

Prospekt Dluhopisů

GEVORKYAN, a.s.

Tento dokument představuje prospekt dluhopisů (**Prospekt**) vydávaných dle českého práva s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 20.000.000 EUR (slovy: dvacet milionů eur) s možností navýšení až do 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur) splatných v roce 2029 (**Dluhopisy** nebo **Emise**), vydávaných společností GEVORKYAN, a.s., se sídlem Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika, IČO 36 017 205, zapsané v Obchodním rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl: Sa, vložka číslo: 1232/S (**Emitent**).

Dluhopisy budou vydávány jako zelené v souladu s ICMA Bond Principles 2021 (**Zelené dluhopisy**). Blíže viz kapitola IX. *Informace o Zelených dluhopisech*.

Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 12. 3. 2024 (**Datum emise**). Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 (**Centrální depozitář**), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0000002159.

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu za emisní kurz ve výši 100 % jejich jmenovité hodnoty. K emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že Vedoucí manažer, ani Co-vedoucí manažer nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota každého Dluhopisu splacena, a to dle emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) uvedených v kapitole V *Emisní podmínky Dluhopisů*, dnem splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů, kterým je 12. 3. 2029. Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za podmínek uvedených v kapitole V. *Emisní podmínky Dluhopisů* při porušení tam stanovených povinností Emitenta a v případech stanovených zákonem žádat předčasné splacení Dluhopisů.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně srážené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitole VIII. *Zdanění Dluhopisů v České republice*.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole II. *Rizikové faktory*.

Vedoucí manažer Emise je společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 7153 (**Conseq** nebo **Vedoucí manažer**) a Co-vedoucí manažer Emise je společnost VERSUTE INVESTMENTS a.s., se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 039 65 953, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28245 (**VERSUTE** nebo **Co-vedoucí manažer**).

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Vedoucího manažera a společnosti BH Securities, se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 601 92 941, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 2288 (**BH Securities**).

Tento Prospekt je rovněž vyhotoven pro účely přijetí Dluhopisů Emitenta k obchodování na českém Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1 (**BCPP a Regulovaný trh BCPP**) a slovenském regulovaném trhu organizovaný obchodní společností Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., IČO: 00 604 054, se sídlem Vysoká 17, 811 06 Bratislava (**BCPB a Regulovaný trh BCPB**). Regulovaný trh BCPP a Regulovaný trh BCPB je regulovaným trhem ve smyslu českého zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (**ZPKT**).

Emitent má v úmyslu požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději do jednoho roku od Data emise. Není však zaručeno, že BCPB nebo BCPP tyto dluhopisy přijme.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt nebyl povolen ani schválen žádným správním orgánem žádné jurisdikce s výjimkou Národní banky Slovenska (NBS). Schválení Prospektu NBS na žádost Emitenta oznámí České národní bance (ČNB).

Prospekt byl vypracován v souladu s požadavky na obsah Prospektu stanovenými v příloze 6 a příloze 14 delegovaného nařízení Komise (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formu, obsah, kontrolu a schvalování Prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a kterým se zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (dále jen „**Delegované nařízení**“).

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

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 23.2.2024 a pozbude platnosti dne 26.2.2025. Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, uvede Emitent bez zbytečného odkladu v dodatku Prospektu. Každý takový dodatek k Prospektu bude schválen NBS, uveřejněn a oznámen ČNB v souladu s právními předpisy. Povinnost doplnit Prospekt v případech uvedených v tomto odstavci, se po pozbytí platnosti Prospektu neuplatní.

Vedoucí manažer

Conseq Investment Management, a.s.

Co-vedoucí manažer

VERSUTE INVESTMENTS a.s.

¹ Zejm.:

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

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

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

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

Zájemci o koupi Dluhopisů si musí sami podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý zájemce by měl především (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu (včetně jeho případných dodatků), (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio, (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu a (v) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

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

Emitent, Vedoucí manažer, Co-vedoucí manažer ani BH Securities neschválil jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem, Vedoucí manažerem, Co-vedoucí manažerem ani BH Securities. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu.

Emitent, Vedoucí manažer, Co-vedoucí manažer, BH Securities ani žádný jejich zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani kupujícímu Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo kupujícího podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý investor by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů. Vedoucí manažer, Co-vedoucí manažer ani BH Securities nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Prospektu. Proto Vedoucí manažer, Co-vedoucí manažer ani BH Securities nečiní žádné výslovné ani implicitní prohlášení ani závazek a nepřebírají žádnou odpovědnost ve vztahu k přesnosti nebo úplnosti informací obsažených v tomto Prospektu nebo do něj začleněných ani jiných informací poskytnutých Emitentem v souvislosti s nabídkou Dluhopisů. Vedoucí manažer, Co-vedoucí manažer ani BH Securities nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k informacím v tomto Prospektu obsaženým nebo do něj začleněným odkazem ani žádným jiným informacím poskytnutým Emitentem v souvislosti s nabídkou nebo distribucí Dluhopisů. Vedoucí manažer, Co-vedoucí manažer a BH Securities výslovně prohlašují, že se nezavazují zkoumat finanční situaci či záležitosti Emitenta během doby platnosti Dluhopisů nebo poskytnout jakémukoli investorovi do

Dluhopisů jakékoli informace, které se Vedoucí manažer, Co-vedoucí manažer nebo BH Securities dozvěděl.

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

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

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) stejnopis Smlouvy s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách). Bližší viz kapitola Emisní podmínky Dluhopisů.

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

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí ze Slovenských účetních standardů (SAS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu ve slovenském jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce. Informace obsažené pod hypertextovými odkazy v tomto Prospektu, s výjimkou takových informací podle kapitoly Informace začleněné odkazem, nejsou součástí Prospektu, a tudíž nebyly ověřeny ani schváleny NBS.

OBSAH

I.	SHRNUTÍ	9
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	16
1.	RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K PODNIKÁNÍ EMITENTA	16
2.	OBECNÁ RIZIKA SPOJENÁ S DLUHOPISY	25
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	27
IV.	ZÁKLADNÍ INFORMACE	28
1.	ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI	28
2.	DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ	28
V.	INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ	30
1.	ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	30
1.1	JMENOvitá HODNOTA, DRUH, PŘEDPOKLÁDANÁ CELKOVÁ JMENOvitá HODNOTA EMISE A MĚNA EMISE	30
1.2	ODDĚLENÍ PRÁVA NA VÝNOS	30
1.3	VLASTNÍCI DLUHOPISŮ	31
1.4	PŘEVOD DLUHOPISŮ	31
1.5	OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI.....	31
2.	DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, DODATEČNÁ LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ	31
2.1	DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, DODATEČNÁ LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ	31
2.2	EMISNÍ KURZ.....	31
2.3	ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ.....	32
3.	STATUS DLUHOPISŮ	33
3.1	POŘADÍ USPOKOJENÍ	33
4.	VÝNOS	33
4.1	ZPŮSOB ÚROČENÍ, VÝNOSOVÉ OBDOBÍ.....	33
4.2	KONEC ÚROČENÍ	33
4.3	KONVENCE PRO VÝPOČET ÚROKU	34
4.4	STANOVENÍ ÚROKOVÉHO VÝNOSU	34
5.	SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ	34
5.1	KONEČNÁ SPLATNOST	34
5.2	ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ	34
5.3	ZÁNİK DLUHOPISŮ.....	34
5.4	PŘEDČASNÉ SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA.....	34
5.5	DOMNĚNKA SPLACENÍ	34
6.	PLATEBNÍ PODMÍNKY	34
6.1	MĚNA PLATEB.....	34
6.2	DEN VÝPLATY	35
6.3	KONVENCE PRACOVNÍHO DNE	35
6.4	URČENÍ PRÁVA NA OBDRŽENÍ VÝPLAT SOUVISEJÍCÍCH S DLUHOPISY	35
6.5	PROVÁDĚNÍ PLATEB	36
6.6	ZMĚNA ZPŮSOBU PROVÁDĚNÍ PLATEB	37
7.	ZDANĚNÍ	37
8.	POVINNOSTI EMITENTA	37

8.1	POVINNOST NEZŘÍDIT ZAJIŠTĚNÍ.....	37
8.2	POVINNOST DODRŽOVAT UKAZATEL ZADLUŽENOSTI	38
8.3	POVINNOST UDRŽOVAT HODNOTU ÚROKOVÉHO KRYTÍ	38
8.4	OMEZENÍ DISTRIBUCE ZISKU	38
8.5	OMEZENÍ DLUHOVÉHO FINANCOVÁNÍ.....	38
8.6	OMEZENÍ PRODEJE MAJETKU.....	39
8.7	OMEZENÍ VÝPLAT	39
8.8	PODRÍZENOST AKCIONÁŘSKÝCH ÚVĚŘŮ A ZÁPŮJČEK	39
8.9	POSKYTOVÁNÍ ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	39
8.10	POSKYTOVÁNÍ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	39
8.11	PODRÍZENOST JINÝCH DLUHŮ	39
8.12	ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ S DOSTATEČNÝM PŘEDSTIHEM	40
8.13	USKUTEČŇOVÁNÍ TRANSAKCÍ ZA TRŽNÍCH PODMÍNEK.....	40
8.14	PÉČE ŘÁDNÉHO HOSPODÁŘE	40
8.15	VYUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE	40
8.16	ZACHOVÁNÍ PŘEVAŽUJÍCÍHO ZDROJE TRŽEB	40
8.17	INFORMOVÁNÍ ADMINISTRÁTORA.....	40
8.18	DEFINICE	40
9.	PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ.....	41
9.1	PŘÍPADY PORUŠENÍ.....	41
9.2	PŘEDČASNÉ SPLACENÍ	42
9.3	SPLATNOST PŘEDČASNĚ SPLATNÝCH DLUHOPISŮ	43
9.4	ZPĚTVZETÍ ŽÁDOSTI O PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ	43
9.5	DALŠÍ PODMÍNKY PŘEDČASNÉHO SPLACENÍ DLUHOPISŮ	43
10.	PROMLČENÍ	43
11.	ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO VÝPOČTY	43
11.1	ADMINISTRÁTOR.....	43
11.2	AGENT PRO VÝPOČTY	43
12.	SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK.....	44
12.1	PŮSOBNOST A SVOLÁNÍ SCHŮZE	44
12.2	OSOBY OPRÁVNĚNÉ ÚČASTNIT SE SCHŮZE A HLASOVAT NA NÍ.....	45
12.3	PRŮBĚH SCHŮZE; ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE.....	45
12.4	NĚKTERÁ DALŠÍ PRÁVA VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ	47
12.5	ZÁPIS Z JEDNÁNÍ	48
13.	OZNÁMENÍ.....	48
13.1	OZNÁMENÍ VLASTNÍKŮM DLUHOPISŮ.....	48
13.2	OZNÁMENÍ EMITENTOVÍ	48
14.	ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ.....	48
15.	DEFINICE.....	48
VI.	PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU.....	51
1.	ŽÁDOST K PŘIJETÍ NA REGULOVANÉM TRHU BCPP A BCPB	51
2.	OBCHODOVÁNÍ NA JINÝCH TRZÍCH	51
VII.	INFORMACE O EMITENTOVÍ.....	52
1.	ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM.....	52
1.1	ODPOVĚDNÉ OSOBY	52
1.2	PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB	52
1.3	ZPRÁVY ZNALCŮ.....	52

1.4	ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN	52
1.5	SCHVÁLENÍ PROSPEKTU.....	52
2.	OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI.....	53
3.	ÚDAJE O EMITENTOVÍ	54
3.1	HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA.....	54
3.2	NEDÁVNÉ UDÁLOSTI SPECIFICKÉ PRO EMITENTA	56
3.3	ÚVĚROVÁ HODNOCENÍ.....	56
3.4	VÝZNAMNÉ ZMĚNY STRUKTURY FINANCOVÁNÍ EMITENTA	56
3.5	POPIS FINANCOVÁNÍ ČINNOSTÍ EMITENTA	56
4.	PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	57
4.1	HLAVNÍ ČINNOSTI.....	57
4.2	HLAVNÍ TRHY	58
4.3	ZÁKLAD VŠECH PROHLÁŠENÍ EMITENTA O JEHO POSTAVENÍ V HOSPODÁŘSKÉ SOUTĚŽI	64
5.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA.....	65
6.	ÚDAJE O TRENDĚCH.....	66
7.	PROGNÓZY ZISKU.....	67
8.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ.....	76
8.1	PŘEDSTAVENSTVO	76
8.2	VRCHOLOVÍ MANAŽEŘI.....	76
8.3	DOZORČÍ RADA	77
8.4	PROHLÁŠENÍ O STŘETU ZÁJMŮ NA ÚROVNI ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ.....	78
9.	HLAVNÍ AKCIONÁŘI	79
9.1	OSOBY V POSTAVENÍ AKCIONÁŘŮ.....	79
9.2	OVLÁDAJÍCÍ OSOBY	79
9.3	UJEDNÁNÍ KE ZMĚNĚ KONTROLY	79
10.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA.....	80
10.1	HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE	80
10.2	MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE.....	86
10.3	OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ	88
10.4	SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ	88
10.5	VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA	88
11.	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE.....	89
11.1	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	89
11.2	STANOVY EMITENTA	89
12.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	91
13.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	92
14.	SOUHLAS.....	93
VIII.	INFORMACE O ZELENÝCH DLUHOPISECH	94
1.	OBECNĚ	94
2.	PRINCIPY ZELENÝCH DLUHOPISŮ	94
3.	POUŽITÍ VÝNOSŮ	94
4.	PROCES HODNOCENÍ A VÝBĚRU PROJEKTŮ	97

5.	SPRÁVA VÝNOSŮ	97
6.	ZVEŘEJŇOVÁNÍ ZPRÁV – PODÁVÁNÍ ZPRÁV	97
IX.	ZDANĚNÍ DLUHOPISŮ V ČESKÉ REPUBLICE	99
1.	ÚROK	99
2.	ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE.....	100
X.	ZDANĚNÍ DLUHOPISŮ VE SLOVENSKÉ REPUBLICE.....	101
1.	ÚROK	101
2.	ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE.....	102

I. SHRNUTÍ

ODDÍL 1 ÚVOD	
Název Dluhopisu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)	Název dluhopisů je „GEVORKYAN 7,11/29“ (Dluhopisy). Dluhopisům přidělil Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489 (Centrální depozitář) identifikační kód ISIN CZ0000002159.
Identifikační a kontaktní údaje Emitenta	Emitentem je společnost GEVORKYAN, a.s., se sídlem Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika, IČO: 36 017 205, zapsána v Obchodním rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl: Sa, vložka číslo: 1232/S, LEI kód: 097900BFM30000040096 (Emitent). Kontaktní adresa Emitenta je shodná s adresou jeho sídla. Internetové stránky Emitenta jsou www.gevorkyan.sk , e-mailová adresa: andrej.batovsky@gevorkyan.sk a telefonní číslo: +421 911 152 421.
Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím společnosti: (a) Conseq Investment Management, a. s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, LEI: 315700VG7PTE9EJRX01, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 7153 (Vedoucí manažer); a (b) BH Securities a.s., se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 601 92 941, LEI: 3157001000000009310, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 2288 (BH Securities). Vedoucího manažera je možné kontaktovat na telefonním čísle 225 988 225 nebo prostřednictvím emailové adresy fondy@conseq.cz . BH Securities je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 255 710 710 nebo prostřednictvím emailové adresy bhs@bhs.cz . Emitent má v úmyslu požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a Regulovaném trhu BCPB.
Orgán, který schvaluje Prospekt	Tento prospekt (Prospekt) schválila Národní banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, tel.: 02/5787 1111, e-mail: info@nbs.cz (NBS).
Datum schválení Prospektu	Tento Prospekt byl schválen dne [], rozhodnutím NBS č. z.: [], k č. sp.: [], které nabylo právní moci dne [].
Upozornění	Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k prospektu Dluhopisů. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků. Investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů. V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nebo pokud shrnutí spolu s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.
ODDÍL 2 KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ	
<i>Kdo je emitentem Dluhopisů?</i>	
Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy	Emitentem je akciová společnost se sídlem ve Slovenské republice, která se při své činnosti řídí slovenskými právními předpisy a přímo použitelnými předpisy Evropské unie, a to zejména zákonem č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, zákonem č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, a zákonem č. 455/1991 Zb., o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon).
Hlavní činnosti Emitenta	Hlavním předmětem činnosti Emitenta je výzkum, vývoj a výroba v oblasti práškové metalurgie, která v sobě zahrnuje 4 odvětví: prášková metalurgie, vstřikování kovových prášků, izostatické lisování za tepla a aditivní výroba – 3D tisk kovových prášků.
Akciónáři Emitenta a popis skupiny Emitenta	Emitent má kde dni vyhotovení Prospektu jednoho hlavního akcionáře, kterým je Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, dat. nar. 12.10.1964, předseda představenstva a většinový majitel, který vlastní 12 849 758 kusů akcií představující 77,14 % akcií Emitenta. Ostatní akcionáři vlastní 3 807 514 kusů akcií představující 22,86 % akcií Emitenta. Emitenta přímo ovládá a kontroluje pan Dipl. Ing. Artur Gevorkyan. Akcionáři nejednají ve shodě.
Klíčové osoby Emitenta	Klíčovou řídicí osobou Emitenta je jediný člen a předseda představenstva, kterým je pan Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, dat. nar. 12.10.1964.

Auditor Emitenta	Auditorem Emitenta je společnost Ernst & Young Slovakia, spol. s.r.o., která je vedena v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Slovenskou komorou auditorů a je držitelem auditorského oprávnění č. 257 (Auditor).
-------------------------	---

Jaké jsou hlavní finanční údaje o Emitentovi?

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za období kalendářních let 2021 a 2022 a mezitímní finanční údaje Emitenta k 30. 9. 2023. Tyto údaje vychází z auditovaných účetních závěrek Emitenta k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2022 sestavených v souladu se Slovenskými účetními standardy a neauditovaných mezitímních finančních údajů Emitenta k 30. 9. 2023 sestavených v souladu se Slovenskými účetními standardy.

Rozvaha (údaje v EUR)

Aktiva v celých tisících EUR		31.12.2021	31.12.2022
		skutečnost	skutečnost
AKTIVA CELKEM		127 532	152 478
B	Dlouhodobý majetek	84 845	101 655
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	11 735	11 461
II.	Dlouhodobý hmotný majetek	73 110	90 194
III.	Dlouhodobý finanční majetek	-	-
C	Oběžná aktiva	42 679	50 821
I.	Zásoby	19 922	23 942
III.	Krátkodobé pohledávky	21 520	24 153
IV.	Krátkodobý finanční majetek	1 237	2 726
D	Časové rozlišení	8	2
Pasiva v celých tisících EUR		31.12.2021	31.12.2022
		skutečnost	skutečnost
PASIVA CELKEM		127 532	152 478
A	Vlastní kapitál	36 898	67 860
I.	Základní kapitál	13 924	16 657
II.	Kapitálové fondy	11 307	36 002
III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	843	1 070
IV.	Výsledek hospodaření minulých let	8 541	10 596
V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období	2 283	3 535
B	Cizí zdroje	87 700	80 379
I.	Rezervy	225	210
II.	Dlouhodobé závazky	56 543	49 322
III.	Krátkodobé závazky	15 311	14 484
IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	15 621	16 363
C	Časové rozlišení	2 934	4 239

Výkaz zisků a ztrát (údaje v EUR)

Výkaz zisku a ztrát v celých tisících EUR		31.12.2021	31.12.2022
		skutečnost	skutečnost
I.1	Tržby z prodeje výrobků a služeb	53 968	58 673
A.	Výkonová spotřeba	34 668	41 503
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-254	-5 543
D.	Osobní náklady	3 719	4 778
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	7 670	8 975
III.	Ostatní provozní výnosy	-329	286
F.	Ostatní provozní náklady	154	161
EBITDA		15 883	18 004
EBITDA marže		29,43 %	30,69 %
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	7 682	9 085
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-4 310	-4 441
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	3 372	4 644
L.	Daň z příjmů	1 089	1 109
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	2 283	3 535
Klíčové ukazatele výkonnosti		31.12.2021	31.12.2022

	skutečnost	skutečnost
EBITDA (tis. EUR)	15 883	18 004
Meziroční změna EBITDA	26,71 %	13,35 %
EBITDA marže	29,43 %	30,69 %
Čistý dluh / EBITDA	4,4	3,4

Výkaz peněžních toků (údaje v EUR)

Cash-Flow v celých tisících EUR	31.12.2021	31.12.2022
	skutečnost	skutečnost
Čistý zisk	2 283	3 535
Úpravy o nepeněžní operace	11 458	11 982
Mimořádné příjmy	264	-
Změna stavu pracovního kapitálu	(1 091)	(4 213)
Provozní Cash-Flow	12 914	11 304
Investiční Cash-Flow	(18 197)	(22 991)
Finanční Cash-Flow	6 493	13 176
Zvýšení / (snížení) stavu peněžních prostředků	1 210	1 489
Stav peněžních prostředků na začátku období	27	1 237
Stav peněžních prostředků na konci období	1 237	2 726

Následující tabulky obsahují neauditované průběžné finanční údaje Emitenta od 1. 1. 2023 do 30. 9. 2023 a za stejné období roku 2022 a jsou sestavené v souladu se slovenskými účtovacími standardy.

Rozvaha Emitenta k 30. 9. 2023 - Aktiva

Aktiva v celých tisících EUR	30.09.2022	30.09.2023
	skutečnost	předběžné
AKTIVA CELKEM	146 889	165 292
B Dlouhodobý majetek	92 628	109 409
I. Dlouhodobý nehmotný majetek	11 518	11 247
II. Dlouhodobý hmotný majetek	81 110	98 162
C Oběžná aktiva	53 294	55 881
I. Zásoby	20 544	26 858
III. Krátkodobé pohledávky	23 624	27 084
V. Finanční účty	9 116	1 939
D Časové rozlišení	967	2

Rozvaha Emitenta k 30. 9. 2023 – Pasiva

Pasiva v celých tisících EUR	30.09.2022	30.09.2023
	skutečnost	předběžné
PASIVA CELKEM	146 889	165 292
A Vlastní kapitál	67 272	72 990
I. Základní kapitál	16 657	16 657
II. Emisní ážio	24 695	24 695
III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	12 263	12 731
IV. Výsledek hospodaření minulých let	10 710	13 777
V.1 Výsledek hospodaření běžného účetního období	2 947	5 130
B Cizí zdroje	76 873	89 535
I. Rezervy	-	184
II. Dlouhodobé závazky	37 266	39 086
III. Krátkodobé závazky	11 939	18 191
IV. Vydané dluhopisy	18 531	18 425
IV. Bankovní úvěry a výpomoci	9 137	13 649
C Časové rozlišení	2 744	2 767

Výkaz zisků a ztrát Emitenta k 30. 9. 2023

Výkaz zisku a ztráty v celých tisících EUR		30.09.2022	30.09.2023
		skutečnost	předběžné
I.1	Tržby z prodeje výrobků a služeb	40 690	56 253
A.	Výkonová spotřeba	25 629	37 555
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-703	-1 815
D.	Osobní náklady	3 402	3 646
E.	Odpisy a změna stavu opravných položek a rezerv	6 482	8 586
III.	Ostatní provozní výnosy	176	112
F.	Ostatní provozní náklady	111	188
	EBITDA	12 326	16 843
	EBITDA marže	30,3 %	29,9 %
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	5 945	8 205
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-2 215	-1 712
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	3 730	6 943
L.	Daň z příjmů	783	1 363
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	2 947	5 130

Emitent prohlašuje, že nedošlo od konce účetního období 2022 a od zveřejnění individuálních neauditovaných mezitímních finančních údajů k 30. 9. 2023 k žádné významné změně v jeho finanční pozici. Od data posledních finančních údajů Emitenta, tj. od 30. 9. 2023, Emitent neuveřejnil žádné další finanční informace či hospodářské výsledky.

Výrok Auditora k účetní závěrce k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2022 byl bez výhrad.

Emitent uveřejnil níže uvedené klíčové ukazatele výkonnosti. Výsledky jednotlivých klíčových ukazatelů výkonnosti jsou sestaveny dle účetních závěrek let 2021 a 2022 a mezitímních finančních údajů k 30. 9. 2023.

Klíčové ukazatele výkonnosti k 30. 9. 2023

Klíčové ukazovatele výkonnosti		30.09.2022	30.09.2023
		skutečnost	předběžné
	EBITDA (tis. EUR)	12 326	16 843
	Meziroční změna EBITDA	17,51 %	36,65 %
	EBITDA marže	30,3 %	29,9 %
	Čistý dluh	52 787	65 376

Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

Složité makroekonomické podmínky a podmínky na finančním trhu, včetně eurozóny, mohou mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, jeho finanční kondici, výsledky jeho činnosti a jeho vyhlídky	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i> Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny globálním ekonomickým vývojem, jakož i ekonomickým vývojem ve Slovenské republice. Nelze vyloučit, že případný negativní vývoj ekonomické a finanční situace ve Slovenské republice, v zemích Evropské unie a v zemích, kam Emitent vyváží své výrobky, nebude mít významný negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta. K 31. prosinci 2022 realizoval Emitent 58 % svých tržeb v zemích Evropské unie (EU) a 32 % tržeb pocházelo ze zemí mimo EU, zejména z USA, Číny, Indie, Mexika, Brazílie a Izraele. Po vystoupení Velké Británie z EU může narůst atraktivita politických sil vyhrazených proti EU a nelze vyloučit, že by jedna nebo více zemí v budoucnu hodlalo opustit EU nebo eurozónu, což by mohlo vést k částečnému uvolnění evropské integrace nebo zániku eura jako jednotné měny eurozóny. Také separatistické tendence v některých regionech EU přitahují od roku 2017 obnovenou popularitu. Pokud by tyto regiony vyhlásily nezávislost, mohlo by to mít dalekosáhlé geopolitické důsledky a také významný nepříznivý dopad na stabilitu a ekonomiku příslušných členských států EU a EU jako takové. Vzhledem k velkému objemu tržeb Emitenta pocházejících ze zemí EU by jakékoliv takové skutečnosti mohly významně nepříznivě ovlivnit podnikání Emitenta. Emitent v letech 2019 až 2022 uskutečnil několikaleté investice do moderních a vysoce technologických zařízení, výrobních linek, automatizace a robotizace, což umožnilo navýšit celkovou kapacitu výroby Emitenta o cca 50 %. Jelikož byly tyto investice rovněž částečně podpořeny projekty z fondů EU, jakákoliv výše uvedená negativní skutečnost by rovněž mohla nepříznivě ovlivnit Emitentovo budoucí financování podporované z fondů EU.
Riziko selhání informačních systémů	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i> Informační a komunikační technologie hrají v podnikání Emitenta významnou roli. Emitent provozuje sofistikované informační systémy (jako např. servery, sítě, aplikace a databáze), které jsou nezbytné pro jeho každodenní operace a podnikání. Porucha nebo nesprávné fungování některého z těchto systémů může mít na Emitenta negativní dopad.
Riziko spojené s válkou na Ukrajině	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i> V druhé polovině února 2022 začalo Rusko válku proti Ukrajině. Tato skutečnost měla za následek přerušení dodavatelských řetězců a významný nárůst cen surovin. Došlo ke zmrazení obchodní spolupráce s Ruskem a zavedení sankcí ze strany západních států. Emitent zvážil potenciální dopady války na Ukrajině na své aktivity a podnikání a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání jeho podniku.

ODDÍL 3 KLÍČOVÉ INFORMACE O DLUHOPISECH*Jaké jsou hlavní rysy Dluhopisů?*

Dluhopisy	<p>Zaknihované dluhopisy na doručitele s pevným úrokovým výnosem ve výši 7,11 % p.a., v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise 20.000.000 EUR a s možností navýšení až do 30.000.000 EUR, splatné v roce 2029, ISIN CZ0000002159. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 1.000 EUR. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 20.000 kusů, resp. 30.000 kusů v případě zvýšení jmenovité hodnoty Dluhopisů na 30.000.000 EUR.</p> <p>Dluhopisy budou vydávány jako zelené dluhopisy.</p> <p>Datum Emise je 12. 3. 2024 (Datum emise). Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je 12. 3. 2029 (Den konečné splatnosti).</p> <p>Dluhopisy jsou vydávány dle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (Zákon o dluhopisech).</p>
------------------	---

Měna Dluhopisů	Euro (EUR).
-----------------------	-------------

Popis práv spojených s Dluhopisy	<p>Práva a povinnosti Emitenta a vlastníků dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují Emisní podmínky Dluhopisů (Emisní podmínky).</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti dluhopisů a právo na výnos z Dluhopisů. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech a Emisními podmínkami.</p> <p>Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v případech neplnění závazků (jak jsou uvedeny v Emisních podmínkách) o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy je také oprávněn kdykoliv předčasně splatit Emitent, nejdříve však po uplynutí 36 měsíců od Data emise. Při předčasném splacení z vůle Emitenta je s tímto předčasným splacením spojeno právo na úrokový bonus ve výši 0,25 % p.a. ze jmenovité hodnoty předčasně splacených Dluhopisů za období ode dne předčasné splatnosti dluhopisů (včetně) do Dne konečné splatnosti (tento den vyjímaje).</p>
---	--

Pořadí přednosti Dluhopisů v případě platební neschopnosti Emitenta	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
--	--

Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není žádným způsobem omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být, pro účely zaplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, převody Dluhopisů pozastaveny v souladu s Emisními podmínkami.
---------------------------------	--

Výnos Dluhopisů	<p>Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,11 % p.a.</p> <p>Úrokové výnosy budou vypláceny za každé výnosové období pololetně zpětně, vždy k 12. 3. a k 12. 9. každého roku. Prvním dnem výplaty úroků je 12. 9. 2024.</p>
------------------------	--

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?

Riziko likvidity	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Emitent má v úmyslu požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a Regulovaném trhu BCPB. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu.</p>
-------------------------	--

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent, Vedoucí manažer, Co-vedoucí manažer, ani BH Securities nemají ani nepřebírají odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo, pokud se liší, státu (jurisdikce), kde je činný. Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta, Vedoucího manažera, Co-vedoucího manažera, nebo BH Securities v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, která se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů částku, za kterou tato osoba Dluhopisy zamýšlela koupit, jako bezdůvodné obohacení.</p> <p>V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.</p>
--	--

Riziko inflace	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i> Potenciální kupující Dluhopisů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Jelikož Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů.
ODDÍL 4 KLÍČOVÉ INFORMACE O PŘIJETÍ CENNÝCH PAPÍRŮ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU	
<i>Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do Dluhopisů?</i>	
Obecné podmínky veřejné nabídky	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Vedoucího manažera a BH Securities v rámci veřejné nabídky v České republice. Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise během lhůty pro upisování a/nebo dodatečné lhůty pro upisování. Podmínkou účasti na veřejné nabídce prostřednictvím Vedoucího manažera, nebo BH Securities je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Vedoucím manažerem, nebo BH Securities a vydání pokynu k obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. Tím není vyloučena možnost nabytí Dluhopisů na základě jiného právního titulu, např. smlouvy o obhospodařování portfolia investičních nástrojů uzavřené mezi investorem a Vedoucím manažerem nebo BH Securities, ani možnost upsání Dluhopisů nebo jejich části na vlastní účet. Úpis Dluhopisů lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře. V případě zájmu investorů koupit Dluhopisy v rámci sekundární nabídky na Regulovaném trhu BCPP a Regulovaném trhu BCPB přes obchodníka s cennými papíry jiného než Vedoucího manažera, nebo BH Securities, budou investoři povinni uzavřít smlouvu o otevření a vedení majetkového účtu s takovým obchodníkem s cennými papíry či jinou oprávněnou institucí, pokud již takový majetkový účet nebudou mít u daného obchodníka s cennými papíry nebo jiné oprávněné instituce otevřen. Po přijetí Dluhopisů k obchodování na českém regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha a.s. a případně na slovenském regulovaném trhu organizovaném obchodní společností Burza cenných papierov v Bratislave a.s. mohou finanční zprostředkovatelé nabízet Dluhopisy na základě tohoto Prospektu.
Očekávaný časový rozvrh veřejné nabídky	Lhůta pro upisování začíná 27. 2. 2024 a končí 7. 3. 2024 (včetně) (Období úpisu). Dodatečná lhůta pro upisování může být stanovena a může se opakovat až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (Dodatečná lhůta pro upisování).
Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Emitent má v úmyslu požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, IČO: 471 15 629, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (BCPP a Regulovaný trh BCPP) a slovenském regulovaném trhu organizovaném obchodní společností Burza cenných papierov v Bratislave, a.s. IČO: 00 604 054, se sídlem Vysoká 17, 811 06 Bratislava (BCPB a Regulovaný trh BCPB). Předpokládaný den přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP je nejpozději do jednoho roku od Data emise.
Plán distribuce Dluhopisů	Vedoucí manažer a BH Securities se zavázali vynaložit veškeré úsilí, které po nich lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Vedoucí manažer, Co-Vedoucí manažer, BH Securities ani žádná jiná osoba v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit. Emitent hodlá prostřednictvím Vedoucího manažera a BH Securities nabízet Dluhopisy všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny. Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn nabýt Dluhopisy v rámci veřejné nabídky je dána jmenovitou hodnotou jednoho Dluhopisu tj. 1.000 EUR. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Emise. Jestliže objem objednávek překročí objem Emise, je Vedoucí manažer, nebo BH Securities oprávněn jím přijaté objednávky investorů krátit dle své úvahy s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Vedoucímu manažerovi, nebo BH Securities. Případně jsou Vedoucí manažer, nebo BH Securities po dohodě s Emitentem a Co-vedoucím manažerem oprávněni navýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise na 30.000.000 EUR a objednávky investorů krátit dle své úvahy, pokud překročí i tento maximální objem Emise. Dluhopisy upsané během Lhůty pro upisování budou vydány k Datu emise připsáním na majetkový účet vlastníka vedený investorovi v Evidenci, jestliže bude nejpozději v poslední den Lhůty pro upisování uhrazena kupní cena těchto Dluhopisů. Dluhopisy upsané během Dodatečné lhůty pro upisování, bude-li určena, budou vydány v den vydání příslušné tranše Dluhopisů připsáním na majetkový účet vlastníka vedený investorovi v Evidenci, jestliže bude nejpozději 3. (třetí) Pracovní den předcházející dni vydání příslušné tranše uhrazena na účet Vedoucího manažera kupní cena Dluhopisů (nebude-li s Vedoucím manažerem, nebo BH Securities dohodnuto jinak). Den vydání příslušné tranše stanoví Emitent po dohodě s Vedoucím manažerem a Co-vedoucím manažerem a oznámí jej investorům, a to uveřejněním v na internetových stránkách Emitenta v sekci Pre investorov, podsekcí Dluhopisy. Dluhopisy mohou být připsány na účet investora i dříve než v termínech podle tohoto odstavce. Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu za emisní kurz (kupní cenu) ve výši 100% jmenovité hodnoty. K Emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

Odhad celkových nákladů spojených s Emisí nebo nabídkou	<p>Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy vydání Dluhopisů, tj. náklady na odměnu Vedoucího manažera, Co-vedoucího manažera, BH Securities, náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, NBS a některé další náklady související s vydáním Dluhopisů či jejich umístěním na Regulovaný trh BCPP, nepřevyší 5,5 % z celkové předpokládané jmenovité hodnoty vydání Dluhopisů (tj. 1.100.000 EUR), případně 1.625.000 EUR v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise na 30.000.000 EUR.</p> <p>Investor, který upíše či koupí Dluhopisy může hradit poplatky spojené s nabytím Dluhopisů a poplatky za vedení účtu cenných papírů, a to podle aktuálního sazebníku Vedoucího manažera, nebo BH Securities k datu obchodu. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidenci apod.</p>																																																															
<p><i>Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?</i></p>																																																																
Popis osob nabízejících Dluhopisy	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem přímo nebo prostřednictvím Vedoucího manažera a BH Securities, kteří jsou obchodníkem s cennými papíry a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.</p>																																																															
Popis osoby, která bude žádat o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	<p>Osobou, která požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a Regulovaném trhu BCPB je Emitent.</p>																																																															
<p><i>Proč je tento prospekt sestavován?</i></p>																																																																
Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů	<p>Důvodem nabídky Dluhopisů je získání finančních prostředků, které budou sloužit jako zdroj financování Emitenta.</p> <p>Čistá částka výnosů při vydání celého objemu předpokládané jmenovité hodnoty Emise po odečtení nákladů na vydání Dluhopisů se odhaduje na 18.900.000 EUR, resp. 28.375.000 EUR v případě maximálního objemu Emise ve výši 30.000.000 EUR.</p> <p>Očekávané čisté výnosy nabídky Dluhopisů budou použity v následujícím pořadí:</p> <table border="1" data-bbox="357 1032 1551 1928"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th style="text-align: right;">Suma v mil. EUR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">Investice do rozvoje (CapEx)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>Výstavba nové výrobní haly s energetickým certifikátem</td> <td style="text-align: right;">3,80</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Výstavba fotovoltaické elektrárny společně s bateriovým úložištěm</td> <td style="text-align: right;">1,40</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Stanice na čištění oleje a jeho případné opětovné použití, stanice na čištění vody včetně rekuperace tepla z výrobní haly.</td> <td style="text-align: right;">1,30</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Výrobní linka na výrobu materiálu MIM včetně 100% recyklace odpadu pro opětovné použití</td> <td style="text-align: right;">1,30</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>Investice do technologií PM a MIM (nákup nových strojů a zařízení) s nižší spotřebou elektřiny a technických plynů.</td> <td style="text-align: right;">5,30</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>Obnova vozového parku a nahrazení starých automobilů se spalovacími motory vodíkovými nebo elektromobily.</td> <td style="text-align: right;">0,30</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>Čistící linka na plastové přepravky</td> <td style="text-align: right;">0,14</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>Zřízení laboratoře pro kontrolu technické čistoty</td> <td style="text-align: right;">0,26</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>Nákup nové 3D tiskárny s možností využití odpadního materiálu - eliminace odpadního materiálu z frézování a obrábění.</td> <td style="text-align: right;">0,10</td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>Dusíkový generátor</td> <td style="text-align: right;">1,10</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Součet investic do vývoje (CapEx)</td> <td style="text-align: right;">15,00</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td style="text-align: right;">Suma v mil. EUR</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Částečné refinancování stávající emise dluhopisů v EUR</td> <td></td> </tr> <tr> <td>11</td> <td>Částečné refinancování emise dluhopisů ISIN SK4120014994</td> <td style="text-align: right;">5,00</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Celkem (investice do vývoje (CapEx) + částečné refinancování stávající emise dluhopisů v EUR)</td> <td style="text-align: right;">20,00</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td style="text-align: right;">Suma v mil. EUR</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Dodatečné investice do vývoje (CapEx) v případě navýšení emise na 25 milionů EUR.</td> <td></td> </tr> <tr> <td>12</td> <td>Investice do technologií PM a MIM (nákup nových strojů a zařízení) s nižší spotřebou elektřiny a technických plynů.</td> <td style="text-align: right;">5,00</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Celkem (investice do rozvoje (CapEx) + částečné refinancování stávající emise dluhopisů v EUR + dodatečné investice do rozvoje (CapEx) v případě navýšení emise)</td> <td style="text-align: right;">25,00</td> </tr> </tbody> </table>			Suma v mil. EUR	Investice do rozvoje (CapEx)			1	Výstavba nové výrobní haly s energetickým certifikátem	3,80	2	Výstavba fotovoltaické elektrárny společně s bateriovým úložištěm	1,40	3	Stanice na čištění oleje a jeho případné opětovné použití, stanice na čištění vody včetně rekuperace tepla z výrobní haly.	1,30	4	Výrobní linka na výrobu materiálu MIM včetně 100% recyklace odpadu pro opětovné použití	1,30	5	Investice do technologií PM a MIM (nákup nových strojů a zařízení) s nižší spotřebou elektřiny a technických plynů.	5,30	6	Obnova vozového parku a nahrazení starých automobilů se spalovacími motory vodíkovými nebo elektromobily.	0,30	7	Čistící linka na plastové přepravky	0,14	8	Zřízení laboratoře pro kontrolu technické čistoty	0,26	9	Nákup nové 3D tiskárny s možností využití odpadního materiálu - eliminace odpadního materiálu z frézování a obrábění.	0,10	10	Dusíkový generátor	1,10	Součet investic do vývoje (CapEx)		15,00			Suma v mil. EUR	Částečné refinancování stávající emise dluhopisů v EUR			11	Částečné refinancování emise dluhopisů ISIN SK4120014994	5,00	Celkem (investice do vývoje (CapEx) + částečné refinancování stávající emise dluhopisů v EUR)		20,00			Suma v mil. EUR	Dodatečné investice do vývoje (CapEx) v případě navýšení emise na 25 milionů EUR.			12	Investice do technologií PM a MIM (nákup nových strojů a zařízení) s nižší spotřebou elektřiny a technických plynů.	5,00	Celkem (investice do rozvoje (CapEx) + částečné refinancování stávající emise dluhopisů v EUR + dodatečné investice do rozvoje (CapEx) v případě navýšení emise)		25,00
		Suma v mil. EUR																																																														
Investice do rozvoje (CapEx)																																																																
1	Výstavba nové výrobní haly s energetickým certifikátem	3,80																																																														
2	Výstavba fotovoltaické elektrárny společně s bateriovým úložištěm	1,40																																																														
3	Stanice na čištění oleje a jeho případné opětovné použití, stanice na čištění vody včetně rekuperace tepla z výrobní haly.	1,30																																																														
4	Výrobní linka na výrobu materiálu MIM včetně 100% recyklace odpadu pro opětovné použití	1,30																																																														
5	Investice do technologií PM a MIM (nákup nových strojů a zařízení) s nižší spotřebou elektřiny a technických plynů.	5,30																																																														
6	Obnova vozového parku a nahrazení starých automobilů se spalovacími motory vodíkovými nebo elektromobily.	0,30																																																														
7	Čistící linka na plastové přepravky	0,14																																																														
8	Zřízení laboratoře pro kontrolu technické čistoty	0,26																																																														
9	Nákup nové 3D tiskárny s možností využití odpadního materiálu - eliminace odpadního materiálu z frézování a obrábění.	0,10																																																														
10	Dusíkový generátor	1,10																																																														
Součet investic do vývoje (CapEx)		15,00																																																														
		Suma v mil. EUR																																																														
Částečné refinancování stávající emise dluhopisů v EUR																																																																
11	Částečné refinancování emise dluhopisů ISIN SK4120014994	5,00																																																														
Celkem (investice do vývoje (CapEx) + částečné refinancování stávající emise dluhopisů v EUR)		20,00																																																														
		Suma v mil. EUR																																																														
Dodatečné investice do vývoje (CapEx) v případě navýšení emise na 25 milionů EUR.																																																																
12	Investice do technologií PM a MIM (nákup nových strojů a zařízení) s nižší spotřebou elektřiny a technických plynů.	5,00																																																														
Celkem (investice do rozvoje (CapEx) + částečné refinancování stávající emise dluhopisů v EUR + dodatečné investice do rozvoje (CapEx) v případě navýšení emise)		25,00																																																														
Způsob umístění Dluhopisů	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem přímo nebo prostřednictvím Vedoucího manažera a BH Securities v rámci veřejné nabídky v České republice. Žádné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzaly vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.</p>																																																															
Střet zájmů osob zúčastněných na Emisí nebo nabídce	<p>Dle vědomí Emitenta není žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisí či nabídce Dluhopisů, vyjma Vedoucího manažera, Co-vedoucího manažera, nebo BH Securities, v souvislosti s Emisí či nabídkou Dluhopisů ve střetu zájmů.</p>																																																															

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

Zámecce 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 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 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, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů. Níže jsou uvedena rizika související s podnikáním Emitenta (sestupně řazena dle významnosti v rámci kategorií vysoké, střední a nízké riziko):

1. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K PODNIKÁNÍ EMITENTA

Riziko ztráty klíčových zaměstnanců a schopnost najít a udržet si kvalifikované zaměstnance	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i> Kvalita managementu má zásadní význam pro stanovení a plnění strategických cílů Emitenta. Schopnost Emitenta identifikovat růstový potenciál a úspěšně implementovat zvolenou strategii závisí také na jeho schopnosti udržet si stávající zaměstnance a získat nové. Na oddělení vývoje Emitenta pracuje 25 inženýrů, kteří vyvinou více než 150 nových výrobků ročně, přičemž Emitent celkově vyrobí více než 6 milionů součástek každý měsíc. Klíčoví manažeři mají zkušenosti z různých odvětví průmyslu. Navzdory tomu, že dodnes u Emitenta pracuje první inženýr (více než dvacet let), odchody těchto klíčových manažerů nebo inženýrů z oddělení vývoje by mohly mít nepříznivý vliv na obchodní aktivity, finanční situaci a hospodářský výsledek Emitenta, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky.
Riziko závislosti na externím financování a riziko refinancování	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i> Při financování svých investičních aktivit je Emitent závislý na externím financování, které může být vzhledem k situaci na kapitálových a úvěrových trzích získáno za horších podmínek, než Emitent předpokládá, což může mít negativní vliv na výsledky hospodaření Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky. K 31.12.2022 činil celkový objem dluhového financování 64,282 milionu EUR, z toho 30,000 milionu EUR představovaly dluhopisy vydané emitentem GEVORKYAN CZ, 18.822 milionu EUR dluhopisy vydané Emitentem, 7,920 milionu EUR finanční leasing, 2,290 milionu EUR krátkodobé bankovní úvěry a 5,250 milionu EUR dlouhodobé bankovní úvěry. Nepříznivé změny ve finančním sektoru mohou způsobit, že Emitent nebude schopen zajistit dostatečné finanční prostředky z vlastních zdrojů nebo ze zdrojů získaných od financujících bank nebo investorů, a to za podmínek srovnatelných se současnými podmínkami dluhového financování. Případné problémy s financováním by mohly mít také závažný vliv na pověst Emitenta na finančních trzích, což může vést ke zhoršenému přístupu Emitenta k dluhovému financování, zvýšit jeho cenu nebo nepříznivě ovlivnit podmínky stávajícího nebo nového dluhového financování Emitenta. Závislost Emitenta na externích zdrojích financování zahrnuje rizika spojená s bonitou finančních partnerů Emitenta (věřitelů) i s celkovou mírou zadlužení Emitenta. Tyto faktory se mohou projevit zhoršením přístupu Emitenta ke zdrojům financování a

	<p>likvidity v důsledku specifických problémů finančních partnerů Emitenta nebo významných regulatorních změn, které mohou způsobit dočasnou nedostupnost finančních zdrojů Emitenta uložených na bankovních účtech nebo úplnou ztrátu těchto finančních zdrojů. V oblasti úvěrového financování se problémy bank mohou projevit změnou úvěrové politiky, neochotou poskytovat nové úvěry nebo nutností odprodat část úvěrového portfolia, což může vést ke změně věřitele Emitenta nebo ke zhoršení spolehlivosti financující instituce poskytující úvěrové zdroje. Zhoršení kredibility financující instituce během doby čerpání úvěru může mít za následek nedostupnost úvěrových prostředků pro Emitenta a v některých jurisdikcích může insolvence financující banky vést k vyhlášení předčasné splatnosti úvěrů. Míra zadlužení Emitenta může dosáhnout úrovně, která bude finančními partnery a investory vnímána jako příliš vysoká, což by znamenalo omezení ochoty finančních partnerů a investorů poskytovat Emitentovi nové zdroje financování. Při takové míře zadlužení nemusí tvorba finančních zdrojů Emitenta postačovat k plnění jeho peněžních závazků, což může mít podstatný nepříznivý vliv na celkovou finanční situaci Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky.</p>
<p>Riziko selhání informačních systémů</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Informační a komunikační technologie hrají v podnikání Emitenta významnou roli. Emitent provozuje sofistikované informační systémy (jako např. servery, sítě, aplikace a databáze), které jsou nezbytné pro jeho každodenní operace a podnikání. Porucha nebo nesprávné fungování některého z těchto systémů může mít na Emitenta negativní dopad. Existuje riziko neoprávněného přístupu třetích osob k údajům Emitenta a zneužití těchto údajů, což může vést k porušení obchodního tajemství a také k porušení právních předpisů upravujících ochranu osobních údajů. V roce 2020 investoval Emitent, konkrétně v souvislosti s probíhající pandemií koronaviru způsobené virem Covid-19, do robotizace z důvodu omezení vlivu prudkého nárůstu operačních zaměstnanců, kteří nemohli docházet do zaměstnání. Poměrně výrazná část investic Emitenta směřuje do oblasti automatizace a robotizace a rovněž do vývoje simulačních softwarů, informačního systému a online komunikací, aby byl Emitent schopen flexibilně fungovat ve ztížených podmínkách způsobených pandemií Covid-19. Vzhledem k těmto skutečnostem by nesprávné fungování, zneužití nebo neoprávněný přístup k těmto robotickým strojům, simulačním softwarům a informačním systémům Emitenta mohly mít nepříznivý vliv na jeho provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky. Emitent při své činnosti využívá velké množství finančních, účetních a dalších dat. K jejich zpracování a třídění používá různé operační systémy a databáze, u nichž nelze vyloučit riziko poruchy nebo selhání. Přestože Emitent implementoval opatření, aby těmto a dalším operačním rizikům předešel, není vyloučeno, že v budoucnu k takovým událostem dojde a Emitent v jejich důsledku utrpí ztráty, což může mít negativní vliv na finanční situaci Emitenta a na jeho schopnost plnit své závazky.</p>
<p>Složité makroekonomické podmínky a podmínky na finančním trhu, včetně eurozóny, mohou mít podstatný</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny globálním ekonomickým vývojem, jakož i ekonomickým vývojem ve Slovenské republice. Nelze vyloučit, že případný negativní vývoj ekonomické a finanční situace ve Slovenské republice, v zemích Evropské unie a v zemích, kam Emitent vyvážá své výrobky, nebude mít významný negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta. K 31. prosinci 2022 realizoval Emitent 58 % svých</p>

<p>nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, jeho finanční kondici, výsledky jeho činnosti a jeho vyhlídky</p>	<p>tržeb v zemích Evropské unie (EU) a 42 % tržeb pocházelo ze zemí mimo EU, zejména z USA, Číny, Indie, Mexika, Brazílie a Izraele. Po vystoupení Velké Británie z EU může narůst atraktivita politických sil vyhrazených proti EU a nelze vyloučit, že by jedna nebo více zemí v budoucnu hodlalo opustit EU nebo eurozónu, což by mohlo vést k částečnému uvolnění evropské integrace nebo zániku eura jako jednotné měny eurozóny. Také separatistické tendence v některých regionech EU přitahují od roku 2017 obnovenou popularitu. Pokud by tyto regiony vyhlásily nezávislost, mohlo by to mít dalekosáhlé geopolitické důsledky a také významný nepříznivý dopad na stabilitu a ekonomiku příslušných členských států EU a EU jako takové. Vzhledem k velkému objemu tržeb Emitenta pocházejících ze zemí EU by jakékoliv takové skutečnosti mohly významně nepříznivě ovlivnit podnikání Emitenta. Emitent v letech 2019 až 2022 se uskutečnili několikaleté investice do moderních a vysoce technologických zařízení, výrobních linek, automatizace a robotizace, což umožnilo navýšit celkovou kapacitu výroby Emitenta přibližně na dvojnásobek. Jelikož byly tyto investice rovněž částečně podpořeny projekty z fondů EU, jakákoliv výše uvedená negativní skutečnost by rovněž mohla nepříznivě ovlivnit Emitentovo budoucí financování podporované z fondů EU. Také pandemie Covid-19 měla a mohla by mít i v budoucnu závažné ekonomické důsledky pro hospodářství EU, stejně jako probíhající válka na Ukrajině. Nicméně, v roce 2020 již došlo k významnému utlumení ekonomické aktivity a narušení finančních podmínek v zemích EU, v roce 2021 již výkonnost ekonomik jednotlivých vybraných států rostla. Naopak v roce 2022 ekonomický růst spíše zpomaloval s ohledem na válku na Ukrajině. Následující tabulka ukazuje růst či pokles hrubého domácího produktu (HDP) EU a vybraných zemí EU v letech 2018, 2019, 2020, 2021 a 2022.</p> <table border="1" data-bbox="518 1198 1393 1601"> <thead> <tr> <th>Země</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EU</td> <td>2,1 %</td> <td>1,8 %</td> <td>-5,9 %</td> <td>5,3 %</td> <td>3,4 %</td> </tr> <tr> <td>Slovensko</td> <td>3,8 %</td> <td>2,6 %</td> <td>-4,4 %</td> <td>3,0 %</td> <td>1,8 %</td> </tr> <tr> <td>Česká republika</td> <td>3,2 %</td> <td>3,0 %</td> <td>-5,8 %</td> <td>3,3 %</td> <td>2,4 %</td> </tr> <tr> <td>Německo</td> <td>1,1 %</td> <td>1,1 %</td> <td>-4,6 %</td> <td>2,9 %</td> <td>1,8 %</td> </tr> <tr> <td>Itálie</td> <td>0,9 %</td> <td>0,5 %</td> <td>-9,0 %</td> <td>6,6 %</td> <td>3,7 %</td> </tr> <tr> <td>Francie</td> <td>1,9 %</td> <td>1,8 %</td> <td>-7,9 %</td> <td>7,0 %</td> <td>2,5 %</td> </tr> <tr> <td>Rakousko</td> <td>2,5 %</td> <td>1,5 %</td> <td>-6,7 %</td> <td>4,5 %</td> <td>4,8 %</td> </tr> <tr> <td>Polsko</td> <td>5,4 %</td> <td>4,7 %</td> <td>-2,5 %</td> <td>5,7 %</td> <td>5,3 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Rovněž nelze zaručit, že v budoucnu nedojde k podobným pandemiím nebo že se dopady Rusko-ukrajinského konfliktu dále nezhorší. Pokud k takovým skutečnostem dojde, mohou mít další nepříznivé účinky na hospodářství EU a v konečném důsledku významně nepříznivě ovlivnit podnikání Emitenta.</p>	Země	2018	2019	2020	2021	2022	EU	2,1 %	1,8 %	-5,9 %	5,3 %	3,4 %	Slovensko	3,8 %	2,6 %	-4,4 %	3,0 %	1,8 %	Česká republika	3,2 %	3,0 %	-5,8 %	3,3 %	2,4 %	Německo	1,1 %	1,1 %	-4,6 %	2,9 %	1,8 %	Itálie	0,9 %	0,5 %	-9,0 %	6,6 %	3,7 %	Francie	1,9 %	1,8 %	-7,9 %	7,0 %	2,5 %	Rakousko	2,5 %	1,5 %	-6,7 %	4,5 %	4,8 %	Polsko	5,4 %	4,7 %	-2,5 %	5,7 %	5,3 %
Země	2018	2019	2020	2021	2022																																																		
EU	2,1 %	1,8 %	-5,9 %	5,3 %	3,4 %																																																		
Slovensko	3,8 %	2,6 %	-4,4 %	3,0 %	1,8 %																																																		
Česká republika	3,2 %	3,0 %	-5,8 %	3,3 %	2,4 %																																																		
Německo	1,1 %	1,1 %	-4,6 %	2,9 %	1,8 %																																																		
Itálie	0,9 %	0,5 %	-9,0 %	6,6 %	3,7 %																																																		
Francie	1,9 %	1,8 %	-7,9 %	7,0 %	2,5 %																																																		
Rakousko	2,5 %	1,5 %	-6,7 %	4,5 %	4,8 %																																																		
Polsko	5,4 %	4,7 %	-2,5 %	5,7 %	5,3 %																																																		

<p>Riziko spojené s válkou na Ukrajině</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>V druhé polovině února 2022 začalo Rusko válku proti Ukrajině. Tato skutečnost měla za následek přerušení dodavatelských řetězců a významný nárůst cen surovin. Došlo ke zmrazení obchodní spolupráce s Ruskem a zavedení sankcí ze strany západních států.</p> <p>Řada odvětví byla a bude zasažena následky války. V současné době není zřejmé, jak dlouho bude válka trvat. Na základě budoucího vývoje může mít situace negativní dopady i na Emitenta. Emitent nicméně nemá žádné dodavatelské ani odběratelské vazby s Ruskem ani s Ukrajinou.</p> <p>Emitent zvážil potenciální dopady války na Ukrajině na své aktivity a podnikání a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání jeho podnikání.</p>
<p>Riziko obchodních partnerů</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Finanční výkonnost Emitenta ovlivňuje bonita a výkonnost (schopnost plnit dodávky v dohodnuté kvalitě a množství a platební disciplína) obchodních partnerů, a to jak na straně dodavatelů, tak na straně odběratelů. V souladu s tržním standardem Emitenta využívá k zajištění kvality dodávek a svých pohledávek běžné tržní nástroje, jako je pečlivý výběr dodavatelů, smluvní pokuty, hotovostní zajištění, bankovní záruka nebo záruka mateřské společnosti v případě, že je odběratel členem bonitní skupiny. Mezi odběratele výrobků Emitenta patří celá řada automobilových výrobců, jako je např. Bentley, BMW, Mercedes, Audi, Ferrari, Volkswagen či Škoda, ale i řada dalších společností z různých odvětví, od elektroniky (např. Siemens) až po módní průmysl (např. Versace či Lacoste). Bez ohledu na jakákoli přijatá opatření může neschopnost dodavatelů poskytnout plnění v požadovaném čase, množství a kvalitě a neschopnost odběratelů uhradovat platby včas nepříznivě ovlivnit finanční situaci, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Emitenta.</p> <p>K 31.12.2022 činily krátkodobé pohledávky Emitenta celkem 24.153.851 EUR.</p> <p>Navzdory tomu, že má Emitent pojištěny všechny pohledávky vůči svým odběratelům, má pojištěné zásoby materiálu na období dvou až tří měsíců a ke každému druhu materiálu má dva náhradní dodavatele, ztráta vícero obchodních partnerů Emitenta v krátkém časovém úseku, například z důvodu přemístění jejich provozů do geograficky vzdálenější lokality, může mít negativní vliv na finanční situaci Emitenta.</p>
<p>Konkurence v odvětví</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Emitent je na trzích, na kterých působí, vystaven konkurenci zahraničních společností působících v oblasti práškové metalurgie. Navzdory tomu, že přibližně polovina výrobků Emitenta je výsledkem vlastního vývoje a konkurenční společnosti nemají přístup k technickému know-how Emitenta, zbývající část výrobků se dá kopírovat (ačkoliv by to trvalo přibližně jeden až dva roky ve vztahu ke každému výrobku). V současnosti je Emitent vývojovým dodavatelem pro všechny své významné zákazníky, což znamená, že Emitent spolu se zákazníkem vyvíjejí produkty, které se začnou sériově dodávat až po několika letech a následné projekty poběží dalších osm až deset let. Celý vývoj Emitenta se realizuje pouze na základě objednávek od existujících a potenciálních zákazníků a dodnes probíhá spolupráce s prvním zákazníkem Emitenta, což znamená spolupráci v době</p>

	<p>trvání 27 let. Navzdory výše uvedenému nelze zaručit, že Emitent bude schopen čelit konkurenci, udržet si stávající zákazníky a podíl na trhu, což se může negativně projevit na výsledcích jeho hospodaření, případně na jeho schopnosti plnit své závazky.</p>
<p>Emitent je vystaven volatilitě marží z důvodu fluktuace cen surovin</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Emitent při své výrobě používá různé vstupy a suroviny, jejichž ceny se mohou výrazně měnit, což může mít negativní vliv na vývoj ziskových marží Emitenta a na jeho provozní výsledky, přičemž náklady na zajišťovací operace mohou Emitentovi způsobit dodatečné náklady. Toto riziko Emitent mitiguje poskytováním transparentní kalkulace cen svých výrobků zákazníkům s uvedením aktuální ceny materiálu (suroviny). Navzdory tomu, pokud by došlo k selhání vícero dodavatelů naráz nebo k prudkému a dlouhodobému růstu cen materiálu, Emitent nebude stíhat alikvotně všem svým zákazníkům navyšovat ceny, což může negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky.</p>
<p>Emitent je vystaven provoznímu riziku</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Emitent je vystaven provoznímu riziku souvisejícímu s výrobou produktů. Tato rizika zahrnují potenciální zranění osob, poškození majetku nebo kontaminaci životního prostředí a mohou způsobit přerušeni nebo zastavení výroby v dotčených zařízeních a mít za následek vznik povinnosti nahradit škodu. Tyto skutečnosti mohou mít negativní dopad na provozní výsledky Emitenta a mít negativní vliv schopnost Emitenta plnit své závazky. Výroba produktů Emitenta může být ovlivněna mimořádnými událostmi, včetně problémů s dodávkami surovin, pracovních sporů, škod na životním prostředí nebo jiných v současnosti nepředvídatelných okolností. Navzdory tomu, že veškerý majetek Emitenta je pojištěný, přičemž pojištěná je i škoda způsobená použitím vadného výrobku Emitenta na trhu, omezení nebo výpadky výroby mohou vést k neschopnosti Emitenta včas splnit dohodnuté dodávky, což může mít negativní vliv na finanční situaci Emitenta a mít negativní vliv na schopnost Emitenta plnit své závazky. Případné závazky Emitenta vyplývající z pracovních úrazů nebo jiných zdravotních rizik mohou mít rovněž negativní vliv na finanční situaci Emitenta a mít negativní vliv na schopnost Emitenta plnit své závazky.</p>
<p>Riziko likvidity</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Riziko likvidity ve vztahu k Emitentovi je spojeno se schopností Emitenta včas splácet své závazky. Selhání Emitenta v této oblasti může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splácet své závazky. K 31.12.2022 činily krátkodobé pohledávky Emitenta 24.153.851 EUR, zůstatek peněžních prostředků činil 2.725.433 EUR a krátkodobé závazky činily 14.484.034 EUR. Společnost má otevřený kontokorentní účet v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., který Emitentovi umožňuje čerpat úvěr do výše 12.987.000 EUR. K 31.12.2022 byl debetní zůstatek (v souladu s dohodnutým úvěrovým rámcem) 0 EUR. Společnost má rovněž otevřený kontokorentní účet u KB, který Emitentovi umožňuje čerpat úvěr do výše</p>

	<p>5.500.000 EUR. K 31.12.2022 byl debetní zůstatek (v souladu s dohodnutým úvěrovým rámcem) 0 EUR. Riziko likvidity ve vztahu k Emitentovi může vzniknout také v případě významného negativního tržního trendu nebo v případě vzniku nepředvídatelné události, která způsobí, že Emitent nebude schopen včas splácet své závazky nebo zpeněžit svá aktiva za přiměřenou cenu v přiměřeném časovém rozpětí.</p>
Kreditní riziko	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Kreditní riziko je riziko, že Emitent nebude schopen zajistit dostatek zdrojů na splácení svých závazků. Uvedená skutečnost může být způsobena špatnou platební kázní obchodních partnerů, kdy dlužníci Emitenta řádně a včas nehradí své závazky vůči Emitentovi. Všechny pohledávky Emitenta jsou pojištěny pro případ insolvence zákazníků. K 31.12.2022 činily krátkodobé pohledávky Emitenta celkem 24.153.851 EUR (k 31. prosinci 2021 21.519.763 EUR), přičemž krátkodobé pohledávky po lhůtě splatnosti činily k 31.12.2022 celkem 2.141.865 EUR (k 31. prosinci 2021 4.128.234 EUR). Situace, kdy dlužníci Emitenta řádně a včas nehradí své závazky vůči Emitentovi, může mít negativní vliv na hospodaření Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky.</p>
Vady produktů mohou mít negativní vliv na Emitenta	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Výroba produktů Emitenta vyžaduje vysokou úroveň odborných znalostí, přesnosti a přísného dodržování výrobních postupů a inženýrství. Jakákoli výrobní vada, konstrukční vada, nepřesnost výrobků, složení komponentů i použitého materiálu nebo jiné vady mohou mít za následek vznik škody a vznik nároku na náhradu škody vůči Emitentovi. Nepřesnosti komponentů dodávaných Emitentem, které jsou dále využívány zákazníky Emitenta, mohou způsobit, že konečný produkt nebude použitelný nebo funkční. Emitent toto riziko mitiguje pojistkou vůči škodě způsobené dodáním nevhodného výrobku. Případná výměna vadných komponentů nebo dokonce zastavení prodeje konečného produktu může Emitentovi způsobit dodatečné nepředvídatelné náklady, které jsou pojištěné přes speciální pojištění na krytí nákladů spojených se stáhnutím výrobku z trhu. Navzdory tomu, kdyby náraz došlo k vícero pojistným událostem, může to mít negativní vliv na Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky.</p> <p>Emitent je držitelem řady certifikátů v oblasti práškové metalurgie a výroby zdravotnických pomůcek. Konkrétně se jedná o:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Certifikát IATF 16949 – Výroba výrobků práškové metalurgie – Tepelné zpracování, s platností do 17. září 2026, (b) Certifikát ISO 9001:2015 – Výroba a prodej výrobků práškové metalurgie – Tepelné zpracování, s platností do 17. září 2026, (c) Certifikát STN EN ISO 14001:2016 – Vývoz, výroba a prodej výrobků práškové metalurgie – Tepelné zpracování kovů, s platností do 12. června 2025, (d) Certifikát ISO 45001:2018 - Vývoz, výroba a prodej výrobků práškové metalurgie – Tepelné zpracování kovů, s platností do 9. prosince 2023, a

	<p>(e) Certifikát ISO 13485:2016 – Výroba a distribuce ochranných masek, s platností do 18. října 2023.</p> <p>Všechny z výše uvedených certifikátů mají omezenou dobu platnosti, přičemž nelze zaručit, že tyto budou Emitentovi uděleny i po jejím konci. Navzdory tomu, že v průběhu posledních 20 let Emitent vždy prošel certifikačními audity, případné neudělení některých z výše uvedených certifikátů by mohlo představovat reputační riziko pro Emitenta a významně nepříznivě ovlivnit podnikání Emitenta.</p>
<p>Riziko předčasného splacení dluhopisů</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Předčasné splacení dluhopisů emitovaných emitentem či společností GEVORKYAN CZ s.r.o., u jehož emise je Emitent ručitelem, které plyne z emisních podmínek dluhopisů GEVORKYAN 4,50/2026 (ISIN CZ0003535809), a dluhopisů GEVORKYAN 8,50/2028 (ISIN CZ0000001813) by mohlo mít vliv na cash flow a tím i finanční zdraví Emitenta. Emitent však historicky vždy dodržoval emisní podmínky všech emitovaných dluhopisů a dluhopisů, u nichž byl ručitelem, a zároveň vždy došlo ke splacení jiných historických dluhopisových emisí Emitenta v době jejich splatnosti.</p>
<p>Výkyvy v poptávce po produktech Emitenta, které jsou závislé na ekonomických a jiných faktorech, jež mohou být cyklické, mohou mít nepříznivý vliv na tržby a hospodaření Emitenta</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Fluktuace poptávky po výrobcích Emitenta může ovlivnit hospodaření Emitenta a představuje jeden z rizikových faktorů. Vývoj poptávky po metalurgických výrobcích ve strojírenství a zejména v automobilovém průmyslu může být značně cyklický. Největší podíl tržeb Emitenta tvoří tržby z výrobků pro automobilový průmysl (přibližně 32 % celkových tržeb Emitenta k 31. prosinci 2022), výroby zámků a bezpečnostních systémů (přibližně 15 % celkových tržeb Emitenta k 31. prosinci 2022) a ručních náradí (přibližně 16 % celkových tržeb Emitenta k 31. prosinci 2022). Ekonomické, technologické a politické změny v průmyslových odvětvích a zemích, v nichž Emitent působí, resp. dodává své výrobky, mohou významně ovlivnit důvěru spotřebitelů a investorů a mohou mít podstatný negativní vliv na Emitenta a na jeho schopnost plnit své závazky. Aktuální situace v automobilovém průmyslu, kdy v důsledku nedostatku čipů klesla výroba automobilů se spalovacími motory a rovněž došlo k částečné akceleraci přechodu na auta s elektrickým pohonem, se podnikání Emitenta významným způsobem nedotkla a nedošlo k poklesu objemu výroby Emitenta pro automobilový průmysl, neboť Emitent nedodává součástky přímo do spalovacích motorů, ale dodává součástky do zámků, elektrických oken, bočních zrcadel, řídicích jednotek a sedadel, a tudíž omezení výroby aut se spalovacími motory a přechod na auta s elektrickým pohonem neovlivní portfolio Emitenta. Emitent navíc již v současné době dodává součástky do aut s elektrickým či hybridním pohonem a zároveň dodává součástky pro nabíjecí stanice k těmto autům, přičemž tuto část portfolia plánuje dále rozšiřovat. Přeměna výroby na auta s elektrickým motorem však do budoucna nutně nemusí znamenat, že produkce automobilů zůstane v zemích, do kterých Emitent své výrobky dodává (včetně České republiky), na stejné úrovni a že nedojde k dalšímu poklesu v objemu výroby. Pokles poptávky po výrobcích Emitenta v několika odvětvích naráz nebo přetrvávající slabá poptávka, včetně poptávky v automobilovém průmyslu, může mít nepříznivý vliv na tržby a hospodaření Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky.</p>

Riziko směnných kurzů	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Emitent je vystaven riziku směnných kurzů, protože při realizaci projektů mohou být investiční náklady kalkulovány v jiné měně než výnosy Emitenta, což může způsobit dodatečné zvýšení nákladů Emitenta. Kurzové ztráty Emitenta za rok 2022 činily 483.938 EUR a kurzové zisky 254.201 EUR. Tržby Emitenta v USD k 31. prosinci 2022 představují přibližně 2,9 % celkových tržeb a i navzdory skutečnosti, že Emitent nakupuje ve velkém množství materiál z USA, a má tak zabezpečen přirozený hedging, může být vystaven kurzovému riziku, které může způsobit zvýšení nákladů Emitenta. Emitent vydal dluhopisy v CZK v celkové výši 205.000.000 CZK se splatností v roce 2028. V souvislosti se splatností výnosů a jmenovité hodnoty těchto dluhopisů může být vystaven zvýšeným nákladům a rizikům vzhledem ke směnným kurzům mezi CZK a EUR.</p>
Emitent je vystaven riziku změny ovládající osoby	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Obdobně jako v případě Emitenta případná neschopnost ovládající osoby, která určuje a realizuje strategii Emitenta, dále vykonávat činnost může mít krátkodobě nepříznivý dopad na provozní řízení Emitenta. V případě změny Ovládající osoby není zaručeno, že Emitent bude převzat kvalifikovanou osobou, která podstatným způsobem nezmění podnikání či činnost Emitenta nebo jeho základní strategii a zaměření. Všechny tyto případné negativní důsledky by mohly mít významný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho vyhlídky.</p>
Riziko týkající se práv duševního vlastnictví	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Obchodní tajemství a know-how (které je ohodnocené znaleckým posudkem), zejména v oblasti výroby, a další práva duševního vlastnictví v oblasti výrobků, vývoje a výrobních procesů mají pro Emitenta značný význam. Účinná ochrana duševního vlastnictví nebo obchodního tajemství může být časově i finančně velmi náročná a jejich zneužití může mít negativní vliv na hospodaření Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky. Současně mohou být vůči Emitentovi vzneseny nároky týkající se porušení práva duševního vlastnictví, např. v oblasti výroby, přičemž porušení práv třetích stran v této oblasti může mít negativní vliv na schopnost Emitenta plnit své závazky.</p>
Technický vývoj a zavádění nových technologií mohou způsobit, že produkty Emitenta přestanou být konkurenceschopné	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Technický vývoj a nové technologie se neustále mění, což vyžaduje, aby Emitent věnoval velkou pozornost a úsilí vývoji nových produktů. Nad rámec investic spojených s omezením pracovní síly způsobeném pandemií Covid-19 (více viz „Složité makroekonomické podmínky a podmínky na finančním trhu, včetně eurozóny, mohou mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, jeho finanční kondici, výsledky jeho činnosti a jeho vyhlídky“) Emitent v roce 2020 investoval do vývoje a výroby ochranných respirátorů a masek. Nadto, s ohledem na neexistující kapacitu na Slovensku, Emitent rovněž investoval do laboratoře, která umožňuje testování veškerých druhů ochranných masek, respirátorů, filtrů roušek apod. Emitent rovněž rozšířil výrobu ochranných masek se speciálním použitím pro ozbrojené složky, zdravotnický personál, či masky jako módní doplněk. Úspěšnost vývojových aktivit Emitenta do budoucna však není možné garantovat, a proto existuje riziko, že Emitent nebude schopen vyvíjet nové produkty a technologie a jeho produkty v současné podobě</p>

	<p>nebudou potřebné, což může zhoršit postavení Emitenta na trhu a mít významný negativní vliv na Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky.</p>
<p>Riziko týkající se životního prostředí</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Emitent podniká v odvětví práškové metalurgie, která se celosvětově považuje za tzv. „green technology“, tedy úspornou a bezodpadovou, neboť hlavní rozdíl oproti jiným technologiím (jako je například frézování, soustružení či slévárství) spočívá v tom, že za použití těchto jiných technologií jsou vyráběny finální produkty opracováním polotovaru, což je energeticky náročné a je vytvářen odpad. Prášková metalurgie umožňuje z prášku nalisovat finální produkt bez dalšího mechanického opracování a v případě vyrobení vadného produktu se součástky dají opakovaně použít a opět slisovat k vytvoření bezvadného produktu. Jakákoli kontaminace životního prostředí způsobená nebezpečnými materiály nebo škody na majetku způsobené Emitentem nebo jakékoli změny v legislativě, přísnější předpisy v oblasti životního prostředí nebo jiná environmentální rizika a závazky v oblasti výroby mohou mít negativní vliv na finanční situaci Emitenta a mít negativní vliv na schopnost Emitenta plnit své závazky. Emitent si je vědom svého závazku k ochraně životního prostředí a společenské odpovědnosti při svém podnikání, například více než 90 % odpadů z výroby recykluje nebo znovu využívá, čímž snižuje negativní dopad výroby na životní prostředí. Porušení dobrovolných závazků Emitenta nebo právních předpisů představuje reputační riziko a může představovat operační nebo strategické riziko. Emitent je rovněž vystaven rostoucí tendenci zákonodárství EU, které má za cíl snížení zátěže životního prostředí v EU. Dne 14. července 2021 přijala Evropská komise balíček návrhů zaměřených na podporu a realizaci tzv. Zelené dohody EU (Green Deal). V rámci tohoto balíčku Evropská komise navrhuje mimo jiné i) rozšířit systém emisních povolenek například na lodní dopravu, ii) postupně eliminovat automobily poháněné benzínem nebo naftou, iii) zavést uhlíková cla na dovážený cement, hliník a ocel, nebo iv) zavést daň z leteckých paliv. Tím, že technologie práškové metalurgie umožňuje lisovat hotové výrobky bez dalšího zpracování, byla a zůstane prášková metalurgie energeticky nejúspornější technologií s minimální spotřebou energie. Emitent nemůže zaručit, že v budoucnu nebudou v rámci EU přijata další legislativní opatření, která budou mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta v podobě zvýšených výrobních nákladů, zvýšení cel na dovážený materiál a vyvážené výrobky či zákaz používání určitých materiálů. Všechny tyto skutečnosti by mohly mít významný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, nicméně Emitent v maximální možné míře vynakládá úsilí o snížení negativního dopadu podnikání na životní prostředí (například i výstavbou fotovoltaické elektrárny, vlastního vodíkového a dusíkového generátoru apod.), čímž se snaží předcházet vzniku potenciálních budoucích nákladů souvisejících se zatížením environmentálně škodlivých faktorů.</p>

2. OBECNÁ RIZIKA SPOJENÁ S DLUHOPISY

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

Riziko likvidity	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Emitent má v úmyslu požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a Regulovaném trhu BCPB. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. 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.</p>
Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent, Vedoucí manažer, Co-vedoucí manažer, ani BH Securities nemají ani nepřebírají odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo, pokud se liší, státu (jurisdikce), kde je činný. Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta, Vedoucího manažera, Co-vedoucího manažera, ani BH Securities v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, která se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů částku, za kterou tato osoba Dluhopisy zamýšlela koupit, jako bezdůvodné obohacení.</p> <p>V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.</p>
Riziko inflace	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Potenciální kupující Dluhopisů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Jelikož Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů.</p>
Riziko nesplacení	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet jmenovitou hodnotu Dluhopisů a případné výnosy dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při splacení může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nulová.</p>

Dluhopisy jako nepojištěné pohledávky	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i> <p>Na pohledávky Vlastníků dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta dostat svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.</p>
Úrokové riziko	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i> <p>Držitele dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou může postihnout riziko poklesu ceny takového dluhopisu, pokud by se zvýšily tržní úrokové sazby. Nominální úroková sazba je po dobu existence Dluhopisů neměnná, avšak aktuální úroková sazba se na finančním trhu obvykle denně mění. Tím, že se změní tržní úroková sazba, se v opačném směru mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou. To znamená, že pokud se tržní úroková sazba zvýší, sníží se cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou.</p>
Riziko předčasného splacení	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i> <p>Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí Dluhopisy předčasně splatit. Vzhledem k tomu, že Emitent bude oprávněn Emisi předčasně splatit na základě vlastního rozhodnutí po uplynutí 36 měsíců od Data emise, bude Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení, a to i přes to, že v případě takového předčasného splacení bude úrokový výnos navýšen o 0,25 % za každé nedokončené výnosové období, jak je uvedeno v Emisních podmínkách. V tomto případě tedy investor čelí riziku, že částku obdrženou při předčasném splacení Dluhopisu nebude na trhu schopen reinvestovat do aktiv se stejnou výnosností.</p>
Riziko spojené se „zelenými“ dluhopisy	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i> <p>Vzhledem k předpokládanému použití čistých výnosů z Emisí v souladu s Rámcem zelených dluhopisů označuje Emitent Dluhopisy jako Zelené dluhopisy. Definice (právní, regulační nebo jiná) a tržní konsensus ohledně toho, co představuje nebo může být klasifikováno jako "udržitelný", "zelený" nebo ekvivalentně označený projekt, se však v současné době teprve vyvíjí. Oblast „zelených“ dluhopisů navíc aktuálně není regulována, neboť Nařízení Evropského parlamentu a Rady o evropských zelených dluhopisech doposud nenabýlo účinnosti. „Zelenost“ Dluhopisů je tak dle názoru Emitenta dána díky souladu způsobu použití výnosů z Dluhopisů s Principy Zelených dluhopisů (viz kapitola IX. Informace o Zelených dluhopisech</p> <p>Emitent nemůže zaručit, že způsob použití výnosů z dluhopisů popsany v kapitole IX. Informace o Zelených dluhopisech a v Rámci zelených dluhopisů (jak je definován níže) bude zcela nebo zčásti vyhovovat jakýmkoli budoucím legislativním nebo regulatorním požadavkům týkajícím se zelených dluhopisů nebo jakýmkoli současným či budoucím očekáváním nebo požadavkům investorů, pokud jde o investiční kritéria nebo pokyny, které musí investor nebo jeho investice splňovat podle svých vlastních stanov, jiných řídicích pravidel nebo pověření pro investiční portfolio.</p> <p>V případě Zelených dluhopisů existuje riziko, že takové použití výnosů nebude odpovídat investičním kritériím investora, přičemž případné nepoužití těchto výnosů podle původních předpokladů nepředstavuje případ selhání ani nezakládá nárok vůči Emitentovi.</p>

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na webové adrese Emitenta (www.gevorkyan.sk) v sekci *Pre investorov*, podsekcii *PX PRIME a Hlavný kótovaný trh* lze nalézt následující dokumenty, které jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Dokument	Webová adresa	Strana
Výroční zpráva Emitenta za rok 2021, včetně účetní závěrky sestavené k 31. 12. 2021 a výroku auditora	https://www.gevorkyan.sk/files/ugd/8b4341_298f7c884efd427e9f9be842d466e6f1.pdf	1 až 50 – účetní závěrka 51 až 57 – zpráva auditora
Výroční zpráva Emitenta za rok 2022, včetně účetní závěrky sestavené k 31. 12. 2022 a výroku auditora	https://www.gevorkyan.sk/files/ugd/1129ed_d4c69dab85f9485a8af51e7020bacd83.pdf	34 až 95 – účetní závěrka 96 až 103 – zpráva auditora
Neauditované průběžné finanční údaje Emitenta za prvních 9 měsíců roku 2023, sestavená k 30. 9. 2023	https://www.gevorkyan.sk/files/ugd/8b4341_4279547f616944fc89d15d4c83d79eab.pdf	1 až 12 – průběžné finanční údaje

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

IV. ZÁKLADNÍ INFORMACE

1. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Podle vědomí Emitenta není žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů, vyjma Vedoucího manažera, Co-vedoucího manažera a BH Securities, v souvislosti s Emisí či nabídkou Dluhopisů ve střetu zájmů.

Vedoucí manažer působí též jako Administrátor a Agent pro výpočty.

Vedoucí manažer a BH Securities je rovněž obchodníkem s cennými papíry, který poskytuje, mimo jiné, hlavní investiční služby provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka a obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání. V rámci těchto investičních služeb Vedoucí manažer, nebo BH Securities na účet zákazníků, kteří mají zájem investovat do Dluhopisů, obstarává úpis a koupí Dluhopisů.

2. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Důvodem nabídky Dluhopisů je získání finančních prostředků, které budou sloužit jako zdroj financování Emitenta.

Celkový Emitentem odhadovaný čistý výtěžek Emise při vydání celého objemu předpokládané jmenovité hodnoty Emise představuje 18.900.000 EUR, resp. 28.375.000 EUR v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise na 30.000.000 EUR.

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy vydání Dluhopisů, tj. náklady na odměnu Vedoucího manažera, Co-vedoucího manažera a BH Securities, náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, NBS a některé další náklady související s vydáním Dluhopisů či jejich umístěním na Regulovaný trh BCPP a Regulovaném trhu BCPB, nepřevyšší 5,5 % z celkové předpokládané jmenovité hodnoty vydání Dluhopisů (tj. 1.100.000 EUR), případně 1.625.000 EUR v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise na 30.000.000 EUR.

Investor, který upíše nebo koupí Dluhopisy, může zaplatit poplatky spojené s nabytím Dluhopisů a poplatky za vedení účtu cenných papírů podle aktuálního sazebníku poplatků Vedoucího manažera nebo BH Securities k Datu obchodu. Investor může být povinen uhradit další poplatky účtované zprostředkovatelem nákupu nebo prodeje Dluhopisů, osobou, která vede evidenci Dluhopisů, osobou, která vypořádává obchod s Dluhopisy, nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za zprostředkování převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů nebo registrací Dluhopisů apod.

Očekávané čisté výnosy nabídky Dluhopisů budou použity v následujícím pořadí:

Investice do rozvoje (CapEx)		Suma v mil. EUR
1	Výstavba nové výrobní haly s energetickým certifikátem	3,80
2	Výstavba fotovoltaické elektrárny společně s bateriovým úložištěm	1,40
3	Stanice na čištění oleje a jeho případné opětovné použití, stanice na čištění vody včetně rekuperace tepla z výrobní haly.	1,30
4	Výrobní linka na výrobu materiálu MIM včetně 100% recyklace odpadu pro opětovné použití	1,30
5	Investice do technologií PM a MIM (nákup nových strojů a zařízení) s nižší spotřebou elektřiny a technických plynů.	5,30
6	Obnova vozového parku a nahrazení starých automobilů se spalovacími motory vodíkovými nebo elektromobily.	0,30
7	Čistící linka na plastové přepravky	0,14
8	Zřízení laboratoře pro kontrolu technické čistoty	0,26
9	Nákup nové 3D tiskárny s možností využití odpadního materiálu - eliminace odpadního materiálu z frézování a obrábění.	0,10
10	Dusíkový generátor	1,10

	Součet investic do vývoje (CapEx)	15,00
		Suma v mil. EUR
	Částečné refinancování stávající emise dluhopisů v EUR	
11	Částečné refinancování emise dluhopisů ISIN SK4120014994	5,00
	Celkem (investice do vývoje (CapEx) + částečné refinancování stávající emise dluhopisů v EUR)	20,00
		Suma v mil. EUR
	Dodatečné investice do vývoje (CapEx) v případě navýšení emise na 25 milionů EUR.	
12	Investice do technologií PM a MIM (nákup nových strojů a zařízení) s nižší spotřebou elektřiny a technických plynů.	5,00
	Celkem (investice do rozvoje (CapEx) + částečné refinancování stávající emise dluhopisů v EUR + dodatečné investice do rozvoje (CapEx) v případě navýšení emise)	25,00

*V případě navýšení emise na 30 mil. EUR (maximální velikost emise) budou zbylé výnosy z emise (5 mil. EUR) využity na investice do rozvoje (CapEx), které jsou v souladu s Green Bond Principles podle Mezinárodní asociace kapitálových trhů ("ICMA").

**Bližší pohled na Investice do rozvoje (CapEx), částečné refinancování existující EUR dluhopisové emise a jejich soulad s Green Bond Principles podle Mezinárodní asociace kapitálových trhů ("ICMA") je možné najít v kapitole VIII. *Informace o Zelených dluhopisech.*

V. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané společností GEVORKYAN, a.s., se sídlem Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika, IČO: 36 017 205, LEI: 097900BFM30000040096, zapsanou v Obchodním rejstříku u Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl: Sa, vložka číslo: 1232/S (**Emitent**), podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 20.000.000 EUR (slovy: dvacet milionů eur) s možností navýšení až do 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur), nesoucí pevný úrokový výnos 7,11 % p.a., splatné v roce 2029 (**Emise** a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise Dluhopisy), se řídí podmínkami uvedenými v této kapitole V Prospektu (**Podmínky**) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**). Tato část Prospektu nahrazuje emisní podmínky Dluhopisů.

Emise byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 22.2.2022. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0000002159. Zkrácený název Emise je „GEVORKYAN 7,11/29“.

Den konečné splatnosti Dluhopisů je 12. 3. 2029 (**Den konečné splatnosti dluhopisů**).

Vedoucí manažer Emise je Conseq (**Vedoucí manažer**) a Co-vedoucí manažer Emise VERSUTE (**Co-vedoucí manažer**).

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Conseq (**Administrátor**). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v Určené provozovně, jak je uvedena v článku 11.1.1 Podmínek, v Pracovní dny v době od 09:00 do 16:00.

Činnosti agenta pro výpočty spočívající v určení konkrétní výše výplaty pro dané Výnosové období bude zajišťovat Conseq („**Agent pro výpočty**“).

Činnosti související s nabízením a umístěním emise Dluhopisů bude zajišťovat **Vedoucí manažer** a BH Securities.

Pokud není v Podmínkách uvedeno jinak, výrazy definované s velkými písmeny mají význam k nim přiřazený v článku 15 nebo jinde v Podmínkách. Odkaz na ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená v Podmínkách odkaz na ustanovení v aktuálním znění příslušného zákona či jiného právního předpisu.

Zavazuje-li se Emitent v Podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro vyloučení pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.

1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 JMENOVITÁ HODNOTA, DRUH, PŘEDPOKLÁDANÁ CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA EMISE A MĚNA EMISE

Dluhopisy mají podobu zaknihovaných cenných papírů na doručitele evidovaného u Centrálního depozitáře v souladu se Zákonem o Dluhopisech.

Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 1.000 EUR (slovy: tisíc eur).

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 20.000.000 EUR (slovy: dvacet milionů eur) s možností navýšení až do 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur). Měna emise je euro.

1.2 ODDĚLENÍ PRÁVA NA VÝNOS

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu, tj. práva obdržet úrok z Dluhopisu vydáním kupónů jako samostatných cenných papírů či jinak, se vylučuje.

1.3 VLASTNÍCI DLUHOPISŮ

Osoba, na jejímž majetkovém účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci (Evidence) je Dluhopis evidován, je vlastníkem Dluhopisů (**Vlastník dluhopisů**).

Pokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Evidenci by měl být Dluhopis evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Podmínkami.

Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat.

1.4 PŘEVOD DLUHOPISŮ

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Evidenci v souladu s právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu majitelů dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu majitelů 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 majitelů, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu majitelů, zápisem převodu na účtu majitele v evidenci navazující na centrální evidenci.

1.5 OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI

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

2. DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, DODATEČNÁ LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ

2.1 DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, DODATEČNÁ LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ

Datum emise je 12. 3. 2024 (**Datum emise**).

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise během Lhůty pro upisování a/nebo Dodatečné lhůty pro upisování.

Se souhlasem Vedoucího manažera, Co-vedoucího manažera a BH Securities se Emitent může rozhodnout vydat Dluhopisy ve vyšší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, a to až do výše možného navýšení celkové jmenovité hodnoty všech vydávaných Dluhopisů v souladu s článkem 1.1 Podmínek.

Lhůta pro upisování začíná 27. 2. 2024 a končí 7. 3. 2024 (včetně) (**Lhůta pro upisování**).

Dodatečná lhůta pro upisování může být stanovena, a to opakovaně, až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (**Dodatečná lhůta pro upisování**). Rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování se oznámí v souladu s článkem 13 Podmínek.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 Podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, a to bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování a/nebo Dodatečné lhůty pro upisování.

2.2 EMISNÍ KURZ

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % (**Emisní kurz**).

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude určen Vedoucím manažerem a BH Securities na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že Vedoucí manažer, Co-vedoucí manažer a BH Securities nemají vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

2.3 ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů datované 15. 12. 2023 ve znění případných pozdějších dodatků Vedoucího manažera, Co-vedoucího manažera a BH Securities obstaráním Emise a přípravou dokumentace související s Emisí. Emitent dále uzavřel smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů, na základě které pověřil Vedoucího manažera nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů (**Smlouva o upsání**). Vedoucí manažer a BH Securities se zavázali vynaložit veškeré úsilí, které po nich lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Vedoucí manažer, Co-vedoucí manažer, BH Securities, ani žádná jiná osoba v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

Emitent hodlá prostřednictvím Vedoucího manažera a BH Securities nabízet Dluhopisy všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny.

Dluhopisy upsané během Lhůty pro upisování budou vydány k Datu emise připsáním na majetkový účet vlastníka vedený investorovi v Evidenci, jestliže bude nejpozději v poslední den Lhůty pro upisování uhrazena kupní cena těchto Dluhopisů. Dluhopisy upsané během Dodatečné lhůty pro upisování, bude-li určena, budou vydány v den vydání příslušné tranše Dluhopisů připsáním na majetkový účet vlastníka vedený investorovi v Evidenci, jestliže bude nejpozději 3. (třetí) Pracovní den předcházející dni vydání příslušné tranše uhrazena na účet Vedoucího manažera kupní cena Dluhopisů (nebude-li s Vedoucím manažerem, nebo BH Securities dohodnuto jinak). Den vydání příslušné tranše stanoví Emitent po dohodě s Vedoucím manažerem, Co-vedoucím manažerem a BH Securities a oznámí jej investorům v souladu s článkem 13 Podmínek. Dluhopisy mohou být připsány na účet investora i dříve než v termínech podle tohoto odstavce.

Ustanovením předchozího odstavce není dotčeno právo Emitenta Dluhopisy nevydat ani právo Emitenta Dluhopisy nebo jejich část vydat tak, že budou při vydání zapsány nejprve na majetkový účet Emitenta vedený v Evidenci. Dluhopisy upsané na základě Smlouvy o upsání nebo jiné smlouvy uzavřené mezi investorem a Vedoucím manažerem mohou být při vydání zapsány v Evidenci nejprve na majetkový účet Vedoucího manažera a následně, v rámci téhož dne, převedeny na majetkové účty investorů.

Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn získat Dluhopisy, je určena jmenovitou hodnotou jednoho Dluhopisu, tj. 1.000 EUR. Maximální výše jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v jedné objednávce je omezena předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Emise. Pokud objem objednávek přesáhne objem Emise, je Vedoucí manažer nebo BH Securities oprávněn dle vlastního uvážení snížit počet přijatých objednávek investorů s tím, že případný přeplatek bude neprodleně vrácen na účet příslušného investora, který bude za tímto účelem oznámen Vedoucímu manažerovi nebo BH Securities. Alternativně je Vedoucí manažer nebo BH Securities po dohodě s Emitentem a Co-vedoucím manažerem oprávněn zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise na 30.000.000 EUR a snížit objednávky investorů podle svého uvážení za předpokladu, že zároveň překročí i tento maximální objem Emise.

Upisování Dluhopisů prostřednictvím Vedoucího manažera nebo BH Securities je podmíněno uzavřením smlouvy mezi investorem a Vedoucím manažerem nebo BH Securities o poskytování investičních služeb a vydáním pokynu k nákupu Dluhopisů na základě této smlouvy. Tím není

vyloučena možnost nabytí Dluhopisů na základě jiného právního titulu, např. smlouvy o obhospodařování portfolia investičních nástrojů uzavřené mezi investorem a Vedoucím manažerem nebo BH Securities, ani možnost upsat Dluhopisy nebo jejich část na vlastní účet. Úpis Dluhopisů lze v Centrálním depozitáři vypořádat pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

Konečný počet Dluhopisů, které mají být přiděleny každému investorovi, bude uveden v potvrzení pokynu zaslaném Vedoucím manažerem nebo BH Securities každému investorovi, zejména prostřednictvím dálkové komunikace.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování, případně Dodatečné lhůty pro upisování, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak pouze v případě, že celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší nebo vyšší než Předpokládaný objem emise. Tuto skutečnost Emitent oznámí stejným způsobem jako tyto Emisní podmínky.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaný trh BCPP a Regulovaný trh BCPB budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na evropském regulovaném trhu. Obchody s Dluhopisy budou vypořádávány v eurech a vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP, BCPB a Centrálního depozitáře.

Po pravomocném rozhodnutí NBS o schválení tohoto Prospektu mohou finanční zprostředkovatelé nabízet Dluhopisy na základě tohoto Prospektu.

3. STATUS DLUHOPISŮ

3.1 POŘADÍ USPOKOJENÍ

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

4. VÝNOS

4.1 ZPŮSOB ÚROČENÍ, VÝNOSOVÉ OBDOBÍ

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,11 % p.a..

První platba úrokových výnosů bude provedena k 12. 9. 2024.

Výnosové období znamená 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 konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne dle článku 6.3 Podmínek.

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy k určitému dni v návaznosti na Datum emise (**Den výplaty úroku**), a to v souladu s článkem 6 Podmínek a Smlouvou s administrátorem.

4.2 KONEC ÚROČENÍ

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, kromě případu, kdy by po splnění všech podmínek a náležitostí splacení dlužné částky bylo Emitentem splacení dlužné částky neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále narůstat úrok při úrokové sazbě stanovené podle článku 4.1 Podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vypláceny veškeré k tomu dni v souladu s Podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor obdrží veškeré částky

splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

4.3 KONVENCE PRO VÝPOČET ÚROKU

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dnů rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech (Standard 30E/360).

4.4 STANOVENÍ ÚROKOVÉHO VÝNOSU

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 4.3 Podmínek. Celková částka úrokového výnosu a jakákoliv další částka splatná dle těchto Podmínek příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku 4.4 bude Administrátorem zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 Podmínek.

5. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

5.1 KONEČNÁ SPLATNOST

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je uvedeno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisu splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

5.2 ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

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

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.

5.4 PŘEDČASNÉ SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA

Emitent může Dluhopisy kdykoliv, ne však dříve než 36 (třicet šest) měsíců od Data emise, předčasně splatit (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), a to za podmínky, že toto rozhodnutí o předčasném splacení oznámí Vlastníkům dluhopisů podle článku 13 Podmínek nejpozději 30 (třicet) dnů před takovým Dnem předčasné splatnosti dluhopisů.

Emitent v případě předčasného splacení Dluhopisů podle tohoto článku 5.4 splatí ve vztahu ke každému splácenému Dluhopisu cenu odpovídající Emisnímu kurzu zvýšenou o narostlý úrokový výnos v souladu s článkem 4.1 Podmínek a mimořádný výnos ve výši 0,25 % p. a. ze jmenovité hodnoty Dluhopisu (počítáno od Dne předčasné splatnosti dluhopisů (včetně) do Dne konečné splatnosti (tento den vyjímaje)).

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 5.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6 Podmínek.

5.5 DOMNĚNKA SPLACENÍ

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 5, 8 a 12.4.1 Podmínek.

6. PLATEBNÍ PODMÍNKY

6.1 MĚNA PLATEB

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v eurech. Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Podmínkami a daňovými, devizovými

a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

6.2 DEN VÝPLATY

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v Podmínkách, tj. podle smyslu v Den výplaty úroku, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů Den výplaty).

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 následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

6.4 URČENÍ PRÁVA NA OBDRŽENÍ VÝPLAT SOUVISEJÍCÍCH S DLUHOPISY

V tomto článku:

Rozhodný den pro výplatu je den, který o 15 (patnáct) dní předchází příslušnému Dni výplaty, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu se příslušný Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo jim splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu majitele v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, ledaže bylo Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem před příslušným Dnem výplaty prokázáno, že zápis na účtu majitele v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu majitele v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci měly být Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, přičemž v takovém případě bude Emitent vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů takové osobě nebo osobám (**Oprávněné osoby**).

Pro účely určení příjemce výnosu z Dluhopisů nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zapsaným v centrální evidenci nebo evidenci navazující na centrální evidenci po Rozhodném dni pro výplatu.

Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být pro účely zaplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dnu pro výplatu až do příslušného Dne výplaty.

Jsou-li Dluhopisy dle zápisu na účtu majitele v Centrálním depozitáři zastaveny, považuje se zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci Rozhodného dne výplaty za Oprávněnou osobu ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že Oprávněnou osobou ze zastavených Dluhopisů je příslušný Vlastník dluhopisů, a/nebo (ii) je Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

Pokud Oprávněná osoba požádá o provedení platby prostřednictvím zmocněnce, provede Administrátor platbu pouze po předložení originálu nebo úředně ověřené kopie plné moci, přičemž podpis Oprávněné osoby na plné moci musí být úředně ověřen, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy jinak. Dokumenty vydané v zahraničí musí být superlegalizovány nebo opatřeny apostilou, nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak.

Jakékoli dokumenty předložené Oprávněnými osobami a Emitentem Administrátorovi v souvislosti s platbami Oprávněným osobám musí být v českém, slovenském nebo anglickém

jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem, není-li v těchto Podmínkách stanoveno jinak nebo není-li se souhlasem Administrátora dohodnuto jinak.

6.5 PROVÁDĚNÍ PLATEB

Emitent bude provádět platby Oprávněným osobám prostřednictvím Administrátora, a to výhradně bezhotovostním převodem na bankovní účet, který Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději 5 (pět) pracovních dnů přede Dnem výplaty (Instrukce). Bude-li však ke dni provedení platby Administrátorem Conseq a bude-li Oprávněná osoba mít k tomuto dni uzavřenu s Conseq Smlouvu o obstarání či jinou smlouvu, na základě, které jí Conseq povede investiční účet, bude platba provedena na bankovní účet Conseq, který je určený pro vedení peněžních prostředků zákazníků Conseq, ve prospěch Oprávněné osoby; Conseq přijatou částku zaeviduje ve prospěch investičního účtu Oprávněné osoby.

Instrukce musí být v souladu s konkrétními požadavky Administrátora z hlediska obsahu, formy a potvrzení o oprávnění za Oprávněnou osobu Instrukci podepsat, např. Administrátor je oprávněn požadovat (i) předložení plné moci včetně úředně ověřeného překladu do českého jazyka nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené Administrátor ani Emitent není povinen prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a není odpovědný za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce či její nesprávností nebo jinou vadou. Instrukce se považuje za řádnou, pokud v souladu s tímto článkem obsahuje všechny náležitosti a je Administrátorovi sdělena způsobem v tomto článku upraveným. Instrukce bude považována za řádně doručenou, pokud byla Administrátorovi doručena nejméně 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu se zákonem či mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (kterou je Slovenská republika vázána) má nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně a hodlá jej uplatnit, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí aktuální doklad o svém daňovém domicilu, prohlášení o skutečném vlastnictví a informaci o existenci/neexistenci stále provozovny ve Slovenské republice, jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat (**Přílohy k instrukci**). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pokud Přílohy k instrukci nebudou Administrátorovi doručeny ve lhůtě stanovené pro doručení Instrukce, bude Administrátor postupovat, jako by mu předloženy nebyly. Oprávněná osoba může, pokud nepodá stížnost na postup plátce při uplatnění srážkové daně u příslušného daňového úřadu sama, Přílohy k instrukci dokládající nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci srážkové daně nebo její části. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu nákladů ve výši 1.000 EUR (slovy: tisíc eur) za každou žádost o refundaci, a to z důvodu nedodržení řádné lhůty pro dodání Příloh k instrukci dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo nulové srážkové daně jako paušální náhradu dodatečných nákladů, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi náhradu nákladů dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýchkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

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 řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky

(i) odesána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v eurech či jiných měnách, nebo

(ii) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s dodatečně doručenou řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.5, a pokud je nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za dobu prodlení způsobené opožděným zasláním Instrukce.

6.6 ZMĚNA ZPŮSOBU PROVÁDĚNÍ PLATEB

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud změna nebude mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 13 Podmínek. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12 Podmínek.

7. ZDANĚNÍ

Shrnutí základních daňových pravidel je uvedeno v kapitole IX. Prospektu (*Zdanění dluhopisů v České republice*).

8. POVINNOSTI EMITENTA

8.1 POVINNOST NEZŘÍDIT ZAJIŠTĚNÍ

Emitent se zavazuje, že žádným způsobem nezatíží svůj majetek zástavním právem, zajišťovacím převodem práva, zajišťovacím postoupením pohledávky, zadržovacím právem nebo jakoukoli jinou formou zajištění, stejně jako jakoukoli jinou smlouvou nebo ujednáním podle jakéhokoli práva s podobným účelem nebo účinkem (Zajištění), ledaže nejpozději se zřízením takového Zajištění Emitent zajistí, aby (i) dluhy z Dluhopisů byly zajištěny právem prvního pořadí k danému majetku nebo příjmům dle aplikovatelného práva a Zajištění (na majetku nebo příjmech Emitenta) bylo zřízeno až jako druhé v pořadí nebo jinak zřízeno s pořadím uspokojení až za dluhy z Dluhopisů, nebo (ii) zřízení takového Zajištění bylo schváleno usnesením Schůze přijatým Kvalifikovanou většinou v souladu s článkem 12 Podmínek.

Omezení podle tohoto článku 8.1 se nevztahuje na:

- (a) poskytnutí Zajištění v souvislosti s dluhovým financováním rozvoje činnosti Emitenta úvěrovými institucemi ve vztahu k rozvojovým kapitálovým výdajům (Capex), a to dle tržních podmínek, včetně leasingu a obdobných typů financování;
- (b) poskytnutí Zajištění v souvislosti s refinancováním dluhového financování Emitenta existujícího k Datu emise úvěrovými institucemi, kde poskytnutí Zajištění je nebo bude nutné, včetně leasingu a obdobných typů financování, přičemž výše jistiny nového úvěru či zápůjčky nesmí přesáhnout v té době nesplacenou výši jistiny předmětného dluhového financování;
- (c) poskytnutí Zajištění v souvislosti s refinancováním emisí dluhopisů Emitenta existujících k Datu emise, kde poskytnutí Zajištění je nebo bude nutné, přičemž výše jistiny nového dluhopisu nesmí přesáhnout nesplacenou výši nominální hodnoty refinancovaných dluhopisů;
- (d) poskytnutí Zajištění v souvislosti s realizací nových emisí dluhopisů Emitenta (kromě refinancování emisí dluhopisů Emitenta existujících k Datu emise), přičemž půjde o Zajištění majetkem nabytým z výnosů příslušné emise dluhopisů; a
- (e) poskytnutí Zajištění za dluhy Dceřiných společností založených po Datu emise, které slouží k provoznímu financování těchto Dceřiných společností, přičemž souhrnná účetní hodnota pro všechna taková Zajištění činí nejvýše 36.000.000 EUR (slovy: třicet šest milionů eur).

Uvedené platí rovněž pro Sesterské společnosti, které se po Datu emise stanou Dceřinými společnostmi.

8.2 POVINNOST DODRŽOVAT UKAZATEL ZADLUŽENOSTI

Emitent se zavazuje a zajistí, že Ukazatel zadluženosti nepřekročí Povolenou hodnotu.

Ukazatel zadluženosti se bude počítat vždy jedenkrát za rok ke konci příslušného finančního roku na základě údajů z účetní závěrky za celý finanční rok ověřené Auditorem. Příslušné výpočty Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 Podmínek a to vždy nejpozději do 4 (čtyř) měsíců po skončení příslušného finančního roku. Poprvé bude Ukazatel zadluženosti určen za finanční rok končící 31. prosince 2024.

Všechny finanční údaje a ukazatele použité nebo potřebné pro výpočty podle tohoto článku budou určeny na základě příslušné účetní závěrky ověřené Auditorem. Pokud bude mít Emitent povinnost vyhotovit za příslušný finanční rok konsolidovanou účetní závěrku, použije se pro výpočty podle tohoto článku taková konsolidovaná účetní závěrka ověřená Auditorem. Pokud nebude některý z údajů zjistitelný z takové účetní závěrky nebo z přílohy k ní, Emitent poskytne potřebné údaje ze své účetní evidence. Pro vyloučení pochybností, pokud není uvedeno jinak, jsou všechny účetní kategorie a částky uvedené bez daně z přidané hodnoty a podle IFRS nebo SAS platných v čase sestavení příslušné účetní závěrky.

8.3 POVINNOST UDRŽOVAT HODNOTU ÚROKOVÉHO KRYTÍ

Emitent se zavazuje a zajistí, že hodnota Úrokového krytí bude vyšší nebo rovna 4 (čtyři).

Hodnota Úrokového krytí se bude počítat vždy jedenkrát za rok ke konci příslušného finančního roku na základě údajů z účetní závěrky za celý finanční rok ověřené Auditorem. Příslušné výpočty Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 Podmínek a to vždy nejpozději do 4 (čtyř) měsíců po skončení příslušného finančního roku. Poprvé bude hodnota Úrokového krytí vypočítána za finanční rok končící 31. prosince 2024.

Všechny finanční údaje a ukazatele použité nebo potřebné pro výpočty podle tohoto článku budou určeny na základě příslušné účetní závěrky ověřené Auditorem. Pokud bude mít Emitent povinnost vyhotovit za příslušný finanční rok konsolidovanou účetní závěrku, použije se pro výpočty podle tohoto článku taková konsolidovaná účetní závěrka ověřená Auditorem. Pokud nebude některý z údajů zjistitelný z takové účetní závěrky nebo z přílohy k ní, Emitent poskytne potřebné údaje ze své účetní evidence. Pro vyloučení pochybností, pokud není uvedeno jinak, jsou všechny účetní kategorie a částky uvedené bez daně z přidané hodnoty a podle IFRS nebo SAS platných v čase sestavení příslušné účetní závěrky.

8.4 OMEZENÍ DISTRIBUCE ZISKU

Emitent omezí výplaty dividend, jiných podílů na zisku, podílů na základním nebo jiném vlastním kapitálu, jiných obdobných plateb (např. záloh na dividendu) nebo úroků z nevyplacených dividend ve prospěch jakýchkoliv akcionářů Emitenta tak, že (i) takové výplaty ve svém souhrnu nepřekročí 40 % čistého zisku Emitenta za příslušný uplynulý finanční rok a (ii) takovými výplatami nedojde k poklesu požadavku na minimální vlastní kapitál Emitenta tak, že by vlastní kapitál Emitenta tvořil méně než 40 % bilanční sumy Emitenta.

Všechny finanční údaje a ukazatele použité nebo potřebné pro výpočty podle tohoto článku budou určeny na základě příslušné účetní závěrky ověřené Auditorem. Pokud bude mít Emitent povinnost vyhotovit za příslušný finanční rok konsolidovanou účetní závěrku, použije se pro výpočty podle tohoto článku taková konsolidovaná účetní závěrka ověřená Auditorem. Pokud nebude některý z údajů zjistitelný z takové účetní závěrky nebo z přílohy k ní, Emitent poskytne potřebné údaje ze své účetní evidence. Pro vyloučení pochybností, pokud není uvedeno jinak, jsou všechny účetní kategorie a částky uvedené bez daně z přidané hodnoty a podle IFRS nebo SAS platných v čase sestavení příslušné účetní závěrky.

8.5 OMEZENÍ DLUHOVÉHO FINANCOVÁNÍ

Emitent neposkytne jakékoliv dluhové financování žádným akcionářům Emitenta ani žádné třetí osobě.

Omezení podle tohoto článku 8.5 se nevztahuje na:

- (a) zápůjčky nebo úvěry poskytované Emitentem zaměstnancům Emitenta; maximální souhrnná výše takových zápůjček nebo úvěrů nesmí přesáhnout 200.000 EUR (slovy: dvě stě tisíc eur); a
- (b) zápůjčky nebo úvěry poskytované Emitentem k provoznímu financování jeho Dceřiným společností, a to za tržních podmínek; maximální souhrnná výše takových zápůjček nebo úvěrů nesmí přesáhnout 3.000.000 EUR (slovy: tři milióny eur).

8.6 OMEZENÍ PRODEJE MAJETKU

Emitent neprodá, nepronajme, nepřevéde ani jinak nezczizí v jedné nebo sérii transakcí žádný svůj majetek nebo jeho část v hodnotě více než 3.500.000 EUR (slovy: tři milióny pět set tisíc eur) žádné osobě. Tímto není dotčeno právo Emitenta provádět jakékoli platby, které nejsou zakázány podle tohoto článku 8.6 a souvisejí s Dluhopisy nebo s běžnou obchodní činností Emitenta

Omezení podle tohoto článku 8.6 se nevztahuje na

- (a) majetek nabytý po Datu emise; a
- (b) majetek převedený na třetí osobu za účelem poskytnutí zpětného leasingu nebo obdobného financování Emitentovi.

8.7 OMEZENÍ VÝPLAT

Emitent neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu dluhů podřízených dluhům z Dluhopisů (včetně platby úroků) ve prospěch jakékoliv třetí osoby.

8.8 PODŘÍZENOST AKCIONÁŘSKÝCH ÚVĚRŮ A ZÁPŮJČEK

Emitent neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu dluhů z veškerých úvěrů nebo zápůjček poskytnutých Emitentovi jakýmkoliv akcionářem Emitenta.

8.9 POSKYTOVÁNÍ ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Emitent se zavazuje, že do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů bude poskytovat Administrátorovi a oznamovat Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím uveřejnění na Internetových stránkách Emitenta roční individuální nebo, pokud bude mít Emitent povinnost vyhotovit konsolidovanou závěrku, konsolidovanou účetní závěrku Emitenta, ověřenou Auditorem vypracovanou v souladu s SAS nebo IFRS (podle toho, které standardy Emitent používá při sestavování účetních závěrek), bez zbytečného odkladu po jejím vyhotovení, nejpozději však do 4 (čtyř) měsíců po skončení příslušného účetního období.

Emitent se zavazuje vyhotovit konsolidovanou účetní závěrku Emitenta, pokud poskytne Dceřiným společnostem dluhové financování podle bodu 8.5 písm. (b) výše, poskytne Dceřiným společnostem Zajištění podle 8.1 písm. (e), nebo stanoví-li tak zákon.

8.10 POSKYTOVÁNÍ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Emitent se zavazuje, že do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů bude poskytovat Administrátorovi a oznamovat Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím uveřejnění na Internetových stránkách emitenta neauditovanou mezitímní individuální nebo, pokud bude mít Emitent povinnost vyhotovit konsolidovanou závěrku, konsolidovanou účetní závěrku Emitenta sestavovanou vždy k 30. červnu daného roku (počínaje 30. červnem 2025) vypracovanou v souladu s SAS nebo IFRS (podle toho, které standardy Emitent používá při sestavování účetních závěrek), bez zbytečného odkladu po jejím vyhotovení, nejpozději však do 31. srpna každého roku.

8.11 PODŘÍZENOST JINÝCH DLUHŮ

Emitent se zavazuje, že do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů budou všechny dluhy Emitenta vzniklé po Datu emise co do pořadí svého uspokojení podřízené dluhům Emitenta z Dluhopisů. Tyto dluhy mohou být splatné až po splatnosti Emise.

8.12 ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ S DOSTATEČNÝM PŘEDSTIHEM

Emitent zajistí peněžní prostředky nutné ke splacení všech dluhů z Dluhopisů.

8.13 USKUTEČŇOVÁNÍ TRANSAKČÍ ZA TRŽNÍCH PODMÍNEK

Emitent bude veškeré transakce uskutečňovat za tržních podmínek.

8.14 PÉČE ŘÁDNÉHO HOSPODÁŘE

Emitent bude pečovat o veškerý svůj majetek s péčí řádného hospodáře.

8.15 VYUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE

Emitent využije celý výtěžek Emise v souladu kapitolou IV.2 Prospektu (*Důvody nabídky a použití výnosů*).

8.16 ZACHOVÁNÍ PŘEVAŽUJÍCÍHO ZDROJE TRŽEB

Emitent učiní vše, co je z jeho strany rozumně možné, aby si do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů zachoval současný prevažující zdroj svých tržeb.

8.17 INFORMOVÁNÍ ADMINISTRÁTORA

Emitent bude informovat Administrátora o jakémkoliv Případu porušení podle těchto Podmínek, a to do 3 (tří) Pracovních dnů od okamžiku, kdy se o takovém Případu porušení dozvěděl nebo mohl rozumně dozvědět.

8.18 DEFINICE

Níže uvedené pojmy mají následující význam (pokud není nějaký výraz použitý v tomto článku definován, má význam mu přiřazený v IFRS, SAS nebo jiných příslušných účetních standardech uplatňovaných ve vztahu k Emitentovi):

Auditor znamená renomovanou auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce a patřící do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte nebo E&Y, přičemž tímto není omezena možnost zvolit si pro účely povinného auditu i jinou auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce.

Čistý dluh znamená finanční ukazatel vypočítaný následujícím způsobem (na základě příslušné účetní závěrky za celý finanční rok ověřené Auditorem, dle SAS, případně souvisejících položek dle IFRS): S112 Dlouhodobé směnky na úhradu (slovensky: Dlhodobé zmenky na úhradu) + S113 Vydané dluhopisy (slovensky: Vydané dlhopisy) + S115 Jiné dlouhodobé závazky (slovensky: Iné dlhodobé záväzky) + S121 Dlouhodobé bankovní úvěry (slovensky: Dlhodobé bankové úvery) + S135 Jiné závazky (slovensky: Iné záväzky) + S139 Běžné bankovní úvěry (slovensky: Bežné bankové úvery) + S140 Krátkodobá finanční pomoc (slovensky: Krátkodobé finančné výpomoci) – S071 Finanční účty (slovensky: Finančné účty) – S030 Účty u bank s dobou závazku delší než jeden rok (slovensky: Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok) – S066 Krátkodobý finanční majetek (slovensky: Krátkodobý finančný majetek) + S069 Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly za sledované období (slovensky: Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely za sledované obdobie).

Zároveň platí, že jakýkoli dluh podřízený dle § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění (Insolvenční zákon) nebo obdobného ustanovení dle jiného právního řádu, nebo dluh smluvně podřízený závazkům z Dluhopisů se nepočítá do výpočtu Čistého dluhu.

EBITDA znamená finanční ukazatel vypočítaný následujícím způsobem (na základě příslušné účetní závěrky za celý finanční rok ověřené Auditorem): Přidaná hodnota (slovensky: Pridaná hodnota) (V r.28) – Osobní náklady (slovensky: Osobné náklady) (V r.15) – Daně a poplatky (slovensky: Dane a poplatky) (V r.20) za sledované období. V případě přechodu Emitenta na IFRS bude EBITDA vypočítána podle tržních standardů.

IFRS znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví v platném znění přijatém právními předpisy Evropské unie, které jsou konzistentně uplatňovány.

Nákladové úroky znamená finanční ukazatel představující Nákladové úroky (slovensky: Nákladové úroky) (V r.49).

Opatření znamená Opatření Ministerstva finance Slovenské republiky ze dne 3. prosince 2014 č. MF/23377/2014-743

Povolená hodnota znamená

- (a) v roce 2024 hodnotu menší nebo rovnu 4,25;
- (b) v roce 2025 hodnotu menší nebo rovnu 4,00;
- (c) v roce 2026 hodnotu menší nebo rovnu 3,75;
- (d) v roce 2027 hodnotu menší nebo rovnu 3,50; a
- (e) v roce 2028 hodnotu menší nebo rovnu 3,00.

r. znamená číslo řádku ve sledovaném období z tiskopisu Výkaz zisků a ztrát (slovensky: Výkaz ziskov a strát) v plném rozsahu nebo tiskopisu Rozvaha (slovensky: Súvaha) v plném rozsahu, schválených Ministerstvem financí Slovenské republiky.

S znamená Rozvahu (slovensky Súvaha) Emitenta za sledované období v souladu s ustanoveními Slovenského zákona o účetnictví a Opatření.

SAS znamená Slovenské účetní standardy.

Ukazatel zadluženosti znamená ukazatel zadluženosti vypočtený podle následujícího vzorce:

$$\text{Ukazatel zadluženosti} = \frac{\text{Čistý dluh}}{\text{EBITDA}}$$

Úrokové krytí znamená hodnotu vypočtenou podle následujícího vzorce:

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Nákladové úroky}}$$

Ve vztahu k výpočtu veškerých ukazatelů uvedených v tomto článku 8.18 platí, že pokud bude určitá hodnota, kategorie či položka vykazovat znaky více hodnot, kategorií či položek v rámci příslušné definice, bude pro účely příslušné definice či výpočtu daného koeficientu či ukazatele, zahrnuta pouze jednou.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ

9.1 PŘÍPADY PORUŠENÍ

Případ porušení znamená každou z následujících situací:

(a) Neplacení

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrazená déle než 90 (devadesát) dnů po splatnosti takovéto platby.

(b) Porušení jiných povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou podstatnou povinnost podle těchto Podmínek (jinou než uvedenou v bodě (a) výše a písm. (c) až (g) níže) v souvislosti s Dluhopisy (pro vyloučení pochybností se uvádí, že za takovou povinnost se považuje vždy porušení jakékoli povinnosti Emitenta uvedené v článku 8 Podmínek a situace, kdy Emitent nezajistil, aby bylo splněno, co bylo ujednáno dle článku 8 Podmínek), a takové porušení, nezajištění nebo neplnění nebude napraveno do 30 (třiceti) dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn Administrátorem nebo jakýmkoli Vlastníkem dluhopisu.

(c) Platební neschopnost nebo insolvenční návrh

- (i) Emitent navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (**Insolvenční návrh**), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;
- (ii) soudem nebo jiným příslušným orgánem je (A) pravomocně rozhodnuto o úpadku Emitenta nebo (B) prohlášen konkurs na majetek Emitenta, povolena reorganizace nebo povoleno oddlužení nebo zahájeno obdobné řízení ve vztahu k Emitentovi;
- (iii) ve vztahu k Emitentovi je zahájeno insolvenční či jiné obdobné řízení; toto neplatí v případě, že se jedná o návrh podaný jinou osobou než Emitentem a tento návrh je do 60 (šedesáti) dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku podle bodu (iv) níže, nebo insolvenční soud rozhodl o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh odmítl pro zjevnou bezdůvodnost, nebo je návrh zjevně nedůvodný a Emitent má k dispozici k okamžité úhradě částku na kterou byl takový návrh podaný a dostupnost těchto prostředků na výzvu Administrátora nebo jakéhokoli Vlastníka dluhopisů doloží do 5 (pěti) Pracovních dnů pro ně přijatelným způsobem;
- (iv) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že majetek Emitenta by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením;
- (v) Emitent navrhne skupině věřitelů nebo se skupinou věřitelů uzavře dohodu narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravy svých dluhů z důvodu, že není schopna je plnit řádně a včas; nebo
- (vi) ohledně Emitenta dojde ke skutečnosti podobné některému z případů uvedených v bodech (i) až (v) výše.

(d) Likvidace

Je vydáno pravomocné rozhodnutí příslušného soudu příslušné jurisdikce o likvidaci nebo úpadku Emitenta.

(e) Protiprávnost

Dluhy z Dluhopisů přestanou být zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Podmínek Dluhopisů nebo v souvislosti s Dluhopisy.

(f) Ukončení činnosti

Emitent přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost (kterou vykonává k Datu emise) nebo nastaly okolnosti (včetně záměru Emitenta), které mohou směřovat k trvalému nebo dočasnému zastavení vykonávání takové podnikatelské činnosti nebo k trvalému nebo dočasnému zastavení provozu Emitenta.

(g) Změna většinového akcionáře Emitenta

Podíl Dipl. Ing. Artura Gevorkyana, dat. nar. 12.10.1964 v Emitentovi klesne pod 50,01 %.

9.2 PŘEDČASNÉ SPLACENÍ

Pokud nastane a trvá Případ porušení, může každý Vlastník dluhopisů (**Žadatel**), podle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 4.1 Podmínek a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit v souladu s článkem 9.3 Podmínek spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem.

Případ porušení „trvá“, dokud nebyl napraven nebo prominut usnesením Schůze.

9.3 SPLATNOST PŘEDČASNĚ SPLATNÝCH DLUHOPISŮ

Všechny částky splatné Emitentem Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, kdy bylo Vlastníkem dluhopisů doručeno Emitentovi na adresu Určené provozovny Oznámení o předčasném splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Podmínkách, také **Den předčasné splatnosti dluhopisů**), ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.4 Podmínek.

9.4 ZPĚTVZETÍ ŽÁDOSTI O PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ

Oznámení o předčasném splacení může být Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději 5 (pět) Pracovní dny předtím, než se příslušné částky stávají splatnými podle článku 9.3 Podmínek. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.5 DALŠÍ PODMÍNKY PŘEDČASNÉHO SPLACENÍ DLUHOPISŮ

Pokud ustanovení článku 8 Podmínek nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se obdobně použijí ustanovení článku 6 Podmínek.

10. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 3 (tří) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11. ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO VÝPOČTY

11.1 ADMINISTRÁTOR

11.1.1 URČENÁ PROVOZOVNA

Administrátorova určená provozovna (**Určená provozovna**) je na následující adrese:

Conseq Investment Management, a.s., Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1.

11.1.2 DALŠÍ A JINÝ ADMINISTRÁTOR A JINÁ URČENÁ PROVOZOVNA

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit dalšího obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 Podmínek. Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12 Podmínek.

11.1.3 VZTAH ADMINISTRÁTORA K VLASTNÍKŮM DLUHOPISŮ

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

11.2 AGENT PRO VÝPOČTY

11.2.1 DALŠÍ A JINÝ AGENT PRO VÝPOČTY

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího agenta pro výpočty. Změna Agentu pro výpočty nesmí způsobit Vlastníkům Dluhopisů újmu; v opačném případě by ke změně Agentu pro výpočty byl nutný souhlas Schůze.

12. SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

12.1 PŮSOBNOST A SVOLÁNÍ SCHŮZE

12.1.1 PRÁVO SVOLAT SCHŮZI

Emitent, Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (**Schůze**) pouze v případech:

- (a) stanovených Podmínkami, platnými právními předpisy a v souladu s nimi, a
- (b) kdy Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit v souladu s článkem 12.1.2 Podmínek.

Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen (jsou povinni) nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 12.1.4 Podmínek doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na Schůzi), a (ii) uhradit Administrátorovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze (podmínky (i) a (ii) jsou předpokladem pro účinné svolání Schůze).

12.1.2 SCHŮZE SVOLÁVANÁ EMITENTEM

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů pouze v případě:

- (a) návrhu změny Podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle Zákona o dluhopisech vyžaduje (**Změna Podmínek nebo Změna zásadní povahy**), a
- (b) k navržení společného postupu, pokud došlo k Případu porušení dle článku 9.1 Podmínek.

Emitent je oprávněn svolat Schůzi k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít k Případu porušení.

Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech.

12.1.3 NÁKLADY NA ORGANIZACI, SVOLÁNÍ A KONÁNÍ SCHŮZE

Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze hradí svolavatel, ledaže jde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost svolat Schůzi, přičemž v takovém případě hradí náklady na organizaci, svolání a konání Schůze vždy Emitent. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

12.1.4 OZNÁMENÍ O SVOLÁNÍ SCHŮZE

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) dnů před dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen (jsou povinni) ve stejné lhůtě doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) určené Emitentovi a doručené Administrátorovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na Internetových stránkách Emitenta. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů názvem Dluhopisu, Datem emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2 Podmínek, 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. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 OSOBY OPRAVNĚNÉ ÚČASTNIT SE SCHŮZE A HLASOVAT NA NÍ

12.2.1 OSOBY OPRAVNĚNÉ ÚČASTNIT SE SCHŮZE

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze (i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci 7. (sedmého) dne před datem příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na schůzi**), nebo (ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy (**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**). Potvrzení podle předchozí věty musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy.

Pokud je správce právnickou osobou, Administrátor je oprávněn požadovat, aby k tomuto potvrzení byl přiložen originál nebo úředně ověřená kopie výpisu správce z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než 3 (tři) měsíce před datem příslušné Schůze. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 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 5.3 Podmínek, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a jeho podpis musí být úředně ověřen. Pokud je Vlastník dluhopisů právnickou osobou, Administrátor bude po fyzické osobě, která je oprávněna Vlastníka dluhopisů zastupovat na Schůzi na základě plné moci či jinak, požadovat originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu Vlastníka dluhopisů z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři měsíce před datem příslušné Schůze.

12.2.3 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 Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 12.3.3 Podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3 PRŮBĚH SCHŮZE; ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE

12.3.1 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 nesplacená 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 5.3 Podmínek, se pro účely usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nepřihlíží se k jeho hlasům, je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na schůzi. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů a Osobách oprávněných k účasti na schůzi v souladu s Podmínkami.

12.3.2 PŘEDSEDA SCHŮZE

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený Prostou

většinou. 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.

12.3.3 SPOLEČNÝ ZÁSTUPCE

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se Zákonem o dluhopisech oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další jednání a chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu podle rozhodnutí Schůze. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na Internetových stránkách Emitenta uvedených v článku 13 Podmínek.

K datu těchto Podmínek nebyl jmenován žádný společný zástupce Vlastníků dluhopisů.

12.3.4 ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článků 8.1 nebo 12.1.2 (a) Podmínek, nebo (ii) volí a odvolává společný zástupce, je třeba Kvalifikované většiny.

12.3.5 ODROČENÍ SCHŮZE

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Podmínek podle článku 12.1.1 (a) Podmínek, usnášeníschopná do 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šest) týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující Změně podmínek podle článku 12.1.1 (a) Podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 12.3.1 Podmínek. Lhůta pro oznámení konání Schůze podle článku 12.1.4 Podmínek se pro účely náhradní Schůze zkracuje na 5 (pět) Pracovních dnů.

12.3.6 MOŽNOST SVOLAT NÁHRADNÍ SCHŮZI SOUČASNĚ SE SVOLÁNÍM PŮVODNÍ SCHŮZE

Svolavatel je oprávněn svolat náhradní Schůzi podle článku 12.3.5 Podmínek rovněž současně se svoláním původní Schůze nebo kdykoli před konáním řádné Schůze tak, aby se konala alespoň 5 (pět) Pracovních dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Svolaatel nejpozději v den následující po dni konání původní Schůze způsobem stanoveným v článku 13 Podmínek oznámí Vlastníkům dluhopisů, že původní Schůze nebyla schopna se usnášet.

12.3.7 ÚČAST NA SCHŮZI S VYUŽITÍM PROSTŘEDKŮ KOMUNIKACE NA DÁLKU

V oznámení o svolání Schůze může Emitent stanovit organizační a technické podmínky, za kterých se Vlastníci dluhopisů mohou účastnit Schůze s využitím elektronických prostředků umožňujících přímý dálkový přenos Schůze obrazem a zvukem a/nebo přímou dvousměrnou komunikaci mezi Schůzi a Vlastníkem dluhopisů. Tyto podmínky musí být určeny tak, aby umožňovaly ověřit totožnost osoby oprávněné vykonat hlasovací právo a určit Dluhopisy, s nimiž je spojeno vykonávané hlasovací právo. Vlastník dluhopisů, který využije práva podle takto stanovených podmínek, se považuje za přítomného na Schůzi.

12.3.8 ROZHODOVÁNÍ MIMO SCHŮZI (PER ROLLAM)

V oznámení o svolání Schůze může svolavatel oznámit všem Vlastníkům dluhopisů návrh rozhodnutí, a to způsobem podle čl. 13 těchto Podmínek.

Návrh rozhodnutí obsahuje:

- (a) text navrhovaného rozhodnutí a jeho zdůvodnění,

- (b) lhůtu pro doručení vyjádření Vlastníka dluhopisů, která nebude kratší než 15 (patnáct) dnů. Pro začátek běhu lhůty je rozhodný den oznámení podle předchozího odstavce,
- (c) rozhodný den pro účast na rozhodování mimo Schůzi, který nemůže předcházet oznámení podle předchozího odstavce o více než 30 (třicet) dnů, a
- (d) podklady potřebné pro přijetí rozhodnutí.

Jedná-li se o návrh k hlasování ve věcech podle čl. 12.1.2 těchto Podmínek, je k platnému započtení hlasu vyžadován úředně ověřený vlastnoruční podpis nebo musí být hlasování učiněno prostřednictvím datové schránky.

Nedoručí-li Vlastník dluhopisů ve lhůtě podle písm. (b) výše svolavateli souhlas s návrhem rozhodnutí, platí, že s návrhem nesouhlasí. Rozhodná většina se počítá z celkového počtu hlasů všech Vlastníků dluhopisů.

Pro rozhodování mimo Schůzi se pravidla uvedená v čl. 12.3 těchto Podmínek použijí obdobně. Za den konání Schůze se považuje poslední den lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků dluhopisů. Pro obsah notářského zápisu se § 80gd odst. 2 Notářského řádu použije přiměřeně s tím, že namísto údaje identifikujícího notářský zápis o návrhu rozhodnutí se uvede obsah navrženého rozhodnutí a prohlášení podle § 80gd odst. 2 písm. j) Notářského řádu se neuvede.

Rozhodnutí je přijato dnem, v němž bylo doručeno vyjádření posledního Vlastníka dluhopisů k návrhu, nebo marným uplynutím posledního dne lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků dluhopisů, bylo-li dosaženo počtu hlasů potřebného k přijetí rozhodnutí.

12.4 NĚKTERÁ DALŠÍ PRÁVA VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

12.4.1 DŮSLEDEK HLASOVÁNÍ PROTI NĚKTERÝM USNESENÍM SCHŮZE

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy podle článku 12.1.2 (a) Podmínek, Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (Žadatel), je oprávněna požadovat (i) vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jakož i poměrného úrokového výnosu, nebo (ii) odkup Dluhopisů za tržní cenu, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevede. Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 Podmínek písemnou žádostí (Žádost) určenou Emitentovi a doručenu Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 (třiceti) dnů po doručení Žádosti Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Podmínkách, také Den předčasné splatnosti dluhopisů).

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnou zásadní povahy s výjimkou změny Podmínek podle článku 12.1.2 (a) Podmínek, tj. kdy souhlas Schůze s jejich změnou vyžaduje zákon, může Schůze současně rozhodnout, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze, může Vlastník dluhopisů požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, přičemž Dluhopisy není oprávněn od tohoto okamžiku převést, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Podmínkami. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 Podmínek, a to Žádostí určenou Emitentovi a doručenu Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné v Den předčasné splatnosti dluhopisů, tj. 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi.

12.4.2 NÁLEŽITOSTI ŽÁDOSTI

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá a majetkový účet. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit

Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6 Podmínek.

12.5 ZÁPIS Z JEDNÁNÍ

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 (třiceti) dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 (třiceti) dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 13 Podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy podle článku 12.1.2 (a) Podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

13. OZNÁMENÍ

13.1 OZNÁMENÍ VLASTNÍKŮM DLUHOPISŮ

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno ve slovenském, českém a anglickém jazyce na Internetových stránkách emitenta. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů pro uveřejnění oznámení podle Podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle příslušného právního předpisu. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum prvního uveřejnění.

13.2 OZNÁMENÍ EMITENTOVÍ

Jakékoli oznámení Emitentovi bude platné a účinné:

- (a) okamžikem jeho doručení prostřednictvím doporučené pošty (nebo obdobným způsobem) nebo kurýrní službou; nebo
- (b) okamžikem jeho doručení e-mailem s tím, že Emitent souhlasí, že doručení potvrzuje takové doručení.

Jakékoliv takové oznámení musí obsahovat rovněž ISIN Dluhopisů.

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí a budou vykládány v souladu s právními předpisy České republiky. Prospekt včetně Podmínek mohou být přeloženy do dalších jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi Podmínek, česká verze bude rozhodující.

Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, popř. dalšími subjekty zúčastněnými na Emisi, v souvislosti s Dluhopisy (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti) je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

15. DEFINICE

Pojmy definované v jednotném nebo množném čísle mají v těchto Podmínkách stejný význam, i pokud jsou použity v množném, respektive jednotném čísle.

Nad rámec pojmů již definovaných v textu Podmínek mají pro účel Podmínek následující pojmy níže uvedený význam:

BCPB znamená společnost Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., IČO: 00 604 054, se sídlem Vysoká 17, 811 06 Bratislava.

BCPP znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1773.

BH Securities znamená společnost BH Securities, se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 601 92 941, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 2288.

Centrální depozitář znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 4308.

Conseq znamená společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 7153.

Dceřiná společnost znamená jakoukoli osobu, v níž má jiná osoba přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech nebo má právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu nebo dozorčího orgánu takové osoby, nebo osob v obdobném postavení, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit nebo jejíž účetní závěrky jsou zahrnuty do konsolidačního celku ovládající osoby, nebo jejíž účetní závěrky jsou konsolidovány s účetními závěrkami ovládající osoby v souladu s IFRS, SAS nebo jinými příslušnými účetními standardy uplatňovanými ve vztahu k příslušné osobě.

EBITDA znamená provozní výsledek hospodaření před odpisy, úroky a daní a je definován jako součet následujících položek výkazu úplného výsledku – provozní výsledek hospodaření, odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně případného záporného goodwillu.

EUR, Euro či **euro** znamená zákonnou měnu členských států Evropské unie, které přijaly tuto jednotnou měnu.

Internetové stránky znamená internetové stránky Emitenta www.gevorkyan.sk, sekce „Pro investory“.

Kvalifikovaná většina znamená tři čtvrtinovou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

Notářský řád znamená zákon č. 358/1992 Sb., o notářích a jejich činnosti (notářský řád), v platném znění.

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.

Pracovním dnem se pro účely 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 eurech.

Prostá většina znamená prostou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

Regulovaný trh BCPB znamená evropský regulovaný trh provozovaný BCPP v souladu s § 55 a násl. ZPKT.

Regulovaný trh BCPP znamená evropský regulovaný trh provozovaný BCPP v souladu s § 55 a násl. ZPKT.

Sesterská společnost znamená společnost GEVORKYAN CZ, s.r.o., IČO: 119 28 638; se sídlem Karolinská 661/4, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, GPM Tools, s.r.o., IČO: 36 619 167, se sídlem Továřenská 320, Vlkanová 976 31, Slovenská republika, GEVORKYAN POWDERED METALS TECHNOLOGY LLC, registrační číslo 37-2104476, se sídlem 16192 Coastal Hwy, Lewes 19958, Delaware, USA, společnost založená a existující podle právního řádu Spojených států amerických, nebo GEVORKYAN GmbH, registrační číslo FN 542154 k, se sídlem Museumstraße 3b/16, 10 70 Vídeň, Rakouská republika, společnost založená a existující podle právního řádu Rakouské republiky.

VERSUTE znamená společnost VERSUTE INVESTMENTS a.s., se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 039 65 953, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28245.

ZPKT znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálov

VI. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

1. ŽÁDOST K PŘIJETÍ NA REGULOVANÉM TRHU BCPP A BCPB

Emitent má v úmyslu požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, který je regulovaným trhem provozovaným BCPP a Regulovaném trhu BCPB, který je regulovaným trhem provozovaným BCPB.

Předpokládaný den přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a Regulovaném trhu BCPB je do jednoho roku od Data emise. Neexistuje však žádná záruka, že BCPB nebo BCPP tyto dluhopisy přijme.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP a BCPB budou Dluhopisy na BCPP a BCPB obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v eurech (EUR). Vypořádání bude probíhat formou DVP (*delivery versus payment*) na něj navazující obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP, BCPB a Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených příslušnými pravidly.

Úpis Dluhopisů v Centrálním depozitáři lze vypořádat pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

2. OBCHODOVÁNÍ NA JINÝCH TRZÍCH

Dluhopisy, jiná emise dluhopisů vydaných Emitentem ani žádné cenné papíry stejné třídy (druhu) jako jsou Dluhopisy, nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému či jiném rovnocenném trhu, ani na trhu pro růst malých a středních podniků, s výjimkou dluhopisů emitovaných společností Gevorkyan CZ (jak je definovaná v kap. VII. *Informace o emitentovi*, čl. 10.1 *Historické finanční údaje*) u níž je Emitent ručitelem, a to GEVORKYAN 4,50/2026, ISIN: CZ0003535809, v celkové jmenovité hodnotě 30.000.000 EUR, s možností navýšení až do 50.000.000 EUR, nesoucí pevný úrokový výnos 4,50 % p.a., splatné v roce 2026, které byly přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP (**Dluhopisy GEVORKYAN 4,50/2026**).

Emitent nemá informace o jakémkoli regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému nebo jiném rovnocenném trhu, na kterém by byly ke dni vyhotovení tohoto Prospektu, jiná emise dluhopisů vydaných Emitentem nebo cenné papíry stejné třídy (druhu) jako Dluhopisy přijaty k obchodování bez souhlasu Emitenta, s výjimkou Dluhopisů GEVORKYAN 4,50/2026.

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

Vedoucí manažer a BH Securities jsou oprávněni provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Vedoucí manažer a BH Securities může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

VII. INFORMACE O EMITENTOVI

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

1.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, za kterého jedná Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, předseda představenstva.


1.2 PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB

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

Ke dni vyhotovení Prospektu, ve Vlkánové

Za GEVORKYAN, a.s.

Podpis: _____



Jméno: Dipl. Ing Artur Gevorkyan

Funkce: Předseda představenstva

1.3 ZPRÁVY ZNALCŮ

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

1.4 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN

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

- Powder Metallurgy Global Market Report 2023: *Market Value in US\$ and the CAGRs 2023-2027* - ResearchAndMarkets.com [online], dostupné na: <https://www.researchandmarkets.com/reports/5766802/powder-metallurgy-global-market-report>
- Metal Powder Industries Federation: *Powder Metallurgy Fact Sheet* [online], dostupné na <https://www.mpif.org/Resources/IndustryFacts.aspx>
- Bloomberg Economic News [online]. Dostupné z: <https://www.bloomberg.com>
- Orbis Europe [online]. Dostupné z: <https://www.bvdinfo.com/en-gb/>

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

1.5 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU

Tento Prospekt schválila NBS jako příslušný orgán podle Nařízení, a to rozhodnutím ze dne [], č.j. [], sp. zn.: [], které nabylo právní moci dne [].

NBS schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení.

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu ani jako potvrzení kvality Dluhopisů, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Auditorem Emitenta je auditorská společnost Ernst & Young Slovakia, spol. s.r.o., která je vedena v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Slovenskou komorou auditorů a je držitelem auditorského oprávnění č. 257 (**Auditor**). Auditorem byly ověřeny účetní závěrky za rok 2021 a 2022, jež jsou zveřejněny na webových stránkách Emitenta v sekci *Pre investorov*, podsekcí *PX PRIME a Hlavný kótovaný trh*.

Auditor byl po obě uvedená období stejný, nedošlo k jeho odstoupení, odvolání či nejmenování.

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

3. ÚDAJE O EMITENTOVI

Obchodní název:	GEVORKYAN, a.s.
Místo registrace:	Slovenská republika, Obchodní rejstřík Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl: Sa, vložka číslo: 1232/S
IČO:	36 017 205
LEI kód:	097900BFM30000040096
Datum založení:	20.1.1997
Doba trvání:	založen na dobu neurčitou
Sídlo:	Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika
Právní forma:	Akciová spoločnosť
Hlavní právní předpisy, jimiž se Emitent řídí:	zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, ve znění pozdějších předpisů (ObchZ); zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, ve znění pozdějších předpisů (OZ); zákon č. 455/1991 Zb., o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů (ŽZ)
Telefonní číslo:	+421 911 152 421
Kontaktní osoba:	Ing. Andrej Bátovský
E-mail:	andrej.batovsky@gevorkyan.sk
Internetová stránka:	www.gevorkyan.sk Informace uvedené na internetových stránkách nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace začleněny do Prospektu formou odkazu.

3.1 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

Emitent byl založen dne 16. září 1996 podle práva Slovenské republiky jako společnost s ručením omezeným pod obchodní firmou GEVORKJAN, s.r.o. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do Obchodního rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica dne 20. ledna 1997. S účinností od 5. listopadu 2009 změnil Emitent svou obchodní firmu na GEVORKYAN, s.r.o. Emitenta založil jako rodinnou firmu letecký inženýr Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, původem z Arménie. Emitent staví na padesátileté zkušenosti dvou generací rodiny Gevorkyanů v oblasti práškové metalurgie.

Dne 13.5. 2022 se Emitent přeměnil na akciovou společnost.

Přehled nejvýznamnějších událostí v historii Emitenta:

2023	<ul style="list-style-type: none"> • Přijetí akcií Emitenta k obchodování na českém regulovaném trhu Prime Market organizovaném obchodní společností Burza cenných papírů Praha. • Pokračování v investicích do rozvoje (např. strategická investice ve formě akvizice přilehlých pozemků a budov s cílem dalšího rozšíření kapacit, dokončení výstavby vodíkového generátoru a nákup dalších nových strojů.
2022	<ul style="list-style-type: none"> • Emitent se stal první slovenskou společností, která uskutečnila primární veřejnou nabídku akcií (IPO) na BCPP. Akcie byly přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému Trh START a na Volný trh, přičemž se jednalo o do té doby největší primární veřejnou nabídku na Trhu START a o největší primární veřejnou nabídku na celé BCPP v roce 2022. • Změna formy Emitenta ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost. • Využití prostředků získaných z primární veřejné nabídky na investice do rozvoje (např. navýšení výrobních kapacit a automatizaci) a částečně také na splacení drahého cizího kapitálu.
2021	<ul style="list-style-type: none"> • Rozšíření portfolia o nové projekty v oblasti mrazírenské a chladicí techniky, nabíjecích stanic pro hybridní auta a elektromobily a ochranných masek a respirátorů
2020	<ul style="list-style-type: none"> • Investice do robotizace, automatizace a digitalizace • Výkup pozemků a vybudování vlastní trafostanice • Počátek sériové výroby v oblasti 3D tisku
2019	<ul style="list-style-type: none"> • Nákup nových strojů a nárůst kapacity výroby
2018	<ul style="list-style-type: none"> • Ocenění za nejlepší součástku od European Powder Metallurgy Association v kategorii Structural Parts
2017	<ul style="list-style-type: none"> • Bylo vytvořeno oddělení automatizace a robotiky • Vítězství v soutěži European Business Awards. Emitent jako jediná firma v historii této soutěže zvítězil ve třech různých kategoriích
2016	<ul style="list-style-type: none"> • Ocenění „Národní vítěz za Slovensko“ v soutěži European Business Awards, Emitent bude reprezentovat Slovenskou republiku v kategorii „Nejlepší podnik – obrat do 25 milionů EUR 2016/2017“
2015	<ul style="list-style-type: none"> • Rozšíření výrobních a skladovacích kapacit • Spuštění technologie HIP (izostatického lisování za tepla)
2014	<ul style="list-style-type: none"> • Ocenění „Inspirativní projekt“ v soutěži Via Bona Slovakia v kategorii „Skvělý zaměstnavatel“
2013	<ul style="list-style-type: none"> • Rozvoj technologie MIM, získání dalších významných projektů, výrazný progres vývojového a konstrukčního střediska R&D a technického zařízení, schválení investiční pomoci a dotací z EU • 1. místo v anketě „Diamanty slovenského byznysu“ v kategorii „Nejdynamičtější rostoucí firma na středním Slovensku“ • Zařazení do žebříčků Top 250 Revue průmyslu a Top Trend průmyslu • Udělení ocenění „Pečeť Společensky odpovědný podnik“ Slovenskou informační a marketingovou společností, a.s., a Národním informačním střediskem Slovenské republiky, a.s.
2012	<ul style="list-style-type: none"> • Spuštění technologie MIM (vstřikování kovových prášků), která zákazníkům nabízí jedinečnou kombinaci technologie PM (práškové metalurgie) a MIM pod jednou střechou

	<ul style="list-style-type: none"> • 3. místo v anketě „Diamanty slovenského byznysu“ v kategorii „Nejdynamičtější rostoucí firma na středním Slovensku“ • Zařazení do žebříčků Top 250 Revue průmyslu a Top Trend průmyslu • Ocenění „Fachmetall QM Kontext Award“ – vítěz soutěže v kategorii „Kvalita“
2011	<ul style="list-style-type: none"> • Rozšíření výrobních kapacit • Ocenění „Továrna roku“ od Fraunhoferského institutu a Eximbanky Slovensko za progresivní podnikatelský model • Zařazení do žebříčků Top 250 průmyslu a Top Trend průmyslu • Zařazení do žebříčku 10 nejrychleji rostoucích firem na Slovensku
2010	<ul style="list-style-type: none"> • Stěhování do vlastní výrobní haly
2007	<ul style="list-style-type: none"> • Vytvoření sekce CNC obrábění výrobků
2005	<ul style="list-style-type: none"> • Vytvoření sekce tepelného zpracování kov
2003	<ul style="list-style-type: none"> • Vytvoření vlastní nástrojárny
1999	<ul style="list-style-type: none"> • Emitent vlastní první vstříkovací stroje
1997	<ul style="list-style-type: none"> • Emitent vlastní první stroje
1996	<ul style="list-style-type: none"> • Založení rodinné firmy GEVORKJAN, s.r.o.

3.2 NEDÁVNÉ UDÁLOSTI SPECIFICKÉ PRO EMITENTA

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

3.3 ÚVĚROVÁ HODNOCENÍ

Emitentovi ani jeho cenným papírům nebyl přidělen rating.

3.4 VÝZNAMNÉ ZMĚNY STRUKTURY FINANCOVÁNÍ EMITENTA

Od konce posledního účetního období Emitenta, ke kterému byla sestavena poslední ověřená účetní závěrka Emitenta, tj. od 31. prosince 2022, nedošlo k žádné významné změně výpůjček či struktury financování Emitenta.

3.5 POPIS FINANCOVÁNÍ ČINNOSTÍ EMITENTA

Emitent očekává, že své činnosti, bude financovat dle aktuálních tržních podmínek, a to z finančních prostředků získaných prostřednictvím emise Dluhopisů nebo prostřednictvím bankovních úvěrů, finančních prostředků vytvořených vlastní podnikatelskou činností Emitenta nebo finančních prostředků vytvořených podnikatelskou činností společností ze skupiny Emitenta, které budou Emitentovi poskytnuty formou úvěru či zápůjčky nebo formou vkladu do vlastního kapitálu Emitenta.

4. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

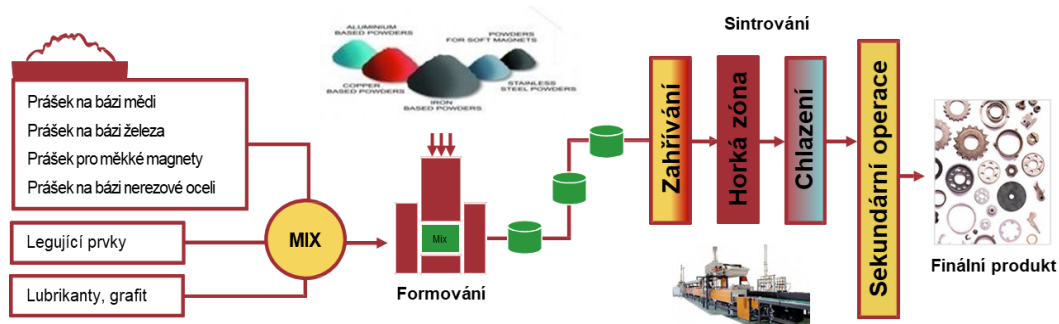
4.1 HLAVNÍ ČINNOSTI

Hlavním předmětem činnosti Emitenta je výzkum, vývoj a výroba v oblasti práškové metalurgie, která v sobě zahrnuje 4 odvětví: prášková metalurgie (dále jen **PM** z anglického powder metallurgy), vstřikování kovových prášků (dále jen **MIM** z anglického metal injection moulding), izostatické lisování za tepla (dále jen **HIP** z anglického hot isostatic pressing) a aditivní výroba – 3D tisk kovových prášků (dále jen **AM** z anglického additive manufacturing).

Emitent při výrobě svých výrobků používá různé technologie, jako je PM, MIM a HIP. Prášková metalurgie se používá od 20. let 19. století k výrobě široké škály složitých komponentů, samomazných ložisek a stříhacích nástrojů. Jedná se o výrobu kovových výrobků z prášků ve formě spékáním (sintrováním).

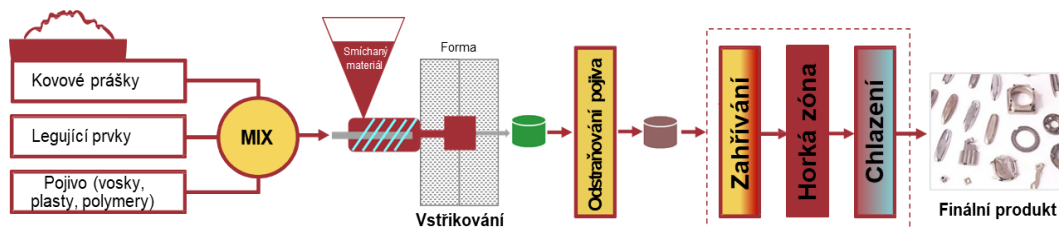
Hlavní rozdíl technologie práškové metalurgie oproti jiným technologiím (jako je například frézování, soustružení či slévárnictví) spočívá v tom, že za použití těchto jiných technologií jsou vyráběny finální produkty opracováním polotovaru, což je energeticky náročné a je vytvářen odpad. Prášková metalurgie umožňuje z prášku nalisovat finální produkt bez dalšího mechanického opracování a v případě vyrobení vadného produktu se součástky dají opakovaně použít a opět slisovat k vytvoření bezvadného produktu. Více než 90 % výrobního odpadu společnosti je již recyklováno nebo znovu použito a Emitent nadále hledá nové způsoby, jak efektivněji využívat suroviny.

Následující graf znázorňuje výrobní proces pomocí technologie PM:



Technologie MIM je vstřikování kovových prášků na vstřikovacích lisech a je rozšířením technologie práškové metalurgie, při níž se používá mnohem složitější proces spékání k výrobě výlisků, které jsou vyrobeny podobně jako plasty a obsahují kombinaci 40 % plastu a 60 % kovu. V posledních desetiletích se technologie MIM prosadila jako konkurenceschopný výrobní proces pro výrobu malých komponentů, jejichž výroba alternativními metodami byla velmi nákladná. Tato technologie umožňuje vyrábět složité tvary z téměř všech typů materiálů. Komponenty nacházejí uplatnění například v automobilovém a chemickém průmyslu, leteckém a kosmickém průmyslu, počítačovém hardwaru, kancelářské technice, biomedicině a zbrojním průmyslu.

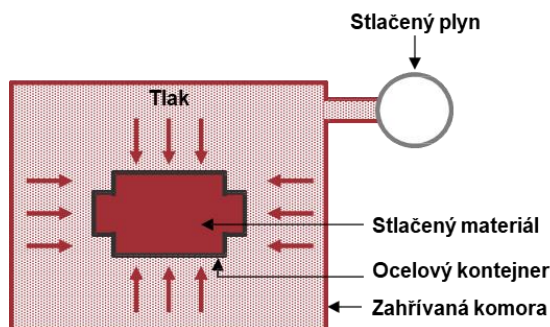
Následující graf znázorňuje výrobní proces pomocí technologie MIM:



Technologie HIP byla v uplynulých desetiletích vyvinuta jako konkurenceschopný a osvědčený výrobní proces pro výrobu složitých komponentů z široké škály kovů nebo keramiky, které splňují specifické požadavky. Tyto komponenty se v současnosti používají v mnoha oblastech průmyslu, například v leteckém a kosmickém průmyslu, na ropných plošinách nebo v energetice a

zdravotnickém průmyslu. V rámci technologie HIP dochází k stlačení materiálů působením vysoké teploty (900 °C až 1250 °C) a vysokého tlaku (100-200 MPa) rovnoměrně ze všech stran.

Následující graf znázorňuje výrobní proces pomocí technologie HIP:



Od roku 2018 Emitent hojně využívá technologii 3D tisku nekovových materiálů ve vývojovém oddělení pro výrobu prototypů a v oddělení údržby pro opravy výrobních zařízení, což eliminuje časové prostoje výrobních technologií vycházející z dlouhé doby dodání náhradních dílů. V roce 2019 bylo oddělení aditivní výroby (3D tisku) Emitenta rozšířeno investicemi ve výši téměř 4 mil. EUR.

Na oddělení vývoje Emitenta pracuje 25 inženýrů, kteří vyvinou více než 150 nových výrobků ročně, přičemž Emitent celkově vyrobí více než 6 milionů součástek každý měsíc a jeho portfolio se skládá z více než 2.000 typů součástek. Emitent je rovněž aktivní v oblasti zdravotnictví, která má v podnikání Emitenta dlouhodobou tradici, kdy výrobky vyrobené technologií PM a MIM jsou užívány ve speciálních zdravotnických (např. zubařských) zařízeních. Emitent v roce 2020 rovněž investoval do vývoje a výroby ochranných respirátorů a masek. Nadto, s ohledem na neexistující kapacitu na Slovensku, Emitent rovněž investoval do laboratoře, která umožňuje testování veškerých druhů ochranných masek, respirátorů, filtrů roušek apod. Emitent rovněž rozšířil výrobu ochranných masek se speciálním použitím pro ozbrojené složky, zdravotnický personál, či masky jako módní doplněk.

Emitent minimalizuje dopad svých činností na životní prostředí a je držitelem normy ISO 14001:2005 (environmentální management). Investicemi do moderních technologií práškové metalurgie Emitent podporuje principy oběhového hospodářství. Příkladem snahy o minimalizaci negativního dopadu výrobního procesu na životní prostředí jsou projekty, jako je instalace zařízení na zpracování odpadní emulze nebo jednotka na rekuperaci tepla. Technologie šetrné k životnímu prostředí, včetně projektu generátoru dusíku, zvyšují flexibilitu výroby a snižují závislost na nestabilních dodávkách, což má pozitivní dopad na snižování emisí skleníkových plynů v dodavatelském řetězci.

Celý výrobní proces je navržen tak, aby byl prakticky bezodpadový a energeticky účinný, využíval elektřinu z obnovitelných zdrojů a snižoval emise CO₂. Provoz a projekty Emitenta tak mají pozitivní dopad na plnění environmentálních cílů EU v oblasti obnovitelných zdrojů energie, snižování emisí skleníkových plynů, udržitelného hospodaření s vodou a ochrany vodních zdrojů a prostřednictvím využívání odpadů i na cíle oběhového hospodářství.

Dluhopisy vydávané Emitentem budou za účelem financování projektů v oblasti udržitelnosti považovány za Zelené dluhopisy. Emitent zajistí, že veškeré čisté výnosy získané z emise Zelených dluhopisů budou Emitentem použity výhradně k financování nebo refinancování, zcela nebo částečně, stávajících a/nebo budoucích způsobilých projektů, které splňují kritéria způsobilosti vymezená v Rámci zelených dluhopisů (Green Bond Framework).

4.2 HLAVNÍ TRHY

Emitent působí na trhu v oblasti práškové metalurgie již více než 27 let a v současné době je držitelem řady národních a mezinárodních ocenění, jako například Diamanty slovenského byznysu za roky 2012, 2013, 2019 a 2020. Emitent byl rovněž zařazen do TOP 10 firem regionu v letech 2016 a 2018, získal ocenění Fabrika roka od Fraunhovského institutu a EXIM banky, ocenění Business Superbrands Slovakia 2020 a 2021, ocenění Best Managed Companies 2023,

ocenění Responsible Business Award 2023, ocenění EPMA components awards – vítěz v kategorii inovativní výrobek v roce 2018, Ocenění vynálezecké činnosti od slovenského Úřadu průmyslového vlastnictví, ocenění Výjimečná firma od TÜV SÜD za výjimečný přínos při prosazování inovací, ocenění Fachmetall QM Kontext Award či ocenění European Business Award 2016/2017 od RSM. V souvislosti se vstupem na trh START v roce 2022 Emitent rovněž získal ocenění Nejzajímavější IPO trhu START a Nejlépe komunikující firma trhu START. V neposlední řadě Emitent vyhrál kategorii PE Deal roku Slovensko v rámci CVCA & SLOVCA Awards 2023. V současné době poskytuje své produkty zákazníkům ve více než 30 zemích světa. K 31. prosinci 2022 Emitent realizoval 58 % svých tržeb v zemích EU a 42 % tržeb pocházelo ze zemí mimo EU, zejména z USA, Číny, Indie, Mexika, Brazílie a Izraele.

Emitent je výrobcem různých druhů součástí pro, mimo jiné, automobilový průmysl, ropný a kosmetický průmysl, ruční náradí, zámky, bezpečnostní systémy, zdravotnictví, zemědělství a klimatizaci.

Popis a vývoj relevantního odvětví (práškové metalurgie)

Technologický pokrok a poptávka ze strany koncových uživatelů pro spolehlivou a nákladově efektivní technologii práškové metalurgie se v průběhu let výrazně zvýšily. Výhodou práškové metalurgie jsou až o 70 % levnější výrobky než u tradičního slévárenství. Mezi největší odběratele práškové metalurgie a průmyslu na zpracování kovů patří automobilový, lodní, elektrotechnický, letecký nebo strojní průmysl. S ohledem na krizi Covid-19 poptávka po ekonomicky výhodnější alternativě přispěla k dalšímu růstu odvětví.

V roce 2022 byla hodnota globálního trhu práškových metalurgií kolem 3,5 mld. USD.² V následujícím období od roku 2023 do roku 2027 je předpokládána složená roční míra růstu (CAGR) ve výši 11,0 %, přičemž je predikováno, že hodnota globálního trhu dosáhne v roce 2027 6,03 mld. USD. Co se světových regionů týče, největšími trhy byly v roce 2022 Severní Amerika a asijsko-pacifické teritorium, které se díky svému ekonomickému rozvoji a rostoucímu disponibilnímu příjmu staly klíčovým cílem pro producenty práškové metalurgie. Do budoucna se očekává, že Čína bude nejrychleji rostoucím trhem.³

Obzvlášť velkým odběratelem jsou výrobci aut a očekává se, že globální automobilový průmysl bude i v následujících letech hlavním důvodem růstu odbytu zpracovatelů práškové metalurgie. Zvyšující se zájem o ekologii a efektivitu pohonných jednotek nutí výrobce aut k navrhování lehkých komponent, což též pozitivně ovlivňuje poptávku po práškové metalurgii. Dle MPIF (Metal Powder Industries Federation) představoval automobilový průmysl v roce 2020 více než 70 % odbytu s práškovou metalurgií, což se však neshoduje s podílem odbytu Emitenta, jehož interním pravidlem je, že podíl odbytu jednoho odvětví na celkovém odbytu společnosti by neměl překročit 30 %.⁴

Konkurence Emitenta

Emitent se řadí mezi zavedené a profitující společnosti na trhu, jelikož si v průběhu minulých let vybudoval unikátní pozici ve výrobě sérií, které ostatní společnosti nejsou schopny vyrobit (přes 50 % výroby tvoří unikátní výrobky, které konkurence před Emitentem nikdy nevyrobila). Díky vlastnímu know-how a výzkumu a vývoji si společnost udržuje náskok před konkurencí. Další výhodou společnosti je diverzifikace zákazníků, neboť se na rozdíl od konkurence nezaměřuje pouze na automobilový průmysl, ale také například na bezpečnostní systémy, řešení pro ropný průmysl, kompresory, módní nebo kosmetický průmysl. To Emitentovi umožňuje realizovat vyšší marži oproti konkurentům, kteří se zpravidla primárně zaměřují na automobilový průmysl. Zmíněné rozdělení odbytu Emitenta dle podílů průmyslových odvětví je možné vidět v sekci „Odběratelé Emitenta“.

² Powder Metallurgy Global Market Report 2023: Market Value in US\$ and the CAGRs 2023-2027 - ResearchAndMarkets.com [online], dostupné na <https://www.researchandmarkets.com/reports/5766802/powder-metallurgy-global-market-report>

³ Tamtéž.

⁴ Metal Powder Industries Federation: Powder Metallurgy Fact Sheet [online], dostupné na <https://www.mpif.org/Resources/IndustryFacts.aspx>

Mezi největší světové producenty patří například Allegheny Technologies Inc., Sandvik AB, GKN Sinter Metal Components GmbH, MIBA Sinter Austria GmbH, Carpenter Technology Corp., Fine Sinter Co. Ltd. nebo SMC Powder Metallurgy. Srovnání Emitenta s konkurenčními soukromými a veřejně obchodovanými konkurenty je možné vidět na následující straně.

Srovnání Emitenta s konkurenčními soukromými společnostmi

Tabulka níže obsahuje výčet společností působících v odvětví práškové metalurgie a jejich srovnání s Emitentem dle počtu zaměstnanců a tržeb v období od roku 2017 do roku 2022 (či roku posledních dostupných dat). Zároveň je potřeba zmínit, že největší konkurenční společnosti níže se nezaměřují čistě jen na výrobu kovových součástek pomocí metod práškové metalurgie, ale jejich výrobní proces zahrnuje i jiné metody či výrobky.

Z tabulky je patrné, že Emitent ve srovnání s převážnou většinou konkurence ve sledovaném období vykazoval stabilnější a rychlejší růst tržeb. Většina z uvedených konkurenčních společností ve sledovaných letech dokonce zaznamenala pokles či stagnaci tržeb.

Zároveň srovnání poukazuje na vyšší produktivitu Emitenta. Díky vysoké míře robotizace a automatizace byl Emitent ve sledovaném období schopen s nižším počtem zaměstnanců vykazovat podobnou finanční výkonnost jako konkurence s podobnou výší tržeb.

Společnost (údaje v EUR)	Stát	NACE	Dostupný rok	Počet zaměstnanců	Tržby (dostupný rok)	Tržby 2021	Tržby 2020	Tržby 2019	Tržby 2018	Tržby 2017
SCHUNK GMBH	Německo	7010	2021	8 716	1 381 327 574	1 381 327 574	1 263 569 828	1 404 352 620	1 389 795 283	1 265 340 459
MIBA SINTER AUSTRIA GMBH	Rakousko	2815	2021	595	169 807 378	169 807 378	164 523 251	203 752 461	220 510 070	202 616 774
GKN SINTER METALS COMPONENTS GMBH	Německo	2815	2020	693	110 477 808	n.a.	110 477 808	135 362 654	149 339 024	167 499 186
AMES BARCELONA SINTERING S.A.	Španělsko	2550	2021	175	55 649 520	55 649 520	55 641 030	62 896 165	66 456 149	63 920 637
GEVORKYAN A.S.	Slovensko	2599	2022	172	58 673 000	53 968 000	48 215 000	42 360 000	37 332 000	28 582 000
CARBOSINT S.P.A.	Itálie	2550	2021	75	18 437 810	18 437 810	17 018 715	19 059 853	18 915 664	17 090 001
SINTERWERKE HERNE GMBH	Německo	2550	2020	189	15 234 984	n.a.	15 234 984	5 919 487	35 435 468	n.a.
POLMO LOMIANKI S.A.	Polsko	2550	2021	195	11 396 679	11 396 679	10 274 223	11 406 041	12 724 459	12 608 975
PORAL	Francie	2550	2021	n.a.	11 185 019	11 185 019	9 892 104	n.a.	n.a.	n.a.
METALSINTER S.R.L.	Itálie	2561	2021	64	10 805 279	10 805 279	7 917 407	8 266 903	11 066 568	11 009 471
STADLER, SA	Španělsko	2561	2020	68	9 160 100	n.a.	9 160 100	10 222 921	8 953 950	9 241 953
CALLO SINTERMETALL AKTIEBOLAG	Švédsko	2815	2021	32	8 205 690	8 205 690	6 039 124	6 339 242	6 920 528	6 833 708
FJ INDUSTRIES A/S	Dánsko	2550	2022	209	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	27 981 554	n.a.

Zdroj: Emitent, Orbis, Bloomberg, VERSUTE INVESTMENTS a.s.

Výše uvedená tabulka obsahující srovnání s konkurenčními soukromými společnostmi je níže doplněna o srovnání Emitenta a uvedených konkurenčních společností dle vývoje zisku EBITDA a EBITDA marže v období od 2017 do 2022 (či roku posledních dostupných dat).

Z tabulky níže je patrné, že Emitent ve srovnání s převážnou většinou níže uvedené konkurence ve sledovaném období vykazoval stabilnější a rychlejší růst zisku EBITDA, který navíc ve srovnání s konkurenty nekolísá.

Zároveň je zřejmé, že Emitent ve sledovaném období oproti konkurenčním společnostem vykazoval vyšší EBITDA marži, což poukazuje na Emitentovu sektorově velmi vysokou operativní profitabilitu.

Společnost (údaje v EUR)	Dostupný rok	EBITDA (dostupný rok)	EBITDA 2021	EBITDA 2020	EBITDA 2019	EBITDA 2018	EBITDA 2017	EBITDA margin (dostupný rok, %)	EBITDA 2021 (%)	EBITDA 2020 (%)	EBITDA 2019 (%)	EBITDA 2018 (%)	EBITDA 2017 (%)	Čistý zisk (dost. rok)
SCHUNK GMBH	2021	190 198 084	190 198 084	164 344 950	173 901 848	232 665 973	198 856 889	13,77	13,77	13,01	12,38	16,74	15,72	77 170 978
MIBA SINTER AUSTRIA GMBH	2021	15 317 738	15 317 738	17 328 455	18 476 100	18 164 248	20 803 774	9,02	9,02	10,53	9,07	8,24	10,27	5 352 395
GKN SINTER METALS COMPONENTS GMBH	2020	-14 966 851	n.a.	-14 966 851	4 921 225	9 772 248	26 463 832	-13,55	n.a.	-13,55	3,64	6,54	15,80	n.a.
AMES BARCELONA SINTERING S.A.	2021	-2 891 472	-2 891 472	-2 254 595	2 552 221	6 556 489	4 812 827	-5,20	-5,20	-4,05	4,06	9,87	7,53	-4 069 583
GEVORKYAN, A.S.	2022	18 004 000	15 883 000	12 535 000	11 207 000	8 575 000	6 626 000	30,69	29,43	26,00	26,46	22,97	23,18	3 535 000
CARBOSINT S.P.A.	2021	1 577 639	1 577 639	2 058 771	1 956 894	2 144 368	1 956 075	8,56	8,56	12,10	10,27	11,34	11,45	-211 208
SINTERWERKE HERNE GMBH	2020	-15 789 024	n.a.	-15 789 024	-2 695 231	-1 995 605	-1 323 150	n.s.	n.a.	n.s.	-45,53	-5,63	n.a.	-17 144 448
POLMO LOMIANKI S.A.	2021	1 394 194	1 394 194	1 681 292	981 873	1 659 752	1 541 033	12,23	12,23	16,36	8,61	13,04	12,22	1 252 621
PORAL	2021	419 848	419 848	414 981	n.a.	n.a.	n.a.	3,75	3,75	4,20	n.a.	n.a.	n.a.	34 086
METALSINTER S.R.L.	2021	597 499	597 499	-449 654	123 700	1 385 210	1 654 680	5,53	5,53	-5,68	1,50	12,52	15,03	-81 582
STADLER, SA	2020	103 771	n.a.	103 771	840 767	165 582	327 300	1,13	n.a.	1,13	8,22	1,85	3,54	-487 020
CALLO SINTERMETALL AKTIEBOLAG	2021	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	172 519
FJ INDUSTRIES A/S	2022	2 701 087	1 855 755	1 257 503	1 984 306	4 957 124	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17,72	n.a.	696 639

Zdroj: Emitent, Orbis, Bloomberg, VERSUTE INVESTMENTS a.s.

Odběratelé Emitenta

Emitent zajišťuje odbyt svých výrobků na základě smluvních vztahů s odběrateli. Přehled odběratelů Emitenta z hlediska tržeb za rok roky 2020, 2021 a 2022, rozdělený podle zemí, průmyslových odvětví a technologií, je uveden v tabulkách níže:

Přehled odběratelů podle zemí				
Země	EU	USA	Čína a Indie	Mexiko, Brazílie, Izrael
% tržeb za rok 2020	69 %	11 %	10 %	10 %
% tržeb za rok 2021	70 %	12 %	9 %	9 %
% tržeb za rok 2022	58 %	13 %	13 %	9 %

Přehled odběratelů podle odvětví						
Odvětví	Automobilový průmysl	Ruční nástroje	Kompresory	Zámky	Ropný průmysl	Ostatní
% tržeb za rok 2020	31 %	14 %	5 %	15 %	10 %	25 %
% tržeb za rok 2021	32 %	16 %	6 %	15 %	12 %	19 %
% tržeb za rok 2022	32 %	16 %	6 %	15 %	12 %	19 %

Přehled odběratelů podle technologie					
Technologie	Sintrované výrobky	Materiály pro ropný průmysl	Měkké magnety	MIM	Ložiska
% tržeb za rok 2020	55 %	19 %	9 %	11 %	6 %
% tržeb za rok 2021	52 %	15 %	10 %	13 %	10 %
% tržeb za rok 2022	54 %	14 %	7 %	14 %	11 %

Dodavatelé Emitenta

Mezi nejvýznamnější dodavatele Emitenta patří GPM Tools, s.r.o., IČO: 36 619 167, se sídlem Továřenská 320, Vlkanová 976 31, Slovenská republika (**GPM Tools**). GPM Tools je hlavním dodavatelem Emitenta (9,9 % všech dodávek), který dodává především formy a nástroje na základě požadavků projekčního oddělení Emitenta. Mezi další významné dodavatele Emitenta patří renomované nadnárodní společnosti z Evropy a USA.

Nové produkty Emitenta

V posledních 12 měsících byly realizovány nové projekty Emitenta a zahájeny dodávky nových výrobků vyvinutých pro různá průmyslová odvětví. Jde zejména o a) výrobky pro automobilové podvozky nové generace, určeny zejména pro americký trh, b) výrobky pro ropná čerpadla ze speciální oceli, c) výrobky pro vysoce přesné převodovky do leteckého a vesmírného průmyslu, d) výrobky pro průmyslové tiskárny, ochranné systémy, ruční nářadí a kosmetický průmysl pro šest nadnárodních společností s mateřskými firmami v Evropě, ve dvou případech (ložiskový průmysl a stavebnictví) pro zcela novou skupinu, kam Emitent své produkty dosud nedodával. Všechny nové projekty zaznamenávají celkovou hodnotou tržeb 7,7 mil. EUR ročně.

V posledních 12 měsících byly dokončeny projekty týkající se vývoje výrobků pro automobilové zámky a bezpečnostní systémy pro značky Maserati, Porsche, Bentley, Mercedes, BMW, Peugeot a Volkswagen/Audi/Škoda.

Vývoj těchto projektů trval několik let a jejich životnost je stanovena na příštích 8 let. Emitent zároveň pokračuje ve spolupráci se zákazníky na vývoji nové generace ochranných systémů pro automobilový průmysl. Současně firma rozšířila dodávky svých výrobků na hlavní trhy v Asii (Čína, Indie, Vietnam), přičemž všechny výrobky byly vyvinuty společně s evropskými zákazníky ve spolupráci s vývojovými centry zákazníků v Německu, USA a Rakousku.

4.3 ZÁKLAD VŠECH PROHLÁŠENÍ EMITENTA O JEHO POSTAVENÍ V HOSPODÁŘSKÉ SOUTĚŽI

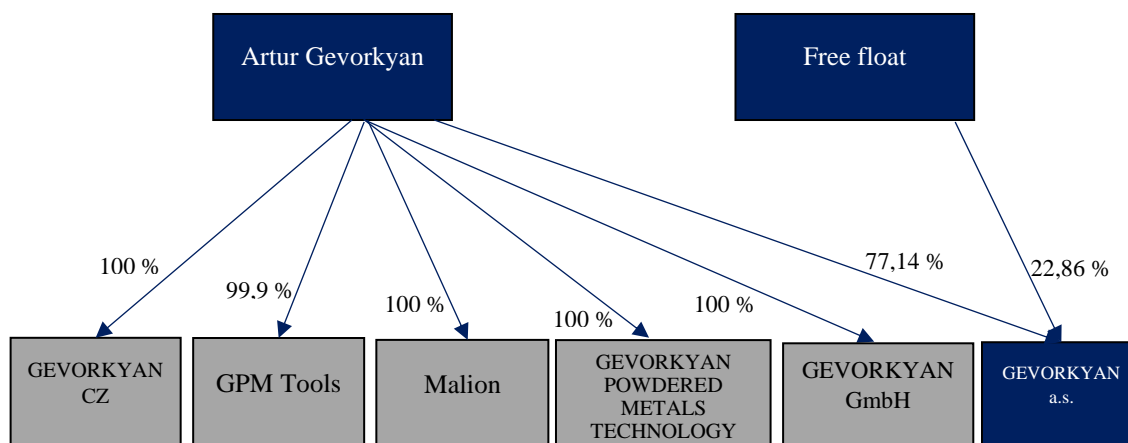
Emitent nemá podle svých znalostí povědomí o tom, že by měl dominantní nebo významné tržní postavení na trhu.

5. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Emitent má ke dni vyhotovení Prospektu jednoho hlavního akcionáře, kterým je Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, dat. nar. 12.10.1964, jednatel a většinový majitel, který vlastní 12 849 758 kusů akcií představující 77,14 % akcií Emitenta. Ostatní akcionáři vlastní 3 807 514 kusů akcií představující 22,86 % akcií Emitenta.

Emitent není součástí žádné skupiny.

Emitenta přímo ovládá a kontroluje pan Dipl. Ing. Artur Gevorkyan. Akcionáři nejednají ve shodě.



6. ÚDAJE O TRENDECH

Vlivem několika makroekonomických faktorů se Emitentovi v posledních letech prodloužily termíny dodání materiálu, což mělo vliv na cash flow Emitenta, který tak musel co nejefektivněji řídit výrobní cyklus, jelikož prodloužení termínů dodání materiálu vytvářelo tlak na zvýšení materiálu na skladě. V roce 2022 rovněž Emitent čelil nárůstu cen materiálu cca o 20 % a energie cca o 30 %. Tento růst však, díky otevřeným kalkulacím a rozpisu nákladů, které Emitent svým zákazníkům poskytuje, byl Emitent schopen přenést do finální ceny svých výrobků, k čemuž přispěla i skutečnost, že je Emitent u většiny zákazníků jediným dodavatelem konkrétního výrobku.

Emitent dále zaváděním automatizace a robotizace do svého výrobního procesu značně redukoval čas potřebný na výrobu jednotlivých výrobků a rovněž tak omezil růst osobních nákladů (mezdi apod.).

Emitent v následujících letech plánuje vybudovat vlastní fotovoltaickou elektrárnu za účelem nižší závislosti na distributorech elektrické energie. Nedávno pak Emitent dokončil spuštění vlastního vodíkového generátoru rovněž za účelem snížení závislosti na externích dodavatelích.

Vzhledem ke geopolitické situaci a situaci spojené s pandemií koronaviru, Emitent zaznamenal trend u stávajících a rovněž potenciálních zákazníků, kteří stále více usilují o to, aby měli své dodavatele, kteří jsou lokální. Jak již bylo zmíněno, evropský a americký průmysl se navíc snaží odstříhnout od dodavatelů z Asie, což Emitentovi ještě více otevírá dveře k novým obchodním příležitostem v rámci nejen evropského, ale i amerického trhu. Emitent proto předpokládá, že i díky tomuto trendu bude v dlouhodobém horizontu schopen generovat plánované tržby ve výši 300 až 400 mil. EUR.

Od posledního finančního roku Emitenta (2022) nedošlo k žádným novým změnám ve výrobě, prodeji, zásobách a nákladech Emitenta, kromě výše popsaných, a nedošlo k významné změně finanční výkonnosti Emitenta.

7. PROGNOZY ZISKU

Emitent níže uvádí aktualizovanou prognózu hospodaření Emitenta do roku 2028.

Tato prognóza je uvedena níže spolu s popisem hlavních premis vývoje a výkonnostních ukazatelů, a také informacemi o rizicích odhadů jednotlivých ukazatelů a schopnosti Emitenta je ovlivnit.

Tato Prognóza je sestavena a vypracována na základě, který je srovnatelný s ročními účetními závěrkami, v souladu s účetními postupy a vychází z finančních údajů Emitenta.

Prognózu Emitent vypracoval s využitím svých zkušeností v oboru a je do značné míry založena na jeho odhadech z jednotlivých segmentů trhů. Prognóza je vypracována v souladu s účetními standardy Emitenta a konzistentně navazuje na historické finanční výkazy uvedené v tomto Prospektu.

Plán Rozvahy Emitenta 2023 – 2028 – Aktiva

Aktiva v celých tisících EUR	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028
	predikce	predikce	predikce	predikce	predikce	predikce
AKTIVA CELKEM	172 152	189 553	198 119	192 316	223 015	247 689
B. Dlouhodobý majetek	111 929	113 707	108 164	98 573	88 894	78 869
I. Dlouhodobý nehmotný majetek	11 145	10 852	10 752	10 401	10 051	9 700
03.I Software	171	171	421	421	421	421
03.II Software - oprávky	-159	-164	-227	-289	-352	-414
4.I Ocenitelná práva	13 871	13 871	13 871	13 871	13 871	13 871
4.II Ocenitelná práva - oprávky	-3 110	-3 387	-3 664	-3 941	-4 218	-4 495
II. Dlouhodobý hmotný majetek	100 784	102 855	97 412	88 172	78 843	69 169
1 Pozemky	441	441	441	441	441	441
02.I Stavby	6 354	9 028	10 528	10 598	11 638	11 918
02.II Stavby - oprávky	-1 265	-1 444	-1 647	-1 852	-2 074	-2 301
3 Samostatné movité věci	119 958	132 379	139 379	144 309	148 659	153 734
3 Samostatné movité věci - oprávky	-32 046	-44 891	-58 631	-72 666	-87 163	-101 965
7 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	7 342	7 342	7 342	7 342	7 342	7 342
C. Oběžná aktiva	60 221	75 844	89 953	93 741	134 119	168 818
I. Zásoby	30 400	35 400	37 100	42 000	45 200	48 000
1 Materiál	2 400	2 700	2 900	3 200	3 800	4 200
2 Nedokončená výroba a polotovary	16 500	19 200	20 000	21 800	21 100	21 700
3 Výrobky	11 500	13 500	14 200	17 000	20 300	22 100
III. Krátkodobé pohledávky	28 800	35 150	39 700	42 620	45 440	47 370
1 Pohledávky z obchodních vztahů	28 200	34 500	39 000	41 900	44 700	46 600
6 Stát - daňové pohledávky	600	650	700	720	740	770
IV. Krátkodobý finanční majetek	1 021	5 294	13 153	9 121	43 479	73 448
1 Peněžní prostředky v pokladně	6	6	6	6	6	6
2 Peněžní prostředky na účtech	1 015	5 288	13 147	9 115	43 473	73 442
D. Časové rozlišení	2	2	2	2	2	2

Plán Rozvahy Emitenta 2023 – 2028 – Pasiva

Pasiva v celých tisících EUR	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028
	predikce	predikce	predikce	predikce	predikce	predikce
PASIVA CELKEM	172 152	189 553	198 119	192 316	223 015	247 689
A. Vlastní kapitál	73 614	80 423	93 500	112 056	135 990	163 891
I. Základní kapitál	16 657	16 657	16 657	16 657	16 657	16 657
1 Základní kapitál	16 657	16 657	16 657	16 657	16 657	16 657
II. Kapitálové fondy	36 002	36 002	36 002	36 002	36 002	36 002
1 Emisní ážio	24 695	24 695	24 695	24 695	24 695	24 695
2 Ostatní kapitálové fondy	11 307	11 307	11 307	11 307	11 307	11 307
III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070
1 Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070
IV. Výsledek hospodaření minulých let	14 131	19 885	26 695	39 771	58 327	82 261
1 Nerozdělený zisk minulých let	14 131	19 885	26 695	39 771	58 327	82 261
V.1 Výsledek hospodaření běžného účetního období	5 754	6 809	13 077	18 556	23 934	27 901
B. Cizí zdroje	94 299	104 891	100 380	76 021	82 786	79 559
I. Rezervy	210	210	210	210	210	210
1 Rezervy podle zvláštních právních předpisů	167	167	167	167	167	167
4 Ostatní rezervy	43	43	43	43	43	43
II. Dlouhodobé závazky	60 307	69 306	68 306	38 306	38 306	29 453
6 Vydané dluhopisy	18 853	28 853	28 853	28 853	28 853	20 000
7 Leasingy a obdobné závazky	7 600	6 600	5 600	5 600	5 600	5 600
8 Půjčka od GEVORKYAN CZ	30 000	30 000	30 000	0	0	0
9 Jiné závazky	23	22	22	22	22	22
10 Odložený daňový závazek	3 831	3 831	3 831	3 831	3 831	3 831
III. Krátkodobé závazky	20 635	25 518	30 935	37 275	44 270	49 896

4	Závazky z obchodních vztahů	19 000	23 500	27 200	32 000	37 500	42 000
8	Závazky - ostatní	1 635	2 018	3 735	5 275	6 770	7 896
3	Závazky k zaměstnancům	206	269	299	348	387	429
4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	147	187	208	242	269	298
5	Stát - daňové závazky a dotace	1 282	1 562	3 228	4 685	6 114	7 169
IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	13 147	9 857	929	230	0	0
1	Bankovní úvěry dlouhodobé	5 247	2 957	929	230	0	0
2	Krátkodobé bankovní úvěry	7 900	6 900	0	0	0	0
C.	Časové rozlišení	4 239	4 239	4 239	4 239	4 239	4 239

Plán Výkazu zisků a ztrát Emitenta 2023 – 2028

Výkaz zisku a ztráty v celých tisících EUR		31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028
		predikce	predikce	predikce	predikce	predikce	predikce
I.1	Tržby z prodeje výrobků a služeb	75 800	93 500	107 800	122 700	138 900	154 200
A.	Výkonová spotřeba	52 600	63 500	66 200	76 350	83 450	92 200
	2 Spotřeba materiálu a energie	40 100	47 700	50 900	60 600	66 150	73 100
	3 Služby	12 500	15 800	15 300	15 750	17 300	19 100
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-4 666	-4 700	-1 500	-4 600	-2 600	-2 400
D.	Osobní náklady	5 518	6 719	7 478	8 710	9 682	10 715
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	11 653	13 317	14 293	14 591	15 069	15 379
III.	Ostatní provozní výnosy	297	362	403	470	522	578
F.	Ostatní provozní náklady	226	275	306	357	397	439
	EBITDA	22 419	28 068	35 719	42 353	48 493	53 824
	EBITDA marže	29,58 %	30,02 %	33,13 %	34,52 %	34,91 %	34,91 %
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	10 766	14 751	21 426	27 762	33 424	38 445
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	3 032	4 682	4 323	3 673	2 478	2 477
	2 Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	3 032	4 682	4 323	3 673	2 478	2 477
VII.	Ostatní finanční výnosy	250	250	250	250	250	250
K.	Ostatní finanční náklady	700	1 700	800	850	900	900
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-3 482	-6 132	-4 873	-4 273	-3 128	-3 127
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	7 284	8 619	16 553	23 489	30 296	35 318
L.	Daň z příjmů	1 530	1 810	3 476	4 933	6 362	7 417
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	5 754	6 809	13 077	18 556	23 934	27 901
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	5 754	6 809	13 077	18 556	23 934	27 901
*	Čistý obrat za účetní období = I.+ II.+ III.+ IV.+ V.+ VI.+ VII.	76 347	94 112	108 453	123 420	139 672	155 028

Plán výkazu Cash-Flow Emitenta 2023 – 2028

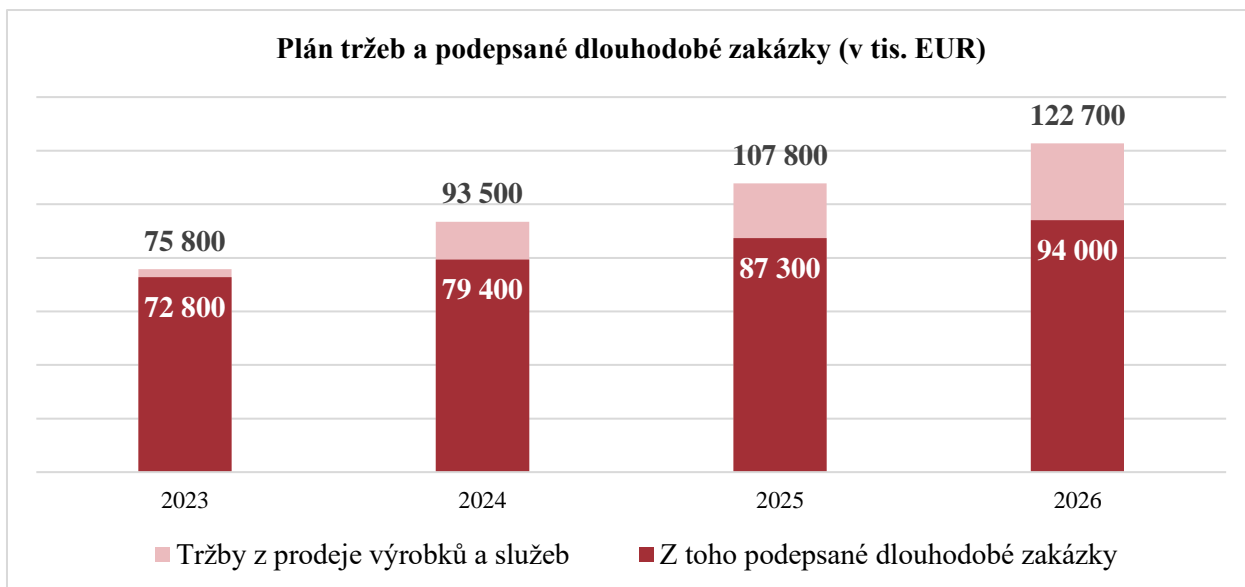
Cash-Flow v celých tisících EUR	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028
	predikce	predikce	predikce	predikce	predikce	predikce
Čistý zisk	5 754	6 809	13 077	18 556	23 934	27 901
Úpravy o nepeněžní operace	14 685	17 999	18 616	18 264	17 547	17 856
Odpisy dlouhodobého majetku	11 653	13 317	14 293	14 591	15 069	15 379
Úrokový náklad	3 032	4 682	4 323	3 673	2 478	2 477
Změna stavu pracovního kapitálu	(4 954)	(6 467)	(833)	(1 480)	975	896
Snížení / (zvýšení) závazků ke státu	1 246	280	1 666	1 457	1 429	1 055
Zvýšení / (snížení) stavu zásob	(6 458)	(5 000)	(1 700)	(4 900)	(3 200)	(2 800)
Zvýšení / (snížení) stavu obchodních pohledávek	(4 647)	(6 350)	(4 550)	(2 920)	(2 820)	(1 930)
Snížení / (zvýšení) stavu obchodních závazků	4 905	4 603	3 751	4 883	5 566	4 571
Provozní Cash-Flow	15 485	18 341	30 860	35 340	42 456	46 653
Výdaje na pořízení dlouhodobého majetku (CapEx)	(19 819)	(15 096)	(8 750)	(5 000)	(5 390)	(5 354)
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku včetně backleasingu	980	-	-	-	-	-
Investiční Cash-Flow	(18 839)	(15 096)	(8 750)	(5 000)	(5 390)	(5 354)
Emise dluhopisů	8 853	20 000	-	-	-	-
Čerpání půjček a úvěrů	7 308	-	-	-	-	-
Splátky půjček, úvěrů a dluhopisů	(11 480)	(14 290)	(9 928)	(30 699)	(230)	(8 853)
Zaplacené úroky	(3 032)	(4 682)	(4 323)	(3 673)	(2 478)	(2 477)
Finanční Cash-Flow	1 649	1 028	(14 251)	(34 372)	(2 708)	(11 330)
Zvýšení / (snížení) stavu peněžních prostředků	(1 705)	4 272	7 859	(4 032)	34 358	29 969
Stav peněžních prostředků na začátku období	2 726	1 021	5 294	13 153	9 121	43 479
Stav peněžních prostředků na konci období	1 021	5 294	13 153	9 121	43 479	73 448

Plánované finanční výkazy uvedené výše mimo jiné vychází z dlouhodobých zakázek Emitenta na základě dlouhodobých smluv uzavřených s jeho zákazníky.

Emitent je pro většinu svých zákazníků vývojovým dodavatelem a vývoji produktů pro zákazníky se věnuje výhradně na základě uzavřených dlouhodobých smluv, kdy vývoj nových produktů hradí zákazník. Zároveň již v současnosti Emitent spolupracuje se svými zákazníky na produktech, jejichž vývoj bude podle odhadů trvat 1 – 2 roky a sériové dodávky těchto produktů by měly začít od roku 2024 a pokračovat následujících 5 – 7 let.

Co se týče zmíněných dlouhodobých podepsaných smluv se zákazníky, jejichž sériová výroba již probíhá nebo bude začínat a měly by zajišťovat výraznou část tržeb i pro následující roky, tak jejich výše a odvětvová diverzifikace by pro roky 2023 až 2026 měla být následující:

Podepsané dlouhodobé zakázky (v mil. EUR)	2023	2024	2025	2026
Ropný průmysl	5,5	7	7,5	8,1
Manipulační automatizovaná skladovací technika	1,7	2	2,3	2,5
Stavební technika	3,6	4,3	4,8	5,1
Ruční nářadí	7,1	8,4	9,4	9,9
Kosmetický a módní průmysl	2,8	3,3	3,8	4,2
Automobilový průmysl	14,4	14,2	14,7	15
Zemědělský průmysl	1,6	1,9	2,2	2,5
Ochranné systémy	6,9	9	10,4	10,8
Výroba ložisek a převodovek	9,6	12,4	13,8	14,5
Ostatní	19,6	16,9	18,4	21,4
Celkem	72,8	79,4	87,3	94



Z uvedeného grafu a tabulky výše je patrné, že Emitent by měl mít na základě dlouhodobých smluv se zákazníky pro rok 2023 zajištěno již 72,8 mil. EUR tržeb, což je přibližně 96 % z celkových plánovaných tržeb pro tento rok, přičemž jde o údaj k 30.9.2023. Navíc, tyto dlouhodobé smlouvy jsou odvětvově diverzifikované a objem tržeb plynoucí z těchto smluv by měl s další výrobou v dalších letech růst. V roce 2026 by měly tržby plynoucí z dlouhodobých smluv se zákazníky představovat 94 mil. EUR, což je přibližně 76,6 % z celkových plánovaných tržeb v tomto roce. Podíl tržeb, které Emitent očekává pro následující roky (až do roku 2026) na základě dlouhodobých smluv uzavřených se zákazníky, na celkových plánovaných tržbách v období finančního plánu, by tak měl představovat minimálně 76,6 %.

V roce 2023 Emitent předpokládá tržby na úrovni 75,8 mil. EUR a jejich meziroční růst o 29,2 %. Tento předpoklad je v souladu s finančními výsledky k 30.9.2023, v rámci kterých Emitent vykázal tržby na úrovni 56,25 mil. EUR, což znamenalo jejich 38% meziroční růst. Tyto finanční výsledky jsou uvedeny v čl. 10.2 *Mezitimní a jiné finanční údaje*. V roce 2024 pak Emitent predikuje meziroční navýšení tržeb o 23,4 % na úroveň 93,5 mil. EUR. V následujících letech finančního plánu (2025, 2026, 2027 a 2028) pak Emitent předpokládá zpomalení tempa růstu tržeb související s naplněním výrobních kapacit a bude zvažovat jejich další skokové rozšíření.

Jak již bylo zmíněno dříve v tomto Prospektu, Emitentovi se historicky dařilo rychle zvyšovat zisk EBITDA a je sektorově nadprůměrně operativně profitabilní dle EBITDA marže. Zisk EBITDA Emitenta v roce 2022 dosáhl 18. mil. EUR s EBITDA marží 30,69 %. Mezi roky 2016 a 2022 rostl zisk EBITDA tempem CAGR 21,9 % při průměrné EBITDA marži 25,90 % a mezi roky 2020 a 2022 tempem CAGR 19,85 % při průměrné EBITDA marži 28,7 %.

V roce 2023 pak Emitent předpokládá zisk EBITDA na úrovni přibližně 22,4 mil. EUR při EBITDA marži 29,6 %. Tento předpoklad předběžně potvrzují i finanční výsledky k 30.9.2023, v rámci nichž Emitent vykázal meziroční růst zisku EBITDA o téměř 37 % na úroveň 16,84 mil. EUR. Mezi roky 2024 a 2028 by následně plánovaná EBITDA marže měla každoročně růst vlivem toho, že se již plně projeví investice směřující do pořízení dlouhodobého majetku (CapEx), které v letech 2022, 2023 a 2024 byly a budou investovány za účelem zvyšování energetické soběstačnosti a obecně provozní ziskovosti.

Emitent je historicky dlouhodobě ziskový a dle plánu do budoucna plánuje čistý zisk navyšovat až na hodnotu 27,9 mil. EUR v roce 2028.

Co se týče rozvahy a její bilanční sumy, tak její plánovaná výše by měla každoročně růst až na hodnotu 247,7 mil. EUR v roce 2028. Plán aktiv předpokládá růst dlouhodobého majetku do roku 2024 s jeho

postupným snižováním od roku 2025 do roku 2028. To souvisí i s výše uvedenými investicemi směřujícími do pořízení dlouhodobého majetku (CapEx), které v letech 2022, 2023 a 2024 byly a budou investovány a budou vyšší než tyto investice mezi roky 2025 a 2028. Zmíněný růst bilanční sumy na straně aktiv pak dle předpokladů bude způsoben každoročním růstem zásob a krátkodobých pohledávek, který bude souviset s růstem tržeb, a rostoucí položkou peněžních prostředků na účtech.

Na straně pasiv by dle plánu mělo docházet ke každoročnímu růstu vlastního kapitálu až do roku 2028 vlivem růstu položky nerozděleného zisku minulých let, jelikož Emitent dle plánu v tomto období nepředpokládá výplatu dividend. Cizí zdroje společnosti by dle předpokladu měly v roce 2024 mírně vzrůst a ve zbývajících letech tohoto finančního plánu pak každoročně klesat. Tento vývoj je Emitentem plánován s ohledem na novou dluhopisovou emisi ve výši 20 mil. EUR, jejíž účelem je refinancování stávající dluhopisové emise (ISIN SK4120014994) ve výši 10 mil. EUR, která je splatná v březnu 2024, a financování rozvojových investic do pořízení dlouhodobého majetku (CapEx), které byly zmíněny výše. S ohledem na uvedené částečné refinancování dluhopisové emise se však nejedná o výrazné zadlužení Emitenta, a to mimo jiné i vlivem jeho každoročně zvyšující se historické i plánované finanční výkonnosti. Zmíněný klesající vývoj cizích zdrojů mezi roky 2025 a 2028 by pak měl být docílen vlivem průběžného splácení úročených cizích zdrojů.

Plán výkazu cash flow předpokládá rostoucí provozní cash flow Emitenta dané jeho zvyšující se výkonností, a to i přes výraznější investice do pracovního kapitálu v prvních letech plánu. Investiční cash-flow předpokládá již zmiňované vyšší investice do dlouhodobého majetku (CapEx) v letech 2023 a 2024, přičemž v roce 2023 jsou předpokládány na celkové úrovni 19,8 mil. EUR a v roce 2024 na úrovni 15,1 mil. EUR. V následujících letech by se pak, s ohledem na dobrou zainvestovanost Emitenta, investice do dlouhodobého majetku měly postupně snižovat. Finanční cash flow předpokládá již zmíněné refinancování dluhopisové emise v roce 2024 a průběžné splácení bankovních úvěrů, půjček a dluhopisů v průběhu všech let finančního plánu.

Uvedený finanční plán výše byl zpracován zejména za předpokladu očekávaného vývoje ekonomiky, dodržení příslibených termínů realizace naplánovaných investic a na základě dlouhodobých smluv uzavřených se zákazníky. Tento plán by měl být posuzován na základě zvážení všech rizik, které jsou pro Emitenta relevantní, a která jsou rovněž součástí příslušných kapitol tohoto Prospektu.

8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Emitent je akciovou společností založenou podle práva Slovenské republiky. Řídící orgán Emitenta představuje představenstvo a dozorčí orgán Emitenta představuje dozorčí rada.

8.1 PŘEDSTAVENSTVO

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má jednoho člena. Člena představenstva volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena představenstva je pětileté. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanoví, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu Emitenta.

Členem představenstva ke dni vyhotovení prospektu je:

- (a) **Dipl. Ing. Artur Gevorkyan**, předseda představenstva

Datum narození: 12.10.1964

Pracovní adresa: Nad Plážou 6873/6, Banská Bystrica 974 01, Slovenská republika

Den vzniku členství: 13.5.2022

Dipl. Ing. Artur Gevorkyan zodpovídá jakožto člen představenstva za obchodní vedení Emitenta.

Dipl. Ing. Artur Gevorkyan získal titul a červený diplom v roce 1987 na Letecké vojenské akademii se zaměřením na konstrukci letadel, v Charkove na Ukrajině. Ve studiu pokračoval aspirantským studiem v letech 1987 až 1989. V letech 1989 až 1996 byl jednatelem a majitelem první soukromé fabriky zaměřené na výrobu v oblasti práškové metalurgie na Ukrajině s názvem Bumerang. Od roku 1997 je jednatelem a většinovým majitelem Emitenta. Aktivně ovládá slovenský, anglický, ruský a arménský jazyk.

Dipl. Ing. Artur Gevorkyan je také společníkem a jednatelem ve společnostech:

- a. GEVORKYAN CZ;
- b. GPM Tools;
- c. MALION, s.r.o., IČO: 36 697 842; se sídlem Továrenská 320, Vlkanová 976 31, Slovenská republika (**MALION**);
- d. GEVORKYAN POWDERED METALS TECHNOLOGY LLC, registrační číslo 37-2104476, se sídlem 16192 Coastal Hwy, Lewes 19958, Delaware, USA, společnost založená a existující podle právního řádu Spojených států amerických (**GEVORKYAN POWDERED METALS TECHNOLOGY**).
- e. GEVORKYAN GmbH, registrační číslo FN 542154 k, se sídlem Museumstraße 3b/16, 10 70 Vídeň, Rakouská republika, společnost založená a existující podle právního řádu Rakouské republiky (**GEVORKYAN GmbH**).

S výjimkou výše uvedených společností Dipl. Ing. Artur Gevorkyan není a ani v předešlých 5 letech nebyl členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiné společnosti.

Emitent prohlašuje, že předseda představenstva Dipl. Ing. Artur Gevorkyan a člen dozorčí rady Robert Gevorkyan jsou v příbuzenském vztahu. Dále Emitent prohlašuje, že mezi členy představenstva a dozorčí rady nejsou žádné jiné příbuzenské vztahy.

Emitent dále prohlašuje, že v posledních pěti letech nebyl člen představenstva Emitenta odsouzen za podvodný trestný čin ani proti němu nebylo vedeno obvinění nebo nebyl sankcionován ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů. Rovněž nebyl v posledních pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta.

8.2 VRCHOLOVÍ MANAŽEŘI

Emitent nemá žádné jiné vrcholové manažery, než člena představenstva a členy dozorčí rady.

8.3 DOZORČÍ RADA

Dozorčí rada Emitenta má tři členy. Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti Emitenta. Dozorčí radě zejména přísluší přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se Emitenta. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu Emitenta. Dozorčí rada zasedá dle potřeb Emitenta.

Členem dozorčí rady Emitenta ke dni vyhotovení Prospektu je:

(a) **Ing. Andrej Bátovský, CFO**

Datum narození: 29.05.1988

Pracovní adresa: Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika

Den vzniku členství: 13.5.2022

Ve společnosti začal pracovat v roce 2006 jako brigádník ve výrobě v průběhu středoškolského a následně i vysokoškolského studia. Po ukončení Ekonomické fakulty v Banské Bystrici nastoupil v roce 2014 na pozici plánovače výroby. V dalších letech postupně pracoval na finančním, obchodním, a účetním oddělení a od roku 2017 se přesunul na oddělení controllingu. V roce 2020 se stal součástí managementu Emitenta jako manažer finančního controllingu. Při své pracovní pozici využívá svoje dlouholeté zkušenosti z několika oddělení Emitenta a zároveň je zodpovědný za vnitropodnikovou finanční efektivitu procesů a výrobních postupů.

Ing. Andrej Bátovský nemá a v posledních 5 letech neměl účast v žádné právnícké osobě.

Ing. Andrej Bátovský není a ani v předešlých 5 letech nebyl členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiné společnosti.

(b) **Robert Gevorkyan, manažer kvality**

Datum narození: 2. 3.1989

Pracovní adresa: Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika

Den vzniku členství: 13.5.2022

Jeho začátky u Emitenta sahají více než 20 let zpátky, kdy si během letních prázdnin na základní škole přivydělával. Prošel si celým procesem výroby od mísení materiálu, lisování, spékání až po balení. Následně začínal v roce 2014 pracovat v administrativě na pozici referenta nákupu a později jako manažer logistiky. Aktuálně pracuje jako manažer kvality a je zodpovědný za kvalitu vyráběných surovin a za kvalitu a nastavení a dodržování všech procesů v Emitentovi. Pan Robert Gevorkyan nemá a v posledních 5 letech neměl účast v žádné právnícké osobě.

Pan Robert Gevorkyan není a ani v předešlých 5 letech nebyl členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiné společnosti.

(c) **Denisa Riečanová, manažerka výrobního controllingu**

Datum narození: 8. 5.1978

Pracovní adresa: Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika

Den vzniku členství: 13.5.2022

V roce 2005 začala u Emitenta pracovat jako operátor na pecích. Později pracovala jako operátorka lisů, následně se vypracovala na mistrovou u pecí až se nakonec stala vedoucí výroby. V současné době pracuje jako manažerka výrobního controllingu a využívá svoje sedmnáctileté zkušenosti z oblasti výroby práškové metalurgie. Podává zprávy o vybraných výrobních ukazovateli a pomáhá při realizaci a provádění úkolů.

Paní Denisa Riečanová nemá a v posledních 5 letech neměla účast v žádné právnické osobě.

Paní Denisa Riečanová není a ani v předešlých 5 letech nebyla členkou správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiné společnosti.

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

8.4 PROHLÁŠENÍ O STŘETU ZÁJMŮ NA ÚROVNI ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Emitent prohlašuje, že neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi člena představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Emitent dále prohlašuje, že neexistují žádná ujednání nebo dohoda s hlavními akcionáři, zákazníky, dodavateli či jinými subjekty, podle které byla jakákoliv osoba uvedená v bodě 8.1 a 8.3 výše vybrána jako člen správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo jako člen vrcholového vedení.

9. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

9.1 OSOBY V POSTAVENÍ AKCIONÁŘŮ

Emitent má kde dni vyhotovení Prospektu jednoho hlavního akcionáře, kterým je Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, dat. nar. 12.10.1964, jednatel a většinový majitel, který vlastní 12 849 758 kusů akcií představující 77,14 % akcií Emitenta.

9.2 OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Emitenta přímo ovládá pan Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, který má 77,14 % hlasovacích práv na Emitentovi. Akcionáři Emitenta nejednají ve shodě.

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

9.3 UJEDNÁNÍ KE ZMĚNĚ KONTROLY

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

10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

10.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

10.1.1 OVĚŘENÉ HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za období kalendářních let 2021 a 2022. Tyto údaje vycházejí z auditovaných účetních závěrek Emitenta k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2022 a jsou sestavené v souladu se slovenskými účetními standardy. Úplné finanční výkazy Emitenta jsou v Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitola III. „*Informace zahrnuté odkazem*“). Investoři by se před učiněním svého investičního rozhodnutí měli vždy řídit primárně údaji tam uvedenými.

Od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. 31. prosince 2022, do data tohoto Prospektu nedošlo, s výjimkou informací uvedených v tomto Prospektu, podle nejlepšího vědomí Emitenta, k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta, a ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.

Rozvaha Emitenta 2021 a 2022 – Aktiva

Aktiva v celých tisících EUR	31.12.2021	31.12.2022
	skutečnost	skutečnost
AKTIVA CELKEM	127 532	152 478
B. Dlouhodobý majetek	84 845	101 655
I. Dlouhodobý nehmotný majetek	11 735	11 461
03.I Software	152	171
03.II Software - oprávky	-149	-154
4.I Ocenitelná práva	13 871	13 871
4.II Ocenitelná práva - oprávky	-2 533	-2 810
7 Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	395	383
II. Dlouhodobý hmotný majetek	73 110	90 194
1 Pozemky	441	441
02.I Stavby	4 161	4 464
02.II Stavby - oprávky	-936	-1 001
3 Samostatné movité věci	82 111	99 898
3 Samostatné movité věci - oprávky	-16 506	-20 950
7 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	3 839	7 342
III. Dlouhodobý finanční majetek	-	-
1 Podíly - ovládaná osoba	-	-
C. Oběžná aktiva	42 679	50 821
I. Zásoby	19 922	23 942
1 Materiál	2 131	608
2 Nedokončená výroba a polotovary	10 865	14 738
3 Výrobky	6 926	8 596
III. Krátkodobé pohledávky	21 520	24 153
1 Pohledávky z obchodních vztahů	21 064	23 559
3 Pohledávky - podstatný vliv	-	-
6 Stát - daňové pohledávky	420	543
4 Pohledávky - ostatní	36	51

	6	Jiné pohledávky	36	51
IV.		Krátkodobý finanční majetek	1 237	2 726
	1	Peněžní prostředky v pokladně	2	6
	2	Peněžní prostředky na účtech	1 235	2 720
D.		Časové rozlišení	8	2

Ve sledovaném období se bilanční suma, jako jeden z důležitých ukazatelů finanční stability Emitenta zvýšila ze 112,1 mil. EUR v roce 2020 na 152,5 mil. EUR ke konci roku 2022 a vykazuje tedy rostoucí trend. Jelikož předmět podnikání Emitenta je poměrně náročný na investice do technologií, největší položkou aktiv je dlouhodobý hmotný majetek, který ve sledovaném období tvořil 53,4 % až 59,2 % celkových aktiv. Dlouhodobý majetek je z velké části tvořen položkou samostatných movitých věcí (roboty, stroje apod.), která každoročně rovněž roste, přičemž v roce 2022 meziročně stoupla o 20,3 %. Emitent dále vykazuje poměrně vysokou hodnotu dlouhodobého nehmotného majetku tvořenou ocenitelnými právy Emitenta, které vycházejí z ocenění jeho jedinečného know-how. Tato položka ke konci roku 2022 činila 11,06 mil. EUR.

S ohledem na velmi rychlý růst Emitenta rovněž rostla položka oběžných aktiv tvořená zejména rostoucími zásobami a krátkodobými pohledávkami, jejichž největší položkou byly pohledávky z obchodních vztahů. Krátkodobý finanční majetek tvořený peněžními prostředky na účtech ve sledovaném období výrazněji vzrostl ke konci roku 2022 a činil 2,72 mil. EUR.

Rozvaha Emitenta 2021 a 2022- Pasiva

Pasiva v celých tisících EUR		31.12.2021	31.12.2022	
		skutečnost	skutečnost	
PASIVA CELKEM		127 532	152 478	
A. Vlastní kapitál		36 898	67 860	
I.	Základní kapitál	13 924	16 657	
1	Základní kapitál	13 924	16 657	
II.	Kapitálové fondy	11 307	36 002	
1	Emisní ážio	-	24 695	
2	Ostatní kapitálové fondy	11 307	11 307	
III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	843	1 070	
1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	842	1 070	
IV.	Výsledek hospodaření minulých let	8 541	10 596	
1	Nerozdělený zisk minulých let	8 541	10 596	
V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období	2 283	3 535	
B. Cizí zdroje		87 700	80 379	
I.	Rezervy	225	210	
1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	157	167	
4	Ostatní rezervy	68	43	
II.	Dlouhodobé závazky	56 543	49 322	
6	Vydané dluhopisy	18 853	9 999	
7	Leasingy a obdobné závazky	4 661	5 470	
8	Půjčka od GEVORKYAN CZ	30 000	30 000	
9	Jiné závazky	23	22	
10	Odložený daňový závazek	3 006	3 831	
III.	Krátkodobé závazky	15 311	14 484	
4	Závazky z obchodních vztahů	12 283	11 645	
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	-	-	
8	Závazky - ostatní	3 028	2 839	
3	Závazky k zaměstnancům	187	206	
4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	129	147	
5	Stát - daňové závazky a dotace	28	36	
7	Leasingy a obdobné závazky	2 684	2 450	
IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	15 621	16 363	
1	Bankovní úvěry dlouhodobé	9 719	5 250	
2	Krátkodobé bankovní úvěry	5 764	2 290	
3	Krátkodobé finanční výpomoci	138	8 823	
C. Časové rozlišení		2 934	4 239	
I.	1	Výdaje příštích období	2 446	2 332
	2	Výnosy příštích období	488	1 907

Ostatní kapitálové fondy představují hodnotu nepeněžních vkladů dlouhodobého majetku provedených majoritním akcionářem v letech 2009 až 2016. Vklady byly oceněny znaleckým posudkem.

Výkaz zisků a ztrát Emitenta 2021 a 2022

Výkaz zisků a ztrát v celých tisících EUR		31.12.2021	31.12.2022
		skutečnost	skutečnost
I.1	Tržby z prodeje výrobků a služeb	53 968	58 673
A.	Výkonová spotřeba	34 668	41 503
	2 Spotřeba materiálu a energie	27 107	32 939
	3 Služby	7 561	8 564
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-254	-5 543
D.	Osobní náklady	3 719	4 778
	1 Mzdové náklady	2 657	3 422
	2 Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	1 062	1 356
	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	948	1 207
	Ostatní náklady	114	149
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	7 670	8 975
	1 Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	7 670	8 968
	3 Úpravy hodnot pohledávek	-	7
III.	Ostatní provozní výnosy	-329	286
	1 Zisk z prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	-529	56
	3 Jiné provozní výnosy	200	230
F.	Ostatní provozní náklady	154	161
	3 Daně a poplatky z provozní činnosti	14	14
	4 Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	2	-
	5 Jiné provozní náklady	138	147
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	7 682	9 085
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	1	-
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	1 075	-
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	-	91
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	2 230	3 128
VII.	Ostatní finanční výnosy	18	254
K.	Ostatní finanční náklady	1 024	1 658
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-4 310	-4 441
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	3 372	4 644
L.	Daň z příjmů	1 089	1 109
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	2 283	3 535
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	2 283	3 535
*	Čistý obrat za účetní období = I.+ II.+ III.+ IV.+ V.+ VI.+ VII.	53 658	59 304

Od roku 2010 do roku 2022 Emitent zvýšil své tržby z hodnoty přibližně 4,7 mil. EUR na téměř 58,7 mil. EUR v roce 2022. Od roku 2016 do roku 2022 vzrostly tržby z prodeje výrobků a služeb tempem CAGR 15,83 % a ve sledovaném období (2020 – 2022) tempem CAGR 10,31 %.

Nejvýznamnější složkou nákladů je spotřeba materiálu a energií, která se pohybuje mezi 50,5 % a 62 % výkonů (tržby a změna stavu zásob). Odpisy dlouhodobého majetku se pohybují mezi 11,6 % a 16,9 % realizovaných výkonů, v čase tento poměr roste, což odpovídá zvyšující se robotizaci výroby a vysoké míře investic do nových technologií.

Od roku 2016 každoročně převážně klesal podíl osobních nákladů na tržbách Emitenta vlivem masivních investic do automatizace, digitalizace výroby, robotů, automatizovaných pracovišť apod. Implementace nových modulů informačního systému zároveň Emitentovi umožnila efektivně eliminovat lidskou práci v mimo výrobních procesech.

Výkaz cash flow Emitenta 2021 a 2022

Cash-Flow v celých tisících EUR	31.12.2021	31.12.2022
	skutečnost	skutečnost
Čistý zisk	2 283	3 535
Úpravy o nepeněžní operace	10 429	11 982
Odpisy dlouhodobého majetku	7 670	8 968
Změna stavu opravných položek	(60)	10
Úrokový náklad	2 230	3 037
Ztráta / (zisk) na prodeji a likvidaci majetku	1 618	(33)
Mimořádné příjmy	264	-
Změna stavu pracovního kapitálu	(1 091)	(4 213)
Zvýšení / (snížení) závazků ke státu	1 089	1 035
Zvýšení / (snížení) stavu zásob	(593)	(4 024)
Zvýšení / (snížení) stavu obchodních pohledávek	(1 831)	(1 536)
Zvýšení / (snížení) stavu obchodních závazků	244	312
Provozní Cash-Flow	12 914	11 304
Výdaje na pořízení dlouhodobého majetku (CapEx)	(20 854)	(26 650)
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku včetně backleasingu	2 657	3 659
Investiční Cash-Flow	(18 197)	(22 991)
Půjčky od propojených osob	30 000	-
Emise dluhopisů	-	-
Čerpání půjček a úvěrů	7 819	-
Splátky půjček, úvěrů a dluhopisů	(30 725)	(12 487)
Příjmy z emise akcií	-	27 428
Zaplacené úroky	(601)	(1 765)
Finanční Cash-Flow	6 493	13 176
Zvýšení / (snížení) stavu peněžních prostředků	1 210	1 489
Stav peněžních prostředků na začátku období	27	1 237
Stav peněžních prostředků na konci období	1 237	2 726

Dlouhodobou strategií emitenta je používat provozní cash-flow na investice do dlouhodobého majetku, které zajistí vysokou automatizaci výroby a použití moderních technologií ve výrobě a rozšíření výrobních kapacit. Kromě vlastních zdrojů jsou investice financovány i z cizích zdrojů, půjčky od společnosti GEVORKYAN CZ, s.r.o., IČO: 119 28 638; se sídlem Karolinská 661/4, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika a dluhopisových emisí.

Klíčové ukazatele výkonnosti	31.12.2021	31.12.2022
	skutečnost	skutečnost
EBITDA (tis. EUR)	15 883	18 004

Meziroční změna EBITDA	26,71 %	13,35 %
EBITDA marže	29,43 %	30,69 %
Čistý dluh / EBITDA,	4,4	3,4

Podle názoru Emitenta klíčové ukazatele výkonnosti poskytují přehledný vhled do jeho finanční výkonnosti, a to jak v uplynulých letech dle historických účetních výkazů, tak do předpokládané budoucnosti dle prognóz. Ukazatele přímo zobrazují výkonnost a další hodnotové parametry Emitenta, které nejsou bez provedení výpočtů přímo čitelné z účetních výkazů. Jejich zobrazením je umožněno přímé srovnání výkonnosti Emitenta s potenciální konkurencí, stejně tak lze zjistit Emitentovu schopnost generovat zisk na různých úrovních či ověřit jeho efektivitu při generování zisku.

Využití klíčové ukazatele, jejich popis a metodika zpracování:

EBITDA = Provozní výsledek hospodaření - Zisk z prodaného dlouhodobého majetku a materiálu + Úpravy hodnot v provozní oblasti + Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období.

EBITDA marže = Procentuální podíl EBITDA na celkových tržbách, tj. kolik Emitent vygeneruje EBITDA na 1 EUR tržeb = EBITDA / Tržby z prodeje výrobků a služeb

Čistý dluh = vydané dluhopisy + půjčka od GEVORKYAN CZ + leasingy a obdobné závazky (dlouhodobé) + leasingy a obdobné závazky (krátkodobé) + jiné krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry + dlouhodobé bankovní úvěry – krátkodobý finanční majetek

Zisk EBITDA Emitenta v roce 2022 přesáhl 18 mil. EUR při EBITDA marži 30,69 %. Mezi roky 2016 a 2022 rostl zisk EBITDA tempem CAGR 21,9 % při průměrné EBITDA marži 25,90 % a ve sledovaném období (2020 – 2022) tempem CAGR 19,85 % při průměrné EBITDA marži 28,7 %.

Výsledky jednotlivých klíčových ukazatelů výkonnosti jsou sestaveny dle účetních závěrek let 2021 a 2022 a jsou zachyceny v tabulce výše. Předpokládané hodnoty ukazatelů v letech 2023 až 2028 vycházejí z údajů uvedených v kapitole VI. *Informace o Emitentovi, čl. 7 Prognózy zisku.*

10.1.2 ZMĚNA ROZHODNÉHO ÚČETNÍHO DNE

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

10.1.3 ÚČETNÍ STANDARDY

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

10.1.4 ZMĚNA ÚČETNÍHO RÁMCE

Emitent ve své příští účetní závěrce neplánuje změnu účetního rámce (tj. za rok 2023).

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

Změna účetního rámce se plánuje až v rámci účetní závěrky za rok 2024, která bude zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

10.1.5 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Emitent nezpracovává konsolidovanou účetní závěrku.

10.1.6 STÁŘÍ FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Poslední ověřené finanční údaje Emitenta uvedené v prospektu jsou za finanční rok 2022 (tj. k 31. 12. 2022).

10.2 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Následující tabulky obsahují neauditované průběžné finanční údaje Emitenta od 1. 1. 2023 do 30. 9. 2023 a za stejné období roku 2022 jsou sestavené v souladu se slovenskými účetními standardy.

Rozvaha Emitenta k 30. 9. 2023 – Aktiva

Aktiva v celých tisících EUR	30.09.2022 skutečnost	30.09.2023 předběžné
AKTIVA CELKEM	146 889	165 292
B Dlouhodobý majetek	92 628	109 409
I. Dlouhodobý nehmotný majetek	11 518	11 247
II. Dlouhodobý hmotný majetek	81 110	98 162
C Oběžná aktiva	53 294	55 881
I. Zásoby	20 544	26 858
III. Krátkodobé pohledávky	23 624	27 084
V. Finanční účty	9 116	1 939
D Časové rozlišení	967	2

Rozvaha Emitenta k 30. 9. 2023 – Pasiva

Pasiva v celých tisících EUR	30.09.2022 skutečnost	30.09.2023 předběžné
PASIVA CELKEM	146 889	165 292
A Vlastní kapitál	67 272	72 990
I. Základní kapitál	16 657	16 657
II. Emisní ážio	24 695	24 695
III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	12 263	12 731
IV. Výsledek hospodaření minulých let	10 710	13 777
V.1 Výsledek hospodaření běžného účetního období	2 947	5 130
B Cizí zdroje	76 873	89 535

I.	Rezervy	-	184
II.	Dlouhodobé závazky	37 266	39 086
III.	Krátkodobé závazky	11 939	18 191
IV.	Vydané dluhopisy	18 531	18 425
IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	9 137	13 649
C	Časové rozlišení	2 744	2 767

Výkaz zisků a ztrát Emitenta k 30. 9. 2023

Výkaz zisku a ztráty v celých tisících EUR		30.09.2022	30.09.2023
		skutečnost	předběžné
I.1	Tržby z prodeje výrobků a služeb	40 690	56 253
A.	Výkonová spotřeba	25 629	37 555
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-703	-1 815
D.	Osobní náklady	3 402	3 646
E.	Odpisy a změna stavu opravných položek a rezerv	6 482	8 586
III.	Ostatní provozní výnosy	176	112
F.	Ostatní provozní náklady	111	188
	EBITDA	12 326	16 843
	EBITDA marže	30,3 %	29,9 %
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	5 945	8 205
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-2 215	-1 712
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	3 730	6 943
L.	Daň z příjmů	783	1 363
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	2 947	5 130

Výsledky třetího čtvrtletí roku 2023 indikují dosažení stanoveného plánu tržeb, EBITDA a EBITDA marže pro rok 2023.

Tržby Emitenta byly na úrovni 56,3 mil. EUR, což je ve srovnání oproti stejnému období minulého roku meziroční nárůst o 38,2 %. EBITDA dosáhla úrovně 16,8 mil. EUR, což v meziročním srovnání znamená 36,6% nárůst a implikuje EBITDA marži na úrovni 29,9 %.

10.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Historické finanční výkazy Emitenta za kalendářní roky 2021 a 2022 byly ověřeny auditorem.

Výrok auditora k účetní závěrce k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2022 byl bez výhrad.

10.4 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

K datu vyhotovení Prospektu a v předchozích dvanácti (12) měsících nebyl Emitent účastníkem žádného soudního sporu, správního 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.

10.5 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA

Emitent prohlašuje, že nedošlo od data poslední auditované účetní závěrky (tj. 31. prosince 2022) k žádné významné změně v jeho finanční pozici.

11. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

11.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Emitenta je tvořen 16 657 272 kusy zaknihovaných akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 1 EUR. Celkový základní kapitál Emitenta tak je 16 657 272 EUR. K datu vyhotovení Prospektu je splaceno 100 % základního kapitálu Emitenta.

Žádné akcie nejsou v držení Emitenta, ani v držení jiné osoby jménem Emitenta.

Emitent nevydal žádné cenné papíry, které by opravňovaly jejich držitele k výměně za akcie, ani akcie s opčními listy. Emitent nevydal žádné zaměstnanecké či jiné druhy akcií. Neexistuje žádný schválený, ale zatím nevydaný kapitál nebo závazek navýšit kapitál.

Od 15. 8. 2014 byl základní kapitál ve výši 13 924 472 EUR a 22. 6. 2022 se v souvislosti s veřejnou nabídkou nových akcií zvýšil na 16 657 272 EUR.

11.2 STANOVY EMITENTA

Emitent byl založen společenskou smlouvou ze dne 20. 01. 1997. Aktuální znění stanov Emitenta po jeho přeměně na akciovou společnost je ze dne 23. 06. 2023.

Aktuální stanovy jsou v souladu s právními předpisy uložené ve sbírce listin v Obchodním rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl: Sa, vložka č: 1232/S. Cíle a účel Emitenta jsou upraveny specifikací předmětu podnikání (článek 2 stanov). Předmětem podnikání Emitenta dle stanov je:

- (a) výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd;
- (b) činnost v oblasti práškové metalurgie;
- (c) výzkum a vývoj v oblasti společenských a humanitních věd;
- (d) nákup zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli v rozsahu volné živnosti;
- (e) nákup zboží za účelem jeho prodeje jiným provozovatelem živnosti v rozsahu volné živnosti;
- (f) zprostředkování obchodu a služeb v rozsahu volné živnosti;
- (g) výroba nástrojů;
- (h) tepelné zpracování kovů;
- (i) povrchová úprava kovů;
- (j) oprava mechanických částí strojů a zařízení;
- (k) svářečské práce;
- (l) inženýrské projektové práce;
- (m) výroba zdravotnických pomůcek;
- (n) výroba výrobků z gumy a z plastů;
- (o) textilní výroba;
- (p) výroba celulózy, papíru, lepenky a výrobků z těchto materiálů.

Stanovy dále obsahují náležitosti týkající se sídla, základního kapitálu Emitenta, akcií, jejich formy/podoby, počtu a emisního kursu. Stanovy kromě těchto základních údajů, které dále rozvádějí, obsahují další náležitosti upravující fungování Emitenta, jeho orgánů, pravidla postupu zvyšování či snižování základního kapitálu, vydání vyměnitelných a prioritních dluhopisů, pravidla jednání za společnost a podepisování za společnost, účetní závěrky, způsoby zrušení, likvidace či zániku společnosti a další údaje, vše v souladu s ustanoveními zákona.

12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Za poslední dva roky před datem Prospektu nebyly uzavřeny žádné významné smlouvy kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, ve kterých je smluvní stranou Emitent.

13. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

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 Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika do stanov Emitenta.

Stanovy Emitenta jsou také dostupné ve sbírce listin vedené Okresním soudem Banská Bystrica, která je součástí slovenského obchodního rejstříku a je veřejně přístupná.

Dále Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Prospektu lze na webových stránkách www.gevorkyan.sk v sekci *Pre investorov* podle potřeby do těchto dokumentů nahlédnout.

14. SOUHLAS

Emitent tímto souhlasí s použitím tohoto Prospektu pro případný další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli po dobu 12 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí NBS o schválení tohoto Prospektu. Emitent přijímá odpovědnost za obsah tohoto Prospektu i ve vztahu k případnému dalšímu prodeji nebo konečnému umístění Dluhopisů finančními zprostředkovateli. Souhlas Emitenta podle této kapitoly se uděluje na dobu 12 měsíců od data pravomocného rozhodnutí NBS o schválení tohoto Prospektu a je určen pro použití v České republice.

Tento souhlas je podmíněn uzavřením smlouvy mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů.

Vzhledem k tomu, že příslušní finanční zprostředkovatelé, s nimiž Emitent uzavře písemnou smlouvu o dalším prodeji nebo konečném umístění Dluhopisů, nejsou Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu známi, Emitent je v tomto Prospektu neuvádí a neidentifikuje. Veškeré nové informace o Finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy k datu vyhotovení tohoto Prospektu, budou uveřejněny na internetových stránkách Emitenta www.gevorkyan.sk v sekci "Pro investory".

Pokud je nabídka učiněna finančním zprostředkovatelem, poskytne finanční zprostředkovatel investorům podrobnosti o podmínkách nabídky v okamžiku jejího učinění.

Každý finanční zprostředkovatel, který používá Prospekt, musí na svých internetových stránkách uvést, že Prospekt používá v souladu se souhlasem Emitenta a podmínkami k němu připojenými.

VIII. INFORMACE O ZELENÝCH DLUHOPISECH

1. OBECNĚ

Dluhopisy budou splňovat tzv. ICMA Bond Principles 2021, stanovující pokyny pro dobrovolný postup pro vydávání zelených dluhopisů, které jsou dostupné na internetové stránce https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Green-Bond-Principles_June-2022-280622.pdf (**Principy zelených dluhopisů nebo GBP**). Za tímto účelem byl vytvořen Rámec pro zelené dluhopisy (Green Bond Framework) (**Rámec zelených dluhopisů**), který podrobně popisuje způsob využití výnosů z emise v souladu s těmito Principy a který je zveřejněn na internetové stránce Emitenta www.gevorkyan.sk v sekci Pre investorov, podsekcí Dluhopisy.

2. PRINCIPY ZELENÝCH DLUHOPIŠŮ

Principy jsou souborem dobrovolných závazků vydávaných nezávislou neziskovou organizací ICMA (International Capital Market Association), jejichž cílem je podpora financování pokroku směrem k environmentální a sociální udržitelnosti. Principy nepředstavují závazná pravidla.

Emitent upozorňuje na skutečnost, že oblast „zelených“ dluhopisů doposud není regulována na české ani unijní úrovni. Přestože Rámec zohledňuje některé principy vymezené v Nařízení Evropského parlamentu a Rady o evropských zelených dluhopisech⁵ v souvislosti s použitím výnosů z dluhopisů a zajištění transparentnosti emitenta by si investoři měli být vědomi toho, že dluhopisy nemusí nutně splňovat veškeré požadavky „zelených“ investic stanovených touto legislativou v podobě, ve které nabyde účinnosti.


3. POUŽITÍ VÝNOSŮ

Čisté výnosy z emise zelených dluhopisů budou použity k financování a/nebo refinancování, zcela nebo částečně, nových nebo existujících projektů (**Způsobilé projekty**) splňující níže uvedená kritéria.

Definice jednotlivých kategorií je v souladu s metodikou Principy. Společností byly vybrány právě takové kategorie, které nejlépe odpovídají nálezům vlastní analýzy dvojí významnosti (*double materiality assesment*). Dále jsou prezentovány pozitivně ovlivněné cíle dle metodiky OSN Social Development Goal (**SDG**)⁶.



Následující kategorie jsou definovány dle Principů:






- ekologicky účinné výrobky, výrobní technologie a procesy a oběhové hospodářství;
- obnovitelná energie a energetická efektivita;
- zelené budovy;
- udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami;
- nakládání s odpady a účinné využívání zdrojů;
- ekologická doprava.

GBP Kategorie	Způsobilé projekty a kritéria s příklady projektů (nejedná se o úplný seznam)	OSN cíle udržitelného rozvoje úroveň 1	OSN cíle udržitelného rozvoje úroveň 2
Zelené budovy <i>(Green buildings)</i>	Financování nebo refinancování výstavby, rozvoje a modernizace výrobních nebo skladovacích hal. <u>Kritéria způsobilého projektu:</u>		<ul style="list-style-type: none">• 7.2 Do roku 2030 podstatně zvýšit podíl energie z obnovitelných zdrojů na celosvětovém

⁵ Dostupné zde: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/ALL/?uri=CELEX:52021PC0391>.

⁶ OSN, „Cíle udržitelného rozvoje“, na: <https://osn.cz/osn/hlavni-temata/cile-udrzitelneho-rozvoje-sdgs/>

	<ul style="list-style-type: none"> - Výstavba nové pasivní výrobní haly, která spadá do top 10% energeticky úsporných hal, což je reprezentováno energetickým certifikátem: A1 a lepší 		<p>energetickém mixu</p> <ul style="list-style-type: none"> • 7.3 Do roku 2030 celosvětově zdvojnásobit energetickou účinnost
<p>Obnovitelné zdroje <i>(Renewable energy)</i></p>	<p>Financování nebo refinancování akvizice, vývoje, výstavby a/nebo instalace výrobních jednotek obnovitelné energie případně souvisejících technologií (baterie, infrastruktura).</p> <p><u>Kritéria způsobilého projektu:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Fotovoltaické elektrárny kde minimálně 85 % vyrobené elektřiny pochází ze sluneční energie vlastněné Emitentem nebo spojenou osobou 		<ul style="list-style-type: none"> • 7.2 Do roku 2030 podstatně zvýšit podíl energie z obnovitelných zdrojů na celosvětovém energetickém mixu • 7.3 Do roku 2030 celosvětově zdvojnásobit energetickou účinnost • 13.2 Začlenit opatření v oblasti změny klimatu do politik, strategií a plánování
<p>Energetická efektivita <i>(Energy efficiency)</i></p>	<p>Financování nebo refinancování výrobků nebo technologií, které snižují spotřebu energie. Například se jedná o projekty:</p> <p><u>Kritéria způsobilého projektu:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Výměna světel halogenových světel za LED - Investice do nových výrobních technologií s nižší spotřebou energie a plynu o 45%. - Investice do optimalizace výrobních / provozní procesů s dopadem na nižší spotřebu energie o 48%. 		<ul style="list-style-type: none"> • 7.2 Do roku 2030 podstatně zvýšit podíl energie z obnovitelných zdrojů na celosvětovém energetickém mixu • 7.3 Do roku 2030 celosvětově zdvojnásobit energetickou účinnost • 12.2 Do roku 2030 dosáhnout udržitelného hospodaření s přírodními zdroji a jejich efektivního využívání

			<ul style="list-style-type: none"> 13.2 Začlenit opatření v oblasti změny klimatu do politik, strategií a plánování
<p>Ekologicky účinné výrobky, výrobní technologie a procesy a oběhové hospodářství.</p> <p><i>(Eco-efficient and circular economy products, production technologies and processes)</i></p>	<p>Financování nebo refinancování části nebo celého cyklu výrobků nebo investice do technologií, které snižují množství nevyužitého odpadu.</p> <p><u>Kritéria způsobilého projektu:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Investice do výrobních technologií, které umožňují recyklovat alespoň 76% odpadového materiálu - Investice do 3D tiskáren umožňují snížení množství nevyužitého odpadového materiálu ve výrobě alespoň o 76%. - Snížení potřeby přepravy lokálně vyrobených produktů o 50 % 	 	<ul style="list-style-type: none"> 12.2 Do roku 2030 dosáhnout udržitelného hospodaření s přírodními zdroji a jejich efektivního využívání 13.2 Začlenit opatření v oblasti změny klimatu do politik, strategií a plánování
<p>Ekologická doprava</p> <p><i>(Clean Transport)</i></p>	<p>Financování nebo refinancování nákupu / pronájmu vozidel s nulovou příjmovou emisí.</p> <p><u>Kritéria způsobilého projektu:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Vozidla s nulovými emisemi výfukových plynů (např. elektrická a vodíková vozidla) 		<ul style="list-style-type: none"> 11.2 Do roku 2030 poskytnout všem přístup k bezpečným, finančně dostupným, snadno přístupným a udržitelným dopravním systémům
<p>Udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami</p> <p><i>(Sustainable Water and Waste Water Management)</i></p>	<p>Financování nebo refinancování zařízení a technologií určených k úpravě a ochraně vody, jako jsou procesy čištění vody, prevence ztrát vody a zvýšení efektivity využívání vody.</p> <p><u>Kritéria způsobilého projektu:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Stanice na čištění oleje pro jeho případné opětovné použití s roční 	 	<ul style="list-style-type: none"> 12.2 Do roku 2030 dosáhnout udržitelného hospodaření s přírodními zdroji a jejich efektivního využívání 13.2 Začlenit opatření v oblasti změny klimatu do

	<p>úsporou alespoň 28% olejů, 56% vody</p> <p>- Stanice na čištění vody včetně rekuperace tepla z výrobní haly s roční úsporou o alespoň 64%</p>		politik, strategií a plánování
--	--	--	--------------------------------

4. PROCES HODNOCENÍ A VÝBĚRU PROJEKTŮ

Emitent zakládá výbor pro Zelené dluhopisy (**Výbor**), jehož úkolem je dohlížet na hodnocení a výběr projektů pro Zelené dluhopisy. Výbor se skládá z nejméně tří členů, z nichž dva jsou interní členové a alespoň jeden externí člen. Výbor se schází dle potřeby, ovšem minimálně jednou za šest měsíců.

Emitent se řídí mezinárodně uznávanými požadavky na činnosti za účelem ochrany životního prostředí jako jsou Cíle udržitelného rozvoje dle Organizace spojených národů⁷ pro mnoho svých činností, včetně těch, které jsou financovány a/nebo refinancovány z prostředků zeleného dluhopisu.

Mezi hlavní zodpovědnosti Výboru patří:

- přezkoumání a schválení výběru projektů na základě výběrových kritérií definovaných dle Rámce;
- monitorování těchto investic po celou dobu platnosti dluhopisu;
- přezkoumání a schválení zpráv pro investory ve vztahu k zeleným dluhopisům.

5. SPRÁVA VÝNOSŮ

Částka odpovídající čistým výnosům z emisí zelených dluhopisů bude přidělena a spravována týmem vedeným CFO ve spolupráci s výborem pro Zelené dluhopisy. Výnosy budou alokovány v souladu s kritérii a procesem definovaným výše.

Až do přidělení výnosů konkrétnímu projektu zelených aktiv mohou být čisté výnosy z emisí zelených dluhopisů dočasně investovány nebo jinak udržovány v hotovosti a peněžních ekvivalentech. Výplata jistiny a úroků ze zelených dluhopisů bude prováděna z obecných prostředků Emitenta a nebude navázána na výkonnost projektů zainvestovaných dle tohoto Rámce.

Emitent se zavazuje, že při vynaložení veškerého úsilí dosáhne plné alokace do pěti let od vydání zelených dluhopisů.

6. ZVEŘEJŇOVÁNÍ ZPRÁV – PODÁVÁNÍ ZPRÁV

Emitent bude podávat a uchovávat snadno dostupné zprávy o přidělení výnosů na zelené projekty a v možném rozsahu zprávy o dopadu způsobilých zelených projektů alespoň na úrovni kategorií projektů podle zásad zelených dluhopisů.

Podávání zpráv bude probíhat v souladu s obecným ročním podáváním zpráv Emitenta až do úplného přidělení výnosů ze zelených dluhopisů. Emitent vynaloží veškeré úsilí, aby vykazování odráželo zásady portfoliového přístupu popsané v "Příručce - Harmonizovaný rámec pro vykazování dopadů (červen 2019)" (Handbook - Harmonized Framework for Impact Reporting (June 2019)).

(a) Zpráva o přidělení prostředků (Allocation reporting)

Zpráva o rozdělení příjmů bude veřejně dostupná na internetových stránkách emitenta. Emitent zveřejní tuto zprávu alespoň v následujících podrobnostech:

- Přidělení podle kategorií způsobilých zelených projektů
- zůstatek nepřidělených čistých příjmů

⁷ OSN, „Cíle udržitelného rozvoje“, na: <https://osn.cz/osn/hlavni-temata/cile-udrzitelneho-rozvoje-sdgs/>

- část financování a refinancování (rozdělená mezi nové a stávající projekty)
- (b) **Zpráva o dopadech** (Impact reporting)

S ohledem na časovou a technickou náročnost sběru dat pro jednotlivé kategorie bude Emitent usilovat o sledování a následné vykazování údajů v rozsahu stanoveném v Rámci pro zelené dluhopisy.

IX. ZDANĚNÍ DLUHOPISŮ V ČESKÉ REPUBLICĚ

Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradily se svými daňovými a dalšími poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, držení a pozbytí Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou (daňovými) rezidenty, jakož i v zemích, v nichž příjmy z Dluhopisů mohou být zdaněny. V případě, že bude Vlastník Dluhopisů český daňový nerezident, bude vždy třeba provést také specifické posouzení s ohledem na případně aplikovatelnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění apod.

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto shrnutí, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojímu zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých nabyvatelů Dluhopisů (resp. českých daňových nerezidentů). Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Dluhopisy.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude obchodní korporace postupovat dle takového nového režimu. Emitent nepřebírá žádnou odpovědnost za jednání jakékoliv osoby v důsledku spolehnutí se na správnost, úplnost a relevantnost zde uvedených informací. Text níže neřeší možné dopady v oblasti pojistného na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění.

Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

1. ÚROK

Úrok, zahrnující úrokový příjem, resp. výnos, z Dluhopisu (**Úrok**) vyplácený Emitentem **fyzické osobě** – českému daňovému rezidentovi, nepodléhá tzv. srážkové dani a obecně se zahrnuje dle volby poplatníka do

- (a) samostatného základu daně z příjmů fyzických osob (nesníženého o výdaje) se sazbou 15 %; nebo
- (b) obecného základu daně z příjmů fyzických osob (opět nesníženého o výdaje) se sazbou 15 %⁸ nebo 23 %⁹ (v závislosti na výši celkového základu daně z příjmů).

Fyzická osoba může započíst případnou srážkovou daň zaplacenou na Slovensku (tj. snížit daňovou povinnost) do výše daně podle českých daňových předpisů.

U Dluhopisů emitovaných od roku 2021 se příjem, resp. výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu vyplácenou při jeho splacení, případně částkou vyplácenou při jeho předčasném splacení, a cenou, za kterou příslušná fyzická osoba Dluhopis nabyla, obecně zahrnuje do obecného základu daně z příjmů fyzických osob se (základní) sazbou daně ve výši 15 % a / nebo (zvýšenou) sazbou daně ve výši 23 %.

Pokud je příjemcem Úroků fyzická osoba, která je českým daňovým nerezidentem (a zároveň nepobírá Úroky z Dluhopisů, které jsou součástí majetkové podstaty jeho stále provozovny v České republice), přijaté Úroky nepodléhají dani podle českých daňových předpisů.

⁸ Pro část základu daně z příjmů příslušné fyzické osoby do 36násobku (do roku 2024 do 48násobku) průměrné mzdy (tj. 1 582 812 Kč pro rok 2024) za příslušné zdaňovací období (tj. kalendářní rok).

⁹ Pro část základu daně z příjmů příslušné fyzické osoby přesahující 36násobek (do roku 2024 přesahující 48násobek) průměrné mzdy (tj. 1 582 812 Kč pro rok 2024) za příslušné zdaňovací období (tj. kalendářní rok).

Úrok vyplácený **právnícké osobě** (resp. útvaru, který podléhá zdanění jako by byl právnickou osobou) – *českému daňovému rezidentovi*, nepodléhá srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně z příjmů a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 21 %¹⁰ (běžná sazba daně), 5 % (sazba daně pro některé investiční fondy) nebo 0 % (sazba daně mj. pro fondy penzijních společností).

Pokud je příjemcem Úroků právnická osoba, která je *českým daňovým nerezidentem* (a zároveň nepobírá Úroky z Dluhopisů, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), výplata Úroků nepodléhá dani podle českých daňových předpisů.

2. ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované **fyzickou osobou**, která je *českým daňovým rezidentem*, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob se sazbou 15 % nebo 23 %¹¹ (v závislosti na výši celkového základu daně z příjmů). Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob (resp. osob, které nemají Dluhopis zahrnutý v obchodním majetku) obecně daňově neúčinné, 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 považovat za daňově účinné (tzn. fyzická osoba podnikatel (resp. osoba, která nemá Dluhopis zahrnutý v obchodním majetku) nemůže vykázat celkovou ztrátu z prodeje cenných papírů v daném roce).

Příjmy z prodeje Dluhopisů u fyzických osob, které nemají Dluhopis zahrnut ve svém obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let¹². Osvobozeny od daně z příjmů jsou dále příjmy z prodeje Dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, pokud úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů (včetně Dluhopisů) v příslušném roce nepřesáhl 100 tis. Kč.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, *daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce*¹³ (pokud tyto zisky nedosahuje v České republice z Dluhopisů, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny), obecně nepodléhají v České republice dani¹⁴.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované **právníckou osobou** (resp. útvaru, který podléhá zdanění jako by byl právnickou osobou), která je *českým daňovým rezidentem*, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně z příjmů právnických osob v sazbě 21 %¹⁵ (běžná sazba daně), 5 % (sazba daně pro některé investiční fondy) nebo 0 % (sazba daně mj. pro fondy penzijních společností). Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u této kategorie poplatníků obecně daňově účinné.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je *daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce*¹⁶ (pokud tyto zisky nedosahuje v České republice z Dluhopisů, které jsou součástí

¹⁰ Sazba daně z příjmu právnických osob platná od 1.1.2024 (do roku 2024 byla sazba daně 19 %)

¹¹ Zvýšená sazba daně z příjmů fyzických osob se aplikuje na základ daně z příjmů od určeného limitu – od výše 1.582.812 Kč (pro rok 2024).

¹² Pokud příjem z prodeje Dluhopisů bude osvobozený od daně z příjmů fyzických osob a současně přesáhne 5.000.000. Kč, fyzická osoba musí takový příjem oznámit správci daně ve lhůtě pro podání daňového přiznání. S účinností od roku 2025 bude zároveň limitováno osvobození od daně po splnění (daňového) časového testu u příjmu z prodeje cenných papírů (včetně Dluhopisů) a podílů souhrnně na 40.000.000 Kč na poplatníka.

¹³ V těchto případech se předpokládá, že Česká republika má uzavřenu se státem/jurisdikcí příjemce úroků platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a příslušný příjemce úroků se kvalifikuje pro příslušnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění jako daňový rezident příslušného státu/jurisdikce.

¹⁴ Toto může být sporné v případě prodeje Dluhopisů, jako obchodovaných investičních nástrojů, realizovaných vůči českému kupujícímu právnickou osobou, která je daňovým nerezidentem ze státu, se kterým nemá Česká republika uzavřenu smlouvu o zamezení dvojího zdanění (mohlo by navíc přicházet v úvahu i tzv. zajištění daně); nutné prověřit v každém konkrétním případě.

¹⁵ Sazba daně z příjmu právnických osob platná od 1.1.2024 (do roku 2024 = sazba daně DPPO 19 %)

¹⁶ V těchto případech se předpokládá, že Česká republika má uzavřenu se státem/jurisdikcí příjemce úroků platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a příslušný příjemce úroků se kvalifikuje pro příslušnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění jako daňový rezident příslušného státu/jurisdikce.

majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny), obecně nepodléhají v České republice dani¹⁷.

X. ZDANĚNÍ DLUHOPISŮ VE SLOVENSKÉ REPUBLICE

Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými daňovými a jinými poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, držení a nakládání s Dluhopisy podle daňových a devizových předpisů platných ve Slovenské republice a v zemích, jejichž jsou (daňovými) rezidenty, jakož i v zemích, kde mohou být příjmy z Dluhopisů zdaněny. V případě, že vlastníkem Dluhopisů bude daňový nerezident Slovenské republiky, bude třeba vždy provést konkrétní posouzení i s ohledem na případnou platnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění apod.

Následující stručné shrnutí zdanění Dluhopisů vychází především ze zákona č. 595/2003 Z. z. o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů platných k datu tohoto shrnutí, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných slovenskými daňovými orgány. Veškeré níže uvedené informace se mohou změnit v závislosti na změnách příslušných právních předpisů, ke kterým může dojít po tomto datu, nebo na výkladu těchto předpisů, který se může uplatnit po tomto datu. Toto shrnutí se nezabývá případnými konkrétními účinky jednotlivých smluv o zamezení dvojího zdanění, které se mohou vztahovat na některé nabyvatele Dluhopisů (nebo slovenské daňové nerezidenty). Níže uvedené informace si nekladou za cíl být úplným popisem všech možných daňových důsledků souvisejících s rozhodnutím o koupi, držbě nebo prodeji Dluhopisů.

V případě, že dojde ke změně právních předpisů nebo jejich výkladu v souvislosti se zdaněním Dluhopisů oproti níže uvedenému režimu, bude se obchodní společnost řídit tímto novým režimem. Emitent nenesе žádnou odpovědnost za jednání jakékoli osoby v důsledku spoléhání se na správnost, úplnost a relevanci informací obsažených v tomto dokumentu. Níže uvedený text se nezabývá možným dopadem na pojistné na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění.

Daňové zákony členského státu investora a daňové zákony země, kde má Emitent sídlo, mohou mít vliv na příjmy z Dluhopisů.

1. ÚROK

Úrok nebo kupón, tj. úrokový výnos nebo výnos z Dluhopisů (**Úrok**) vyplácený Emitentem **fyzické osobě, slovenskému daňovému rezidentovi** (který zároveň neúčtuje o Dluhopisech ve svém obchodním majetku), podléhá obecně srážkové dani ve výši 19 %.

V případě Dluhopisů prodaných pod jejich jmenovitou hodnotou se příjem ve výši rozdílu mezi jejich jmenovitou hodnotou a nižší kupní cenou u držitele zahrne do zvláštního základu daně při splatnosti. V takovém případě se za výdaj považuje i povinné pojistné placené z tohoto příjmu.

Pokud je příjemcem Úroku fyzická osoba, která je *slovenským daňovým nerezidentem* (a zároveň nepřijímá Úrok z Dluhopisů, které jsou součástí majetku její stálé provozovny ve Slovenské republice), nepodléhá výplata Úroku zdanění podle slovenských daňových předpisů.

Úroky vyplácené **právnícké osobě, slovenskému daňovému rezidentovi**, nepodléhají srážkové dani a jsou součástí obecného základu daně z příjmů právníckých osob se sazbou 15 % nebo 21 %¹⁸.

Pokud je příjemcem Úroku právnícká osoba, která je *slovenským daňovým nerezidentem* (a zároveň nepřijímá Úrok z Dluhopisů, které jsou součástí majetku její stálé provozovny ve Slovenské republice), nepodléhá výplata Úroku zdanění podle slovenských daňových předpisů.

¹⁷ Toto může být sporné v případě prodeje Dluhopisů, jako obchodovaných investičních nástrojů, realizovaných vůči českému kupujícímu právníckou osobou, která je daňovým nerezidentem ze státu, se kterým nemá Česká republika uzavřenu smlouvu o zamezení dvojího zdanění (mohlo by navíc přicházet v úvahu i tzv. zajištění daně); nutné prověřit v každém konkrétním případě.

¹⁸ Sazby daně z příjmů právníckých osob platné od 1. ledna 2024, přičemž pro právníckou osobu, jejíž zdanitelný příjem (výnos) za daňovací období nepřesáhne 60 000 EUR, platí 15% sazba daně a pro ostatní právnícké osoby 21% sazba daně.

2. ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované **fyzickou osobou**, která je *slovenským daňovým rezidentem* (která zároveň neúčtuje o Dluhopisech ve svém obchodním majetku), nepodléhají slovenské srážkové dani a jsou zahrnuty do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob s progresivní sazbou 19 %-25 %¹⁹ (v závislosti na výši celkového základu daně z příjmů).

Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou obecně daňově neúčinné pro nepodnikající fyzické osoby (tj. fyzické osoby, které neúčtují o Dluhopisech ve svém obchodním majetku).

Příjmy z prodeje Dluhopisů výše uvedenými fyzickými osobami (které Dluhopisy neúčtují ve svém obchodním majetku) mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, a to buď do výše 500 EUR, pokud úhrn těchto příjmů snížených o výdaje nepřesáhne ve zdaňovacím období 500 EUR (do základu daně se zahrne pouze částka nad 500 EUR), nebo osvobozeny v plné výši, pokud jsou Dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo obdobném zahraničním regulovaném trhu po uplynutí jednoho roku od jejich nabytí, pokud doba mezi jejich přijetím na regulovaný trh nebo obdobný zahraniční regulovaný trh a jejich prodejem přesáhne jeden rok.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je *slovenským daňovým nerezidentem* (pokud tyto zisky nejsou realizovány ve Slovenské republice z Dluhopisů, které jsou součástí majetku její stálé provozovny ve Slovenské republice), které pocházejí od slovenských daňových rezidentů nebo od stálých provozoven slovenských daňových nerezidentů, podléhají zdanění ve Slovenské republice a podléhají srážkové dani ve výši 19 % (případně srážkové dani ve výši 19 % (případně srážkové dani ve výši 19 %)). 35 % pro poplatníky z tzv. nespolutracujících států²⁰), pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví nižší sazbu daně.

Zisky z prodeje Dluhopisů **právníkou osobou**, která je *slovenským daňovým rezidentem*, nepodléhají slovenské srážkové dani a jsou zahrnuty do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 15 % nebo 21 %. Daňové výdaje lze obecně uplatnit u cenných papírů do výše úhrnu jejich vstupních cen ve zdaňovacím období, ve kterém byly prodány, a do výše úhrnu výnosů z jejich prodeje, s výjimkou Dluhopisu, kde je prodejní cena nižší maximálně o částku výnosů z Dluhopisu zahrnutých do základu daně do doby prodeje nebo splatnosti Dluhopisu.

Zisky realizované z prodeje Dluhopisů **právníkou osobou**, která je *slovenským daňovým nerezidentem* (pokud tyto zisky nejsou realizovány ve Slovenské republice z Dluhopisů, které jsou součástí majetku její stálé provozovny ve Slovenské republice), které pocházejí od slovenských daňových rezidentů nebo od stálých provozoven slovenských daňových nerezidentů, podléhají zdanění ve Slovenské republice a podléhají 19% srážkové dani (resp. 35 % pro poplatníky z tzv. nespolutracujících států), pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví nižší sazbu daně.

¹⁹ Zvýšená sazba daně z příjmů fyzických osob ve výši 25 % se uplatňuje na základ daně z příjmů od hranice 47 537,98 (pro rok 2024).

²⁰ Poplatníkem nespolutracujícího státu je fyzická osoba, která nemá trvalý pobyt, nebo právnická osoba, která nemá sídlo ve státě uvedeném v seznamu států zveřejněném na internetových stránkách Ministerstva financí Slovenské republiky (dále jen "**ministerstvo**"); ministerstvo do tohoto seznamu zahrne stát, s nímž Slovenská republika uzavřela mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění (dále jen "**smlouva o zamezení dvojího zdanění**") nebo mezinárodní smlouvu o výměně informací v oblasti daní nebo stát, který je smluvním státem mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně informací pro daňové účely v obdobném rozsahu, kterou jsou tento stát a Slovenská republika vázány, a aniž je dotčeno použití smlouvy o zamezení dvojího zdanění, ministerstvo z tohoto seznamu vyloučí stát, který: 1. je uveden na seznamu Evropské unie nespolutracujících zemí pro daňové účely, který je zveřejněn v Úředním věstníku Evropské unie k 1. lednu kalendářního roku, nebo 2. neuplatňuje daň z příjmů právnických osob, nebo 3. uplatňuje nulovou sazbu daně z příjmů právnických osob.