

PROSPEKT AKCIÍ

Šmeral Brno a.s.

451 910 ks (slovy: čtyři sta padesát jedna tisíc devět set deset kusů) nových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie ve výši 89,- Kč (slovy: osmdesát devět korun českých).

Tento dokument představuje prospekt (dále také jako „**Prospekt**“) 451 910 ks (slovy: čtyři sta padesát jedna tisíc devět set deset kusů) nových akcií v zaknihované podobě na majitele ve jmenovité hodnotě každé akcie ve výši 89,- Kč (dále také jako „**Akcie**“), emitovaných obchodní společností Šmeral Brno a.s., IČO: 463 46 139, se sídlem Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně v oddílu B, vložce 718 (dále také jako „**Emitent**“).

Tento Prospekt je vyhotoven pro účely veřejné nabídky nově emitovaných Akcií v souvislosti se zvýšením základního kapitálu Emitenta upsáním nových akcií.

Emitent nehodlá pověřit veřejným nabízením svých akcií jakoukoli třetí osobu. Úpis Akcií bude probíhat ve dvou kolech, kdy upsat nové akcie budou moci výhradně stávající akcionáři Emitenta s využitím svého přednostního práva v poměru jmenovité hodnoty jejich akcií k základnímu kapitálu Emitenta. Všechny akcie, které nebudou účinně upsány v prvním kole úpisu, budou nabídnuty předem určenému zájemci – stávajícímu akcionáři B.G.M. holding a.s., se sídlem v Praze 10, Strašnicích, Žernovská 1316/6, IČO: 438 73 871, vedené v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1097 (dále jen „**Předem určený zájemce**“). Upisování akcií ve druhém kole úpisu nad navrhovanou částku zvýšení základního kapitálu se nepřipouští, avšak připouští se upsání akcií pod navrhovanou částku, minimálně však musí být upsán počet akcií odpovídající vkladu ve výši 11.125.000,- Kč. Upsání akcií v druhém kole proběhne v souladu s ust. § 479 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích, dále jen „**ZOK**“) formou uzavření smlouvy o úpisu akcií s Předem určeným zájemcem, a to ve lhůtě 14 (čtrnácti) dnů ode dne doručení návrhu na uzavření smlouvy o úpisu akcií Předem určenému zájemci. Návrh na uzavření smlouvy o úpisu akcií bude Předem určenému zájemci odeslán do 5 (pěti) pracovních dnů po uplynutí lhůty určené pro splacení emisního kursu nově upisovaných akcií s využitím Přednostního práva v prvním kole.

Tento Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále také jako „**ČNB**“) č.j. 2023/154985/CNB/650, ke sp. zn. S-Sp-2023/00018/CNB/659 ze dne 7. prosince 2023, které nabylo právní moci dne 8. prosince 2023.

Tento Prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán dle nařízení (EU) 2017/1129 ve znění nařízení (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019. ČNB schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá nařízení (EU) 2017/1129. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu, ani jako potvrzení kvality Akcií, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Akcií. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost platit výnosy nebo jiné částky z cenného papíru.

Tento Prospekt byl vyhotoven a informace v něm obsažené jsou aktuální ke dni 4. 12. 2023.

Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v tomto Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Akcií a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného

odkladu uvedou v dodatku tohoto Prospektu, který bude vyhotoven a předložen ČNB ke schválení a uveřejněn.

Pro účely veřejné nabídky bude Prospekt platný po dobu dvanácti měsíců ode dne jeho pravomocného schválení ČNB. Prospekt je platný do 7. 12. 2024. Povinnost doplnit Prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností neuplatní, jestliže Prospekt pozbyl platnosti.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost.

Prospekt (a jeho případné dodatky), všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta (v sekci Pro akcionáře), a dále také v sídle Emitenta na adrese Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hodin (blíže viz část "Důležitá upozornění").

Obsah

1.	SHRNUTÍ PROSPEKTU	6
2.	RIZIKOVÉ FAKTORY	13
2.1	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a jeho odvětví.....	13
2.2	Rizikové faktory vztahující se k akciím	16
3.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	18
4.	DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ.....	19
5.	INFORMACE O EMITENTOVÍ	21
5.1	Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem	21
5.2	Oprávnění auditori.....	21
5.3	Rizikové faktory	22
5.4	Údaje o Emitentovi.....	22
5.5	Přehled podnikání.....	23
5.5.1	Hlavní činnosti a hlavní trhy	23
5.5.2	Nové produkty nebo služby.....	31
5.5.3	Strategie a cíle	31
5.5.4	Závislost na patentech nebo licencích	32
5.5.5	Hlavní činnost dceřiných společností Emitenta.....	32
5.5.6	Investice.....	34
5.6	Organizační struktura Emitenta.....	36
5.6.1	Organizační struktura skupiny Emitenta ke dni sestavení Prospektu	36
5.7	Přehled provozní situace a finanční pozice	37
5.8	Zdroje kapitálu	44
5.9	Regulační prostředí.....	46
5.10	Údaje o trendech.....	46
5.11	Prognózy nebo odhady zisku.....	48
5.12	Správní, řídicí a dozorčí orgány	48
5.12.1	Představenstvo Emitenta	49
5.12.2	Dozorčí rada Emitenta.....	50
5.12.3	Prohlášení o střetu zájmů na úrovni řídicích a dozorčích orgánů.....	52
5.12.4	Prohlášení o bezúhonnosti členů řídicích a dozorčích orgánů.....	52
5.13	Odměny a výhody	52
5.14	Postupy představenstva a dozorčí rady.....	52
5.14.1	Funkční období členů představenstva a dozorčí rady Emitenta	52
5.14.2	Údaje o smlouvách uzavřených se členy představenstva a dozorčí rady Emitenta	52
5.14.3	Údaje o kontrolním výboru a výboru pro odměny Emitenta.....	53
5.14.4	Prohlášení Emitenta o dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti.....	53
5.14.5	Prohlášení o změnách s vlivem na správu a řízení Emitenta.....	53

5.15	Zaměstnanci.....	53
5.16	Hlavní akcionáři	54
5.17	Transakce se spřízněnými stranami.....	54
5.18	Finanční údaje o aktivech a pasivech, finanční pozici a zisku a ztrátách Emitenta	56
5.18.1	Historické finanční údaje.....	56
5.18.2	Pro forma finanční údaje	57
5.18.3	Dividendová politika	57
5.18.4	Soudní a rozhodčí řízení.....	57
5.18.5	Popis významných změn finanční pozice Emitenta	57
5.19	Doplňující údaje	58
5.19.1	Základní kapitál.....	58
5.19.2	Stanovy.....	58
5.20	Významné smlouvy.....	60
6.	INFORMACE O AKCIÍCH.....	61
6.1	Základní informace.....	61
6.1.1	Prohlášení o provozním kapitálu	61
6.1.2	Kapitalizace a zadluženost	61
6.1.3	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v emisi/nabídce.....	62
6.1.4	Důvody nabídky a použití výnosů.....	62
6.2	Údaje o nabízených akciích.....	62
6.2.1	Popis Akcií	62
6.2.2	Omezení převoditelnosti akcií Emitenta.....	64
6.2.3	Povinné nabídky převzetí, pravidla pro převzetí cenných papírů hlavním akcionářem (squeeze-out) a povinné odkoupení (sell-out) cenných papírů.....	65
6.2.4	Uvedení veřejných nabídek převzetí učiněných třetími stranami vůči kapitálu Emitenta	65
6.2.5	Daňová upozornění.....	65
6.2.6	Dividendy	66
6.2.7	Příjem z prodeje Akcií.....	67
6.3	Podmínky veřejné nabídky akcií	68
6.3.1	Podmínky platné pro nabídku.....	68
6.3.2	Celkový objem nabídky.....	68
6.3.3	Lhůta pro upisování Akcií.....	69
6.3.4	Uvedení toho, kdy a za jakých podmínek lze nabídku odvolat nebo pozastavit a zda lze nabídku odvolat po zahájení obchodování.	69
6.3.5	Popis jakékoli možnosti snížení upisovaných částek a způsobu náhrady přeplatku, který žadatelé zaplatili.....	69
6.3.6	Údaje o minimální a/nebo maximální částce úpisu	69

6.3.7	Lhůta, v níž lze žádost o úpis stáhnout.....	69
6.3.8	Metoda a lhůty pro splacení Akcií a doručení Akcií	70
6.3.9	Popis způsobu a data zveřejnění výsledků nabídky.....	70
6.3.10	Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy.	70
6.3.11	Koupě akcionáři, členy představenstva či dozorčí rady nebo jakýmkoli osobami v objemu nad 5 % nabídky	71
6.3.12	Zveřejnění před přidělováním	71
6.3.13	Stanovení ceny	71
6.3.14	Umístění a upisování	71
6.4	Přijetí k obchodování a způsob obchodování	71
6.5	Náklady spojené s nabídkou	71
6.6	Zředění.....	72

1. SHRNUTÍ PROSPEKTU

Následující shrnutí bylo připraveno v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, v platném znění (dále také jako „**Nařízení o prospektu**“), nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2019/979, kterým se doplňuje Nařízení o prospektu a nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2019/980, kterým se doplňuje Nařízení o prospektu, v platném znění.

Oddíl A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

Identifikace akcií

Akcie na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie ve výši 89,- Kč, ISIN: CZ0005139154.

Emitent

Šmeral Brno a.s., IČO: 463 46 139, se sídlem Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně v oddílu B, vložce 718
LEI: 315700A53J7AIX233850

Internetové stránky Emitenta jsou <https://www.smeral.cz/>; informace uvedené na internetových stránkách nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace začleněny do Prospektu formou odkazu.

Telefonní číslo: +420 532 167 111

E-mail: sekrgr@smeral.cz

Schválení prospektu

Prospekt schválila Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, podatelna@cnb.cz, +420 224 411 111.

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky, č.j. 2023/154985/CNB/650, ke sp. zn. S-Sp-2023/00018/CNB/659 ze dne 7. prosince 2023, datum právní moci rozhodnutí o schválení Prospektu 8. prosince 2023.

Upozornění

Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu a jakékoli rozhodnutí investovat do Akcií by mělo být založeno na tom, že investor zohlední Prospekt jako celek. Investor může investicí do těchto cenných papírů přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část. V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v tomto Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do těchto cenných papírů investovat.

Oddíl B – KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

Kdo je Emitent Akcií?

Identifikace Emitenta

Šmeral Brno a.s., IČO: 463 46 139, se sídlem Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně v oddílu B, vložce 718

Právní forma: akciová společnost, LEI: 315700A53J7AIX233850,

Rozhodné právo: právo České republiky.

Emitent byl založen v souladu s právem České republiky. Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "OZ") a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "ZOK"), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání ve znění pozdějších předpisů (živnostenský zákon) či zákonem č. 111/1994 Sb., o silniční dopravě, ve znění pozdějších předpisů.

Místo registrace: Česká republika, Krajský soud v Brně, sp. zn. B 708

Hlavní činnosti Emitenta

Hlavní činnost Emitenta spočívá ve výrobě automatizovaných tvářecích linek na klíč a ve výrobě samostatných tvářecích strojů a dalšího zařízení pro kovárny (např. lisy a buchary pro zápusťkové kování za tepla nebo kovací válce). Automatizace tvářecích linek je zajištěna prostřednictvím robotů nebo transferů. Emitent se považuje za jednoho z předních světových dodavatelů strojů pro příčné klínové válcování ocelí a hliníkových slitin.

Důležitým segmentem výrobního programu Emitenta jsou generální opravy a modernizace jakýchkoli tvářecích strojů bez ohledu na jejich značku, typ či stáří. Zbývající výrobní kapacity Emitenta jsou využívány pro strojírenskou výrobu na základě individuálních požadavků zákazníků.

Převážná část produkce Emitenta je exportována na rozvinuté trhy celého světa (SRN, Itálie, Velká Británie, Španělsko, Francie, Rakousko, Polsko, Maďarsko, Turecko, USA, Japonsko, Jižní Korea, Thajsko, Malajsie, Čína, Argentina, Brazílie, Saudská Arábie, Indie, Alžírsko, Egypt atd.).

Identifikace největších Akcionářů a ovládajících osob

Osobou ovládající Emitenta je Ing. Ladislav Adamec, Csc., dat. nar. 23. června 1957, bytem Milady Horákové 387/56, Holešovice, 170 00 Praha 7, který disponuje 63,71 % nepřímým podílem na základním kapitálu i hlasovacích právech Emitenta.

Co do povahy postavení skutečného majitele se jedná o nepřímého skutečného majitele, jelikož je ovládající osobou, resp. jediným společníkem společnosti B.G.M. Managers s.r.o., IČO: 250 55 143, se sídlem Žernovská 1316/6, Strašnice, 100 00 Praha 10, a společnosti B.G.M. holding a.s., IČO: 438 73 871, se sídlem Žernovská 1316/6, Strašnice, 100 00 Praha 10, které jsou akcionáři Emitenta.

Totožnost klíčových výkonných ředitelů

Klíčovým výkonným ředitelem je člen představenstva Ing. Jiří Zoufalý (generální ředitel).

Totožnost statutárního auditora

TPA Audit s.r.o., evidenční číslo oprávnění auditorské společnosti 080, se sídlem Antala Staška 2027/79, 140 00 Praha 4. Auditorské oprávnění vydává Komora auditorů České republiky.

Které finanční informace o emitentovi jsou klíčové?

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných klíčových finančních údajů Emitenta a údaje Emitenta podle obecně závazných účetních předpisů České republiky k 31.7.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 a 31.12.2020. Uvedené údaje k 31.12.2022, 31.12.2021 a 31.12.2020 o Emitentovi pocházejí z auditované řádné individuální účetní závěrky Emitenta za příslušná účetní období. Údaje k 31.7.2023 pocházejí z neauditované mezitímní účetní závěrky, rozvahy a výkazu zisku a ztráty Emitenta.

Konsolidovaná účetní závěrka nebyla Emitentem sestavena. Emitent konsolidovanou účetní závěrku sestavuje, jelikož je součástí konsolidačního celku B.G.M. Managers, s.r.o, IČO: 250 55 143, se sídlem Žernovská 1316/6, Strašnice, 100 00 Praha 10. Ve výroční zprávě emitenta za rok 2021 i za rok 2022 je chybně uvedeno, že emitent je součástí konsolidačního celku B.G.M. holding a.s.

Tabulka 1: Výkaz zisku a ztráty Emitenta (údaje v tis. Kč):

	31.7.2023	31.7.2022	2022	2021	2020
Výnosy celkem (1)	113 192	92 317	198 925	376 089	325 817
Provozní výnosy (2)	112 453	91 875	196 668	371 009	318 993
Provozní zisk/ ztráta (3)	-3 755	-23 675	-46 234	-77 492	-38 127
Čistý zisk/ ztráta (4)	-12 612	-28 200	-61 778	-108 511	-48 450
Meziroční růst výnosů (5)	20 875	-140 537	-177 164	50 272	-79 030
Provozní ziskové rozpětí (6)	-3,34%	-25,77%	-23,51%	-20,89%	-11,95%
Čisté ziskové rozpětí (7)	-11,14%	-30,55%	-31,06%	-28,85%	-14,87%
Zisk na akcii (8)	-0,028	-0,062	-0,137	-0,240	-0,107
Počet akcií (9)	451 910	451 910	451 910	451 910	451 910

Vysvětlivky k jednotlivým položkám:

- (1) Výnosy celkem = čistý obrát z výkazu zisku a ztráty (VZZ), tj. řádek Čistý obrát za účetní období dle VZZ. Jsou souhrnem všech výnosů společnosti za dané období.
- (2) Provozní výnosy jsou součtem tržeb z prodeje výrobků a služeb (řádek I. VZZ), tržeb za prodej zboží (řádek II. VZZ) a ostatních provozních výnosů (řádek III. VZZ).
- (3) Provozní zisk/ztráta je řádek provozní výsledek hospodaření VZZ.
- (4) Čistý zisk/ztráta je řádek výsledek hospodaření za účetní období VZZ.
- (5) Meziroční růst výnosů je rozdíl mezi výnosy v jednotlivých letech. V případě údaje k 31.7.2022 se jedná o meziroční srovnání s údajem k 31.7.2021.
- (6) Provozní ziskové rozpětí = provozní zisk (ztráta)/provozní výnosy. Vychází jen z provozního zisku (tj. bez finančního zisku) a vyjadřuje kolik společnost vydělá (hrubého) zisku z každé 1Kč provozních výnosů.
- (7) Čisté ziskové rozpětí = čistý zisk (ztráta)/výnosy celkem. Vychází jen z celkového zisku (provozního a finančního) po zdanění a vyjadřuje kolik společnost vydělá (čistého) zisku z každé 1Kč celkových výnosů.
- (8) Zisk na akcii = čistý zisk (ztráta)/počet akcií.

Tabulka 2: Rozvaha ve zkráceném rozsahu za Emitenta (údaje v tis. Kč):

	31.7.2023	2022	2021	2020
Aktiva celkem	398 494	327 331	348 923	562 519
Vlastní kapitál	2 609	15 262	77 142	185 705
Čistý finanční dluh	340 863	264 669	228 257	350 385

Vysvětlivky k jednotlivým položkám:

(1) Čistý finanční dluh = dlouhodobé + krátkodobé závazky - peněžní prostředku (dle Rozvahy). Tento ukazatel určuje čistou částku závazků, které převyšují hotovost a peněžní ekvivalenty a ukazuje, zda má společnost okamžitou likviditu na splacení svých dluhů.

Tabulka 3: Čisté peněžní toky za Emitenta (údaje v tis. Kč)

	31.7.2023	31.7.2022	2022	2021	2020
Čisté peněžní toky*	12 102	13 801	1 699	308	-10 889

*Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

Riziko růstu cen vstupních materiálů a energií (vysoké riziko)

Emitent, stejně jako celé odvětví, na němž se Emitent pohybuje, čelí v současné době mimořádnému a neočekávanému růstu cen (zejména) energií a některých vstupních materiálů.

V roce 2021 Emitent za MWhodinu elektřiny platil 3.900 Kč/MWh, v roce 2023 platí 5.450 Kč/MWh, to je 39,7% nárůst. V roce 2021 Emitent platil za m³ plynu 10,69 Kč, v roce 2023 platí 22,02 Kč za m³ plynu, to je 106% nárůst.

Pokud by došlo k dalšímu skokovému navýšení cen a současně by se Emitentovi nepodařilo promítnout navýšení do výstupních cen, mohlo by dojít ke zhoršení hospodářského výsledku a finanční situace Emitenta a v důsledku toho by pak hrozila i možnost ukončení činnosti Emitenta.

Riziko předlužení a riziko platební neschopnosti (vysoké až střední riziko)

Pokud by v roce 2023 byla dosažena obdobná ztráta jako v roce 2022 (-61,8 mil. Kč) hrozí, že Emitent vykáže záporný vlastní kapitál. K 31.7.2023 Emitent vykazuje ztrátu -12,6 mil. Kč a kladný vlastní kapitál ve výši 2,6 mil. Kč. Nicméně dle předběžných výsledků a výhledu do konce roku 2023 by hospodaření společnosti za rok 2023 mělo skončit mírným ziskem cca ve výši +2 mil. Kč, a to díky kontraktu se středoamerickým zákazníkem na dodávku dvou nových strojů, k níž by mělo dojít v polovině prosince 2023. Dále v souvislosti se špatnými hospodářskými výsledky vykazuje Emitent závazky po splatnosti a závazky z externího financování převyšující 190 mil. Kč. V případě dalšího nepříznivého vývoje a hospodářských výsledků Emitenta bude dodatečná likvidita zajištěna prodejem nemovitého majetku, jehož tržní cena převyšuje historické účetní hodnoty. V krajním případě by dopadem tohoto rizika byla insolvence společnosti.

Riziko pokračování trendu zhoršujících se ekonomických výsledků (vysoké až střední riziko)

Emitent v posledních letech hospodaří se ztrátou. Emitent průběžně přijímá opatření (např. manažerská opatření ke zvýšení efektivnosti výroby, vyjednávání o vyšších cenách se zákazníky), která mají za cíl zlepšit hospodaření společnosti. Proti těmto snahám nicméně stojí externí nepříznivé vlivy (inlace). Dle předběžných výsledků a výhledu do konce roku 2023 by hospodaření společnosti za rok 2023 mělo skončit mírným ziskem cca ve výši 2 mil. Kč. Důsledkem zhoršujících se ekonomických výsledků Emitenta by byla vzrůstající potřeba dalšího financování a v krajním případě by hrozila insolvence společnosti.

Oddíl C – KLÍČOVÉ INFORMACE O AKCÍCH

Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Druh a třída Akcií

Druh akcií:	kmenové
Forma akcií:	na majitele v zaknihované podobě
Podoba akcií:	zaknihované
ISIN:	CZ0005139154

Akcie byly vydány podle práva České republiky, a to v souladu se ZOK a OZ.

Měna, jmenovitá hodnota, počtu vydávaných Akcií

Měna emise:	koruna česká (CZK)
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	89,- Kč
Emisní kurs jedné akcie:	89,- Kč
Minimální počet upisovaných akcií:	125.000 ks
Maximální počet upisovaných akcií:	451.910 ks

Práva spojená s Akciemi Akcie zakládají shodná práva, a to i pro účely hlasování.

Na základě stanov Emitenta a ZOK mají akcionáři zejména právo:

- účastnit se valné hromady a hlasovat na ní,
- na podíl na zisku Emitenta (dividenda),
- uplatnit přednostní právo v případě zvýšení základního kapitálu Emitenta,
- na podíl na likvidačním zůstatku.

Akcionáři, kteří mají Akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje alespoň 3 % základního kapitálu Emitenta mohou zejména:

- požádat představenstvo o svolání valné hromady k projednání jimi navržených záležitostí,
- požádat představenstvo, aby na pořad jednání valné hromady zařadilo jimi určenou záležitost,
- požádat dozorčí radu, aby přezkoumala výkon působnosti představenstva v záležitostech určených v žádosti,
- domáhat se náhrady újmy proti členu představenstva nebo dozorčí rady.

Omezení převoditelnosti akcií

Akcie jsou převoditelné v souladu s příslušnými ustanoveními obecně závazných právních předpisů. Převoditelnost akcií není omezena.

Dividendová politika

Emitent nepřijal jakoukoli zvláštní dividendovou politiku.

Kde budou Akcie obchodovány?

Akcie budou obchodovány na Volném trhu, což je neregulovaný trh organizovaný společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. (RMS). Vedením záznamů bude pověřena společnost RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s., se sídlem Millennium Plaza, V Celnici 10, 117 21 Praha 1, IČO: 471 16 404, zapsaná v oddíle B vložka 1867 v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze. Akcie budou evidované Centrálním depozitářem cenných papírů a.s., IČO 25081489, sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, který provádí jejich převody.

Je za cenné papíry poskytnuta záruka?

Za Akcie není poskytnuta záruka.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry?

Dividendové riziko (vysoké riziko)

Potenciální investor by měl investovat do akcií s vědomím, že výnos z akcií ve formě dividendy není garantovaným výnosem a jeho případná výše se odvíjí, mimo jiné, od tržních podmínek a finančního stavu Emitenta. V této souvislosti Emitent uvádí, že neexistuje dividendová politika Emitenta a konečné rozhodnutí o případné výplatě dividend závisí na valné hromadě Emitenta, tj. na rozhodnutí akcionářů, kteří vlastní většinu Akcií Emitenta. Po celou dobu trvání existence Emitenta Emitent akcionářům nevyplatil žádné dividendy.

Riziko požadavku na zvýšení základního kapitálu a možného ředění podílu (vysoké riziko)

Udržení hodnoty investic Emitenta, financování růstových příležitostí či krytí ztrát může vyvolat potřebu zvýšení základního kapitálu Emitenta. Potenciální investor by měl investovat do akcií s vědomím, že dodatečným zvýšením základního kapitálu Emitenta (kde zároveň akcionář neupíše příslušnou část nových akcií, na jejichž úpis má přednostní právo) se jeho podíl na Emitentovi relativně sníží.

Riziko ztráty investice v případě likvidace Emitenta (riziko nízké až střední)

V případě akcií nelze vyloučit riziko nulové návratnosti investice. Akcionáři nemají nárok na vrácení emisního kursu po upsání a splacení akcií a účinném zápisu zvýšení základního kapitálu do obchodního rejstříku. V případě likvidace Emitenta mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku, jenž se určuje až po uhrazení dluhů Emitenta a nelze tak vyloučit riziko nulového likvidačního zůstatku a v tomto důsledku ztrátu návratnosti investice do akcie.

Tržní riziko (střední riziko)

Existuje riziko poklesu tržní ceny akcií v důsledku volatility akcií. Při poklesu tržní ceny akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice do akcií. Potenciální investor do akcií by měl mít znalosti ohledně stanovení tržní ceny příslušného cenného papíru a dopadu různých skutečností na jeho tržní cenu, včetně možného poklesu tržní ceny. Zároveň je toto riziko spojeno s rizikem nedostatečné likvidity, které může způsobit nedostatečnou poptávku po akciích, a tím snížit jejich cenu na trhu.

Riziko likvidity (riziko nízké až střední)

Akcie budou obchodovány na Volném trhu, což je neregulovaný trh organizovaný společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. (RMS). Navzdory tomu mohou mít akcie omezenou likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat akcie za adekvátní tržní cenu. Možnost nalezení zájemce o koupi může být spojena s vyššími časovými i finančními náklady a ceny mohou významně kolísat.

Kurzové riziko (nízké riziko)

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

Oddíl D – KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPIRŮ

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

Akcie budou nabídnuty k úpisu stávajícím akcionářům Emitenta.

Emitent ke dni 11. 12. 2023 uveřejní oznámení o přednostním právu na internetových stránkách Emitenta <https://www.smeral.cz/> v oddílu „Pro akcionáře“ a současně jej zveřejní v Obchodním věstníku. Lhůta pro upisování akcií s využitím přednostního práva je 2 (dva) týdny a počíná běžet ode dne následujícího po uveřejnění oznámení o přednostním právu na internetových stránkách Emitenta a zveřejnění této informace v Obchodním věstníku. Součástí této informace o přednostním právu úpisu budou i další informace k uplatnění přednostního práva dle § 485 ZOK, včetně opakované informace o počátku běhu této lhůty.

Místem vykonání přednostního práva je sídlo Emitenta: Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno. K upsání Akcií dojde zápisem do listiny upisovatelů.

Na jednu dosavadní akcii Emitenta o jmenovité hodnotě ve výši 9,- Kč připadá právo upsat jednu akcii o jmenovité hodnotě ve výši 89,- Kč.

Zředění

Pokud budou upsány všechny nabízené akcie, tj. všichni akcionáři využijí svého přednostního práva, neklesne podíl žádného ze stávajících akcionářů. V případě že budou upsány a vydány nabízené akcie v minimálním rozsahu, tj. rozsahu 125 000 ks Nabízených akcií, klesne podíl každého ze stávajících akcionářů, v případě, že by nevyužil své přednostní právo a neupsal žádné nabízené akcie, na Emitentovi o cca tři čtvrtiny.

Odhad nákladů

V souvislosti s nabídkou Akcií nebude Emitent účtovat investorům jakékoli poplatky. Náklady spojené s veřejnou nabídkou, zejména náklady na přípravu Prospektu, úpisem, poplatkům ČNB, náklady na poradce, náklady na tisk a distribuci dokumentů, notářské poplatky a poplatky související registrací převodů Akcií se odhadují na 400.000,- Kč.

Proč je tento prospekt sestavován?

Využití a odhad čisté částky výnosů

Tento Prospekt je sestavován v souvislosti s veřejnou nabídkou Akcií. Valná hromada Emitenta rozhodla o zvýšení základního kapitálu, až o částku nejvýše 40.219.990 Kč, a to upsáním nejvýše 451 910 ks Akcií. Prostředky získané úpisem Akcií budou využity primárně k úhradě části závazků Emitenta vůči hlavnímu akcionáři B.G.M. holding, který k datu tohoto Prospektu činí 196,7 mil. Kč. Dále pak budou získané finanční prostředky využity k provozu Emitenta místo bankovního financování.

Čistý výnos veřejné nabídky bude závislý na počtu upsaných Akcií, a to v rozmezí 11 – 40 mil. Kč.

Je nabídka předmětem dohody o upisování?

Tato nabídka není předmětem žádné dohody o upisování na základě pevného závazku převzetí.

Sřety zájmů

Emitentovi nejsou známy žádné střety zájmů týkající se nabídky Akcií.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Akcií je spojena s řadou rizik, z nichž ta, která Emitent považuje za nejpodstatnější, jsou uvedena níže.

Rizikové faktory uvedené v této kapitole jsou adresné, konkrétní a vztahující se k Emitentovi. Jsou seřazeny podle svého významu, pravděpodobnosti výskytu, závažnosti a očekávaného rozsahu negativního vlivu na činnost Emitenta. Rizikové faktory níže jsou rozděleny do omezeného počtu kategorií v závislosti na své povaze. V každé kategorii jsou jako první uvedeny nejpodstatnější rizikové faktory.

Následující popis rizik není úplný a vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Akcií a v žádném případě není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o investici do Akcií by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu jako celku, jeho případných dodatcích, a především by mělo být učiněno až po zvážení výnosnosti, rizikovosti, likvidních požadavků a časového horizontu investice a provedení analýzy výhod a rizik investice do Akcií potenciálním investorem.

Emitent doporučuje všem potenciálním investorům, aby svou investici do Akcií ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci.

2.1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a jeho odvětví

a) **Riziko růstu cen vstupních materiálů a energií (vysoké riziko)**

Emitent, stejně jako celé odvětví, na němž se Emitent pohybuje, čelí v současné době mimořádnému a neočekávanému růstu cen (zejména) energií a některých vstupních materiálů. Podnikání Emitenta patří z pohledu energetické náročnosti ke středně náročnému, a to ve spotřebě

- (i) elektrické energie (zhruba 2.500 MWh/ročně),
- (ii) plynu (zhruba 4.000 MWh/ročně),
- (iii) tepla (zhruba 7.000 GJ/ ročně).

Na rok 2023 má Emitent zajištěné dodávky všech energií (tepla, plynu i elektrické energie). Teplárny Brno a.s. od 1.11.2022 zvýšila ceny dodávaného tepla o +124 % a dodává GJ tepla za 1.390,- Kč. U plynu a elektrické energie má Emitent nasmlouvané dodávky za spotové ceny s tím, že pro horní hranice ceny je omezena nařízením Vlády ČR o zastropování cen (3,- Kč za kWh plynu a 6,- Kč za kWh elektřiny). Emitent se průběžně snaží provádět maximum možných úsporných opatření (sestěhování části provozů, snížení teploty na pracovištích, prodloužení vánočních svátků celozávodní dovolenou, na léto instalace solárních panelů,...).

Elektrina

V roce 2021 Emitent za MWhodinu elektřiny platil 3.900,- Kč/MWh, v roce 2023 platí spotové ceny a za MWhodinu Emitent platí 5.450,- Kč/MWh, to je +39,7 % proti roku 2021, na rok 2024 předpokládá Emitent zvýšení na 6.400,- Kč za MWhodinu, to je +64 % proti roku 2021.

Za rok 2023 budou Emitentovi při očekávané spotřebě elektřiny 2.400 MWh (nárůst proti 2021 o +6 %) činit náklady cca 13 mil. Kč, to je nárůst o 4,2 mil. Kč proti roku 2021. Proti roku 2022 se jedná o nárůst 1,25 mil. Kč z důvodu přechodu na spotové ceny. Pro rok 2024 očekává Emitent nárůst na 15,36 mil. Kč, to je nárůst o 2,36 mil. Kč.

Plyn

V roce 2021 Emitent platil za m³ plynu 10,69 Kč, v roce 2023 platí 22,02 Kč za m³ plynu, to je nárůst +106 %, pro rok 2024 nevíme, jak rozhodne ERÚ a kolik přidá GasNetu za distribuci a

jak bude vypadat spotová cena, za kterou Emitent nakupuje. Neočekáváme růst ceny o více jak 1,- Kč za m³, tedy +115 % proti ceně roku 2021.

Ve spotřebě plynu přijal Emitent v roce 2023 úsporná opatření a docílil poklesu spotřeby o 20,6 %, přesto za plyn zaplatí cca 7 mil. Kč, což je o 2,6 mil. Kč více než v roce 2021. Pro rok 2024 očekává Emitent nárůst ceny o 320 tis. Kč a zaplatí 7,3 mil. Kč.

Další skokové navyšování cen energií v následujících letech a nemožnost či neschopnost promítnutí takového zvýšení nákladů do cen výrobků (termíny kontraktů na dodávky některých nových strojů nebo linek přesahují 12–16 měsíců) by pro další fungování Emitenta znamenalo vysoké riziko. Pokud by se Emitentovi nepodařilo promítnout navýšení do výstupních cen, mohlo by dojít ke zhoršení hospodářského výsledku a finanční situace Emitenta a v důsledku toho by pak hrozila i možnost ukončení činnosti Emitenta.

b) **Riziko pokračování trendu zhoršujících se ekonomických výsledků (riziko vysoké až střední)**

Emitent v posledních letech hospodář se ztrátou (HV za rok 2020: ztráta -48,5 mil. Kč, za rok 2021: ztráta -108,5 mil. Kč, za rok 2022: ztráta -61,8 mil. Kč). Negativně se na nich projeví jak mimořádné okolnosti – zejména pandemie COVID-19 se všemi souvisejícími důsledky (zejména odkládání nových investic vzhledem k panující nejistotě (nejen) na trhu Emitenta), tak také dlouhodobé trendy na „tradičních“ trzích Emitenta. Emitent průběžně přijímá opatření (manažerská opatření ke zvýšení efektivity výroby, vyjednávání o vyšších cenách se zákazníky, získávání nových zákazníků mimo oblast „tradičních“ kováren, atd.), která mají za cíl zlepšit hospodaření společnosti, stejně jako mimořádná opatření, která mají za cíl zlepšit finanční situaci společnosti (zvýšení základního kapitálu společnosti) – oboje s cílem zastavit, resp. zvrátit trend zhoršujících se ekonomických výsledků a vrátit hospodaření Emitenta min. do kladných čísel. Proti těmto snahám nicméně stojí další mimořádné vlivy, související zejména s vojenskou invazí Ruské federace na území Ukrajiny a šokovým zvyšováním ceny energií a některých materiálů (viz. bod a). Dle předběžných výsledků a výhledu do konce roku 2023 by hospodaření společnosti za rok 2023 mělo skončit mírným ziskem cca ve výši 2 mil. Kč, a to díky kontraktu se středoamerickým zákazníkem na dodávku dvou nových strojů, k níž by mělo dojít v polovině prosince 2023. Důsledkem zhoršujících se ekonomických výsledků Emitenta by byla vzrůstající potřeba dalšího financování a v krajním případě by hrozila insolvence společnosti.

c) **Riziko předlužení a riziko platební neschopnosti (riziko vysoké až střední)**

Emitent již od roku 2018 dosahuje ztrátového hospodaření, pokud by v roce 2023 byla dosažena obdobná ztráta jako v roce 2022 (-61,8 mil. Kč) hrozí, že Emitent vykáže záporný vlastní kapitál. K 31.7.2023 Emitent vykazuje ztrátu -12,6 mil. Kč a kladný vlastní kapitál ve výši 2,6 mil. Kč. Nicméně dle předběžných výsledků a výhledu do konce roku 2023 by hospodaření společnosti za rok 2023 mělo skončit mírným ziskem cca ve výši +2 mil. Kč, a to díky kontraktu se středoamerickým zákazníkem na dodávku dvou nových strojů, k níž by mělo dojít v polovině prosince 2023, tudíž by k vykazání záporného vlastního kapitálu nemělo dojít.

V souvislosti se špatnými hospodářskými výsledky došlo v roce 2022 k vypovězení/neprodlení několika bankovních úvěrů Emitenta, které musel převzít hlavní akcionář (B.G.M. holding a.s.). Zatímco výše bankovních úvěrů Emitenta se v září 2023 pohybovala pod úrovní 10 mil. Kč, výše celkových úvěrů od hlavního akcionáře přesáhla 192 mil. Kč (splatnost úvěrů od akcionáře do 31.12.2023). Hlavní akcionář již dříve (hlasováním na valné hromadě v červnu 2023) vyjádřil ochotu ke kapitalizaci významné části svých pohledávek, nicméně nerealizace procesu zvýšení základního kapitálu Emitenta a zejména ne-kapitalizací významné

části pohledávek hlavního akcionáře by pro Emitenta znamenalo vysoké riziko. V případě dalšího nepříznivého vývoje a hospodářských výsledků Emitenta bude dodatečná likvidita zajištěna prodejem nemovitého majetku, jehož tržní cena převyšuje historické účetní hodnoty. V krajním případě by dopadem tohoto rizika byla insolvence společnosti.

d) **Riziko nedostatku zakázek a dopadů vojenské invaze Ruské federace na území Ukrajiny (riziko střední až nízké)**

Vpád Ruské federace na území Ukrajiny (24.2.2022) uvrhl trhy do nejistoty a zákazníci začali opět vyčkávat s objednávkami nových strojů a linek. Následný prudký nárůst cen energií a některých materiálů, stejně jako nejistota ohledně budoucího vývoje konfliktu i světového hospodářství, trh dále „znervózněly“.

Přímým důsledkem vpádu Ruské federace na území Ukrajiny je ztráta (nedodání již vyrobené) zakázky náhradních dílů a dalšího vybavení pro ruského zákazníka (Čeljabinsk) v celkové hodnotě 33 mil. Kč. Vyjednávání o dalších zakázkách na ruský trh pak Emitent zastavil. Ruský trh, ač „zaostalý“, byl z hlediska kovárenských lisů a bucharů potenciálně zajímavý, byť značně specifický. Nicméně zakázky od ruských zákazníků nebyly a nejsou pro Emitenta klíčové, ani životně důležité (viz oddíl 5.5.1 [Hlavní činnosti a hlavní trhy](#)), za posledních 5 let spíše výjimečné a nedosahující ani 5 % obrátu. Na Ukrajině Emitent aktivní nebyl, zde probíhalo spíše ukončování kovárenských aktivit a potenciálně levný reexport lisů a bucharů na jiné trhy – tedy možná příležitost pro opravy a generální opravy.

Po vypuknutí ukrajinského konfliktu a zastavení signálů oživení trhu nových strojů se Emitent rozhodl, po dohodě s odbory, snížit počet zaměstnanců, aby očekávaný výpadek v tržbách roku 2022 neměl výrazně negativní dopad do hospodaření společnosti. Následně byl upraven plán tržeb na rok 2022. V posledních měsících roku však 2022 došlo k mírnému oživení trhu nových strojů a linek, což se pozitivně projevilo při uzavírání nových zakázek na rok 2023. Tento trend se projevuje i do budoucího období, kdy Emitent uzavřel, nebo má těsně před uzavřením, zakázky na rok 2024 ve výši 150 mil. Kč. Jedním z důvodů oživení trhu nových strojů, na kterém Emitent působí, je nárůst zbrojní výroby a modernizace těchto provozů v zemích EU, jako přímý důsledek vojenské invaze Ruské federace na území Ukrajiny.

Podnikání Emitenta je založeno zejména na dodávkách nových strojů a linek, které umožňují využít naplno ekonomický potenciál Emitenta (menší konkurence, výrobky s vyšší přidanou hodnotou a ziskovostí) na trhu oprav a generálních oprav je větší konkurence menších firem. Proto, pokud by se zastavilo v současné době oživení trhu nových strojů a linek, představovalo by to riziko pro další fungování Emitenta.

e) **Dopad pandemie COVID-19 na činnost Emitenta (riziko střední až nízké)**

Celosvětová pandemie viru covid-19 a veřejnoprávní opatření přijatá v souvislosti s ní v České republice, ale i v zahraničí měla významný vliv na podnikatelskou činnost Emitenta. Celosvětová ekonomická krize spojená s pandemií covid-19 se projevila v hospodaření a finanční situaci Emitenta v roce 2020 a 2021, s přesahem také do roku 2022.

Ačkoliv v průběhu roku 2022 a 2023 Emitent sledoval postupný „ústup“ pandemie a (zejména) rušení, resp. neochotu vlád k znovu-zavádění, protiepidemiologických opatření, vnímá stále určité riziko možného znovu-zavedení určitých protiepidemiologických opatření (například ve vazbě na situaci v Číně i minulých zkušenostech s nastupujícími vlnami a novými mutacemi). Tato opatření mohou mít negativní vliv na hospodaření Emitenta v následujících letech (nejistota na trzích, problém s vysíláním montážních pracovníků do zahraničí a kompletací strojů/linek, vyšší nemocnost pracovníků,...). To znamená, že kdyby se pandemie covid-19 opakovala, bude riziko shodné s minulými roky. Nicméně aktuálně spíše není hrozba tohoto rizika.

f) **Riziko vysokého věku zaměstnanců Emitenta (riziko střední až nízké)**

Za rok 2021 dosáhl průměrný věk zaměstnanců Emitenta téměř 50 let (49,2). Také v roce 2022 a 2023 pokračuje trend zvyšování průměrného věku zaměstnanců (průměrně o cca 1 rok za 1 rok). Trend souvisí s dlouhodobým problémem Emitenta zaměstnávat „mladé“ lidi, stejně jako klesá celospolečenský zájem studentů o strojírenské obory. V následujícím období plánuje Emitent posílit motivační program pro získání mladých zaměstnanců tak, aby zvrátil dosavadní dlouhodobý trend, který v blízké budoucnosti (3-5 let) může způsobit personální nestabilitu, prohloubení problémů s předáváním zkušeností a zaučováním nových lidí. Ve vazbě na zvyšující se průměrný věk zaměstnanců bude Emitent čelit riziku poklesu výkonů (odhad 5-10 % ročně při stejném počtu zaměstnanců) a schopnosti udržet specializaci na kompletní dodávky automatizovaných a robotizovaných pracovišť (tedy obory s vysokou přidanou hodnotou).

g) **Měnové riziko (nízké riziko)**

Riziko kolísání měnových kurzů může mít nepříznivý dopad na provozní výsledky Emitenta. Oslabení CZK vůči zahraničním měnám zdražuje ceny v zahraničí nakupovaných vstupů, posílení CZK vůči zahraničním měnám snižuje marži a potažmo i konkurenceschopnost při prodeji vlastních výrobků a služeb. Emitent dlouhodobě inkasuje kolem 50–70 % svých příjmů v zahraničních měnách (převážně v EUR). Měnové riziko se Emitenta, jakožto proexportně orientovanou společnost, dotýká bezprostředně.

2.2 Rizikové faktory vztahující se k akciím

a) **Dividendové riziko (vysoké riziko)**

Potenciální investor by měl investovat do akcií s vědomím, že výnos z akcií ve formě dividendy není garantovaným výnosem a jeho případná výše se odvíjí, mimo jiné, od tržních podmínek a finančního stavu Emitenta. Ekonomická výkonnost Emitenta v předešlých letech nezaručuje budoucí rozvoj jeho podnikatelských činností a finanční situace, a proto investoři nemohou spoléhat na historické finanční údaje jako na předpověď Emitentovy budoucí výkonnosti. V této souvislosti Emitent uvádí, že neexistuje dividendová politika Emitenta a konečné rozhodnutí o případné výplatě dividend záleží na valné hromadě Emitenta, tj. na rozhodnutí akcionářů, kteří vlastní většinu Akcií Emitenta. Po celou dobu trvání existence Emitenta Emitent akcionářům nevyplatil žádné dividendy.

b) **Riziko požadavku na zvýšení základního kapitálu a možného ředění podílu (vysoké riziko)**

Udržení hodnoty investic Emitenta, financování růstových příležitostí či krytí ztrát může vyvolat potřebu zvýšení základního kapitálu Emitenta. Potenciální investor by měl investovat do akcií s vědomím, že dodatečným zvýšením základního kapitálu Emitenta (kde zároveň akcionář neupíše příslušnou část nových akcií, na jejichž úpis má přednostní právo) se jeho podíl na Emitentovi relativně sníží.

c) Tržní riziko (střední riziko)

Existuje riziko poklesu tržní ceny akcií. Při poklesu tržní ceny akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice do akcií. Potenciální investor do akcií by měl mít znalosti ohledně stanovení tržní ceny příslušného cenného papíru a dopadu různých skutečností na jeho tržní cenu, včetně možného poklesu tržní ceny. Zároveň je toto riziko spojeno s rizikem nedostatečné likvidity, které může způsobit nedostatečnou poptávku po akciích, a tím snížit jejich cenu na trhu.

d) Riziko ztráty investice v případě likvidace Emitenta (riziko nízké až střední)

V případě akcií nelze vyloučit riziko nulové návratnosti investice. Akcionáři nemají nárok na vrácení emisního kursu po upsání a splacení akcií a účinném zápisu zvýšení základního kapitálu do obchodního rejstříku. V případě likvidace Emitenta mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku. Tento podíl se určuje v souladu s ZOK. Podíl akcionářů na likvidačním zůstatku se určuje až po uhrazení dluhů Emitenta a nelze tak vyloučit riziko nulového likvidačního zůstatku a v tomto důsledku ztrátu návratnosti investice do akcie.

e) Riziko likvidity (riziko nízké až střední)

Akcie budou obchodovány na Volném trhu, což je neregulovaný trh organizovaný společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. (RMS). Navzdory tomu mohou mít akcie omezenou likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat akcie za adekvátní tržní cenu. Možnost nalezení zájemce o koupi může být spojena s vyššími časovými i finančními náklady a ceny mohou významně kolísat. Původní akcie Emitenta se v posledním roce (od 2.10.2022 do 2.10.2023) na trhu RMS obchodovaly v objemu 1,66 tis. ks, což vyjádřeno peněžní částkou činilo celkem 632,80 tis. Kč. Cena akcie se pohybovala v rozmezí 186–450 Kč/ks.

f) Kurzové riziko (nízké riziko)

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

3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na webové stránce Emitenta <http://www.smeral.cz>, v sekci "Pro akcionáře" jsou zveřejněné níže uvedené dokumenty. Informace z těchto dokumentů jsou zahrnuté do tohoto Prospektu odkazem:

- Auditorem ověřená účetní závěrka Emitenta za rok 2022 uvedená na str. 28-54 Výroční zprávy Emitenta za rok 2022 (dostupné na adrese: [Výroční zpráva ŠMERAL Brno 2022.pdf \(smeral.cz\)](#))
- Zpráva auditora o ověření účetní závěrky Emitenta za rok 2022 uvedená na str. 57-60 Výroční zprávy Emitenta za rok 2022 (dostupné na adrese: [Výroční zpráva ŠMERAL Brno 2022.pdf \(smeral.cz\)](#))
- Auditorem ověřená účetní závěrka Emitenta za rok 2021 uvedená na str. 39-63 Výroční zprávy Emitenta za rok 2021 (dostupné na adrese: [Výroční zpráva ŠMERAL Brno 2021.pdf \(smeral.cz\)](#))
- Zpráva auditora o ověření účetní závěrky Emitenta za rok 2021 uvedená na str. 67-70 Výroční zprávy Emitenta za rok 2021 (dostupné na adrese: [Výroční zpráva ŠMERAL Brno 2021.pdf \(smeral.cz\)](#))
- Auditorem ověřená účetní závěrka Emitenta za rok 2020 uvedená na str. 41-69 Výroční zprávy Emitenta za rok 2020 (dostupné na adrese: [Výroční Zpráva ŠMERAL 2020.pdf \(smeral.cz\)](#))
- Zpráva auditora o ověření účetní závěrky Emitenta za rok 2020 uvedená na str. 73-76 Výroční zprávy Emitenta za rok 2020 (dostupné na adrese: [Výroční Zpráva ŠMERAL 2020.pdf \(smeral.cz\)](#))
- Mezitímní účetní závěrka Emitenta k 31.07.2023 (dostupné na adrese: [Mezitímní účetní závěrka ŠMERAL Brno 1-7/2023.pdf \(smeral.cz\)](#))
- Aktuální stanovy Emitenta (dostupné na adrese: [STANOVY Šmeral Brno a.s .pdf](#))

Emitent prohlašuje, že části dokumentů, které do Prospektu začleněny nebyly, buď nejsou pro potenciální investory významné, nebo jsou zmíněny v jiné části Prospektu.

4. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem ve smyslu Nařízení o prospektu, který Emitent vyhotovil jako jednotný dokument. Tento Prospekt byl chválen ČNB pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu, ani jako potvrzení kvality Akcií, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo jeho Akciích, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Akcií Emitenta jsou v některých zemích omezeny právními předpisy. Akcie Emitenta takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Akcií Emitenta nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Akciím.

Nabyvatelům Akcií Emitenta, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí. Vlastníci Akcií Emitenta, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení akcií, a rovněž prodej akcií do zahraničí nebo nákup akcií ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s akciemi a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci.

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 akcií by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. 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.

Emitent nepověřil ani nehodlá pověřit jakéhokoli obchodníka či jinou osobu veřejným nabízením svých Akcií a žádá všechny investory, do jejichž držení se Akcie Emitenta dostanou, aby Akcie Emitenta veřejně nenabízeli ve smyslu příslušných právních předpisů a aby dodržovali veškerá zákonná omezení týkající se nabídky akcií v České republice a v zahraničí.

Prospekt (včetně jeho případných dodatků), výroční zprávy Emitenta za období 2020, 2021, 2022, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou všem zájemcům k dispozici v sídle Emitenta na adrese Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hodin. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na webové stránce Emitenta v sekci Pro akcionáře.

5. INFORMACE O EMITENTOVI

5.1 Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem

Odpovědné osoby

Tento prospekt připravil a vyhotovil a za údaje v něm obsažené je odpovědný Emitent.

Prohlášení odpovědných osob

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

V Brně dne ke dni vyhotovení prospektu



Ing. Ladislav Adamec, CSc.
předseda představenstva

Zprávy znalců

Do Prospektu nejsou zařazena prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

Údaje od třetích stran

Tento prospekt neobsahuje údaje převzaté od třetích stran

Schválení prospektu

Tento Prospekt schválila Česká národní banka rozhodnutím č.j. 2023/154985/CNB/650, ke sp. zn. S-Sp-2023/00018/CNB/659 ze dne 7. prosince 2023, které nabylo právní moci dne 8. prosince 2023, jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu. Česká národní banka schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta a potvrzení kvality Akcií, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů.

5.2 Oprávnění auditoři

Účetní závěrka Emitenta za rok 2020, 2021 a 2022 byla auditována:

Auditor: společnost TPA Audit s.r.o., evidenční číslo oprávnění 080
auditor Ing. David Mrozek, evidenční číslo oprávnění 2309 (audit 2022)
auditor Ing. Markéta Schück, evidenční číslo oprávnění 1331 (audit 2021 a 2020)

Sídlo: Antala Staška 2027/79, 140 00 Praha 4
Členství: Komora auditorů České republiky

Účetní závěrka za rok 2023 bude vypracována do 30. 6. 2024 a dle schválení valnou hromadou bude auditována rovněž výše uvedenou společností TPA Audit s.r.o.

5.3 Rizikové faktory

Jsou uvedeny výše v tomto Prospektu, v kapitole [2 RIZIKOVÉ FAKTORY](#).

5.4 Údaje o Emitentovi

Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma: Šmeral Brno a.s.

Místo registrace: Česká republika, Krajský soud v Brně, sp. zn. B 718 IČO: 463 46 139
LEI: 315700A53J7AIX233850

Datum založení: 1. 5. 1992 (datum sepisu notářského zápisu o založení společnosti)

Datum vzniku: 1. 5. 1992 (datum zápisu Emitenta do obchodního rejstříku)

Doba trvání Emitenta: Emitent byl založen na dobu neurčitou

Právní forma: akciová společnost

Rozhodné právo: právo České republiky

Právní předpisy upravující činnost Emitenta: Emitent byl založen v souladu s právem České republiky. Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "OZ") a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "ZOK"), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání ve znění pozdějších předpisů (živnostenský zákon) či zákonem č. 111/1994 Sb., o silniční dopravě, ve znění pozdějších předpisů.

Sídlo: Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno

Telefonní číslo: +420 532 167 111

E-mail: sekrgr@smeral.cz

Webová adresa: <http://www.smeral.cz/>

Upozornění: Informace uvedené na webových stránkách Emitenta nejsou součástí tohoto prospektu, s výjimkou informací zahrnutých do Prospektu odkazem (viz kapitola [3 INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM](#)).

5.5 Přehled podnikání

5.5.1 Hlavní činnosti a hlavní trhy

Emitent je společnost s tradicí již od roku 1861. Za svoji více než 160letou historii prošel Emitent dlouhým vývojem svého zaměření, který začal slévárenskou výrobou šedé litiny ještě pod názvem svého zakladatele – Ignáce Storka. Sortiment vyráběných materiálů ve slévárně byl v minulosti tak rozsáhlý, že se firma Storek řadila svou specializací hned za hut' Poldi na Kladně. Pod vedením Heinricha Storka, syna původního zakladatele, byla postavena první Siemens-Martinská pec a ve druhém desetiletí 20. století byla slévárna doplněna o strojírenskou výrobu. Významným mezníkem pro rozvoj firmy bylo zahájení výroby turbíny podle návrhů a výpočtů profesora brněnské německé techniky Ing. Dr. techn. Viktora Kaplana po roce 1920, když první prototyp turbíny byl ve Storkově závodě vyroben už v roce 1908. V roce 1920 zakoupila firma licenci na výrobu tvářecích strojů rakouské firmy Brüder-Scherb. O tři roky později byla zřízena vlastní konstrukční kancelář a tým započal vývoj tvářecích strojů vlastní značky, jejichž průmyslová výroba byla zahájena v roce 1925. Během druhé světové války byla většina výrobních kapacit využita pro zbrojní výrobu, díky čemuž se areál stal terčem několika spojeneckých náletů v letech 1944 a 1945 a byl silně poničen. Obnova strojní výroby byla zahájen po skončení 2. světové války, kdy došlo také k přejmenování společnosti na Šmeral Brno.

V současnosti jsou základem výrobního programu Emitenta tvářecí linky na klíč automatizované pomocí robotů nebo transferů a samostatné tvářecí stroje a další zařízení pro kovárny, např. lisy a buchary pro zápusťkové kování za tepla nebo kovací válce. Emitent se považuje za jednoho z předních světových dodavatelů strojů pro příčné klínové válcování ocelí a hliníkových slitin.

Důležitým segmentem výrobního programu Emitenta jsou generální opravy a modernizace jakýchkoli tvářecích strojů bez ohledu na jejich značku, typ či stáří. Zbývající výrobní kapacity společnosti jsou využívány pro strojírenskou a slévárenskou výrobu na základě individuálních požadavků zákazníků.

Převážná část produkce Emitenta je exportována na rozvinuté trhy celého světa (SRN, Itálie, Velká Británie, Španělsko, Francie, Rakousko, Polsko, Maďarsko, Turecko, USA, Japonsko, Jižní Korea, Thajsko, Malajsie, Čína, Argentina, Brazílie, Saudská Arábie, Indie, Alžírsko, Egypt ad.). Podíl exportu na celkových tržbách společnosti se dlouhodobě pohybuje mezi 50–70 %.

Emitent v současné době zaměstnává 182 pracovníků a patří v Jihomoravském kraji mezi významné zaměstnavatele. Zaměstnancům umožňuje Emitent osobní rozvoj prostřednictvím účasti na školeních vhodných pro jejich pracovní zaměření a nabízí řadu zaměstnaneckých benefitů. V rámci společenské odpovědnosti se finančně spolupodílí na řadě projektů v Jihomoravském regionu.

Tržby a ziskovost

Vysvětlivky k jednotlivým položkám:

Stroje	lisy, buchary, tvářecí automaty, prototypy tvářecích strojů
Zvl. příslušenství	zvláštní příslušenství k tvářecím strojům
Generální opravy	generální opravy a modernizace tvářecích strojů
Montáže	servis a střední opravy tvářecích strojů
Práce ve mzdě	práce výrobní povahy pro zákazníky – opracování kovových dílů
Náhradní díly	náhradní díly k tvářecím strojům
Nástroje	výroba kovových nástrojů
Garanční opravy	garanční opravy
Ostatní	odprodej nepotřebných zásob a kovového šrotu

Tabulka 4: Tabulka tržeb za produkty a služby dle kontrakční struktury (údaje v tis. Kč)

	2020	2021	2022	1-7/2022	1-7/2023
Stroje	37 957	114 957	0	0	0
Zvláštní příslušenství	1 731	4 046	8 415	5 770	21 036
Generální opravy	119 527	73 701	58 294	19 301	21 358
Montáže	3 280	3 623	1 810	936	1 657
Práce ve mzdě	92 329	58 977	70 271	36 023	27 780
Náhradní díly	27 783	32 819	27 348	17 976	17 967
Nástroje	12 176	19 440	12 558	3 469	13 566
Garanční opravy	13	0	0	0	0
Ostatní	2 747	3 143	5 106	2 040	1 154
Celkem tržby z prodeje výrobků	297 543	310 706	183 802	85 515	104 518
Služby	9 317	7 503	7 776	4 888	7 166
Celkem tržby z prodeje výrobků a služeb	306 860	318 209	191 578	90 403	111 684

Tabulka 5: Podíl tržeb za produkty dle kontrakční struktury na celkových tržbách v letech 2020 - 2022 (údaje v tis. Kč)

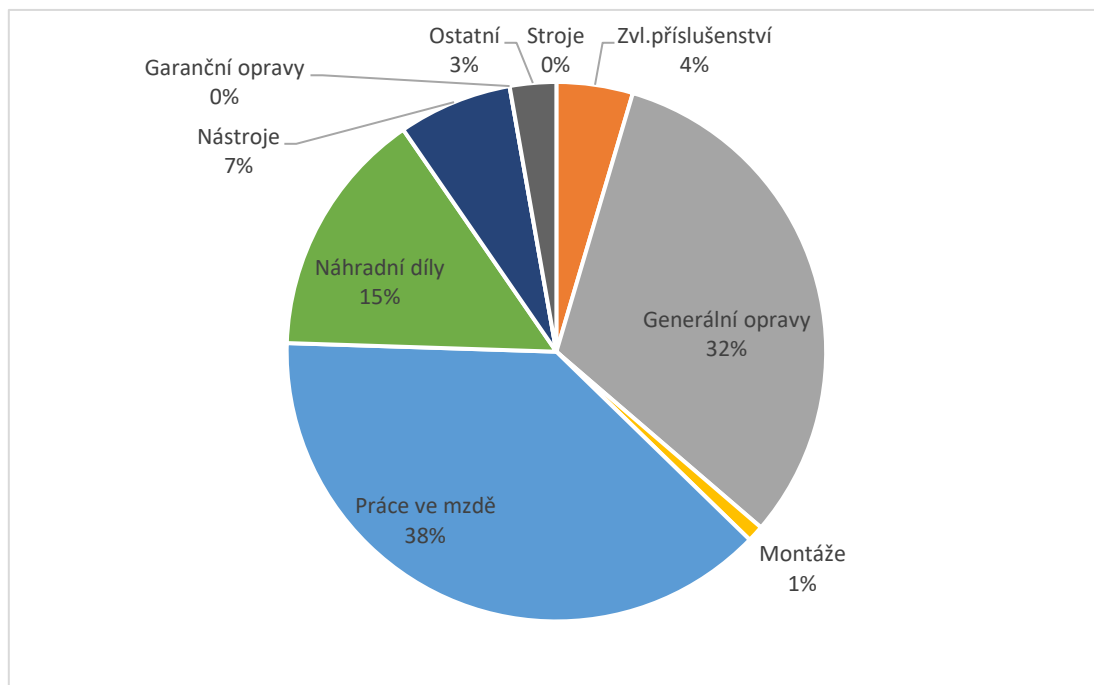
	2020		2021		2022		Změna proti předchozímu roku
	Tržby	Podíl na celkových tržbách	Tržby	Podíl na celkových tržbách	Tržby	Podíl na celkových tržbách	
Stroje	37 957	13%	114 957	37%	0	0%	-100%
Zvl.příslušenství	1 731	1%	4 046	1%	8 415	5%	108%
Generální opravy	119 527	40%	73 701	24%	58 294	32%	-21%
Montáže	3 280	1%	3 623	1%	1 810	1%	-50%
Práce ve mzdě	92 329	31%	58 977	19%	70 271	38%	19%
Náhradní díly	27 783	9%	32 819	11%	27 348	15%	-17%
Nástroje	12 176	4%	19 440	6%	12 558	7%	-35%
Garanční opravy	13	0%	0	0%	0	0%	0%
Ostatní	2 747	1%	3 143	1%	5 106	3%	62%
Celkem	297 543	100%	310 706	100%	183 802	100%	-41%

Tabulka 6: Podíl tržeb za produkty dle kontrakční struktury na celkových tržbách v období 1-7/2022 a 1-7/2023 (údaje v tis. Kč)

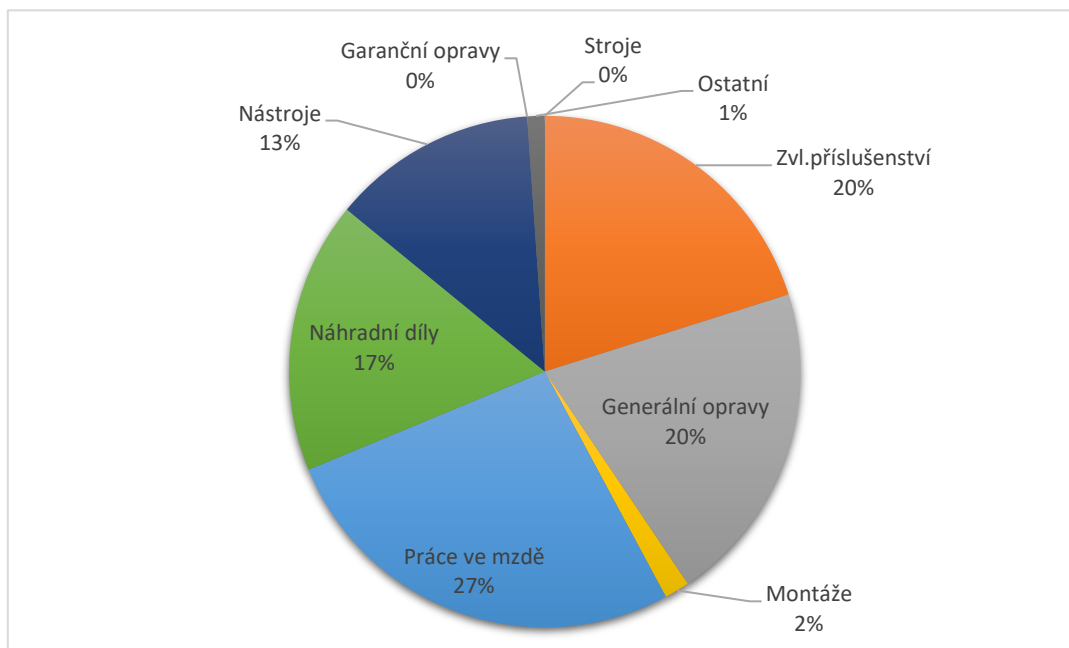
	1-7/2022		1-7/2023		Změna proti minulému období
	Tržby	Podíl na celkových tržbách	Tržby	Podíl na celkových tržbách	
Stroje	0	0%	0	0%	0%
Zvl.příslušenství	5 770	7%	21 036	20%	265%
Generální opravy	19 301	23%	21 358	20%	11%
Montáže	936	1%	1 657	2%	77%
Práce ve mzdě	36 023	42%	27 780	27%	-23%
Náhradní díly	17 976	21%	17 967	17%	0%
Nástroje	3 469	4%	13 566	13%	291%
Garanční opravy	0	0%	0	0%	0%
Ostatní	2 040	2%	1 154	1%	-43%
Celkem	85 515	100%	104 518	100%	22%

Tržby za obaly nejsou sledovány samostatně, ale jsou součástí tržeb výrobků, kterých se týkají.

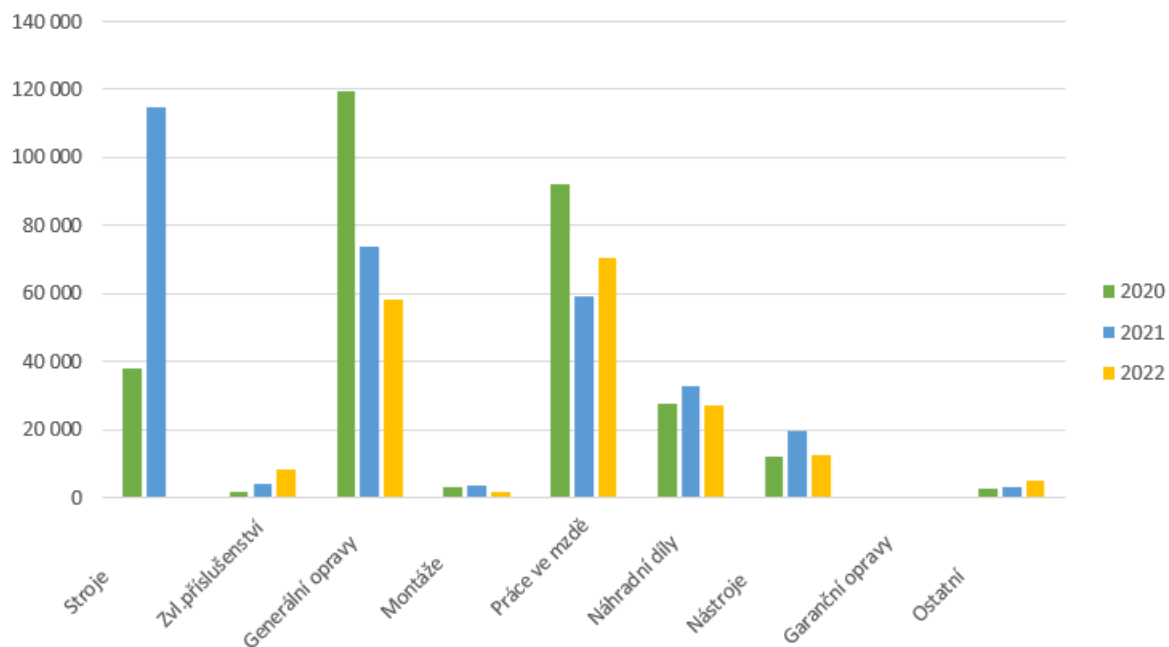
Graf 1: Podíl tržeb za produkty dle kontrakční struktury na celkových tržbách v roce 2022



Graf 2: Podíl tržeb za produkty dle kontrakční struktury na celkových tržbách v období 1-7/2023



Graf 3: Vývoj tržeb za produkty a služby dle kontrakční struktury mezi lety 2020–2022 (v tis. Kč)



Prodej strojů, Generální opravy a Práce ve mzdě se podílejí nejvýznamněji na celkovém objemu tržeb. V roce 2021 došlo k nárůstu tržeb z prodeje výrobků oproti roku 2020 o 4,4 %, přičemž tržby za stroje vzrostly o 203 % a tržby z prodeje příslušenství o 134 %. Tento nárůst byl ale současně kompenzován poklesem generálních oprav o 38 % a práce ve mzdě o 36 %. Nejvyšší pokles ve výši 73 701 tis. Kč

zaznamenaly tržby za generální opravy. Pozitivním ukazatelem je prudký nárůst tržeb z prodeje strojů, který v roce 2020 představoval pouze 13 % z celkového objemu tržeb. Nicméně oproti roku 2019 k nárůstu tržeb nedošlo z důvodu přetrvávající pandemie covid-19 a s ní související nejistoty na trhu investičního strojírenství.

V roce 2022 Emitent nerealizoval výrobu žádného kovacího stroje a realizoval pouze opravy, kooperace, výroby náhradních dílů a nástrojů a služby svým zákazníkům. Meziročně došlo k nárůstu tržeb z generálních oprav o 32 % a práce ve mzdě o 38 %. Nicméně z důvodu absence tržeb z prodeje strojů, poklesly celkové tržby z prodeje výrobků oproti roku 2021 o 41 %.

V období 1-7/2023 došlo k nárůstu tržeb z prodeje výrobků oproti srovnatelnému období minulého roku o 22 %. Tento nárůst je dán zejména díky vyšším tržbám z prodeje zvláštního příslušenství k tvářecím strojům a kovových nástrojů, jež vzrostly v průměru o 278 %.

K důležitým událostem ve vývoji podnikání emitenta patří v posledních letech zejména:

- Trend masivního přechodu výrobců automobilů na produkci elektromobilů a s tím spojená nižší potřeba vyráběných dílů.
- Poptávka po zpracování nových materiálů (např. hliník v automotive) a s tím související úpravy výrobků emitenta.
- Nedostatek finančních prostředků výrobců automobilů k profinancování nákupu nové technologie z důvodu neochoty komerčních bank financovat pořízení nové technologie a s tím související tlak výrobců na upřednostňování provádění oprav strojů před nákupem nových. Zcela se tak zastavil odbyt nové technologie Emitenta na asijský a americký trh.
- Dlouhodobý přesun výroby z USA a pokračující snižování odbytu na tomto trhu.
- Zvyšování cen energií a úrokových sazeb.

Tabulka 7: Porovnání tržeb za produkty – export a tuzemsko v roce 2022 (údaje v tis. Kč)

	Tuzemsko	Podíl na celkových tržbách v tuzemsku	Export	Podíl na celkových tržbách v zahraničí	Celkem
Stroje	0	0%	0	0%	0
Zvl.příslušenství	239	0%	8 176	12%	8 415
Generální opravy	35 416	31%	22 878	33%	58 294
Montáže	1 738	2%	72	0%	1 810
Práce ve mzdě	64 453	57%	5 818	8%	70 271
Náhradní díly	4 127	4%	23 221	33%	27 348
Nástroje	2 374	2%	10 184	14%	12 558
Garanční opravy	0	0%	0	0%	0
Ostatní	5 106	5%	0	0%	5 106
Celkem	113 453	100%	70 349	100%	183 802

Tabulka 8: Porovnání tržeb za produkty – export a tuzemsko v období 1-7/2023 (údaje v tis. Kč)

	Tuzemsko	Podíl na celkových tržbách v tuzemsku	Export	Podíl na celkových tržbách v zahraničí	Celkem
Stroje	0	0%	0	0%	0
Zvl.příslušenství	17 995	27%	3 041	8%	21 036
Generální opravy	12 061	18%	9 297	24%	21 358
Montáže	1 234	2%	423	1%	1 657
Práce ve mzdě	24 974	38%	2 806	7%	27 780
Náhradní díly	3 702	6%	14 265	38%	17 967
Nástroje	5 394	8%	8 172	22%	13 566
Garanční opravy	0	0%	0	0%	0
Ostatní	1 154	2%	0	0%	1 154
Celkem	66 514	100%	38 004	100%	104 518

Podíl tržeb z prodeje výrobků v zahraničí činil v roce 2022 i v období 1-7/2023 přibližně jednu třetinu z celkových tržeb z prodeje výrobků Emitenta.

Tabulka 9: Vývoj tržeb za produkty – export a tuzemsko v letech 2021 a 2022 (údaje v tis. Kč)

	Tuzemsko			Export		
	2021	2022	Porovnání	2021	2022	Porovnání
Stroje	59 602	0	-100,00%	55 355	0	-100,00%
Zvl.příslušenství	502	239	-52,36%	3 544	8 176	130,68%
Generální opravy	26 644	35 416	32,92%	47 057	22 878	-51,38%
Montáže	3 109	1 738	-44,10%	515	72	-86,01%
Práce ve mzdě	45 353	64 453	42,11%	13 623	5 818	-57,29%
Náhradní díly	7 290	4 127	-43,39%	25 528	23 221	-9,04%
Nástroje	13 278	2 374	-82,12%	6 162	10 184	65,28%
Garanční opravy	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Ostatní	3 143	5 106	62,46%	0	0	0,00%
Celkem	158 922	113 453	-28,61%	151 784	70 349	-53,65%

Tabulka 10: Vývoj tržeb za produkty – export a tuzemsko v období 1-7/2022 a 1-7/2023 (údaje v tis. Kč)

	Tuzemsko			Export		
	1-7/2022	1-7/2023	Porovnání	1-7/2022	1-7/2023	Porovnání
Stroje	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Zvl.příslušenství	154	17 995	11585,06%	5 616	3 041	-45,85%
Generální opravy	18 127	12 061	-33,46%	1 174	9 297	691,91%
Montáže	872	1 234	41,51%	64	423	560,94%
Práce ve mzdě	31 103	24 974	-19,71%	4 920	2 806	-42,97%
Náhradní díly	2 269	3 702	63,16%	15 707	14 265	-9,18%
Nástroje	1 855	5 394	190,78%	1 614	8 172	406,32%
Garanční opravy	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Ostatní	2 040	1 154	-43,43%	0	0	0,00%
Celkem	56 420	66 514	17,89%	29 095	38 004	30,62%

Tabulka 11: Rozdělení tržeb za produkty na tuzemsko a export v období 2020–2022 (údaje v Kč)

	Tuzemsko	Podíl na celkových tržbách	Export	Podíl na celkových tržbách	Celkem
Celkem tržby 2020	90 839	31%	206 704	69%	297 543
Celkem tržby 2021	158 922	51%	151 784	49%	310 706
Celkem tržby 2022	113 453	62%	70 349	38%	183 802
Celkem tržby 1-7/2022	56 420	66%	29 095	34%	85 515
Celkem tržby 1-7/2023	66 514	64%	38 004	36%	104 518

V roce 2021 po dlouhé době opět převládly tržby z prodeje do tuzemska před prodejem do zahraničí. Podíl exportu na celkových tržbách společnosti se dlouhodobě pohybuje mezi 50–70 %. Drobné „výkyvy“ v jednotlivých letech odpovídají charakteru podnikání společnosti a dodávkám velkých investičních celků v cenách v řádech vyšších desítek mil. Kč jednotlivým zákazníkům.

Tabulka 12: Geografické rozdělení tržeb z prodeje výrobků do zahraničí (5 nevýznamnějších zemí a podíly v letech 2020-2022)

2022			2021			2020		
Tržby	183 802		Tržby	310 706		Tržby	297 543	
Země	částky	podíl	Země	částky	podíl	Země	částky	podíl
Maďarsko	26 780	15%	Maďarsko	45 346	15%	Německo	46 078	15%
Německo	8 883	5%	Německo	37 884	12%	Polsko	35 866	12%
Turecko	13 466	7%	Turecko	10 693	3%	Slovensko	29 879	10%
Polsko	294	0%	Polsko	9 243	3%	Anglie	28 928	10%
USA	3 326	2%	USA	1 141	0,4%	USA	17 566	6%
Ostatní	17 600	10%	Ostatní	47 477	15%	Ostatní	48 387	16%
Celkem	70 349	38%	Celkem	151 784	49%	Celkem	206 704	69%

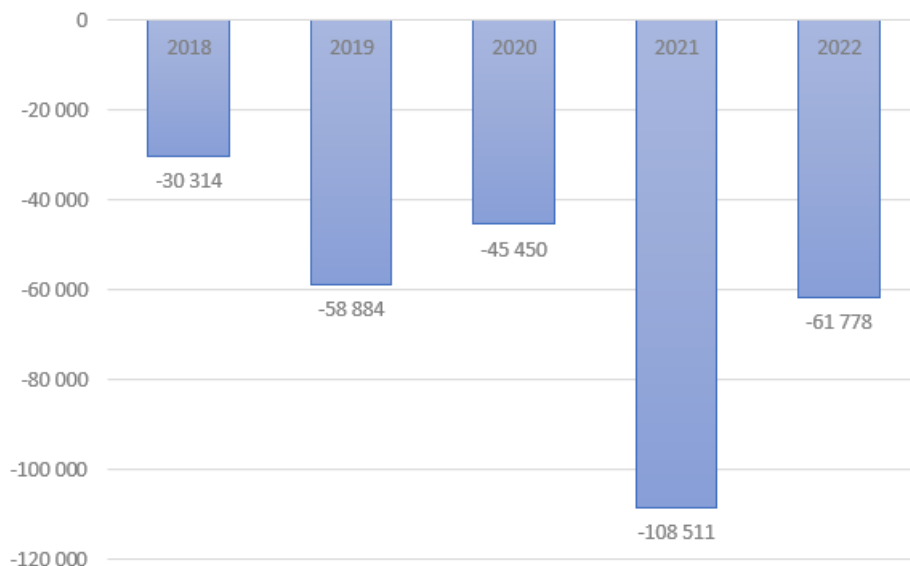
Tabulka 13: Geografické rozdělení tržeb z prodeje výrobků do zahraničí (5 nejvýznamnějších zemí a podíly v období 1-7/2023)

1-7/2023		
Tržby za výrobky	104 518	
Země	Částky	Podíl na tržbách za výrobky
Německo	9 339	9%
Kanada	6 382	6%
Slovensko	4 990	5%
Maďarsko	3 621	3%
Mexiko	3 124	3%
Ostatní	10 548	10%
Celkem export	38 004	36%

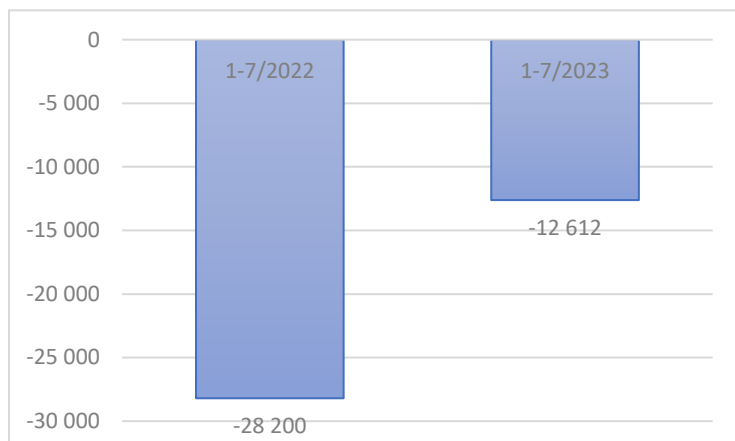
Tabulka 14: Tržby z prodeje výrobků a služeb a výsledek hospodaření v letech 2018–2023 (údaje v tis. Kč)

	2018	2019	2020	2021	2022	1-7/2022	1-7/2023
Tržby (tis. Kč)	414 728	394 806	306 860	318 209	191 578	90 403	111 684
Zisk/ztráta (tis. Kč)	-30 314	-58 884	-45 450	-108 511	-61 778	-28 200	-12 612

Graf 4: Vývoj výsledku hospodaření v letech 2018–2022 (v tis. Kč)



Graf 5: Vývoj výsledku hospodaření v období 1-7/2022 a 1-7/2023 (v tis. Kč)



5.5.2 *Nové produkty nebo služby*

V roce 2021 Emitent vyvinul inovovanou variantu stroje LMZ_4000AS se svařovaným stojanem, který vycházel z požadavků německého zákazníka na lamelový kontinuální způsob přestavování beranu. Odborné veřejnosti byl tento stroj prezentován v červnu 2022 na konferenci Svazu kováren ČR.

V současnosti Emitent žádné nové produkty ani služby nevyvíjí, ani neuvádí na trh.

5.5.3 *Strategie a cíle*

Cílem Emitenta je:

- držet krok v oboru tváření se světovým vývojem;
- uspokojit zákaznickou poptávku po rozšíření spektra typorozměrů vyráběných strojů;
- doplnění strojů obslužnými či podpůrnými mechanizačními zařízeními ke snížení obslužných časů, vedoucím ke zvýšení produktivity práce u konečných uživatelů strojů;
- zdokonalení diagnostiky u vyráběných strojů a přechod k řízení strojů elektronickými řídicími systémy.

Strategie Emitenta je:

- disponovat vlastní kvalitní konstrukčně-vývojovou základnou;
- investovat prostředky do rozšiřování svých výrobních možností;
- zohledňovat v konstrukci tvářecích strojů individuální požadavky a potřeby jednotlivých zákazníků;
- umět opravit a modernizovat jakýkoliv tvářecí stroj bez ohledu na jeho značku, typ či stáří;
- mít pracovníky schopné komunikovat v anglickém, německém, ruském a polském jazyce pro hladký průběh výrobních a obchodních aktivit.

Obchodní strategie a cíle Emitenta vychází ze situace na domácím trhu, zahraničních trzích a současně závisí na situaci Emitenta. Covidová krize v minulém období výrazným způsobem negativně ovlivnila

poptávku nejen po nových strojích a linkách, ale i zájem o významnější opravy a repase strojů stávajících. Postupné oživení z konce roku 2021 a začátku roku 2022 bylo vystřídáno další vlnou nejistoty spojenou s Ruským vpádem na Ukrajinu v únoru 2022 a následnému významnému růstu cen energií, materiálů a surovin. Čtvrté čtvrtletí roku 2022 však signalizuje, že se situace začíná pomalu vracet do „normálu“, výroba se oživuje a potřeba, resp. poptávka po strojích, ať už nových nebo repase, se pomalu zvyšuje. Na rok 2023 byl uzavřen kontrakt se středoamerickým zákazníkem na dodávku nového stroje LMZ4000 a LDO315 za cca 125 mil. Kč. Oba lisy jsou k datu tohoto Prospektu před dokončením, přijímací řízení zákazníka lisu LMZ 4000 a lisu LDO 315 jsou naplánovaná na termín 18.12.2023 a 19.12.2023. Obdobný stroj je vážně poptáván i v tuzemsku. Před podpisem je generální oprava listu 6500 t pro maďarského zákazníka, stejně jako generální oprava 3 lisů pro tuzemského výrobce hliníkových součástí pro automobilový průmysl.

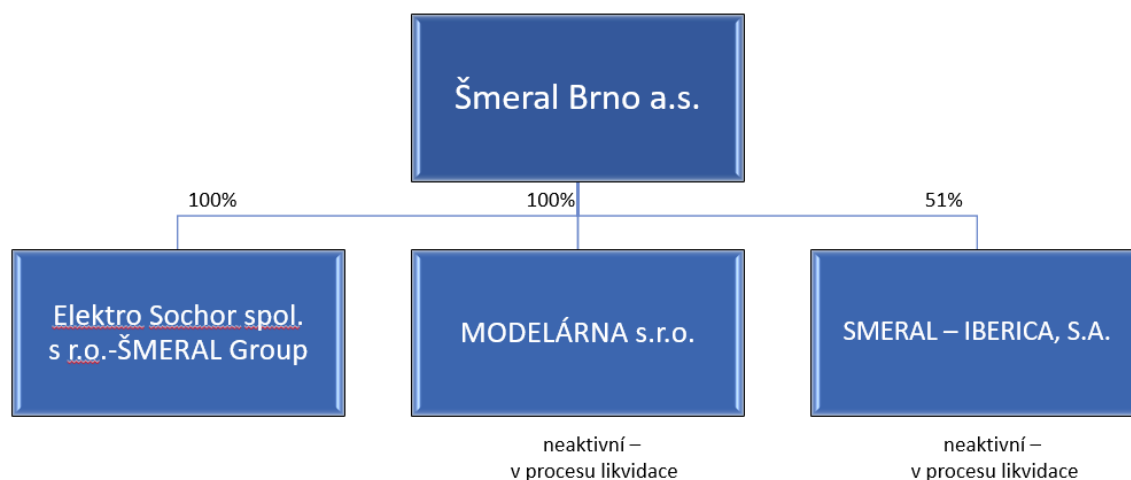
5.5.4 Závislost na patentech nebo licencích

Podnikání Emitenta není závislé na žádných patentech nebo licencích.

5.5.5 Hlavní činnost dceřiných společností Emitenta

Emitent vlastní podíly v níže uvedených společnostech.

Obrázek 1: Dceřiné společnosti Emitenta



Tabulka 15: Dceřiné společnosti Emitenta

	Podíl Emitenta	IČO	Sídlo
Elektro Sochor spol. s r.o.-ŠMERAL Group	100%	60 723 173	Špitálka 94/25, 602 00 Brno
MODELÁRNA s.r.o.	100%	607 36 780	Křenová 201/62, Třitá, 602 00 Brno
Smeral Iberica S.A.	51%	ES1042958	Méjico 2, Local 3, 08320 El Masnou (Barcelona), Španělsko

Elektro Sochor spol. s r.o.-ŠMERAL Group

Sídlo: Špitálka 94/25, 602 00 Brno

IČO: 60723173

Základní kapitál: 223.000,- Kč

Podíle Emitenta: 100%

Předmět podnikání: Společnost se zaměřuje zejména na dodávky elektrických zařízení a řídicích systémů tvářecích strojů, automatizaci a robotizaci tvářecích procesů a také menších oprav mechanických částí tvářecích strojů, a to jak ve vazbě na stroje vyráběné Emitentem, tak i vůči jiným zákazníkům.

Následující tabulka uvádí přehled základních finančních údajů společnosti Elektro Sochor spol. s r.o.-ŠMERAL Group k 31.12.2022, 31.12.2021 a 31.12.2020. Uvedené údaje k 31.12.2021 a 31.12.2020 pocházejí z auditované řádné individuální účetní závěrky společnosti Elektro Sochor spol. s r.o.-ŠMERAL Group za příslušná účetní období. Údaje k 31.12.2022 pocházejí z neauditované řádné účetní závěrky, neboť společnost neměla zákonnou povinnost ověření účetní závěrky auditorem.

Tabulka 16: Elektro Sochor spol. s r.o.-ŠMERAL Group – základní finanční informace (údaje v tis. Kč)

	2022	2021	2020
Aktiva netto	15 868	24 610	31 073
Stálá aktiva	3 750	3 976	4 111
Zásoby	3 873	4 682	7 411
Pohledávky a časové rozlišení	7 533	14 480	18 511
Peněžní prostředky	712	1 472	1 040
Vlastní kapitál	3 351	7 453	8 090
Rezervy	2 058	1 657	1 637
Závazky a časové rozlišení	10 459	15 500	21 346
Tržby (obrat)	45 673	64 077	57 125
Zisk po zdanění	-4 101	984	2 316

ŠMERAL – IBERICA, S.A.

Sídlo: Méjico 2, Local 3, 08320 El Masnou (Barcelona), Spain

IČO: ES1042958

Základní kapitál: N/A

Podíle Emitenta: 51%

Předmět podnikání: Zprostředkování prodeje strojů Emitenta

Společnost se zaměřuje (zaměřovala) na zprostředkování prodeje strojů vyráběných Emitentem a náhradních dílů a oprav pro zákazníky španělsky mluvícího trhu. Tato společnost se bude tento rok likvidovat, jelikož je pro Emitenta její provoz nerentabilní. Proces likvidace byl zahájen v září 2022.

Následující tabulka uvádí přehled základních finančních údajů společnosti Smeral Iberica,S.A. k 31.12.2022, 31.12.2021 a 31.12.2020. Uvedené údaje pocházejí z neauditované řádné individuální účetní závěrky společnosti Smeral Iberica,S.A za příslušná účetní období.

Tabulka 17: Smeral Iberica S.A. - základní finanční informace (údaje v tis. Kč)

	2022	2021	2020
Aktiva netto	7 842	16 198	16 928
Vlastní kapitál	7 418	9 489	9 825
Závazky	424	6 709	7 103
Tržby (obrat)	4 141	4 855	15 868
Zisk po zdanění	-1 787	183	1 119

MODELÁRNA s.r.o.

Sídlo: Křenová 201/62, Trnitá, 602 00 Brno

IČO: 607 36 780

Základní kapitál: 200.000,- Kč

Podíle Emitenta: 100 %

Předmět podnikání: truhlářství, nástrojářství

Společnost od roku 2016 nevykonává žádnou činnost. Pro Emitenta se jeví již jako podnikatelsky nepotřebná a rozhodl se o její zrušení s likvidací. Společnost vstoupila do likvidace ke dni 1. 10. 2023.

Následující tabulka uvádí přehled základních finančních údajů společnosti MODELÁRNA s.r.o. k 31.12.2022, 31.12.2021 a 31.12.2020. Uvedené údaje pocházejí z neauditované řádné individuální účetní závěrky společnosti MODELÁRNA s.r.o. za příslušná účetní období.

Tabulka 18: MODELÁRNA s.r.o. - základní finanční informace (údaje v tis. Kč)

	2022	2021	2020
Aktiva netto	4	0	0
Vlastní kapitál	4	-1 801	-1 801
Závazky	0	1 801	1 801
Tržby (obrat)	0	0	0
Zisk po zdanění	0	0	0

5.5.6 Investice

Popis významných investic Emitenta za období uváděných historických finančních údajů po datum tohoto Prospektu

Tabulka 19: Investice v období 2020–2023 (údaje v tis. Kč)

	2023 (do data Prospektu)	2022	2021	2020
Realizované investice – stroje a zařízení	2 243	0	905	14 732
Realizované investice – stavby	484	0	74	3 640
Realizované investice – měřidla	0	0	0	878
Realizované investice – výpočetní a spojovací technika + DNM	215	1	0	1 449
Realizované investice – celkem	2 942	1	979	20 699
Tržby z prodeje výrobků a služeb	180 693	191 578	318 209	306 860
Podíl investic na celkových tržbách	1,6%	0,0%	0,3%	6,7%

K datu tohoto Prospektu byla v rámci nákupu strojního vybavení pořízena ekologická průmyslová myčka v hodnotě 1 mil. Kč, která slouží k čištění povrchů strojních součástí a podobných dílů průmyslových výrobních zařízení před nitridací i po ní. Byly pořízeny 3 kusy moderních svařovacích agregátů v celkové hodnotě 492 tis. Kč potřebné pro svařování stojanů.

Byla provedena modernizace sociálního zařízení a sprch v hlavní výrobní hale (MVTS) v hodnotě 484 tis. Kč.

Rok 2022

V roce 2022 nebyla pořízena žádná významná investice.

Rok 2021

Ve vlastní režii byly pořízeny vyvrtávací přípravek v hodnotě 768 tis. Kč sloužící k montážním pracím mimo areál Šmeral a.s. Vzhledem k hospodářskému výsledku v roce 2021 společnost nevynakládala finanční prostředky na pořízení významných investic.

Rok 2020

1. Nákup nového karuselu VLC 1600 s řídicím systémem Sinumerik 840D od firmy TDZ Turn v hodnotě 14 127 tis. Kč sloužícího k zefektivnění výroby dílců převážně u zakázek FMC / HOWCO. Tím bylo dosaženo vyšší produktivity práce a kvality obrobeneho povrchu a možnosti rozšíření zakázek.
2. Vybudování pracoviště NDT MT v hodnotě 2 744 tis. Kč.

Popis zamýšlených významných investic

Emitent v následujících letech nepředpokládá žádné významné investice.

Popis významných účastí, které Emitent drží v jiných společnostech

Emitent drží podíly ve společnostech uvedených v kapitole [5.5.5 Hlavní činnost dceřiných společností Emitenta](#) tohoto Prospektu. Údaje o podnikání těchto společností jsou uvedeny též ve výše uvedeném bodě tohoto Prospektu.

Popis veškerých environmentálních otázek, které mohou ovlivnit využití dlouhodobých hmotných aktiv ze strany Emitenta

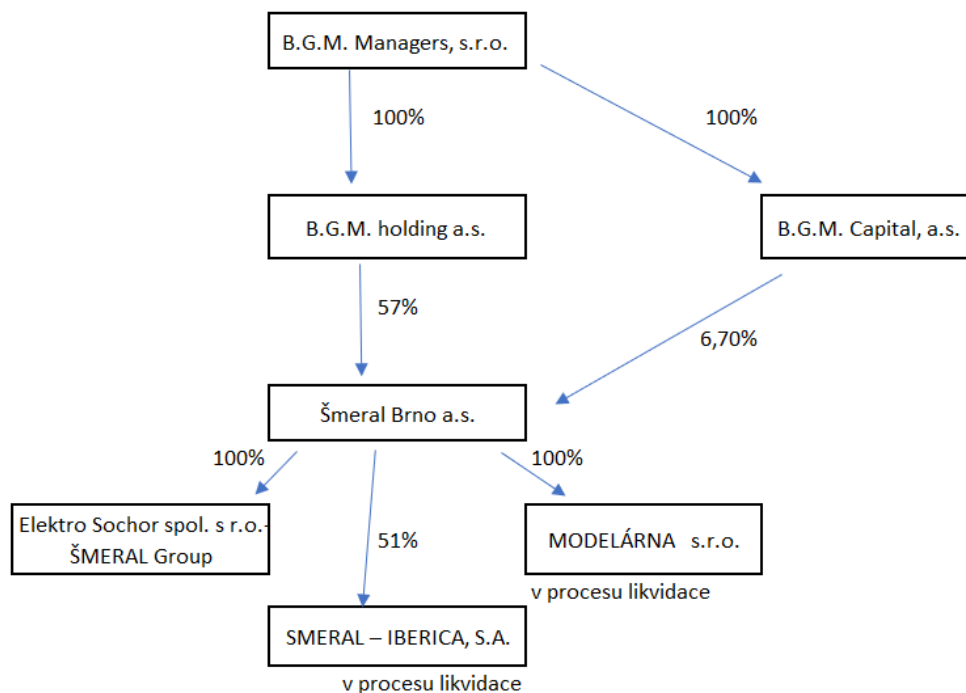
Odbor životního prostředí Krajského úřadu pro Jihomoravský kraj eviduje v ekologickém auditu nutnost před podáním stanoviska k odstranění staveb provozu slévárny odtěžit menší množství kontaminované zeminy, ve finančním vyjádření to bývalo cca 500 tis. Kč. Emitent byl v roce 2020 vyzván ke splnění této povinnosti z důvodu ukončení živnosti slévárenství ve tříleté lhůtě od ukončení činnosti (standartní živnost zaniká ve 3leté lhůtě automaticky). Vzhledem k havarijnímu stavu hal slévárny je ale nutné tyto nejprve demolovat a až poté provést odtěžení kontaminované zeminy. Emitent v říjnu 2023 získal povolení příslušného stavebního úřadu k odstranění staveb, které nyní čeká na nabytí právní moci. Pokud se nikdo z dotčených osob neodvolá, mělo by k tomu dojít v řádech týdnů. Následně bude Emitent poptávat dodavatele demoličních prací.

5.6 Organizační struktura Emitenta

5.6.1 Organizační struktura skupiny Emitenta ke dni sestavení Prospektu

Níže uvedené grafické schéma zobrazuje skupinu Emitenta k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Všechny podíly uvedeny v grafickém schématu označují jak podíly na hlasovacích právech, tak na základním kapitálu.

Obrázek 2: Schéma skupiny Emitenta



Postavení Emitenta ve skupině

Emitent ve skupině působí nezávisle a samostatně a ve vztahu ke svým dceřiným společnostem Emitent vykonává práva společníka, resp. akcionáře v působnosti valné hromady. Emitent v rámci skupiny neuplatňuje principy jednotného koncernového řízení. Řízení jednotlivých dceřiných společností je v působnosti obchodního vedení statutárních orgánů příslušných společností. Emitent některým dceřiným společnostem pronajímá nemovitosti, poskytuje služby související s nájmem, dodávky energií v rámci vlastní lokální distribuční sítě apod. Společnost Elektro Sochor spol. s r.o.- ŠMERAL Group dodává elektrovýzbroj a součásti strojů vyráběných Emitentem, společnost Smeral Iberica, S.A. se podílí na prodeji strojů Emitenta na španělsky mluvících trzích a také pro Emitenta nakupuje některé náhradní díly a materiál. V současné době jsou společnosti MODELÁRNA s.r.o. a SMERAL – IBERICA, S.A. neaktivní a v procesu likvidace.

Obrázek 3: Přehled spřízněných stran Emitenta

Struktura vztahů ve skupině	
Osoba ovládaná:	Šmeral Brno a.s.
Osoba ovládající:	B.G.M. holding a.s.
	B.G.M.Managers,s.r.o.
Propojené osoby:	B.G.M Consulting, spol. s r.o.
	B.G.M. Capital, a.s.
	Elektro Sochor spol. s r.o.-ŠMERAL Group
	MODELÁRNA s.r.o.
	Šmeral Iberica S.A.
	TOS Svitavy, a.s.
	TRADE B.G.M. a.s.
	TANEX, akciová společnost
	WICO B.G.M., a.s.
	Bohemia Konzult, spol. s r.o.
	RUSTOSTRADE s.r.o.
	Háje real, s.r.o.
	Východočeské byty s.r.o.
	CZECH GROUP SA s.r.o.
	Hotel SMARAGD, s.r.o.
	B.G.M. export, a.s.
	Nadační fond Laserový paprsek
	QUESTHOUSE a.s.
	Rezidence Říční s.r.o.
	SORANDE, s.r.o.

5.7 Přehled provozní situace a finanční pozice

V následujících tabulkách jsou uvedeny klíčové finanční údaje Emitenta vycházející z auditovaných účetních závěrek Emitenta sestavených na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví (dále jen "Zákon o účetnictví"), příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice a v souladu s českými účetními standardy za roky 2022, 2021 a 2020 a z neauditované rozvahy, výkazu zisku a ztráty Emitenta k 31.7.2023.

Účetní závěrky Emitenta za roky 2022, 2021 a 2020 byly ověřeny auditory uvedenými v kapitole [5.2 Oprávnění auditorů](#) tohoto Prospektu.

Úplné účetní závěrky Emitenta za roky 2022, 2021 a 2020, neauditovaná rozvaha, výkaz zisku a ztráty Emitenta k 31.7.2023 a jsou v Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitola [3 INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM](#)).

Konsolidovaná účetní závěrka nebyla Emitentem sestavena. Emitent konsolidovanou účetní závěrku sestavuje, jelikož je součástí konsolidačního celku B.G.M. Managers, s.r.o, IČO: 250 55 143, se sídlem Žernovská 1316/6, Strašnice, 100 00 Praha 10. Ve výroční zprávě Emitenta za rok 2021 i za rok 2022 je chybně uvedeno, že Emitent je součástí konsolidačního celku B.G.M. holding a.s.

Definice pojmů:

- (1) Výnosy celkem = čistý obrat z výkazu zisku a ztráty (VZZ), tj. řádek Čistý obrat za účetní období dle VZZ. Jsou souhrnem všech výnosů společnosti za dané období.
- (2) Provozní výnosy jsou součtem tržeb z prodeje výrobků a služeb (řádek I. VZZ), tržeb za prodej zboží (řádek II. VZZ) a ostatních provozních výnosů (řádek III. VZZ).
- (3) Provozní zisk/ztráta je řádek provozní výsledek hospodaření VZZ.
- (4) Čistý zisk/ztráta je řádek výsledek hospodaření za účetní období VZZ.
- (5) Meziroční růst výnosů je rozdíl mezi výnosy v jednotlivých letech. V případě údaje k 31.7.2022 se jedná o meziroční srovnání s údajem k 31.7.2021.
- (6) Provozní ziskové rozpětí = provozní zisk (ztráta)/provozní výnosy. Vychází jen z provozního zisku (tj. bez finančního zisku) a vyjadřuje kolik společnost vydělá (hrubého) zisku z každé 1Kč provozních výnosů.
- (7) Čisté ziskové rozpětí = čistý zisk (ztráta)/výnosy celkem. Vychází jen z celkového zisku (provozního a finančního) po zdanění a vyjadřuje kolik společnost vydělá (čistého) zisku z každé 1Kč celkových výnosů.
- (8) Zisk na akcii = čistý zisk (ztráta)/počet akcií. K 31.7.2023 byl čistý zisk na akcii, respektive ztráta na akcii ve výši -28 Kč.

Tabulka 16: Výkaz zisku a ztráty (finanční údaje v tis. Kč)

	31.7.2023	31.7.2022	2022	2021	2020
Výnosy celkem (1)	113 192	92 317	198 925	376 089	325 817
Provozní výnosy (2)	112 453	91 875	196 668	371 009	318 993
Provozní zisk/ ztráta (3)	-3 755	-23 675	-46 234	-77 492	-38 127
Čistý zisk/ ztráta (4)	-12 612	-28 200	-61 778	-108 511	-48 450
Meziroční růst výnosů (5)	20 875	-140 537	-177 164	50 272	-79 030
Provozní ziskové rozpětí (6)	-3,34%	-25,77%	-23,51%	-20,89%	-11,95%
Čisté ziskové rozpětí (7)	-11,14%	-30,55%	-31,06%	-28,85%	-14,87%
Zisk na akcii (8)	-0,028	-0,062	-0,137	-0,240	-0,107
Počet akcií (9)	451 910	451 910	451 910	451 910	451 910

Tabulka 17: Rozvaha ve zkráceném rozsahu (údaje v tis. Kč)

	31.7.2023	2022	2021	2020
Aktiva celkem	398 494	327 331	348 923	562 519
Vlastní kapitál	2 609	15 262	77 142	185 705
Čistý finanční dluh	340 863	264 669	228 257	350 385

Čistý finanční dluh = dlouhodobé + krátkodobé závazky – peněžní prostředky dle Rozvahy. Tento ukazatel určuje čistou částku závazků, které převyšují hotovost a peněžní ekvivalenty a ukazuje, zda má společnost okamžitou likviditu na splacení svých dluhů. K 31.7.2023 činil čistý finanční dluh 340 863 tis. Kč.

Popis struktury dlouhodobého majetku a identifikace nejvýznamnějšího majetku
31.7.2023

Pořizovací cena

Dlouhodobý hmotný majetek	Zůstatek k 1.1.2023	Přirůstky	Úbytky	Převody	Zůstatek k 31.07.2023
Pozemky	99 773	0	0	0	99 773
Stavby	315 255	483	0	0	315 738
Hmotné movité věci a jejich soubory	699 505	958	-11 231	2 590	691 822
Poskytnuté zálohy na DHM	419	824	0	-595	648
Nedokončený DHM	3 153	995	0	-1 995	2 153
Celkem 31.07.2023	1 118 105	3 260	-11 231	0	1 110 134
Celkem 2022	1 123 920	5 349	-11 164	0	1 118 105

Oprávky a opravné položky

Dlouhodobý hmotný majetek	Zůstatek k 1.1.2023	Přirůstky	Úbytky	Převody	Zůstatek k 31.07.2023
Pozemky	10 000	0	-10 000	0	0
Stavby	233 825	2 448	0	0	236 273
Hmotné movité věci a jejich soubory	659 720	8 452	-11 231	0	656 941
Poskytnuté zálohy na DHM	0	0	0	0	0
Nedokončený DHM	503	0	0	0	503
Celkem 31.07.2023	904 048	10 900	-21 231	0	893 717
Celkem 2022	894 787	17 996	-8 735	0	904 048

Přirůstky majetku v oblasti hmotných movitých věcí v období 1.1.2023 – 31.7.2023 představují modernizaci sprch v šatnách výrobní haly, pořízení průmyslové myčky pro přípravu dílů na nitridaci, nákup 3 svařovacích agregátů pro výrobu svařovaných stojanů a běžné nákupy náradí. Úbytky představují odprodej 3 ks nefunkčních vyvrtávaček ze starých hal.

Emitent se rozhodl i přes nedořešené soudní spory rozpustit opravnou položku k pozemkům v k.ú. Brno-Holásky z toho důvodu, že znalecké ocenění pozemků převyšuje pořizovací cenu a Emitent uvažuje o jejich prodeji.

2022

Pořizovací cena

Dlouhodobý hmotný majetek	Zůstatek k 1.1.2022	Přirůstky	Úbytky	Převody	Zůstatek k 31.12.2022
Pozemky	99 773	0	0	0	99 773
Stavby	317 684	0	-2 429	0	315 255
Hmotné movité věci a jejich soubory	704 941	3 299	-8 735	0	699 505
Poskytnuté zálohy na DHM	419	0	0	0	419
Nedokončený DHM	1 103	2 050	0	0	3 153
Celkem 2022	1 123 920	5 349	-11 164	0	1 118 105
Celkem 2021	1 178 558	3 368	-58 006	0	1 123 920

Oprávky a opravné položky

Dlouhodobý hmotný majetek	Zůstatek k 1.1.2022	Přírůstky	Úbytky	Převody	Zůstatek k 31.12.2022
Pozemky	10 000	0	0	0	10 000
Stavby	231 381	2 444	0	0	233 825
Hmotné movité věci a jejich soubory	652 903	15 552	-8 735	0	659 720
Poskytnuté zálohy na DHM	0	0	0	0	0
Nedokončený DHM	503	0	0	0	503
Celkem 2022	894 787	17 996	-8 735	0	904 048
Celkem 2021	903 923	48 244	-57 380	0	894 787

Přírůstky majetku v oblasti hmotných movitých věcí představují nákup náradí a nástrojů především k obráběcím strojům, jiné investice nebyly v tomto období pořízeny. V oblasti opravek a opravných položek k majetku se jedná pouze o běžné účetní odpisy. V současné době vlastní emitent 124 717 m² pozemků oceněných hodnotou 800,- Kč/m², stavby zahrnují výrobní haly a administrativní budovu, v halách je umístěno 35 obráběcích strojů, žihací pec, nitridační pec, kompresorovna a jiné stroje a přístroje určené k výrobní činnosti firmy.

2021
Pořizovací cena

Dlouhodobý hmotný majetek	Zůstatek k 1.1.2021	Přírůstky	Úbytky	Převody	Zůstatek k 31.12.2021
Pozemky	100 399	0	-626	0	99 773
Stavby	323 397	74	-5 787	0	317 684
Hmotné movité věci a jejich soubory	752 579	2 292	-51 593	1 663	704 941
Poskytnuté zálohy na DHM	0	419	0	0	419
Nedokončený DHM	2 183	583	0	-1 663	1 103
Celkem 2021	1 178 558	3 368	-58 006	0	1 123 920
Celkem 2020	1 160 230	26 906	-8 578	0	1 178 558

Oprávky a opravné položky

Dlouhodobý hmotný majetek	Zůstatek k 1.1.2021	Přírůstky	Úbytky	Převody	Zůstatek k 31.12.2021
Pozemky	0	10 000	0	0	10 000
Stavby	225 107	12 061	-5 787	0	231 381
Hmotné movité věci a jejich soubory	678 816	25 680	-51 593	0	652 903
Poskytnuté zálohy na DHM	0	0	0	0	0
Nedokončený DHM	0	503	0	0	503
Celkem 2021	903 923	48 244	-57 380	0	894 787
Celkem 2020	883 442	27 076	-6 595	0	903 923

Přírůstky majetku v oblasti hmotných movitých věcí představují nákup náradí a nástrojů a pořízení vyvrtávacího přípravku ve vlastní režii v hodnotě 768 tis. Kč.

Úbytky v položce hmotných movitých věcí zahrnují především vyřazení majetku bývalého provozu Slévárna. Jelikož budovy tohoto bývalého provozu jsou určeny k demolici a nejsou zcela účetně odepsány, byla na tyto položky vytvořena opravná položka ve výši 4 558 tis. Kč.

Z důvodu restitučního sporu běžícího více jak 20 let podle zákona o půdě Emitentovi hrozí vydání velké části pozemků v k.ú. Brno-Holásky, proto byla vytvořena opravná položka k pozemkům ve výši 10 mil. Kč.

2020

Pořizovací cena

Dlouhodobý hmotný majetek	Zůstatek k 1.1.2020	Přírůstky	Úbytky	Převody	Zůstatek k 31.12.2020
Pozemky	100 679	0	-280	0	100 399
Stavby	319 757	3 640	0	0	323 397
Hmotné movité věci a jejich soubory	735 513	23 266	-6 595	395	752 579
Nedokončený DHM	4 281	0	-1 703	-395	2 183
Celkem 2020	1 160 230	26 906	-8 578	0	1 178 558
Celkem 2019	1 146 064	25 023	-10 857	0	1 160 230

Oprávký a opravné položky

Dlouhodobý hmotný majetek	Zůstatek k 1.1.2020	Přírůstky	Úbytky	Převody	Zůstatek k 31.12.2020
Pozemky	0	0	0	0	0
Stavby	220 610	4 497	0	0	225 107
Hmotné movité věci a jejich soubory	662 832	22 579	-6 595	0	678 816
Nedokončený DHM	0	0	0	0	0
Celkem 2020	883 442	27 076	-6 595	0	903 923
Celkem 2019	855 948	38 351	-10 857	0	883 442

V roce 2020 byl pořízen vertikální soustruh VLC 1600 včetně příslušenství v hodnotě 14 127 tis. Kč a vybudováno nové pracoviště kontroly jakosti v hodnotě 3 273 tis. Kč.

Složení zásob

	31.7.2023	2022	2021	2020
Materiál	18 973	12 398	14 856	27 383
NV a polotovary	82 368	46 532	40 028	129 288
Výrobky	11 965	12 726	15 346	18 524
Zboží	15 767	15 767	16 016	7 508
Poskytnuté zálohy	14 364	2 451	1 869	9 668
Zásoby celkem	143 437	89 874	88 115	192 371

Emitent má k 31.7.2023 v materiálu běžně nakoupený materiál k pokrytí zakázek v objemu 19 mil. Kč, v nedokončené výrobě rozpracovány generální opravy starých lisů, výrobu lisů do zámoří v hodnotě 37,5 mil. Kč, modernizaci lisu do EU v objemu 7 mil. Kč a zbytek nedokončené výroby je běžná výroba. Na skladě výrobků se nachází náhradní díly pro dodávané lisy ve výši 12 mil. Kč. Na skladě zboží je

největší položkou koupený secondhand lisu LZK 4000B v hodnotě 12,4 mil. Kč a další nakoupené secondhandy nižších hodnot. Poskytnuté zálohy na nákup materiálu našim dodavatelům eviduje Emitent ve výši 14 mil. Kč, jedná se zejména o poskytnuté zálohy na kovací linku ve výši 7,4 mil. Kč, na lisy do zámoří ve výši 3,6 mil. Kč a nástroje do kovárny u Prahy o 0,9 mil. Kč

Pohledávky a závazky

Poměr pohledávek (brutto) a závazků z obchodních vztahů před splatností a po splatnosti

	31.7.2023	2022	2021	2020
Pohledávky ve lhůtě splatnosti	5 312	6 937	14 427	32 293
Pohledávky po lhůtě splatnosti	19 830	21 820	20 082	30 697
Závazky ve lhůtě splatnosti	5 774	6 130	11 231	30 477
Závazky po lhůtě splatnosti	10 411	13 356	34 762	34 773

K pohledávkám po lhůtě splatnosti k 31.7.2023 ve výši 19,8 mil. Kč je vytvořena opravná položka ve výši 15,6 mil. Kč. Z toho je do konkurzního řízení přihlášeno 8,7 mil. Kč a 0,8 mil Kč je řešeno soudem, 3,1 mil Kč je tvořeno k zahraničním pohledávkám, které Emitent není schopen vyřídit právní cestou a zbylé opravné položky ve výši 3 mil Kč jsou k ostatním pohledávkám.

Závazky po lhůtě splatnosti činí 10,4 mil. Kč a jsou způsobeny druhotnou platební neschopností, tj. z důvodu neuhrazených pohledávek od svých odběratelů, a postupně se zpožděním hrazeny.

Rozdělení pohledávek a závazků, podle toho, zda jsou či nejsou vůči společnostem ze skupiny Emitenta:

	31.7.2023	2022	2021	2020
POHLEDÁVKY:				
z obchodních vztahů vůči společnostem ve skupině	510	0	0	131
z obchodních vztahů vůči společnostem mimo skupinu	24 632	28 757	34 509	62 859
celkem brutto	25 142	28 757	34 509	62 990
opravná položka	-15 578	-15 586	-15 716	-13 910
CELKEM NETTO	9 564	13 171	18 793	49 080
ZÁVAZKY:				
z obchodních vztahů vůči společnostem ve skupině	2 631	3 184	16 764	17 114
z obchodních vztahů vůči společnostem mimo skupinu	13 554	16 302	29 229	48 136
CELKEM	16 185	19 486	45 993	65 250

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Emitent během roku 2018 úzce spolupracoval se ZČU Plzeň a VUT v Brně v rámci dotačních projektů TRIO, Epsilon a Centrum kompetence. Vývoj se zaměřoval především na projekty nových prototypů (SKL, ULS), a také na komplexní řešení technologických „na klíč“. V roce 2019 byly ukončeny projekty TRIO a CK, které budou předmětem obhajob před poskytovateli dotačních prostředků,

Emitent během roku 2020 úzce spolupracoval se ZČU Plzeň v rámci dotačních projektů DMS a Epsilon. Vývoj se zaměřoval především na inovace jednotlivých konstrukčních uzlů, a to především pohonů, stojanů, základů, a také na komplexní řešení technologických celků „na klíč“. V roce 2020 byly úspěšně obhájeny projekty před poskytovateli dotačních prostředků TRIO a CK.

V roce 2021 byl úspěšně obhájen dotační program Epsilon, který zvýšil odborné znalosti v oblasti konstruování u konstruktérů, a přinesl nové koncepty stojanů strojů připravených pro nabídky zákazníkům. V rámci interních vývojových úkolů byly úspěšně ukončeny úkoly třetí etapy DMS, stejně jako nové přestavení stroje LMZ4000 včetně výrobní dokumentace a úkol náhrad odlitků svařenci, a to především příprava svařovaného stojanu lisu LMZ4000, který bude použitý pro zákazníka. V roce 2021 bylo vytvořeno velké množství nabídek, z nichž bohužel k realizaci došlo jen u několika z nich z důvodu snížení investic kováren do vybavení.

V roce 2022 z důvodu neexistence slévárny v ČR, která by odlila 110tunový stojan Emitentova lisu, Emitent pokračoval v řešení výroby stojanů svařováním a v roce 2023 dokončuje první svařovaný lis této tonáže. Současně Emitent řeší i konstrukčně jeho ekonomiku při změnách cenách všech vstupů potřebných při svařování. V oblasti vývoje pracuje Emitent na konstrukci a vývoji lisů vyšších tonáží (5.500 až 8.000 tun).

Peněžní toky

	31.7.2023	31.7.2022	2022	2021	2020
Stav pen. prostř. na začátku	3 028	1 329	1 329	1 021	11 910
Čistý peněžní tok z prov. čin.	10 907	20 395	14 017	-17 130	4 708
Čistý peněžní tok z inv. čin.	-2 686	-4 751	-6 836	20 255	-13 650
Čistý peněžní tok z fin. oblasti	3 881	-1 843	-5 482	-2 817	-1 947
Stav pen. prostř. na konci	15 130	15 130	3 028	1 329	1 021
Čisté peněžní toky = čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	12 102	13 801	1 699	308	-10 889

Kromě běžného provozního hospodaření společnosti v jednotlivých letech a inkasa z běžných dodání výrobků a služeb, které odpovídají položkám rozvahy, Emitent v roce 2021 vylepšil toky investičního majetku o 20 mil. Kč prodejem ubytovny Špitálka 11 a prodejem rekreačního zařízení o 13 mil. Kč.

5.8 Zdroje kapitálu

Složení zdrojů kapitálu je následující:

Složení zdrojů kapitálu Emitenta (v tis. Kč)

	30.9.2023	2022	2021	2020
VLASTNÍ KAPITÁL	3 815	15 262	77 142	185 705
Základní kapitál	4 067	60 556	451 910	451 910
VH minulých let	0	0	-277 237	-228 787
VH běžného účetního období	-11 396	-61 778	-108 511	-48 450
CIZÍ ZDROJE	406 613	310 380	268 173	372 406
Rezervy	40 881	42 683	38 587	21 000
Dlouhodobé závazky	2 732	2 732	8 112	10 877
z toho k úvěrovým institucím	2 732	2 732	8 112	10 877
Krátkodobé závazky	363 000	264 965	221 474	340 529
z toho k úvěrovým institucím	1 350	5 380	40 154	150 771
z toho ovládaná nebo ovládající osoba	200 846	191 176	87 943	25 000

Vlastní kapitál

V roce 2022 došlo rozhodnutím valné hromady Emitenta (konané dne 28. 6. 2022) ke snížení základního kapitálu Emitenta o částku 391 354 tis. Kč z původních 451 910 tis. Kč na novou výši 60 556 tis. Kč, a to snížením jmenovité hodnoty akcií Emitenta z původních 1.000,- Kč za akcii na 134,- Kč za akcii (tedy o 86,6 %). Důvodem pro snížení základního kapitálu společnosti byla úhrada ztráty minulých let ve výši 385 748 tis. Kč a převod 5 606 tis. Kč do rezervního fondu Emitenta na úhradu budoucí ztráty.

V roce 2023 došlo rozhodnutím valné hromady (konané dne 28. 6. 2023) ke snížení základního kapitálu společnosti o částku 56 489 tis. Kč z původních 60 556 tis. Kč na novou výši 4 067 tis. Kč, a to snížením jmenovité hodnoty akcií z původních 134 Kč za akcii na 9 Kč za akcii (tedy o 93,3 %). Důvodem pro snížení základního kapitálu společnosti byla úhrada ztráty minulých let ve výši 56 172 tis. Kč a převod 317 tis. Kč do rezervního fondu na úhradu budoucí ztráty.

Cizí zdroje

V roce 2020 byly čerpány nové úvěry směřované k investicím v objemu 1 016 tis. Kč. Splátky již poskytnutých úvěrů a účetní převody do kategorie krátkodobých úvěrů představovaly hodnotu 2 856 tis. Kč. Objem dlouhodobých úvěrů v průběhu roku 2020 vlivem provedených splátek a dalších účetních převodů poklesl o 1 840 tis. Kč, a tedy v kategorii dlouhodobých úvěrů byly k 31. 12. 2020 evidovány úvěry v celkové hodnotě 10 877 tis. Kč.

Objem krátkodobých úvěrů majících přímou souvislost s financováním konkrétních obchodních dodávek roku 2020 a 2021 meziročně poklesl o 7 062 tis. Kč a k 31. 12. 2020 představoval částku 150 771 tis. Kč.

Celkem objem přijatých úvěrů meziročně poklesl o 8 902 tis. Kč na 161 648 tis. Kč. K meziročnímu poklesu došlo jak v oblasti krátkodobých, tak dlouhodobých úvěrů. Splátky úvěrů i úroků jsou hrazeny v dohodnutých termínech.

V kategorii dlouhodobých závazků byly k 31. 12. 2021 evidovány úvěry v celkové hodnotě 8 112 tis. Kč. V roce 2021 nebyly čerpány nové úvěry směřované k investicím, splátky již poskytnutých

úvěrů a účetní převody do kategorie krátkodobých úvěrů představovaly hodnotu 1 766 tis. Kč. Objem dlouhodobých úvěrů v průběhu roku 2021 vlivem provedených splátek a dalších účetních převodů poklesl na 8 112 tis. Kč z 10 877 tis. Kč., tj. o 2 765 tis. Kč.

Objem krátkodobých úvěrů majících přímou souvislost s financováním konkrétních obchodních dodávek roku 2021 a 2022 meziročně poklesl o 110 617 tis. Kč a k 31. 12. 2021 představoval částku 40 154 tis. Kč.

Závazek	Částka	Způsob zajištění
Banka 1	4 125	zástavní právo k nemovitostem dceřinné společnosti, zástavní právo k podílu v korporaci, směnka vlastní, vinkulace pojistného plnění
Banka 2 *)	34 137	Blankosměnka, zástavní právo k pohledávkám, zástavní právo k pohledávkám z pojištění nemovitostí, zástavní právo k nemovitostem, zástavní právo k plnění z otevřeného akreditivu
Leasingové společnosti	1 892	zajišťovací převod práva, vinkulace pojistného plnění

*) bankovní úvěry banky 2 byly po rozvahovém dni přefinancovány úvěrem mateřské společnosti

Celkem objem přijatých úvěrů za rok 2021 činil 63 866 tis. Kč. Finanční prostředky na výrobu a splátky bankovních úvěrů poskytl hlavní akcionář Emitenta, společnost B.G.M. holding a.s., kde byly poskytnuty úvěry v objemu 62 943 tis. Kč a k 31.12.2021 činil zůstatek úvěrů 87 943 tis. Kč.

V roce 2021 a v 1. pololetí roku 2022 došlo k odkupu významné části úvěrů od úvěrových institucí (úvěrujících bank) hlavním akcionářem, který je nyní hlavním věřitelem Emitenta. V současnosti je u Emitenta úvěrově angažovaná pouze Oberbank, a.s. Hlavní akcionář Emitenta, společnost B.G.M. holding a.s. poskytl v roce 2022 finanční prostředky na výrobu a provoz Emitenta ve výši 58 057 tis. Kč a k 31. 12. 2022 i k 30.9.2023 činil zůstatek úvěru ve výši 146 000 tis. Kč. Celkový závazek vůči hlavnímu akcionáři, společnosti B.G.M. holding, činí k 31.12.2022 186 233 tis. Kč a k 30.9.2023 195 559 tis. Kč. Nárůst v roce 2023 je dán pouze nesplacenými úroky z úvěru.

V kategorii dlouhodobých závazků byly k 31. 12. 2022 a k 30.9. 2023 evidovány úvěry v celkové hodnotě 2 732 tis. Kč. V roce 2022 nebyly čerpány nové úvěry směřované k investicím, splátky již poskytnutých úvěrů a účetní převody do kategorie krátkodobých úvěrů představovaly hodnotu 5 380 tis. Kč.

K okamžiku zpracování tohoto Prospektu Emitent nemá žádné závazné požadavky na výpůjčky ani na obnovu struktury financování.

Emitent prohlašuje, že neexistují žádná omezení využití zdrojů kapitálu, které významně ovlivnily nebo by mohly významně ovlivnit přímo či nepřímo provoz Emitenta.

K okamžiku zpracování tohoto Prospektu neexistují žádné podstatné probíhající investice, ani investice, k nimž by se Emitent pevně zavázal, tudíž Emitent neočekává žádné zdroje finančních prostředků nutné ke splnění investic.

5.9 Regulační prostředí

Emitent není ve vztahu ke své podnikatelské činnosti jakkoliv regulován.

5.10 Údaje o trendech

Emitenta a společnosti jeho skupiny ovlivňují obecné trendy postihující všechny podnikatelské subjekty. Obecně pro všechny společnosti skupiny Emitenta platí, že významným trendem je neustálý tlak na snižování nákladů a zvyšování efektivity výroby a poskytovaných služeb.

Nejvýznamnější trendy ovlivňující Emitenta:

- Růst cen energií a materiálů a nejistota ohledně budoucích dodávek energií (zejména plynu);
- Zdražování všech vstupů, vč. ceny práce ve vazbě na vysoká inflační očekávání;
- Nejistota spojená s probíhajícím konfliktem na Ukrajině;
- Onemocnění COVID-19 a nejistota ohledně nástupů dalších vln a případná opatření přijatá vládou ČR;
- Tlak na elektromobilitu;
- Stárnutí zaměstnanců a nedostatečná nabídka nových kvalifikovaných pracovníků.

Trendy a stav plnění roku 2023 a výhled na rok 2024:

V plánu na rok 2023 prezentovaném na VH společnosti v červnu 2023 Emitent očekával oživení poptávky a investiční aktivity zákazníků a předložil plán tržeb ve výši 340 mil. Kč a plán hospodářského výsledku ve výši +2 mil. Kč. Plán tržeb za rok 2023 se Emitentovi podaří téměř naplnit, podle výsledků 1-10/2023 se budou celkové tržby za rok 2023 pohybovat kolem 330 mil. Kč (cca 97 % plánu). Plán hospodářského výsledku za rok 2023 ve výši +2 mil. Kč by měl Emitent splnit.

Pro rok 2024 plánuje Emitent navýšit objem tržeb o 10-15 % oproti roku 2023 a to na objem 375 mil. Kč a růst zisku na 5,5 mil. Kč. K říjnu 2023 je plán tržeb Emitenta pro rok 2024 naplněn zakázkami na 65 %, dále však začíná klesat objem krátkodobých zakázek. Menší problém očekává Emitent v I. čtvrtletí roku 2024, pro které období český zpracovatelský průmysl snížil objednávky a vyčkává na řešení cen energií vládou ČR od 1.1.2024. V delším horizontu je pro Emitenta rozhodující stav členských firem asociace evropských kovárenských svazů EUROFORGE, podle aktuálních zpráv těmto firmám již 16 měsíců v řadě klesá stav objednávek a investiční aktivita společností v tomto sektoru se dále snižuje. Emitent plně pociťuje, přes svoje odběratele – především sektor automobilů, přechod na elektromobilitu a s tím spojený pokles poptávky po nových strojích (v důsledku nižšího počtu potřebných dílů elektromobilů oproti spalovacím motorům). Emitent bude pokračovat v aktivitách zejména na trzích EU, severoamerickém a středoamerickém trhu, kde zákazníci kladou vyšší důraz na kvalitu a jsou schopni akceptovat vyšší ceny. Východní a asijské trhy jsou pak pro Emitenta téměř nedostupné, vzhledem k preferencím méně kvalitních, ale levnějších strojů asijských výrobců.

V oblasti počtu zaměstnanců pracuje Emitent v roce 2023 se 182 kmenovými zaměstnanci a 18 agenturními zaměstnanci. Přes spolupráci se středními odbornými školami je stále větším problémem zajistit zaměstnance z kategorií obráběč kovů, strojní zámečnick, svářeč, pracovník technické kontroly a dalších technických profesí do pracovního poměru. Průměrný měsíční výdělek Emitent navýšil z 33.742,- Kč v roce 2022 na 37.514,- Kč k 31.10.2023 (nárůst o +13,3%). Pro rok 2024 plánuje Emitent další nárůst mezd, a to ve výši 5 %.

V investiční oblasti Emitent plánuje a realizuje velmi opatrné kroky. Hlavní investice v roce 2023 směřovaly a v roce 2024 budou směřovat do vylepšení řízení spotřeb energií (plynu a elektřiny), modernizace stávajícího strojního parku a doplnění a vylepšení dopravní a měřicí techniky. Jedná se o investice v řádech nižších milionů Kč.

Ve finanční oblasti je Emitent téměř nezávislý na bankovním financování, tento stav však přináší složitější pozice v rámci obchodního vyjednávání a konkurenceschopnosti vůči některým zákazníkům (například v roce 2023 musel Emitent odmítnout dodávku secondhandového lisu 2500 tun v ceně 2 mil. EUR, protože se zákazníkem nedokázal najít shodu v platebních podmínkách po odmítnutí poskytnutí bankovních záruk).

Emitent má uzavřeny splátkové kalendáře s Městskou správou sociálního zabezpečení Brno, závazky ze splátkových kalendářů vůči zdravotním pojišťovnám se mu podařilo v průběhu roku 2023 uhradit. Financování nových výrobních zakázek, jejichž objem se v roce 2023 oproti minulému roku zvýšil se stalo náročnější na plánování včasnosti nákupu, inkasa záloh na výrobu a obrátky zásob. Dosud se Emitentovi daří financovat zakázky za pomoci hlavního akcionáře, společnosti B.G.M. holding a.s.

Předpokladem další činnosti je orientace na méně materiálově náročné výroby a činnosti. Tomuto schématu nahrává i současný stav investičního strojírenství, kdy jsou preferovány opravy a modernizace stávajících výrobních, a tedy i kovárenských či lisařských kapacit. Volné kapacity využívá Emitent pro kooperační výrobu dle cizí výrobní dokumentace ostatních společností. Důležité pro zlepšení finanční stability je uvolnit finanční prostředky ze skladových secondhandů.

Shrnutí:

Významným trendem ovlivňující činnost Emitenta i společností jeho skupiny je dramatický nárůst cen energií a jednotlivých materiálů, včetně nejistoty ohledně budoucího dostupnosti energie (plynu) i některých materiálů.

Emitent využívá:

- i. Elektrickou energii – nejzásadnější, používá se při výrobě, roční spotřeba cca 2.500 MWh, (za období 1-10/2023 činily náklady na elektřinu 10,3 mil. Kč při spotřebě 1.920 MWh elektrické energie). Emitent nakupuje elektrickou energii za spotové ceny s průměrnou marží obchodníka.
- ii. Plyn – spotřeba do 4.200 MWh, využívá se pro vytápění budov a starých hal, v zimě vycházela dvousložková cena kolem 40,- EUR za MWh (za období 1-10/2023 činily náklady na plyn 4,26 mil. Kč při spotřebě 193 517 m³ plynu). Emitent nakupuje plyn za spotové ceny, na rok 2023 má smlouvu sjednanou a pro rok 2024 jedná s dodavatelem o podmínkách pro následující období.
- iii. Teplo – vytápění části budov dodávané Teplárnou Brno činí cca 7 000 GJ za rok s cenou cca 1.600,- Kč za GJ (objem cca 11 mil. Kč). Pro následující topnou sezónu 2023 Emitent respektuje cenu městských Tepláren Brno (aktuálně 930,- Kč za GJ od 1.10.2023).

Celkový odhad růstu nákladů na energie za rok 2023 10–20 mil. Kč v závislosti na aktuálních spotových cenách, cenovém stropu určeném vládou a efektivitě přijatých úsporných opatření.

Probíhající inflační tlaky zdražují také cenu samotné práce, zaměstnanci se snaží vynutit si zvýšení platů ve vazbě na zdražování všech ostatních vstupů. Stejně tak nejistota ohledně budoucího vývoje cen energií ale i samotného konfliktu na Ukrajině nutí většinu zákazníků Emitenta k pozdržení rozhodnutí o investicích do nového strojního vybavení.

Přímým důsledkem vpádu Ruské federace na území Ukrajiny je ztráta (nedodání již vyrobené) zakázky náhradních dílů a dalšího vybavení pro ruského zákazníka (Čeljabinsk) v celkové hodnotě 33 mil. Kč. Z důvodu individuálního přístupu k zákazníkům a zohledňování jejich individuálních požadavků nebude možné tuto zakázku prodat jinému zákazníkovi a bude nutné ji odepsat. Vyjednávání o dalších zakázkách na ruský trh pak Emitent zastavil. Ruský trh, ač „zaostalý“, byl z hlediska kovárenských lisů a bucharů potenciálně zajímavý, byť značně specifický. Nicméně z Rusko nebylo pro Emitenta nijak

zásadním obchodním partnerem. Zakázky od ruských zákazníků nebyly a nejsou pro Emitenta klíčové, ani životně důležité, za posledních 5 let spíše výjimečné a nedosahující ani 5 % obratu.

Celosvětová ekonomická krize spojená s pandemií covid-19 se projevila a negativně ovlivnila hospodaření a finanční situaci Emitenta v roce 2020 a 2021, s přesahem také do roku 2022. Nicméně aktuálně spíše není hrozba tohoto rizika.

Tlak vlád evropských států a podpora elektromobility a postupné nahrazování aut se spalovacími motory snižuje poptávku po strojích tržního segmentu Emitenta, zejména kvůli nižší potřebě jednotlivých dílů elektromobilů ve srovnání s vozidly se spalovacími motory. Podíl tržeb Emitenta, které výslovně souvisí s výrobou spalovacích motorů nelze jednoznačně určit. Zákazníkem Emitenta jsou kovárny, které vyrábějí součástky pro automotive – tedy jak pro automobily se spalovacími, tak elektromotory. Zákazníci na strojích Emitenta „kovou“ různé díly, a to bez rozdílu, zda jsou díly určeny pro elektro nebo normální auta. Rozdíl je pouze v tom, že pohonné ústrojí elektromotoru obsahuje zhruba o 200 součástek méně než u vozu se spalovacím motorem, tzn. že nové vozy nepotřebují tolik součástek, a tudíž zákazníci z automotive nepotřebují tolik strojů Emitenta.

Zrušením segmentu učňovského školství a obecný tlak na podporu oborů všeobecného vzdělávání způsobil velkou nerovnováhu na trhu práce, kdy poptávka pro nových pracovních technického zaměření ve většině regionů převyšuje nabídku.

I při zohlednění vlivu popsaných trendů Emitent konstatuje, že od posledního finančního roku nedošlo k významné změně finanční výkonnosti Emitenta.

5.11 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent nevyhotovil prognózu nebo odhad zisku, a proto prognózy nebo odhady zisku nejsou součástí tohoto Prospektu.

5.12 Správní, řídicí a dozorčí orgány

Řídicím orgánem Emitenta je představenstvo společnosti. Funkci generálního ředitele Emitenta vykonává člen představenstva. Dozorčím orgánem je dozorčí rada.

5.12.1 Představenstvo Emitenta

Představenstvo Emitenta je složeno z následujících osob, funkční období členů představenstva je 5 let:

Tabulka 20: Představenstvo Emitenta

Jméno	Funkce	Pracovní adresa	Datum vzniku členství	Datum uplynutí funkčního období
Ing. Ladislav Adamec, CSc.	Předseda představenstva	Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno	15.4.2021	15.4.2026
Ing. Jiří Zoufalý	Člen představenstva	Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno	15.4.2021	15.4.2026
Ing. Vojtěch Sedláček	Člen představenstva	Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno	15.4.2021	15.4.2026

Společnost zastupuje představenstvo nebo samostatně předseda představenstva nebo dva členové představenstva nebo samostatně generální ředitel, který je současně dle ustanovení §164 odstavce 3 občanského zákoníku pověřen jednáním vůči zaměstnancům. Podepisování za společnost se děje tak, že k vytištěnému nebo napsanému názvu společnosti připojí své podpisy všichni členové představenstva nebo samostatně předseda představenstva nebo vždy společně dva členové představenstva nebo samostatně generální ředitel.

Ing. Ladislav Adamec, CSc., dat. nar. 23. června 1957

Bydliště: Milady Horákové 387/56, Holešovice, 170 00 Praha 7

Pracovní adresa: Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno

Funkce: **předseda představenstva**

Profil: Ing. Ladislav Adamec, CSc. vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, kde v roce 1980 získal titul Ing. ekonomie a v roce 1989 zde úspěšně dokončil aspirantské studium a získal titul CSc. Od roku 1990 pracoval na Ministerstvu financí ČR a od roku 1996 působí v soukromém sektoru, kde zastává nejvyšší řídicí funkce v rámci společností skupiny BGM.

Ing. Ladislav Adamec, CSc. je ovládající osobou Emitenta, jelikož disponuje 63,71 % nepřímým podílem na základním kapitálu i hlasovacích právech Emitenta.

Ing. Ladislav Adamec, CSc. je otec Ing. Martina Adamce z dozorčí rady Emitenta.

Ing. Ladislav Adamec, CSc. nikdy nebyl odsouzen za podvodné trestné činy.

Ing. Ladislav Adamec, CSc. dále působí nebo působil v průběhu posledních 5 let v orgánech následujících společností:

- AQUA SPOL, spol. s r.o., B.G.M Consulting, spol. s r.o., B.G.M. Capital, a.s., B.G.M. export, a.s., B.G.M. holding a.s., B.G.M.Managers,s.r.o., Bohemia Konzult,spol. s r.o., CZECH GROUP SA s.r.o., Česko-Slovensko-Íránská obchodní komora, z.s., Háje real, s.r.o., QUESTHOUSE a.s., Rezidence Říční s.r.o., RUSTOSTRADE s.r.o., SORANDE, s.r.o., TANEX, akciová společnost, TOS Svitavy, a.s., T.I.S.C. akciová společnost, TRADE B.G.M. a.s., Východočeské byty s.r.o., WICO B.G.M., a.s. jako člen statutárního orgánu;
- DAYMOON, a.s. jako člen dozorčí rady;
- Nadační fond Fotbalová Aritma, Nadační fond Laserový paprsek jako zakladatel.

Ing. Jiří Zoufalý, dat. nar. 21. listopadu 1962
 Bydliště: Svážná 396/5, Nový Lískovec, 634 00 Brno
 Pracovní adresa: Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno
 Funkce: **člen představenstva**

Profil: Ing. Jiří Zoufalý vystudoval Ekonomii a řízení strojírenské výroby na Fakultě strojní Vysokého učení technického v Brně. V průběhu studií se stal podnikovým stipendistou Šmeralových závodů Brno, kde je následně od roku 1985 zaměstnán. Ve společnosti prošel různými pracovními pozicemi (plánování slévárenské výroby, provozní účetnictví, hlavní účetní, finanční ředitel) až na pozici generálního ředitele, kterou vykonává dodnes. V letech 2010–2016 byl členem dozorčí rady společnosti, od června 2016 je členem představenstva společnosti.

Ing. Jiří Zoufalý nemá žádné příbuzenské vztahy s jiným členem představenstva nebo dozorčí rady Emitenta.

Ing. Jiří Zoufalý nikdy nebyl odsouzen za podvodné trestné činy.

Ing. Jiří Zoufalý je členem statutárního orgánu společnosti REALFIN, spol. s r.o.

Ing. Vojtěch Sedláček, dat. nar. 1. září 1950
 Bydliště: Květinová 371/14, Žižkov, 130 00 Praha 3
 Pracovní adresa: Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno
 Funkce: **člen představenstva**

Profil: Ing. Vojtěch Sedláček vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, kde v roce 1982 získal titul Ing. (ekonomie). Od roku 1991 pracuje v soukromém sektoru, v jehož rámci zastává nejvyšší řídicí a ekonomické funkce. Od rok 2010 působí ve statutárních orgánech v rámci společností skupiny BGM. Ing. Vojtěch Sedláček nemá žádné příbuzenské vztahy s jiným členem představenstva nebo dozorčí rady Emitenta.

Ing. Vojtěch Sedláček nikdy nebyl odsouzen za podvodné trestné činy.

Ing. Vojtěch Sedláček dále působí nebo působil v průběhu posledních 5 let v orgánech následujících společností:

- B.G.M. export, a.s., DAYMOON, a.s., Rezidence Říční s.r.o., TANEX, akciová společnost, TOS Svitavy, a.s., WICO B.G.M., a.s. (v konkursu) jako člen statutárního orgánu;
- BOHEMIA Consult spol. s r.o., COOPHARMA s.r.o. jako společník.

5.12.2 Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada Emitenta je složena s následujících osob, funkční období členů dozorčí rady je 5 let.

Tabulka 21: Dozorčí rada Emitenta

Jméno	Funkce	Pracovní adresa	Datum vzniku členství	Datum uplynutí funkčního období
Ing. Martin Adamec	předseda DR	Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno	15.4.2021	15.4.2026
Marcela Pouchová	členka DR	Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno	15.4.2021	15.4.2026
Dana Lorencová	členka DR	Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno	15.4.2021	15.4.2026

Ing. Martin Adamec, dat. nar. 4. května 1981

Bydliště: Mydlářka 2821/8a, Dejvice, 160 00 Praha 6

Pracovní adresa: Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno

Funkce: **předseda dozorčí rady**

Profil: Ing. Martin Adamec vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, kde v roce 2005 získal titul Ing. (ekonomie) a kde také v letech 2015–2022 působil jako externí doktorand. Od roku 2006 působí ve vedoucích pozicích v rámci skupiny BGM.

Ing. Martin Adamec je syn pana Ing. Ladislava Adamce, CSc. z představenstva Emitenta.

Ing. Martin Adamec nikdy nebyl odsouzen za podvodné trestné činy.

Ing. Martin Adamec dále působí nebo působil v průběhu posledních 5 let v orgánech následujících společností:

- AQUA SPOL, spol. s r.o., B.G.M. Capital, a.s., B.G.M. export, a.s., B.G.M. holding a.s., B.G.M. Managers, s.r.o., CZECH GROUP SA s.r.o., Nadační fond Fotbalová Aritma, SORANDE, s.r.o., TANEX, akciová společnost jako člen statutárního orgánu;
- DAYMOON, a.s., QUESTHOUSE a.s., TOS Svitavy, a.s., WICO B.G.M., a.s. (v konkursu) jako člen dozorčí rady.

Marcela Pouchová, dat. nar. 7. března 1974

Bydliště: Čumpelíkova 1061/37, Kobylisy, 182 00 Praha 8

Pracovní adresa: Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno

Funkce: **členka dozorčí rady**

Profil: Marcela Pouchová vystudovala Střední ekonomickou školu, kterou v roce 1992 úspěšně zakončila maturitní zkouškou. Po absolvování studií pracuje v soukromém sektoru v ekonomických úsecích a úsecích správy cenných papírů. Od roku 2000 působí v dozorčích orgánech v rámci společností skupiny BGM - B.G.M. Capital, a.s., B.G.M. holding a.s., TANEX, akciová společnost.

Marcela Pouchová nemá žádné příbuzenské vztahy s jiným členem představenstva nebo dozorčí rady Emitenta.

Marcela Pouchová nikdy nebyla odsouzena za podvodné trestné činy.

Dana Lorencová, dat. nar. 15. října 1962

Bydliště: Majerského 2049/5, Chodov, 149 00 Praha 4

Pracovní adresa: Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno

Funkce: **členka dozorčí rady**

Profil: Dana Lorencová vystudovala Střední ekonomickou školu, kterou úspěšně zakončila maturitní zkouškou v roce 1980. Po 2letém působení na Ministerstvu zahraničních věcí pracovala 2 roky v obchodním oddělení zastupitelského úřadu ČSSR ve Stockholmu. Od roku 1996 pracuje v soukromém sektoru v oblasti ekonomické, administrativní a personální agendy.

Dana Lorencová působí od roku 1997 v dozorčích orgánech v rámci společností skupiny BGM - B.G.M. Capital, a.s., B.G.M. export, a.s., B.G.M. holding a.s., TANEX, akciová společnost a také v řídicích orgánech v rámci společností skupiny BGM - B.G.M Consulting, spol. s r.o., B.G.M.Managers,s.r.o.

Dana Lorencová nemá žádné příbuzenské vztahy s jiným členem představenstva nebo dozorčí rady Emitenta.

Dana Lorencová nikdy nebyla odsouzena za podvodné trestné činy.

5.12.3 Prohlášení o střetu zájmů na úrovni řídicích a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi kromě možných střetů z členství v orgánech shora uvedených společnostech, která jsou však řádně ošetřena v rámci řídicího a kontrolního systému Emitenta.

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 5.12.1 či 5.12.2 výše vybrána jako člen správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo jako člen vrcholového vedení.

V případě Emitenta neexistují žádná omezení sjednaná se členy představenstva nebo dozorčí rady o případném disponování s jejich Akciemi.

5.12.4 Prohlášení o bezúhonnosti členů řídicích a dozorčích orgánů

Členové představenstva a dozorčí rady nebyli odsouzeni za podvodné trestné činy. Společnosti, jejichž byli členy nebo propojené osoby (nejméně v posledních pěti letech) nebyly předmětem konkursního řízení, likvidace či nucené správy. Rovněž osoby výše uvedené nebyly předmětem jakékoliv úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních / regulatorních orgánů, a to nejméně v posledních pěti letech.

5.13 Odměny a výhody

Za rok 2022 vyplatil nebo poskytl Emitent a jeho dceřiné společnosti členům představenstva odměny v celkové výši 3 240 tis. Kč.

Za rok 2022 vyplatil Emitent a jeho dceřiné společnosti členům dozorčí rady odměny v celkové výši 1 920 tis. Kč.

Za rok 2022 vyplatil Emitent a jeho dceřiné společnosti členům představenstva a dozorčí rady na penzijních, důchodových nebo podobných dávkách částku v celkové výši 0 tis. Kč.

5.14 Postupy představenstva a dozorčí rady

5.14.1 Funkční období členů představenstva a dozorčí rady Emitenta

Údaje o délce funkčních období Emitenta jsou uvedeny v kapitole [5. INFORMACE O EMITENTOVI](#) v bodech 5.12.1 a 5.12.2. tohoto Prospektu.

5.14.2 Údaje o smlouvách uzavřených se členy představenstva a dozorčí rady Emitenta

Mezi Emitentem a/nebo společnostmi ve skupině Emitenta na straně jedné a členy orgánů Emitenta na straně druhé jsou uzavřeny smlouvy o výkonu funkce, přičemž datum uzavření je vždy shodné s datem zvolení do funkce člena daného orgánu. Smlouva o výkonu funkce obsahuje standardní ustanovení o střetu zájmu v souladu s příslušnými ustanoveními zákona, dále pak veškerá plnění poskytovaná danou společností konkrétnímu členu orgánu. Smlouvy o výkonu funkce byly řádně schváleny valnou

hromadou, resp. dozorčí radou v případech, kdy volba člena představenstva spadá do působnosti dozorčí rady. Mezi Emitentem a/nebo společnostmi ve skupině Emitenta na straně jedné a členy orgánů Emitenta na straně druhé nejsou sjednány žádné výhody při ukončení zaměstnání.

5.14.3 Údaje o kontrolním výboru a výboru pro odměny Emitenta

Emitent nemá samostatný kontrolní výbor ani výbor pro odměňování. Jejich funkci plní dozorčí rada, která zároveň:

- dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta;
- přezkoumává řádnou, mimořádnou a mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě;
- je oprávněna nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Emitenta a kontroluje, zda se účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost Emitenta se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady.

5.14.4 Prohlášení Emitenta o dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Emitent prohlašuje, že dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména občanský zákoník a zákon o obchodních korporacích.

Emitent prohlašuje, že dobrovolně nedodržuje žádný jiný režim řízení a správy společnosti.

5.14.5 Prohlášení o změnách s vlivem na správu a řízení Emitenta

Emitent prohlašuje, že nemá vědomost o skutečnostech nebo rozhodnutích, která by mohla mít vliv na správu a řízení Emitenta. Toto prohlášení se týká také budoucích změn složení orgánů nebo výborů Emitenta.

5.15 Zaměstnanci

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období u Emitenta a jeho dceřiných společností:

Tabulka 20: Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za období

	k datu Prospektu	2022	2021	2020
Šmeral Brno a.s.	184	198	230	267
Elektro Sochor spol. s r.o.- ŠMERAL Group	36	39	48	52
MODELÁRNA s.r.o.	0	0	0	0
Smeral Iberica S.A.	0	1	1	1

Ke dni sestavení tohoto Prospektu byl počet zaměstnanců Emitenta 184, společnost měla 3 členy představenstva a 3 členy dozorčí rady.

Emitent prohlašuje, že nemá žádná ujednání o účasti zaměstnanců na akciovém kapitálu Emitenta.

5.16 Hlavní akcionáři

K datu vyhotovení Prospektu má Emitent více než sedm tisíc akcionářů (konkrétně ke dni 21. 6. 2023 měl Emitent 7.316 akcionářů), z toho dva akcionáři mají podíl vyšší než 5 %:

- B.G.M. holding a.s., se sídlem Žernovská 1316/6, Strašnice, 100 00 Praha 10, IČO 438 73 871, vlastníci 257.599 ks akcií Emitenta, což představuje podíl ve výši 57 %.
- B.G.M. Capital, a.s., se sídlem Žernovská 1316/6, Strašnice, 100 00 Praha 10, IČO 438 73 863, vlastníci 30.325 ks akcií Emitenta, což představuje podíl ve výši 6,7 %

Ovládající osobou Emitenta je Ing. Ladislav Adamec, CSc., který jej ovládá prostřednictvím většinového akcionáře, společnosti B.G.M. holding a.s., uplatňováním akcionářských práv na valných hromadách Emitenta. Ing. Ladislav Adamec, CSc. je předsedou představenstva Emitenta a je jediným společníkem společnosti B.G.M. Managers s.r.o., IČO: 250 55 143, se sídlem Žernovská 1316/6, Strašnice, 100 00 Praha 10, a společnosti B.G.M. holding a.s., IČO: 438 73 871, se sídlem Žernovská 1316/6, Strašnice, 100 00 Praha 10. Společnost B.G.M. Managers, s.r.o. je 100% vlastníkem společností B.G.M holding a.s. a B.G.M. Capital, a.s., které jsou akcionáři Emitenta viz Obrázek č. 2 v oddílu [5.6.1 Organizační struktura skupiny Emitenta ke dni sestavení Prospektu](#). Ing. Ladislav Adamec, CSc. nevlastní akcie Emitenta, nicméně jeho nepřímý podíl na Emitentovi činí 63,71 %.

Akcionáři Emitenta nemají odlišná hlasovací práva. Žádný akcionář nemá podle stanov společnosti či jiných ujednání možnost ovlivňovat činnost Emitenta jinak než vahou svých hlasů. Před možným zneužitím postavení hlavního akcionáře je Emitent chráněn standardními zákonnými mechanismy (např. soudní ochrana menšinových akcionářů či princip rovnosti).

Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem, nejsou Emitentovi známa.

5.17 Transakce se spřízněnými stranami

Emitent ve skupině působí nezávisle a samostatně a ve vztahu ke svým dceřiným společnostem Emitent vykonává práva společníka, resp. akcionáře v působnosti valné hromady. Emitent v rámci skupiny neuplatňuje principy jednotného koncernového řízení. Řízení jednotlivých dceřiných společností je v působnosti obchodního vedení statutárních orgánů příslušných společností. Přehled hlavních transakcí se spřízněnými osobami:

B.G.M. holding a.s. (IČO: 438 73 871)

Společnost B.G.M. holding a.s. poskytla Emitentovi v roce 2016 úvěr ve výši 25 000 tis. Kč, v roce 2021 byl úvěr navýšen dále o 62 943 tis. Kč a v roce 2022 úvěr navýšen o dalších 58 057 tis. Kč. K datu tohoto Prospektu závazek z úvěru tedy činí celkem 146 000 tis. Kč a závazek z neuhrazených úroků z úvěru činí 18 683 tis. Kč.

Zároveň společnost B.G.M. holding a.s. v roce 2022 odkoupila úvěrovou smlouvu od Komerční banky a.s. a České spořitelny a.s. ve výši 26 451 tis. Kč a stala se hlavním zástavním věřitelem Emitenta. Závazek z neuhrazených nákladových úroků z odkoupených bankovních úvěrů činí k datu tohoto

Prospektu 1 713 tis. Kč. A dále společnost B.G.M. holding a.s. odkoupila od věřitele Emitenta společnosti TDZ Turn s.r.o. (IČO: 283 73 332) splatnou pohledávku ve výši 3 065 tis. Kč (neúročeno) a dále od věřitele Emitenta, fyzické osoby, odkoupila splatnou pohledávku ve výši 803 tis. Kč. Celkem závazek Emitenta vůči společnosti B.G.M. holding a.s. k datu tohoto Prospektu činí 196 715 tis. Kč.

Výše nákladových úroků v jednotlivých letech činila:

- 2020 – 1 000 tis. Kč
- 2021 – 2 304 tis. Kč
- 2022 – 7 864 tis. Kč
- 2023 (do data tohoto Prospektu) – 10 482 tis. Kč

B.G.M. Managers, s.r.o. (IČO: 250 55 143):

Společnost B.G.M. Managers, s.r.o. vyúčtovala Emitentovi odměnu ze smlouvy za dočasné přidělení zaměstnance a zabezpečování obslužných činností a za náklady související se zajištěním manažera pro funkci generálního ředitele (v roce 2022 ukončeno). K datu tohoto Prospektu činí závazek Emitenta vůči společnosti B.G.M. Managers, s.r.o. 5 287 tis. Kč.

Celkem náklady Emitenta v jednotlivých letech:

- 2020 – 2 966 tis. Kč
- 2021 – 2 966 tis. Kč
- 2022 – 360 tis. Kč
- 2023 (do data tohoto Prospektu) – 0 tis. Kč

B.G.M. Consulting, s.r.o. (IČO: 607 07 674)

Společnost poskytuje Emitentovi služby za činnost bezpečnostního poradce. K datu tohoto Prospektu činí závazek Emitenta vůči společnosti B.G.M. Consulting, s.r.o. 33 tis. Kč.

Celkem náklady Emitenta v jednotlivých letech:

- 2019 – 29 tis. Kč
- 2020 – 29 tis. Kč
- 2021 – 29 tis. Kč
- 2022 – 27 tis. Kč
- 2023 (do data tohoto Prospektu) – 0 tis. Kč

Elektro Sochor spol. s r.o. – ŠMERAL Group (IČO: 607 23 173)

Společnost dodala Emitentovi dodávky elektrovýzbroje a součásti tvářecích a kovacích strojů, nákup robotů a subdodávek kovacích linek, nákup montáží, elektroúdržby, modernizaci a opravy majetku Emitenta, poskytla náhradní díly, subdodávky tvářecích strojů, služby a kooperace a dodávky energií. K datu tohoto Prospektu činí závazek Emitenta vůči společnosti Elektro Sochor spol. s r.o. – ŠMERAL Group 800 tis. Kč.

Celkem náklady Emitenta v jednotlivých letech:

- 2020 – dodávky materiálu v objemu 26.315 tis. Kč, za služby 9.753 tis. Kč.
- 2021 – dodávky materiálu v objemu 32.986 tis. Kč, za služby 7.577 tis. Kč.
- 2022 – dodávky materiálu v objemu 8.843 tis. Kč, za služby 4.639 tis. Kč.
- 2023 (do data tohoto Prospektu) – dodávky materiálu 3.455 tis. Kč, za služby 3.548 tis. Kč

Smeral Iberica, S.A. (Španělsko)

Emitent nakoupil od dceřiné společnosti Smeral Iberica, S.A. materiál a dodal náhradní díly. K datu tohoto Prospektu činí závazek Emitenta vůči společnosti Smeral Iberica, S.A. 1 832 tis. Kč.

Celkem náklady Emitenta v jednotlivých letech:

2019 – dodávky materiálu v objemu 769 tis. Kč.

2020 – dodávky materiálu v objemu 2.488 tis. Kč.

2021 – dodávky materiálu v objemu 827 tis. Kč.

2022 – dodávky materiálu v objemu 610 tis. Kč, za služby 1.919 tis. Kč.

2023 (do data tohoto Prospektu) – neprobíhaly žádné obchody

Emitentovi nevznikla z titulu uzavření výše uvedených smluv, uskutečnění výše uvedených jiných právních úkonů, ostatních opatření a poskytnutí plnění či přijatých protiplnění žádná újma.

5.18 Finanční údaje o aktivech a pasivech, finanční pozici a zisku a ztrátách Emitenta

5.18.1 Historické finanční údaje

Individuální účetní závěrky Emitenta za roky 2022, 2021 a 2020 byly ověřeny auditory uvedenými v kapitole [5.2 Oprávnění auditori](#) tohoto Prospektu. Dle výroků auditora ve zprávách auditora (viz kapitola [3 INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM](#)) účetní závěrky podávají věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření, přehledu o změnách vlastního kapitálu a peněžních toků v souladu s českými účetními předpisy. Úplné účetní závěrky Emitenta za roky 2022, 2021 a 2020 i neauditovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta k 31.7.2023 jsou do Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitola [3 INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM](#)). Mezitímní účetní závěrka Emitenta k 31.7.2023 není auditovaná a byla vyhotovena dle českých účetních standardů. Úplné a přesné reprodukce výroků auditorů, základů pro výrok a zdůraznění skutečností jsou zahrnuty odkazem ve zprávách auditora (viz kapitola [3 INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM](#)).

Zdůraznění skutečnosti ve zprávě auditora za ověřované období od 1.1.2022 do 31.12.2022:

Doslovná citace ze zprávy auditora: „Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 3 Významné události mezi datem účetní závěrky a datem, ke kterému jsou výkazy schváleny k předání mimo účetní jednotku, který popisuje ztrátové hospodaření a závazky společnosti. Vedení společnosti předpokládá, že v případě nenadálého vývoje budou závazky vypořádány z prodeje pozemků. A dále na bod A. Vlastní kapitál, který popisuje záměr zvýšení základního kapitálu. Další vývoj společnosti se bude odvíjet od uskutečnění daných případů popsanych v uvedené části přílohy k účetní závěrce. Tyto skutečnosti nepředstavují výhradu.“

Zdůraznění skutečnosti ve zprávě auditora za ověřované období od 1.1.2021 do 31.12.2021:

Auditor upozorňuje na skutečnost uvedenou v bodě 3 přílohy v účetní závěrce, která popisuje nejistotu týkající se dopadu z vojenské invaze Ruské federace na území Ukrajiny. Dále upozorňuje na ztrátové hospodaření Emitenta a závazky po splatnosti. Emitent předpokládá, že v případě nenadálého vývoje budou závazky vypořádány z prodeje pozemků

Doslovná citace ze zprávy auditora: „Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 3 Významné události mezi datem účetní závěrky a datem, ke kterému jsou výkazy schváleny k předání mimo účetní jednotku přílohy účetní závěrky, která popisuje nejistotu týkající se dopadů z vojenské invazi Ruské federace na území Ukrajiny. A dále upozorňujeme na skutečnosti uvedené v bodu 3 Významné události mezi datem účetní závěrky a datem, ke kterému jsou výkazy schváleny k předání mimo účetní jednotku, který popisuje ztrátové hospodaření a závazky po splatnosti. Vedení společnosti předpokládá, že v případě nenadálého vývoje budou závazky vypořádány z prodeje pozemků. Další vývoj společnosti se

bude odvíjet od uskutečnění daných případů popsaných v uvedené části přílohy k účetní závěrce. Tyto skutečnosti nepředstavují výhradu.“

Zdůraznění skutečnosti ve zprávě auditora za ověřované období od 1.1.2020 do 31.12.2020:

Auditor upozorňuje na skutečnost uvedenou v bodě 4 přílohy v účetní závěrce, která popisuje nejistotu týkající se dopadů z pandemie koronaviru. Dále upozorňuje na ztrátové hospodaření Emitenta, závazky po splatnosti a neplnění bankovních kovenantů. Emitent předpokládá, že v případě nenadálého vývoje budou závazky vypořádány z prodeje pozemků. Dále upozorňuje na skutečnosti uvedené v bodech B.2 Dlouhodobý hmotný majetek, B.3 Dlouhodobý finanční majetek a C.I Zásoby přílohy v účetní závěrce, které popisují přístup k vybraným položkám aktiv.

Doslovná citace ze zprávy auditora: „Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 4. Dopad pandemie COVID-19 na ekonomickou situaci společnosti přílohy účetní závěrky, která popisuje nejistotu týkající se dopadů z pandemie koronaviru. A dále upozorňujeme na skutečnosti uvedené v bodu 3 Významné události mezi datem účetní závěrky a datem, ke kterému jsou výkazy schváleny k předání mimo účetní jednotku, který popisuje ztrátové hospodaření, závazky po splatnosti a neplnění bankovních kovenantů. Vedení společností předpokládá, že v případě nenadálého vývoje budou závazky vypořádány z prodeje pozemků. Dále upozorňujeme na skutečnosti uvedené v bodech B.2 Dlouhodobý hmotný majetek, B.3 Dlouhodobý finanční majetek a C.I. Zásoby přílohy účetní závěrky, které popisují přístup k vybraným položkám aktiv. Další vývoj společnosti se bude odvíjet od uskutečnění daných případů popsaných v uvedené části přílohy k účetní závěrce. Tyto skutečnosti nepředstavují výhradu.“

5.18.2 Pro forma finanční údaje

Emitent potvrzuje, že do doby vyhotovení tohoto Prospektu nenastala situace, která by vyžadovala přípravu pro forma údajů.

5.18.3 Dividendová politika

Emitent do dnešního dne nepřijal a neschválil žádnou zvláštní dividendovou politiku. Případná výplata dividend se řídí příslušnými právními předpisy a stanovami Emitenta, kdy rozhodnutí o výplatě dividendy náleží valné hromadě.

V období, za které jsou doloženy historické finanční údaje, Emitent nevyplatil akcionářům žádné dividendy.

5.18.4 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent ani společnosti z jeho skupiny nevede a za posledních 12 měsíců předcházejících vyhotovení tohoto Prospektu nevedl žádné soudní spory, které by měly významný vliv na finanční pozici Emitenta, ani které by měly vliv na ziskovost Emitenta či příslušné společnosti skupiny Emitenta.

5.18.5 Popis významných změn finanční pozice Emitenta

Od data poslední auditované účetní závěrky, tj. 31.12.2022, do data tohoto Prospektu nedošlo podle nejlepšího vědomí Emitenta k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta, a ani k významným změnám finanční pozice Emitenta či skupiny Emitenta.

5.19 Doplnující údaje

5.19.1 Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta k datu tohoto Prospektu činí **4.067.190,- Kč** a je tvořen 451.910 kusy Akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 9,-Kč. Akcie jsou převoditelné bez omezení. Základní kapitál Emitenta je zcela splacen.

Každý stávající akcionář Emitenta má přednostní právo k úpisu nových Akcií. Konkrétní podmínky úpisu a výkonu přednostního práva jsou uvedeny v kapitole [6.3 Podmínky veřejné nabídky akcií](#) tohoto Prospektu.

Neexistují žádné akcie nepředstavující kapitál. Emitent nedrží žádné vlastní Akcie. Žádná ze společností skupiny Emitenta nedrží Akcie Emitenta. Emitent nevydal žádné cenné papíry, které by opravňovaly jejich držitele k výměně za Akcie, ani dle jeho vědomí neexistují žádné opce na Akcie. Emitent nevydal žádné zaměstnanecké či jiné druhy akcií.

Historie vývoje základního kapitálu:

Základní kapitál Emitenta činil při založení a vzniku Emitenta 451.910.000,- Kč. V červnu 2022 došlo ke snížení základního kapitálu Emitenta. Důvodem pro snížení základního kapitálu k 28. 6. 2022 byla úhrada ztráty z minulých let a převod prostředků do rezervního fondu na úhradu budoucí ztráty. V červnu 2023 došlo k dalšímu snížení základního kapitálu Emitenta. Důvodem pro snížení základního kapitálu k 28. 6. 2023 byla úhrada ztráty z minulých let a převod prostředků do rezervního fondu na úhradu budoucí ztráty.

Tabulka 21: Vývoj základního kapitálu Emitenta

Datum zápisu nové výše ZK do OR	Částka, o níž byl ZK snížen či zvýšen	Nová výše základního kapitálu
1.5.1992 (vznik emitenta)		451 910 000 Kč (počáteční základní kapitál při založení)
28.06.2022	-391 354 060 Kč	60 555 940 Kč
28.06.2023	-56 488 750 Kč	4 067 190 Kč

5.19.2 Stanovy

Platné znění stanov Emitenta bylo schváleno dne 28. 6. 2022. Stanovy jsou v souladu s právními předpisy uložené ve sbírce listin v obchodním rejstříku.

Emitent byl založen 1. 5. 1992 podle ust. § 172 zákona č. č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, a to jediným zakladatelem, Fondem národního majetku České republiky se sídlem v Praze 1, Gorkého

náměstí 32, na který přešel majetek státního podniku Šmeralovy závody ve smyslu ust. § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku na jiné osoby.

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

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

a) Popis předmětu a účelu činnosti:

Cíle a účel Emitenta jsou upraveny specifikací v předmětu podnikání – jedná se o článek 4 stanov.

Předmětem podnikání společnosti je dle stanov:

- Obráběčství
- Silniční motorová doprava – nákladní vnitrostátní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti do 3,5 tuny včetně, - nákladní vnitrostátní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti nad 3,5 tuny, - nákladní mezinárodní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti do 3,5 tuny včetně, - nákladní mezinárodní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti nad 3,5 tuny
- Opravy silničních vozidel
- Pokrývačství, tesařství
- Projektová činnost ve výstavbě
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, obory činnosti:
 - o Výroba strojů a zařízení
 - o Opravy strojů a zařízení
 - o Velkoobchod
- Výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení
- Zámečnictví, nástrojářství.

b) Popis práv, výhod a omezení platných pro každý druh stávajících akcií:

Společnost vydala pouze jeden druh akcií, a to kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 9,- Kč (slovy: devět korun českých) na každou akcii. S každou akcií je spojen jeden hlas na každou jednu (1) korunu její jmenovité hodnoty. Nakládání s akciemi není omezeno.

Popis práv a povinností akcionáře obsahuje zejména článek 8 stanov. Některá další práva vyplývají přímo z ustanovení ZOK a dalších právních předpisů.

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

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

Akcionář nebo akcionáři, kteří mají akcie, jejichž souhrnná hodnota přesahuje aktuálně 3 % základního kapitálu společnosti, mohou požádat představenstvo o svolání mimořádné valné hromady k projednání jimi navržených záležitostí.

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

c) Stanovy ani zakladatelské právní jednání neobsahují žádná ustanovení, která by mohla způsobit zdržení, odložení změny kontroly nad Emitentem nebo by jí mohla zabránit.

5.20 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 či jakýkoli jiný člen skupiny Emitenta.

6. INFORMACE O AKCIÍCH

6.1 Základní informace

6.1.1 Prohlášení o provozním kapitálu

Emitent prohlašuje, že podle jeho názoru je provozní kapitál dostatečný pro současné požadavky Emitenta. Emitent toto prohlášení činí s časovým horizontem současných požadavků 12 měsíců od data tohoto Prospektu a na základě jeho očekávaného zvýšení v souvislosti s úpisem nových akcií. Pokud by k úpisu akcií došlo jen v minimálním objemu, hrozí, že by provozní kapitál dostatečný nebyl a Emitent by mohl mít problémy hradit své krátkodobé závazky. V krajním případě by Emitent tyto problémy řešil prodejem dlouhodobého majetku, jehož hodnota převyšuje potenciální rizika spojená s neschopností hradit své krátkodobé závazky.

6.1.2 Kapitalizace a zadluženost

Všechny níže uvedené hodnoty týkající se kapitalizace a zadluženosti Emitenta jsou hodnoty platné k 30.9.2023 (údaje v tis. Kč).

Tabulka 21: Kapitalizace a zadluženost Emitenta k 30.9.2023 (údaje v tis. Kč)

	30.9.2023
Krátkodobé dluhy celkem (včetně krátkodobé části dlouhodobých dluhů)	363 000
- Zaručené	0
- Zajištěné	202 196
- Nezaručené/nezajištěné	160 804
Dlouhodobé dluhy celkem (bez krátkodobé části dlouhodobých dluhů)	2 732
- Zaručené	0
- Zajištěné	2 732
- Nezaručené/nezajištěné	0
Vlastní kapitál	3 815
- Základní kapitál	4 067
- Zákonný rezervní fond (zákonné rezervní fondy)	0
Ostatní rezervy	40 881
Celkem	410 428
A Peněžní prostředky	8 313
B Peněžní ekvivalenty	0
C Ostatní krátkodobá finanční aktiva	0
D Likvidita (A + B + C)	8 313
E Krátkodobý finanční dluh (včetně dluhových nástrojů, ale bez krátkodobé části dlouhodobého finančního dluhu)	363 000
F Krátkodobá část dlouhodobého finančního dluhu	0
G Krátkodobá finanční zadluženost (E + F)	363 000

H Čistá krátkodobá finanční zadluženost (G - D)	354 687
I Dlouhodobý finanční dluh (bez krátkodobé části a dluhových nástrojů)	2 732
J Dluhové nástroje	0
K Dlouhodobé závazky z obchodního styku a jiné závazky	0
L Dlouhodobá finanční zadluženost (I + J + K)	2 732
M Finanční zadluženost celkem (H + L)	357 419

6.1.3 Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v emisi/nabídce

Emitentovi není známo, že by jakákoli osoba zúčastněná v nabídce měla v nabídce zájem či střet zájmů.

6.1.4 Důvody nabídky a použití výnosů

Hlavním důvodem sestavení Prospektu je veřejná nabídka Akcií. Valná hromada Emitenta rozhodla dne 28. 6. 2023 o zvýšení základního kapitálu, až o částku nejvýše 40 219 990,- Kč, a to upsáním nejvýše 451 910 ks Akcií.

Čistý výnos veřejné nabídky bude závislý na počtu upsaných Akcií, a to v rozmezí 11 – 40 mil. Kč. Prostředky získané úpisem Akcií budou využity primárně k úhradě části závazků Emitenta vůči hlavnímu akcionáři B.G.M. holding, který k 31.7.2023 činí 192 mil. Kč. Dále pak budou získané finanční prostředky využity k provozu Emitenta místo bankovního financování. Pokud by k úpisu akcií došlo jen v minimálním objemu, je Emitent schopen krýt své závazky z prodeje dlouhodobého hmotného majetku.

6.2 Údaje o nabízených akciích

6.2.1 Popis Akcií

Druh akcií:	kmenové
Forma akcií:	na majitele
Podoba akcií:	zaknihované
ISIN:	CZ0005139154
Právní předpisy, podle kterých byly akcie vytvořeny:	Akcie byly vydány podle práva České republiky
Měna emise:	koruna česká (CZK)
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	89,- Kč
Emisní kurs jedné akcie:	89,- Kč

Předpokládané datum emise: 1. 12. 2023

Práva spojená s akciemi:

a) Právo na dividendu

Akcionář Emitenta má právo na podíl na zisku Emitenta (dividendu), který valná hromada Emitenta podle výsledků hospodaření Emitenta určí k rozdělení mezi akcionáře Emitenta. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty akcií akcionáře ke jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů v den, kdy bylo o vyplacení dividendy rozhodnuto. Nestanoví-li rozhodnutí valné hromady jinak, je dividenda splatná do 3 (tří) měsíců ode dne schválení účetní závěrky. Představenstvo akcionářům oznámí den splatnosti dividendy bez zbytečného odkladu po datu konání valné hromady.

Rozhodný den pro uplatnění práva na podíl na zisku a jiných vlastních zdrojích (dividendu) je shodný s rozhodným dnem pro účast na valné hromadě, která rozhodne o rozdělení podílu na zisku nebo jiných vlastních zdrojích. Takovým rozhodným dnem je den konání valné hromady, která rozhodne o rozdělení podílu na zisku nebo vlastních zdrojích.

Právo na výplatu dividendy se promlčuje v obecné promlčecí lhůtě 3 (tří) let ode dne její splatnosti. Osobou, v jejíž prospěch promlčení platí, je Emitent. Stanovy Emitenta neobsahují žádné ustanovení, které by se týkalo omezení práva na výplatu dividendy. Emitent nerozlišuje specifické postupy pro držitele – nerezidenty v souvislosti se vznikem práva na dividendu.

b) Právo účasti a hlasování na valné hromadě

Akcionář Emitenta je oprávněn účastnit se valné hromady Emitenta, hlasovat na ní, má právo požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se Emitenta, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady a uplatňovat návrhy a protinávrhy. Rozhodným dnem k účasti na valné hromadě je den jejího konání. S každou akcií je spojen jeden hlas na každou jednu (1) korunu její jmenovité hodnoty. Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % základního kapitálu společnosti a kterým zároveň nebrání žádná ze zákonných překážek vykonávat hlasovací právo.

Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud právní předpisy nebo stanovy Emitenta nestanoví jinak.

O změně stanov, o skutečnosti v jejímž důsledku se mění stanovy, o zvýšení základního kapitálu, o snížení základního kapitálu, o pověření představenstva zvýšit základní kapitál, o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu, o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů, o zrušení společnosti s likvidací, o rozdělení likvidačního zůstatku, a o schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové části jmění, která by znamenala podstatnou změnu skutečného předmětu podnikání nebo činnosti Emitenta, rozhoduje valná hromada alespoň dvoutřetinovou většinou hlasů přítomných akcionářů.

K rozhodnutí o změně druhu nebo formy akcií, o změně práv spojených s určitým druhem akcií, o omezení převoditelnosti akcií na jméno nebo zaknihovaných akcií a o vyřazení účastnických cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu se vyžaduje také souhlas alespoň tříčtvrtinové většiny hlasů přítomných akcionářů vlastnicích tyto akcie.

O vyloučení nebo o omezení přednostního práva na získání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů, o umožnění rozdělení zisku jiným osobám než akcionářům podle § 34 odst. 1 ZOK, o vyloučení nebo omezení přednostního práva akcionáře při zvyšování základního kapitálu úpisem nových akcií a o zvýšení základního kapitálu nepeněžítými vklady se vyžaduje souhlas alespoň tříčtvrtinové většiny hlasů přítomných akcionářů.

K rozhodnutí o spojení akcií se vyžaduje také souhlas všech akcionářů, jejichž akcie se mají spojit.

c) Předkupní právo k úpisu akcií

Každý akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií Emitenta upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v rozsahu svého podílu na základním kapitálu Emitenta, upisují-li se akcie peněžitými vklady. Rozhodným dnem pro uplatnění přednostního práva je den, kdy mohlo být toto právo vykonáno poprvé. V usnesení valné hromady o zvýšení základního kapitálu lze přednostní právo vyloučit nebo omezit jen v důležitém zájmu Emitenta. Omezit lze přednostní právo jen ve stejném rozsahu pro všechny akcionáře a vyloučit lze přednostní právo jen pro všechny akcionáře. Jestliže má valná hromada rozhodnout o vyloučení nebo omezení přednostního práva akcionářů, musí představenstvo předložit valné hromadě písemnou zprávu, ve které uvede důvody vyloučení nebo omezení přednostního práva a odůvodní navržený emisní kurs, způsob jeho určení či pověření představenstva určit emisní kurs akcií. Za omezení nebo vyloučení přednostního práva se nepovažuje, jestliže podle usnesení valné hromady upíše všechny akcie obchodník s cennými papíry na základě smlouvy o obstarání vydání cenných papírů, pokud tato smlouva obsahuje závazek obchodníka s cennými papíry prodat osobám, které mají přednostní právo na upisování akcií, na jejich žádost za stanovenou cenu a ve stanovené lhůtě upsané akcie v rozsahu jejich přednostního práva. Akcionář se může vzdát přednostního práva na upisování akcií i před rozhodnutím o zvýšení základního kapitálu. Prohlášení o vzdání se práva musí mít písemnou formu s úředně ověřeným podpisem nebo musí být učiněno na valné hromadě, jež má rozhodnout o zvýšení základního kapitálu. Prohlášení o vzdání se práva na valné hromadě se uvede v notářském zápisu o rozhodnutí valné hromady. Vzdání se práva má právní účinky i vůči právnímu nástupci akcionáře.

d) Právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta

Při zrušení Emitenta s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku. Jeho výše se určuje stejně jako v případě určení akcionářova podílu na zisku.

e) Zpětný odkup

Emitent může za určitých podmínek, stanovených platnými právními předpisy, nabývat své vlastní akcie. Toto je zejména možné, pokud byl zcela splacen emisní kurs akcií, na nabytí vlastních akcií se usnesla valná hromada a nabytí vlastních akcií nezpůsobí snížení vlastního kapitálu pod výši upsaného základního kapitálu zvýšenou o rezervy, které nelze podle právních předpisů nebo stanov rozdělit. Emitent může dále postupovat podle ust. § 301 a násl. ZOK a nabývat vlastní akcie na základě usnesení valné hromady, při kumulativním splnění podmínky existence usnesení valné hromady, vytvoření zvláštního rezervního fondu na vlastní akcie a nesnížení vlastního kapitálu pod upsaný základní kapitál zvýšený o fondy, které nelze podle ZOK nebo stanov Emitenta rozdělit mezi akcionáře.

f) Ustanovení o směnitelnosti akcií

Emitent může na základě rozhodnutí valné hromady vydat dluhopisy, s nimiž je spojeno právo na jejich výměnu za Akcie. Vydání vyměnitelných dluhopisů může být vázáno na výměnu za již vydané akcie nebo na současné rozhodnutí společnosti o podmíněném zvýšení základního kapitálu. Akcionáři Emitenta mají přednostní právo na získání vyměnitelných dluhopisů.

6.2.2 Omezení převoditelnosti akcií Emitenta

Akcie Emitenta jsou převoditelné bez omezení.

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

Nucený přechod akcií (tzv. squeeze-out) je upraven v § 375 a násl. ZOK. Hlavní akcionář vlastníci akcie,

(i) jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 90 % základního kapitálu společnosti, nebo (ii) s nimiž je spojeno alespoň 90 % podíl na hlasovacích právech ve společnosti, může požadovat, aby představenstvo svolalo valnou hromadu společnosti a předložilo jí k rozhodnutí návrh na přechod všech ostatních akcií na hlavního akcionáře.

Ostatní akcionáři mají při přechodu svých akcií na hlavního akcionáře právo na přiměřené protiplnění v penězích, jehož výši určí valná hromada společnosti – přiměřenost protiplnění dokládá hlavní akcionář valné hromadě znaleckým posudkem.

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

6.2.4 Uvedení veřejných nabídek převzetí učiněných třetími stranami vůči kapitálu Emitenta

Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu neeviduje žádné veřejné nabídky převzetí učiněné jakoukoli třetí stranou v souvislosti s kapitálem Emitenta učiněné v posledním finančním roce a v běžném finančním roce.

6.2.5 Daňová upozornění

Daňové právní předpisy členského státu budoucích nabyvatelů a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů.

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

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

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

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

6.2.6 Dividendy

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

Režim zdanění dividendy vyplácené fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň pobírá dividendy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, je nejasný v tom ohledu, zda tyto dividendy podléhají srážkové dani v sazbě 15 %, resp. nižší v souladu se smlouvou o zamezení dvojího zdanění (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto dividendy tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto dividendy tvoří součást obecného základu daně, podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. V případě, že dividendový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stálé provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě dividendy srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává k její celkové daňové povinnosti.

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

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce dividendy je jejím skutečným vlastníkem. Směrnice o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států EU může zdanění dividendy vyplácené jiné právnické osobě zcela vyloučit, pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození dividendy od daně z příjmů stanovené touto směrnicí. Osvobození od daně z

příjmů se může týkat jak právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, tak i právnických osob, které jsou daňovými rezidenty jiného členského státu EU, Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce dividendy daňovým rezidentem, může zdanění dividendy v České republice taktéž vyloučit nebo sazbu srážkové daně snížit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce dividendy skutečně vztahuje. Emitent vyplácející dividendu obecně přebírá odpovědnost za provedení srážky a odvod daně u zdroje, budou-li taková srážka a odvod daně relevantní.

6.2.7 Příjem z prodeje Akcií

Zisky z prodeje akcií realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň těchto zisků dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje akcií jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. Ztráty z prodeje akcií jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje akcií až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

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

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

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

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

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

V době přípravy tohoto Prospektu, avšak ještě před datem jeho vyhotovení, byl vyhlášen vládní návrh zákona, kterým se mění některé zákony v souvislosti s konsolidací veřejných rozpočtů (dále jen „**Konsolidační balíček**“). Většina jeho ustanovení má vstoupit v účinnost k 1. 1. 2024. Konsolidační balíček obsahuje, mimo jiné, i návrh novely Zákona o daních z příjmů, přičemž některé změny budou mít dopad i na informace obsažené v tomto Prospektu. Pro vyšší přehlednost je indikativní popis vybraných změn uveden níže.

Konsolidační balíček bude mít na informace uvedené výše zejména tyto dopady:

- a) zvýšení sazby daně z příjmů právnických osob z 19 % na 21 %,
- b) snížení příjmové hranice pro aplikaci vyšší sazby daně z příjmů fyzických osob ve výši 23 %, a to ze 48mi násobku průměrné mzdy na 36ti násobek průměrné mzdy; a
- c) limitace osvobození příjmů z úplatného převodu cenných papírů (včetně Akcií) od daně z příjmů fyzických osob maximální částkou 40.000.000 Kč za zdaňovací období.

Účinnost těchto změn nastane k 1. 1. 2024, nicméně, výše uvedený limit pro osvobození příjmů bude účinný až od 1. 1. 2025 a budoucím nabyvatelům jakýchkoli Akcií se tak doporučuje, aby se ohledně případných dopadů Konsolidačního balíčku detailně poradili se svými právními a daňovými poradci, a jak s ohledem na povahu a rozsah přijatých změn, tak ve vztahu k jeho časovým účinkům.

6.3 Podmínky veřejné nabídky akcií

6.3.1 Podmínky platné pro nabídku

Akcie budou emitovány v důsledku rozhodnutí valné hromady o zvýšení základního kapitálu Emitenta peněžitými vklady. Emitent nehodlá pověřit veřejným nabízením svých akcií jakoukoli třetí osobu. Úpis Akcií bude probíhat ve dvou kolech, kdy upsat nové akcie budou moci výhradně stávající akcionáři Emitenta s využitím svého přednostního práva v poměru jmenovité hodnoty jejich akcií k základnímu kapitálu Emitenta. Všechny akcie, které nebudou účinně upsány v prvním kole úpisu, budou nabídnuty předem určenému zájemci – stávajícímu akcionáři B.G.M. holding a.s., se sídlem v Praze 10, Strašnicích, Žernovská 1316/6, IČO: 43873871. Pro upisování akcií předem určeným zájemcem se připouští možnost započtení peněžité pohledávky za Emitentem proti pohledávce Emitenta na splacení emisního kursu nově upsaných akcií v druhém kole úpisu.

6.3.2 Celkový objem nabídky

Každý ze stávajících akcionářů Emitenta je oprávněn upsat jednu novou Akcii na každou akcii Emitenta, kterou již vlastní. Celkový maximální objem nabídky je 451 910 kusů Akcií. Minimálně musí být upsáno 125 000 kusů Akcií, aby bylo zvýšení základního kapitálu účinné.

6.3.3 Lhůta pro upisování Akcií

Emitent ke dni 1. 12. 2023 uveřejní oznámení o přednostním právu na internetových stránkách Emitenta www.smeral.cz, resp. způsobem určeným zákonem a stanovami pro svolání valné hromady Emitenta. Lhůta pro upisování akcií s využitím přednostního práva je 2 (dva) týdny a počíná běžet ode dne následujícího po doručení oznámení o přednostním právu akcionářům Emitenta. Nedojde-li k doručení oznámení o přednostním právu ve skutečnosti dříve, má se v souladu s ust. § 573 občanského zákoníku za to, že oznámení o přednostním právu odeslané s využitím provozovatele poštovních služeb došlo adresátovi třetí (3.) pracovní den po odeslání na adresu v České republice a patnáctý (15.) pracovní den po odeslání, bylo-li odesláno na adresu v jiném státu. Tato lhůta pro upisování je současně lhůtou, v níž bude veřejná nabídka otevřena. Součástí této informace o přednostním právu úpisu budou i další informace k uplatnění Přednostního práva dle § 485 ZOK, včetně opakované informace o počátku běhu této lhůty. Tyto informace budou zveřejněny v Obchodním věstníku a rovněž oznámeny akcionářům společnosti způsobem stanoveným zákonem a stanovami pro svolání valné hromady.

6.3.4 Uvedení toho, kdy a za jakých podmínek lze nabídku odvolat nebo pozastavit a zda lze nabídku odvolat po zahájení obchodování.

Emitent není oprávněn nabídku odvolat. V případě, že však nebude upsáno minimálně 125 000 kusů Akcií, nebude zvýšení základního kapitálu účinné.

6.3.5 Popis jakékoli možnosti snížení upisovaných částek a způsobu náhrady přeplatku, který žadatelé zaplatili.

Akcionáři nemohou upsat více akcií, než na kolik mají s využitím přednostního práva nárok. V případě že akcionáři složí více, než činí emisní kurs jimi upsaných akcií, bude jim případný přeplatek ceny, který by Emitent od investora již přijal, bez zbytečného odkladu vrácen bezhotovostním převodem na platební účet, ze kterého byly příslušné peněžní prostředky poukázány.

V případě, že nebude dosaženo minimálního úpisu v objemu alespoň 125 000 ks akcií, bude zájemcům bez zbytečného odkladu vráceno plnění, a to bezhotovostním převodem na platební účet, ze kterého byly příslušné peněžní prostředky poukázány.

6.3.6 Údaje o minimální a/nebo maximální částce úpisu

Minimálně může akcionář upsat 1 kus Akcie za emisní kurs odpovídající její jmenovité hodnotě, tj. 89,- Kč. Maximálně může akcionář upsat tolik kusů Akcií, kolik již vlastní akcií Emitenta.

6.3.7 Lhůta, v níž lze žádost o úpis stáhnout

Každý akcionář je k okamžiku svého zápisu do listiny upisovatelů povinen společnosti splatit emisní kurs jím upsaných akcií. Po uhrazení emisního kursu upsaných Akcií a zápisu do listiny upisovatelů není možné žádost stáhnout.

6.3.8 Metoda a lhůty pro splacení Akcií a doručení Akcií

Emisní kurz nových akcií bude splacen peněžitými vklady, a to na bankovní účet společnosti č. 6504621/0100, vedený u Komerční banky, a.s., případně pro účely přijímání plateb ze zahraničí bankovní účet IBAN: CZ42 0100 0000 0000 0650 4621. Každý akcionář je povinen před úpisem akcií splatit emisní kurz jím upsaných akcií, jinak je upsání neúčinné. Emitent vydá upisovateli bez zbytečného odkladu po splacení celého emisního kursu písemné potvrzení, ve kterém uvede údaje o upsaných akciích, celkovou hodnotu emisního kursu upsaných akcií a rozsah jeho splacení. K připsání nově vydaných akcií na majetkový účet vlastníka dojde ve lhůtě třiceti (30) dnů ode dne úpisu.

6.3.9 Popis způsobu a data zveřejnění výsledků nabídky

V případě, že bude upsáno nejméně 125 000 kusů Akcií, bude zvýšení základního kapitálu účinné, a Emitent bez zbytečného odkladu zajistí k zápisu nové výše základního kapitálu Emitenta do obchodního rejstříku. Do 2 měsíců po skončení lhůty pro upisování Akcií zveřejní Emitent výsledky nabídky na svých internetových stránkách www.smeral.cz v sekci „Pro akcionáře“.

6.3.10 Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy.

Upsat všechny Akcie, tj. 451 910 kusů akcií o jmenovité hodnotě každé akcie ve výši 89,- Kč, mohou pouze stávající akcionáři s využitím Přednostního práva, a to v poměru jmenovité hodnoty jejich akcií k základnímu kapitálu společnosti. Na jednu dosavadní akci společnosti o jmenovité hodnotě 9,- Kč připadá jedna nová akcie o jmenovité hodnotě 89,- Kč. Upisovat lze pouze celé akcie. Emisní kurz každé akcie je 89,- Kč.

Přednostní právo na úpis Akcií je jako samostatně převoditelné právo neomezeně převoditelné a obchodovatelné. Přednostní právo na úpis Akcií je samostatně převoditelné ode dne, kdy valná hromada rozhodla o zvýšení základního kapitálu, tj. ode dne 28. 6. 2023.

Lhůta pro upisování akcií s využitím Přednostního práva je 2 (dva) týdny a počíná běžet ode dne následujícího po doručení oznámení o Přednostním právu akcionářům. Součástí této informace o Přednostním právu úpisu budou i další informace k uplatnění Přednostního práva dle § 485 ZOK včetně opakované informace o počátku běhu této lhůty. Tyto informace budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta www.smeral.cz.

Místem vykonání Přednostního práva je sídlo Emitenta na adrese Křenová 261/65c, Trnitá, 602 00 Brno. K upsání akcií dojde zápisem do listiny upisovatelů. Každý akcionář je k okamžiku svého zápisu do listiny upisovatelů povinen společnosti splatit emisní kurs jím upsaných akcií.

Emitent vydá upisovateli po zápisu a splacení celého emisního kursu písemné potvrzení, ve kterém uvede údaje o upsaných akciích, celkovou hodnotu emisního kursu upsaných akcií a rozsah jeho splacení.

Upisování nemůže začít před oznámením o přednostním právu akcionářům Emitenta. Obchodovat s upsanými akciemi může akcionář až po jejich vydání.

Akcionáři nejsou povinni využít svého přednostního práva k úpisu akcií. V takovém případě bude základní kapitál navýšen pouze o vklady těch akcionářů, kteří svého předkupního práva využili.

6.3.11 Koupě akcionáři, členy představenstva či dozorčí rady nebo jakýmkoli osobami v objemu nad 5 % nabídky

Akcie mohou upisovat pouze stávající akcionáři. Právo upsat více než 5 % nabízených Akcií mohou pouze stávající akcionáři, kteří mají více než 5% podíl. Tuto podmínku splňují dva hlavní akcionáři uvedení v kapitole [5.16 Hlavní akcionáři](#) tohoto Prospektu. Emitentovi není známo, zda a v jakém rozsahu tito akcionáři upíší nové Akcie.

6.3.12 Zveřejnění před přidělováním

Nabídka nebude rozdělena na tranše podle skupin investorů. V rámci nabídky nelze využít zpětné pohledávky. Preferenční zacházení s žádnou skupinou investorů není stanoveno. Vícečetné úpisy nejsou stanoveny.

6.3.13 Stanovení ceny

Emisní kurs Akcií odpovídá jmenovité hodnotě upisovaných akcií, tj. Emisní kurs jedné Akcie o jmenovité hodnotě 89,- Kč činí 89,- Kč.

Emitentem nebudou upisovatelům účtovány žádné náklady související s úpisem Akcií. Upisovatel může v souvislosti s úpisem nést náklady na bankovní poplatky za provedení úhrady emisního kurzu upsaných Akcií. Emitent nemá možnost výši těchto nákladů ovlivnit.

6.3.14 Umístění a upisování

Emitent nemá koordinátora nabídky.

Emitent nemá platebního nebo depozitního zástupce.

Neexistují žádné dohody mezi Emitentem a třetí osobou o prodeji nebo umístění Akcií na základě pevného závazku upsání nebo bez pevného závazku upsání.

6.4 Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Emitent vydal pouze jeden druh akcií. Tyto akcie jsou přijaty k obchodování prostřednictvím trhu RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. (RMS). Emitent bude žádat o přijetí nových Akcií k obchodování na neregulovaném Volném trhu RMS.

6.5 Náklady spojené s nabídkou

Emitent očekává, že se celkové náklady související s veřejnou nabídku Akcií, tj. uveřejnění a odeslání dopisů akcionářům, náklady na poradce, poplatky ČNB, náklady na emisi Akcií, analytickou společnost zpracovávající analýzu společnosti a právního poradce Emitenta budou pohybovat kolem 400 tis Kč.

Čistý výnos veřejné nabídky bude závislý na počtu upsaných Akcií, a to v rozmezí 11 mil. Kč až 40 mil. Kč.

6.6 Zředění

Pokud budou upsány všechny nabízené akcie, tj. všichni akcionáři využijí svého přednostního práva, neklesne podíl žádného ze stávajících akcionářů.

V případě že budou upsány a vydány nabízené akcie v minimálním rozsahu, tj. rozsahu 125 000 ks Nabízených akcií, klesne podíl každého ze stávajících akcionářů, v případě, že by nevyužil své přednostní právo a neupsal žádné nabízené akcie, na Emitentovi cca o tři čtvrtiny. V případě, že budou v maximálním rozsahu, tj. rozsahu 451 910 ks Nabízených akcií tyto upsány hlavním akcionářem, klesne podíl každého ze stávajících akcionářů, v případě, že by nevyužil své přednostní právo a neupsal žádné nabízené akcie, na Emitentovi cca o 90 %.

Hodnota vlastního kapitálu připadající na jednu akcii podle neauditované rozvahy sestavené k datu 31. 7. 2023 činila 6 Kč. Nové Akcie jsou upisovány za emisní kurs ve výši 89,- Kč, který odpovídá jmenovité hodnotě Akcií.