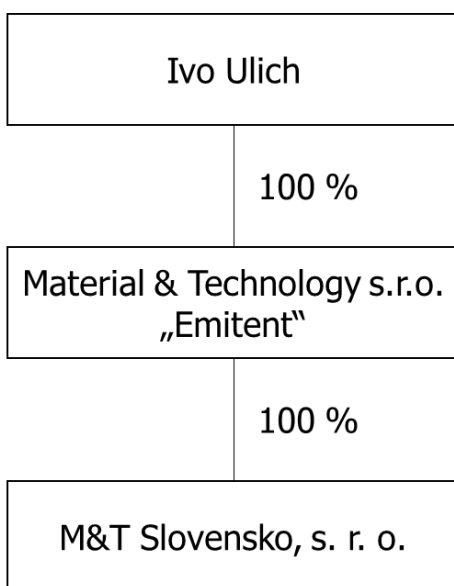
### 10.1 HLAVNÍ AKCIONÁŘI

#### 10.1.1 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 správní řádem a společenskou smlouvou.



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

#### 10.1.2 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.

### 10.2 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 byl účastníkem. Emitent si není vědom žádných takových nevyřešených sporů.

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

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

#### 10.4 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

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

# 11. ZAJIŠTĚNÍ DLUHŮ Z DLUHOHOPISŮ A AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ

## 11.1.1 ZAJIŠTĚNÍ DLUHŮ

Dluhy Emitenta z Dluhopisů budou zajištěny zřízením zástavního práva k obchodnímu záводу 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 kanastrálním území Dobruška, a to pozemek parcelní číslo 2186/324 jehož součástí je výrobní hala I (zůstatková cena ke dni roku 33,3 mil CZK), pozemek parcelní číslo 2186/288 jehož součástí je výrobní hala II (zůstatková cena ke dni roku 7,4 mil CZK), a pozemky parcelní číslo 2186/316 a 2186/2, a (iii) další jmění.

Zajištění bude zřízeno na jméno Agentu 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 jakémkoliv 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 Agentu pro zajištění, a to na základě Zástavní smlouvy, těchto 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. Vznik zástavního práva, resp. zápisu do rejstříku zástav, bude předcházet schválení vzniku zástavního práva příslušnými orgány Emitenta, zejména pak valnou hromadou, resp. jediným společníkem. Ve snaze zlepšit postavení Vlastníků dluhopisů se Emitent rozhodl zajistit splacení Dluhopisů Zástavním právem s pomocí institutu Agentu 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 Agentu pro zajištění za podmínek uvedených níže) jednotlivým Vlastníkům dluhopisů v rozsahu nesplněného peněžitého dluhu Emitenta. Zajištění bude účinné i po jakémkoliv změně Emisních podmínek a bude zajišťovat dluhy z Dluhopisů podle takto změněných Emisních podmínek.

## 11.1.2 AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ

"Agentem pro zajištění" je společnost starteepo s.r.o., IČO: 06177522, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 277543.

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 jednajících 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, těmito Emisními podmínkami a Smlouvou s agentem pro zajištění.

## 11.1.3 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) a těchto 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 prodloužení, pokud požadovanou součinnost neposkytne před rozhodnutím ze strany Schůze.

#### **11.1.4 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.

#### **11.1.5 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.

#### **11.1.6 ZŘÍZENÍ ZAJIŠTĚNÍ**

Emitent zřídí, resp. zajistí zřízení Zajištění, nejpozději pět dní před Datem Emise a 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 nenabylo 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.

#### **11.1.7 POSTUP V PŘÍPÁDECH PRODLENÍ SE ZŘÍZENÍM ZAJIŠTĚNÍ NEBO ZTRÁTY ZAJIŠTĚNÍ**

Pokud nedojde ke zřízení Zajištění ve lhůtách uvedených výše či 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 nezcizí. 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.

#### **11.1.8 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 těmito Emisními podmínkami, 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 těchto Emisních podmínkách, 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.

V rozsahu, v jakém uplatňuje práva ze Zástavních práv spojená s Dluhopisy Agent pro zajištění, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tímto není dotčeno právo Vlastníků dluhopisů rozhodnout o změně v osobě Agentu pro zajištění.

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.

#### **11.1.9 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 těmito Emisními podmínkami

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 Agentem pro zajištění dostupných na [www.starteepo.com](http://www.starteepo.com), nerozhodne-li Schůze jinak.

V případě, že výtěžek z výkonu Zajištění (po odečtení nákladů na realizaci zajištění a odměnu Agentem 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.



## 12. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

### 12.1 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 2017 a 2018; účetní závěrka dceřiné společnosti M&T Slovensko, s.r.o. za roky 2017 a 2018;
- c) Smlouva s Agentem pro zajištění.

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