



Prabos plus a.s.

PROSPEKT AKCIÍ

ISIN CZ0005131318

Kusové Akcie v předpokládaném počtu 150 000 (slovy: jedno sto padesát tisíc) (dále jen "**Nabízené akcie**"), jejichž emitentem je společnost Prabos plus a.s. se sídlem na adrese Komenského 9, 763 21 Slavičín, IČO: 262 72 857, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3864 vedenou Krajským soudem v Brně (dále jen "**Emitent**"), jsou vydány podle českého práva jako zaknihované cenné papíry ve formě na jméno a nabízeny stávajícím akcionářem Emitenta, panem Jaroslavem Palátem (veškeré stávající akcie Emitenta, včetně Nabízených akcií, dále jen "**Akcie**").

Emitent požádal o přijetí Akcií k obchodování na trhu START organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. (dále jen "**BCPP**"). Žádost směřovala k tomu, aby Akcie byly přijaty k obchodování na trhu START v pracovní den následující po připsání Nabízených akcií na účty jednotlivých investorů; očekávané datum přijetí Akcií k obchodování na trhu START je 21. 5. 2018. Trh START je provozován BCPP jako mnohostranný obchodní systém. Trh START není regulovaným trhem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**ZPKT**").

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Nabízených akcií. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) tohoto dokumentu.

Tento prospekt (dále jen "**Prospekt**") byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Nabízených akcií činěné panem Jaroslavem Palátem (dále též "**Nabízející**") v České republice. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Akcií jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt nebyl povolen ani schválen jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (dále též jen "**ČNB**").

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j.: 2018/057075/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00010/CNB/572 ze dne 27. 4. 2018, které nabylo právní moci dne 28. 4. 2018. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. 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.

Akciím byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. (dále též jen "**Centrální depozitář**"), přidělen ISIN CZ0005131318.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 25. 4. 2018 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých trhů cenných papírů, na kterých budou Akcie přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před ukončením veřejné nabídky Nabízených akcií k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to

formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek Prospektu bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

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 investory), a dále také v sídle Emitenta na adrese Komenského 9, 763 21 Slavičín, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hodin (blíže viz část "*Důležitá upozornění*").

[TATO STRANA JE ZÁMĚRNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ.....	6
1. SHRnutí.....	8
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	18
2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVĚ A JEHO ODVĚTVĚ.....	18
2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K AKCIÍM.....	21
3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM.....	24
4. POPIS NABÍZENÝCH AKCIÍ.....	25
4.1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O NABÍDCE.....	25
4.1.1 PROHLÁŠENÍ O PROVOZNÍM KAPITÁLU.....	25
4.1.2 KAPITALIZACE A ZADLUŽENOST K 31. 3. 2018.....	25
4.1.3 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA NABÍDCE.....	26
4.1.4 DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ	26
4.2 ÚDAJE O NABÍZENÝCH AKCIÍCH	27
4.3 PODMÍNKY NABÍDKY	28
4.3.1 PODMÍNKY, STATISTICKÉ ÚDAJE, O NABÍDCE, OČEKÁVANÝ HARMONOGRAM A ZPŮSOBY ŽÁDOSTÍ O NABÍDKU	28
4.3.2 PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ NABÍZENÝCH AKCIÍ	29
4.3.3 STANOVENÍ CENY	29
4.3.4 UMÍSTĚNÍ A PRODEJ.....	30
4.4 NÁKLADY SPOJENÉ S NABÍDKOU	30
4.5 ZŘEDĚNÍ.....	30
4.6 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE NABÍZENÝCH AKCIÍ	30
4.7 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA TRH START	32
5. INFORMACE O EMITENTOVĚ.....	33
5.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY	33
5.2 ODPOVĚDNÍ AUDITOŘI.....	33
5.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE.....	33
5.4 RIZIKOVÉ FAKTORY	36
5.5 ÚDAJE O EMITENTOVĚ.....	36
5.5.1 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA	36
5.5.2 INVESTICE	37
5.6 PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	38
5.6.1 HLAVNÍ ČINNOSTI	38
5.6.2 VÝZNAMNÉ NOVÉ PRODUKTY A SLUŽBY.....	38
5.6.3 HLAVNÍ TRHY.....	39
5.7 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA.....	40
5.8 NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ.....	40
5.9 PROVOZNÍ A FINANČNÍ PŘEHLED	41
5.9.1 PŘEHLED HOSPODAŘENÍ EMITENTA ZA ROKY 2015 – 2017	41
5.9.2 ZJEDNODUŠENÝ PŘEHLED FINANČNÍ POZICE EMITENTA ZA ROKY 2015 – 2017	45
5.9.3 VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	48
5.10 ZDROJE KAPITÁLU	49
5.11 VÝZKUM A VÝVOJ, PATENTY A LICENCE	50
5.12 INFORMACE O TRENDECH.....	50
5.13 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU	52

5.14	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	52
5.14.1	<i>PŘEDSTAVENSTVO</i>	52
5.14.2	<i>DOZORČÍ RADA</i>	54
5.14.3	<i>STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ</i>	54
5.15	ODMĚNY A VÝHODY	55
5.16	POSTUPY PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY	55
5.17	ZAMĚSTNANCI	55
5.18	HLAVNÍ AKCIONÁŘI	56
5.19	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	57
5.20	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH	58
	EMITENTA	58
5.20.1	<i>HISTORICKÉ FINANČNÍ INFORMACE</i>	58
5.20.2	<i>MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ INFORMACE</i>	58
5.20.3	<i>DIVIDENDOVÁ POLITIKA</i>	58
5.20.4	<i>SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ</i>	58
5.20.5	<i>VÝZNAMNÁ ZMĚNA OBCHODNÍ NEBO FINANČNÍ SITUACE EMITENTA</i>	58
5.21	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	59
5.21.1	<i>ZÁKLADNÍ KAPITÁL</i>	59
5.21.2	<i>ZAKLADATELSKÉ DOKUMENTY A STANOVY</i>	59
5.22	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	62
5.23	ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU	64
5.24	ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	64
5.25	ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH	64
6.	ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ	65
7.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	68
8.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	69
8.1	<i>SCHVÁLENÍ PROSPEKTU</i>	69
8.2	<i>PŘIJETÍ AKCIÍ K OBCHODOVÁNÍ NA TRHU START</i>	69
8.3	<i>PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ NABÍDKU AKCIÍ</i>	69
8.4	<i>ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA</i>	69
8.5	<i>SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ</i>	69

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem akcií ve smyslu §36 ZPKT, článku 5 směrnice Evropského parlamentu a Rady č.2003/71/ES a článku 25 Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen "Nařízení"). Tento Prospekt byl vypracován podle příloh I, III a XXII Nařízení.

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

Zájemci o koupi Nabízených akcií musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí koupi Nabízených akcií musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikosti investice do Nabízených akcií každým z potenciálních investorů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Akciích, než jaká jsou obsažena v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádná taková jiná 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 tohoto Prospektu. Předání Prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu tohoto Prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Prospektu.

Informace obsažené v kapitolách "Zdanění příjmů z dividend a příjmů z prodeje akcií v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi" jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Nabízených akcií by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným zahraničním nabyvatelům Nabízených akcií 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 případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Nabízených akcií, 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 právními předpisy a předpisy jednotlivých trhů s cennými papíry, na kterých budou Akcie přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnosti.

Prospekt (včetně jeho případných dodatků), všechny výroční zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu,

jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Komenského 9, 763 21 Slavičín. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na webové stránce Emitenta v sekci Pro investory.

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 Nabízených 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. To kromě jiného znamená, že hodnoty uváděné pro tu samou informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, z kterých vychází.

Pokud bude tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

1. SHRNU TÍ

Každé shrnutí se skládá z požadavků, které se nazývají prvky. Tyto prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 – E.7) v tabulkách uvedených níže. Toto shrnutí obsahuje veškeré prvky vyžadované pro shrnutí Emitenta a Nabízených akcií. Jelikož některé prvky nejsou pro daného Emitenta nebo Nabízené akcie vyžadovány, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý prvek je pro daného Emitenta a Nabízené akcie vyžadován, je možné, že pro daný prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného prvku a údaj "nepoužije se".

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Toto shrnutí představuje úvod prospektu Nabízených akcií.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Nabízených akcií by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Nabízených akcií jako celek, tj. tento Prospekt (včetně jeho případných dodatků).</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) ZPKT.</p>
A.2	Souhlas Emitenta s použitím prospektu pro následnou nabídku vybranými finančními zprostředkovateli	<p>Nepoužije se; Emitent souhlas s použitím prospektu pro následnou nabídku neudělal.</p>

ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	<p>Emitentem je Prabos plus a.s.</p>
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	<p>Emitent byl založen podle práva České republiky jako společnost s ručením omezeným, která se následně přeměnila na akciovou společnost. Emitent je zapsán u Krajského soudu v Brně pod sp. zn. B 3864, IČO: 262 72 857. Sídlo Emitenta je na adrese Komenského 9, 763 21 Slavičín.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "NOZ") a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "ZOK"), a zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů.</p>

B.3	Popis současné povahy podnikání Emitenta a jeho hlavních činností	<p>Emitent je výrobcem obuvi s tradicí obuvnického průmyslu sahající až do roku 1860.</p> <p>Dnes se Emitent, dle svého názoru, řadí v regionu střední a východní Evropy mezi přední výrobce pracovní obuvi pro průmyslové použití, obuvi pro vojenské, hasičské a policejní složky, obuvi trekové, lovecké i outdoorové. Boty Prabos obouvají zaměstnanci předních českých výrobních společností jako ČEZ, ŠKODA AUTO nebo ABB. Z veřejného sektoru to byly či jsou Armáda ČR, Makedonská policie, německý Bundeswehr, dále armády Litvy, Švýcarska, Nizozemska či Velké Británie. Obuv je také užívána českými myslivci a živnostníky.</p> <p>Z geografického hlediska je hlavním trhem Emitenta tuzemský trh (cca 90 % tržeb v roce 2017) následován Slovenskem (5 % tržeb), v menší míře se jedná o Rakousko (1,1 %), Polsko (1,2 %), Litvu (1,4 %) ale i další země jako například Afganistán (1 %).</p> <p>Emitent je společností s dlouhodobou vizí, s jasnou strategií rozvoje a velmi transparentní organizační strukturou.</p>
B.4a	Popis posledních trendů	<p>Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, nároky, povinnosti nebo události, u kterých je reálně pravděpodobné, že budou mít podstatný vliv na vyhlídky Emitenta minimálně během běžného finančního roku.</p> <p>Níže jsou uvedeny hlavní trendy určující dle názoru Emitenta budoucí vývoj trhu pro Emitenta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Růst poptávky po kvalitnějších výrobcích s vyšší přidanou hodnotou • Celosvětový trend růstu státních výdajů na obranu a bezpečnostní složky, zejména v Pobaltí¹ • Přesun výroby produktů nižší kvality a ceny na asijské trhy a soustředění výroby s vyšší přidanou hodnotou a zakázkové výroby v tuzemsku • Nárůst cenové hladiny výrobků z Číny² • Trh s armádními botami je specifický svými vysokými nároky na kvalitu a stále se zvyšujícími překážkami vstupu na trh pro novou konkurenci • Růst internetového prodeje, větší integrace internetových prodeje • 3D technologie (velké obuvnické společnosti začínají postupně do sériové výroby zavádět 3D tisk)

¹ IHS Markit Jane's Defence Budgets Report

² Venus Wu, Giulia Segreti. China's pain, Italy's gain: high costs push textile buyers west, Reuters 14. 2. 2017

		<ul style="list-style-type: none"> • Automatizace výroby • Výroba bot "na míru" 																																
B.5	Skupina Emitenta	<p>Emitentem je vlastněn fyzickými osobami a nemá žádné pobočky, odštěpné závody, ani nemá podíl na základním kapitálu jiné společnosti.</p> <p>Níže je uveden graf zobrazující stávající akcionáře a vlastnické vztahy (podílům odpovídá i podíl na hlasovacích právech):</p> <pre> graph TD A[Ing. Jaroslav Palát] --- 50% B[Prabos plus a.s.] C[Ing. Juraj Vozár] --- 50% B </pre>																																
B.6	Akcionáři Emitenta	<p>Stávajícími akcionáři Emitenta jsou pánové Ing. Jaroslav Palát a Ing. Juraj Vozár, přičemž každý z nich vlastní 50 % Akcií a stejný podíl na hlasovacích právech v Emitentovi.</p> <p>Emitent je ovládán pouze svými dvěma akcionáři, z nichž žádný neovládá Emitenta samostatně (akcionáři nejednají ve shodě ve smyslu § 78 ZOK).</p>																																
B.7	Vybrané hlavní historické finanční údaje	<p>Níže jsou uvedeny vybrané historické finanční údaje z nekonsolidovaných auditovaných ročních výkazů k 31. 12. 2015, 31. 12. 2016 a 31. 12. 2017:</p> <p>Výkaz o finanční situaci (tis. CZK):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Za období končící k</th> <th>31. 12. 2015</th> <th>31. 12. 2016</th> <th>31. 12. 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dlouhodobá aktiva</td> <td>46 513</td> <td>70 459</td> <td>74 885</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobá aktiva</td> <td>165 102</td> <td>157 842</td> <td>152 421</td> </tr> <tr> <td>AKTIVA CELKEM</td> <td>212 799</td> <td>229 862</td> <td>229 758</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>49 384</td> <td>72 924</td> <td>115 371</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobé závazky</td> <td>24 450</td> <td>37 520</td> <td>26 201</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobé závazky</td> <td>137 399</td> <td>117 179</td> <td>86 355</td> </tr> <tr> <td>PASIVA CELKEM</td> <td>212 799</td> <td>229 862</td> <td>229 758</td> </tr> </tbody> </table> <p>Dlouhodobá aktiva rostla zejména z důvodu kapitálových investic do hmotných aktiv.</p> <p>Pokles krátkodobých aktiv je způsoben poklesem pohledávek z obchodních vztahů z důvodu jejich klesající průměrné</p>	Za období končící k	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2017	Dlouhodobá aktiva	46 513	70 459	74 885	Krátkodobá aktiva	165 102	157 842	152 421	AKTIVA CELKEM	212 799	229 862	229 758	Vlastní kapitál	49 384	72 924	115 371	Dlouhodobé závazky	24 450	37 520	26 201	Krátkodobé závazky	137 399	117 179	86 355	PASIVA CELKEM	212 799	229 862	229 758
Za období končící k	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2017																															
Dlouhodobá aktiva	46 513	70 459	74 885																															
Krátkodobá aktiva	165 102	157 842	152 421																															
AKTIVA CELKEM	212 799	229 862	229 758																															
Vlastní kapitál	49 384	72 924	115 371																															
Dlouhodobé závazky	24 450	37 520	26 201																															
Krátkodobé závazky	137 399	117 179	86 355																															
PASIVA CELKEM	212 799	229 862	229 758																															

splatnosti. Za kratšími splatnostmi stojí vyhraný tendr na dodávku bot pro Armádu České republiky (veřejné zakázky mají ze zákona splatnost do 30 dní).

Vlastní kapitál Emitenta rostl díky kumulaci kladných výsledků hospodaření.

Za výrazným poklesem krátkodobých závazků Emitenta stojí především pokles krátkodobých bankovních úvěrů a krátkodobých akcionářských úvěrů. Tatkéž je to z důvodu poklesu závazků z obchodních vztahů, kdy Emitent díky lepšímu hospodaření lépe splácí své závazky.

Výkaz zisků a ztrát (tis. CZK):

Za období končící k	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2017
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	217 261	310 974	311 701
Tržby za prodej zboží	30 769	17 032	17 876
Provozní hospodářský výsledek	6 190	32 364	55 661
Finanční výsledek hospodaření	(2 227)	(3 369)	(3 233)
Výsledek hospodaření po zdanění	3 376	23 541	42 446

Hlavním důvodem nárůstu výsledku hospodaření ve sledovaném období je zisk tendru na dodávku bot pro Armádu České republiky v roce 2015, který způsobil jak nárůst tržeb, tak i optimalizaci nákladové stránky díky větším a stabilnějším odběrům vstupů, což se odrazilo ve zlepšené profitabilitě a nárůstu provozního cash-flow Emitenta.

Výkaz o peněžních tocích (tis. CZK):

Za období končící k	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2017
Peněžní prostředky a ekvivalenty na začátku období	13 634	6 817	7 059
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	(6 222)	12 998	26 085
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	(591)	(28 414)	(11 743)
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	(4)	15 659	(11 319)
Peněžní prostředky a ekvivalenty na konci období	6 817	7 059	10 082

Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace.

Od data posledního auditovaného finančního výkazu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.

B.8	Vybrané hlavní pro forma finanční údaje	Nepoužije se; Emitent žádné pro forma finanční údaje nevypracoval ani neuveřejnil.
B.9	Prognózy či odhady zisku	Nepoužije se; Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.
B.10	Výhrady ve zprávách auditora	Nepoužije se; zpráva auditora k historickým finančním informacím Emitenta (tj. auditované nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za účetní období let 2015, 2016 a 2017) byla bez výhrad či varování.
B.11	Výhrady k provoznímu kapitálu	Nepoužije se; provozní kapitál je dle názoru Emitenta dostatečný pro jeho současné požadavky.

ODDÍL C – CENNÉ PAPÍRY

C.1	Akcie	Nabízené akcie jsou kusové akcie, zaknihované cenné papíry na jméno. Emitent k datu tohoto dokumentu nevydal žádný jiný druh akcií. ISIN Akcií je CZ0005131318.
C.2	Měna Akcií	Koruna česká (Kč)
C.3	Počet Akcií, jmenovitá hodnota	Základní kapitál Emitenta je k datu tohoto dokumentu rozdělen na 1 000 000 kusů kusových Akcií na jméno v zaknihované podobě. Kusové Akcie nemají jmenovitou hodnotu. Základní kapitál Emitenta k datu tohoto dokumentu je 52 243 000 Kč a všechny Akcie byly plně splaceny.
C.4	Popis práv spojených s Akciemi	S Nabízenými akciemi, ani Akciemi obecně, nejsou spojena žádná zvláštní práva. Akcionář má zejména právo na podíl ze zisku společnosti (dividendu). Akcionář je dále oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení o záležitostech týkajících se společnosti, protestovat a uplatňovat návrhy a protinávrhy. Po zrušení společnosti má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku.
C.5	Převoditelnost Akcií	Převoditelnost Akcií není omezena.
C.6	Přijetí Akcií na regulovaný či jiný trh	Akcie nejsou ani nebudou předmětem žádosti Emitenta, či jiné osoby s jeho vědomím, o přijetí k obchodování na regulovaný trh. Emitent požádal BCPP o přijetí Akcií k obchodování na neregulovaný trh START organizovaný BCPP; předpokládaným datem přijetí Akcií k obchodování na trhu START je 21. 5. 2018 (trh START je mnohostranným obchodním systémem).
C.7	Popis dividendové politiky	Valná hromada Emitenta může rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku ve formě dividendy. Tento podíl ze zisku je přímo úměrný výši akcionářova podílu (tj. počtu jeho akcií) na základním kapitálu Emitenta. Částka

		<p>k rozdělení mezi akcionáře nesmí překročit výši hospodářského výsledku posledního účetního období zvýšenou o nerozdělený zisk z předchozích období a sníženou o ztráty z předchozích období a o příděly do fondů společnosti v souladu se ZOK a stanovami Emitenta.</p> <p>Emitent nikdy nepřijal žádná pravidla, která by se dotýkala rozdělování dividend a nemá tedy ani žádná omezení týkající se této oblasti.</p> <p>Emitent nepřijal žádnou závaznou dividendovou politiku vůči svým akcionářům. Emitent má nicméně dlouhodobou vizi vyplácet pravidelně nadprůměrně vysoké dividendy. V roce 2018 by tak měla být současným akcionářům Emitenta vyplacena dividendy ve výši 60 % zisku za rok 2017 (o výplatě této dividendy již rozhodla valná hromada Emitenta). Emitent zvažuje pokračovat v takto nastaveném nezávazném záměru rovněž v dalších letech, kdy plánuje vyplatit dividendu ve výši 60 % zisku, a to vždy za předpokladu, že nebudou potřeba vyšší kapitálové investice. Emitent však upozorňuje investory, že jakákoli výplata dividendy podléhá předchozímu schválení valné hromady společnosti a o výplatě musí dle stanov rozhodnout alespoň nadpoloviční většina všech akcionářů.</p>
--	--	--

ODDÍL D – RIZIKA

D.1	<p>Hlavní rizika specifická pro Emitenta nebo jeho odvětví</p>	<p>Hlavní rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mezi konkurenty Emitenta patří řada nadnárodních společností působících v segmentu výroby obuvi. Tyto společnosti mají podstatně vyšší ekonomickou sílu než Emitent a je možné, že v případě zvýšení konkurence na trhu jim nebude Emitent schopen efektivně konkurovat. • Emitent je závislý na dodavateli a licenci voděodolné membrány Gore-Tex, jež je nezbytnou součástí profesionální obuvi poptávané veřejnými zadavateli. Globálním rizikem pro kožedělný průmysl je pak narůstající riziko ukončení produkce hovězích kůží v Indii – zmizí-li z trhu jeden z největších producentů, může dojít k nárůstu cen nezbytné suroviny použité k výrobě obuvi. • Podstatnou část tržeb Emitenta (2015 – 34,2 %, 2016 – 59 %, 2017 – 60 %) představují veřejné zakázky, u nichž největší riziko je, že nebudou vypsány, popř. že v nich Emitent nedokáže uspět a získat je. • Emitent je závislý na průběžném nakupování surovin a náhlé změny cen surovin mohou mít významný dopad na náklady na suroviny nakupované Emitentem a v důsledku toho i na marže získané z prodeje výrobků. • Emitentovi vznikají náklady na dodržování mnoha
-----	---	--

		<p>regulatorních režimů, přičemž se tyto náklady mohou zvýšit v momentě vstupu na nové trhy.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Díky působení Emitenta na zahraničních trzích může změna měnového kurzu negativně ovlivnit konkurenční postavení a tím znemožnit naplnění původních finančních plánů podniku. • Emitent je vystaven provozním rizikům, jako jsou poruchy, poškození zařízení či přírodní katastrofy. Ty mohou zapříčinit částečné či úplné zastavení provozu. <p>Níže jsou uvedena rizika spojená se zeměmi, ve kterých Emitent působí:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Změny a vývoj hospodářských, regulatorních, správních a jiných faktorů na trzích, kde Emitent provozuje svoji činnost, a které nedokáže ovlivnit, by mohly významně nepříznivě a nepředvídatelným způsobem ovlivnit podnikání Emitenta a chování spotřebitelů. Rovněž by mohla opatření přijatá vládami a centrálními bankami zemí, kde Emitent působí, negativně ovlivnit přístup k novým zdrojům financování, prodloužení krátkodobých úvěrů nebo možnost získat nové úvěry za účelem financování investic. <p>Obecné rizikové faktory ovlivňující Emitenta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kreditní riziko představuje riziko ztrát, kterým je Emitent vystaven v případě, že třetí strany nesplní svůj dluh vůči Emitentovi vyplývající z finančních nebo obchodních vztahů Emitenta. Netto stav celkových pohledávek Emitenta za třetími stranami k 31. 3. 2018 byl 41,441 mil. Kč (brutto 49,430 mil. Kč). Netto stav pohledávek z obchodních vztahů byl k 31. 3. 2018 39,984 mil. Kč (brutto 47,973 mil. Kč), z toho 14,375 mil. Kč bylo po splatnosti. • Změna strategie Emitenta v případě změny akcionářské struktury Emitenta může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost. • Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta. Stav krátkodobých závazků Emitenta k 31. 3. 2018 byl 138,328 mil. Kč. • Riziko ztráty klíčových osob představuje riziko, že Emitent nebude schopen udržet a motivovat osoby, které jsou klíčové z hlediska schopností Emitenta vytvářet a uskutečňovat klíčové strategie Emitenta. • Nelze vyloučit, že i v případě podání neopodstatněného návrhu na zahájení insolvenčního řízení proti Emitentovi, by Emitent byl omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání.
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> Negativní výsledek případných soudních sporů Emitenta a možné související náhrady škody mohou mít vliv na obchodní nebo finanční činnost Emitenta a jeho budoucí výhledy.
D.3	Hlavní rizika specifická pro Akcie	<p>Rizikové faktory vztahující se k Nabízeným akciím, zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> Investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Nabízených akcií. Riziko likvidity - nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Nabízenými akciemi, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Akcie za adekvátní tržní cenu. Tržní riziko - prodejnost Nabízených akcií může klesnout a tržní cena Nabízených akcií může nepřiměřeně kolísat v reakcích na negativní vývoj, který nesouvisí s provozními výsledky Emitenta. Dividendové riziko - neexistuje žádná záruka toho, že Emitent v budoucnu vyplatí dividendy. Riziko budoucího zředění – potenciální investoři do Nabízených akcií nemusejí být vždy schopni uplatnit svá přednostní práva a v důsledku toho mohou při budoucích emisích akcií pocítit podstatné zředění. Riziko zdanění - potenciální investoři do Nabízených akcií by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Nabízených akcií, nebo jiném státu. Riziko změny práva anebo jeho výkladu - nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto dokumentu. Kurzové riziko – možnost negativního vývoje směnného kurzu české koruny vůči zahraničním měnám a následné znehodnocení investice pro investory, jejichž primární měna je odlišná od české koruny. Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít negativní vliv na hodnotu Nabízených akcií.

ODDÍL E - NABÍDKA

E.1	Celkové čisté výnosy a odhad nákladů nabídky	<p>Očekávané čisté výnosy nabídky Nabízených akcií pro Nabízejícího se budou odvíjet od dosažené kupní ceny Nabízených akcií – Emitent odhaduje čisté výnosy kolem 60 mil. až 90 mil. Kč (při prodeji celého předpokládaného objemu Nabízených akcií za cenu v rozmezí 400 Kč až 600 Kč).</p>
------------	---	---

		<p>Emitent očekává, že se celkové náklady související s přijetím Akcií na trh START a veřejnou nabídku Nabízených akcií, tj. náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, analytickou společnost zpracovávající analýzu společnosti, poradenské služby společnosti starteepo s.r.o., notáře a právního poradce Emitenta budou pohybovat kolem 1,5-2 mil. Kč.</p>
E.2a	Důvody nabídky a použití výnosů	<p>Čistý výtěžek z prodeje Nabízených akcií bude, po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s nabídkou a přijetím na trh START, použit tak, že 1/3 výtěžku si ponechá Nabízející - akcionář Ing. Jaroslav Palát a 2/3 výtěžku budou poskytnuty Emitentovi jako dlouhodobý podřízený dluh s obvyklým bankovním úrokem. Nově vzniklý podřízený dluh bude dle velikosti použit na splacení hlavních bankovních úvěrů Emitenta, Emitent si ponechá pouze provozní úvěr o výši cca 20 mil. Kč. Očekávaný čistý výtěžek nabídky Nabízených akcií pro Nabízejícího je uveden v předchozím prvku E.1. Výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu (tedy částečně jako nový podřízený dluh pro splacení stávajícího bankovního zadlužení Emitenta).</p>
E.3	Popis podmínek nabídky	<p>Nabízené akcie jsou nabízeny investorům za využití elektronického systému pro prodej START – Veřejná nabídka. Prodej Nabízených akcií bude probíhat na základě veřejné nabídky.</p> <p>Veřejná nabídka poběží od 1. 5. 2018 do 15. 5. 2018.</p> <p>Nabízené akcie mohou být nabízeny všem kategoriím investorů, včetně kvalifikovaných i retailových investorů, tuzemských i zahraničních, při dodržení právních předpisů, které se na takovou nabídku a příslušného investora vztahují.</p> <p>Potenciální investoři mohou zadávat objednávky na nákup Nabízených akcií výhradně prostřednictvím člena BCPP. Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno na 400 Kč až 600 Kč za jednu Nabízenou akcií. Minimální počet požadovaných Nabízených akcií v objednávce je omezen na 625, maximální počet je omezen celkovým počtem Nabízených akcií. Podanou objednávku k nákupu Nabízených akcií nelze stáhnout. Příslušní členové BCPP budou shromažďovat nákupní objednávky po celé období nabídky, tj. od 1. 5. 2018 (včetně) až do 15. 5. 2018 (START Day) (včetně). Všichni potenciální investoři, kteří se chtějí obchodování účastnit, musí mít dále svého účastníka Centrálního depozitáře, u kterého mají otevřený účet vlastníka zaknihovaných cenných papírů; účastník Centrálního depozitáře může být stejný subjekt jako člen BCPP, přes kterého zadává investor objednávku ke koupi Nabízených akcií.</p> <p>V případě podání objednávek převyšujících počet Nabízených akcií budou objednávky jednotlivých investorů poměrně kráceny (vracení přeplatku za upsané/koupené cenné papíry není s ohledem na způsob vypořádání koupě Nabízených akcií relevantní).</p> <p>V rámci veřejné nabídky bude nabízeno až 150 000 kusů</p>

		<p>Nabízených akcií. Konečný počet Nabízených akcií prodaných v rámci příslušného START Day bude uveřejněn na webové stránce BCPP.</p> <p>Kupní cenu a celkový počet skutečně prodávaných Nabízených akcií určí Nabízející v den START Day dle vlastního uvážení na základě informací o přijatých objednávkách. Informace o stanovené kupní ceně Nabízených akcií a počtu Nabízených akcií, které budou prodány v rámci veřejné nabídky, budou následně veřejně vyhlášeny ve START Day, uveřejněny v elektronickém systému START – Veřejná nabídka a také na webové stránce BCPP.</p> <p>Prodané Nabízené akcie budou Nabízejícím připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů oproti uhrazení kupní ceny, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po START Day.</p> <p>Neexistují žádné postupy pro výkon předkupního práva, obchodovatelnosti upisovacích práv ani pro zacházení s nevykonanými upisovacími právy.</p>
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v nabídce	<p>Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na nabídce Nabízených akcií, s výjimkou Nabízejícího, zájem, který by byl pro nabídku podstatný.</p> <p>Společnost starteepo s.r.o. poskytuje Emitentovi poradenské služby související s umístěním Nabízených akcií na trhu a její odměna je závislá na objemu prodaných Nabízených akcií.</p>
E.5	Identifikace nabízející osoby; znemožňující prodej akcií (lock-up agreements)	<p>Nabízené akcie jsou nabízeny Nabízejícím.</p> <p>Neexistují žádné dohody znemožňující prodej Akcií (<i>lock-up agreements</i>).</p>
E.6	Zředění při nabídce	<p>V případě, že budou v rámci nabídky prodány všechny Nabízené akcie, klesl by podíl Nabízejícího na Emitentovi ze současných 50 % na 35 %.</p>
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	<p>Investorům nebudou Emitentem ani Nabízejícím účtovány žádné poplatky v souvislosti s nabytím jakýchkoli Akcií. Investorovi mohou být účtovány poplatky jeho finanční institucí za zřízení a vedení majetkového účtu, převody Nabízených akcií apod.</p>

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

Nákup a držba Nabízených akcií jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu údajů uvedených v tomto Prospektu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání nebo koupi Nabízených akcií by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Nabízených akcií a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Nabízených akcií provedené případným nabyvatelem Nabízených akcií.

2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A JEHO ODVĚTVÍ

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy.

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi:

(a) Konkurence

Emitent působí ve velice konkurenčním odvětví. Mezi konkurenty Emitenta patří řada lokálních i nadnárodních společností (namátkou ARDON SAFETY, s.r.o., CANIS SAFETY s.r.o., Z-Style CZ, a.s., VM Import s.r.o., CERVA GROUP a.s., ELTEN GmbH, ARTRA, s.r.o., WINTOPERK, HAIX-Schuhe Produktions- und Vertriebs GmbH, LOWA Sportschuhe GmbH, XENA Praha a.s., Lukas Meindl GmbH & Co. KG, BLAŽEK PRAHA a.s) se zaměřením na výrobu obuvi pro veřejné složky i koncové zákazníky. Řada těchto společností má podstatně vyšší ekonomickou sílu než Emitent a je možné, že v případě zvýšení konkurence na trhu jim nebude Emitent schopen efektivně konkurovat.

(b) Riziko spojené s dodavateli

Emitent je závislý na výhradních dodavatelích voděodolné membrány Gore-Tex, jelikož požadavkem veškerých zakázek ozbrojených složek je vybavení obuvi membránou, jejíž požadované parametry splňuje pouze právě Gore-Tex. Dodavateli této membrány jsou společnosti W. L. Gore & Associates GmbH a W. L. Gore & Associates, Inc. Emitent v souvislosti s touto licenční smlouvou nemusí plnit žádné podmínky, nicméně vypovězení smlouvy je zcela na rozhodnutí dodavatele. V hypotetickém případě ztráty této licence by Emitent mohl přijít o možnost se armádních tendrů účastnit a přijít tak o významný zdroj svých tržeb.

Globálním rizikem pro kožedělný průmysl je pak riziko ukončení produkce hovězích kůží v Indii, která je jedním z největších producentů kůží na světě. Emitent nicméně z Indie odebírá pouze cca 0,03 % celkového nákupu hovězích kůží a většinou nakupuje kvalitnější kůže v Evropě. Zmizí-li však z trhu jeden z největších producentů, může dojít k celkovému nárůstu cen nezbytné suroviny používané k výrobě obuvi.

(c) Riziko spojené s odběrateli

Podstatnou část tržeb Emitenta představují veřejné zakázky. V roce 2017 tvořily konkrétně 60 % celkových tržeb (2015 – 34,2 %, 2016 – 59 %). Největším rizikem u veřejných zakázek je, že nebudou vypsány, popř. že v nich Emitent nedokáže uspět a získat je. Významný odběratel – Armáda České republiky, která v roce 2017 generovala 40,9 % tržeb Emitenta (2015 – 16,8 %; 2016 – 43,1 %) – se může přiklonit k uskutečňování nákupů materiálu prostřednictvím agentury NATO, která zajišťuje nákupy vojenského materiálu pro spojence této mezinárodní organizace.

(d) Riziko změny cen vstupních surovin

Emitent je závislý na průběžném nakupování surovin (zejména polyuretan, usně, PES a PA tkaniny, pryž) a náhlé změny cen surovin mohou mít významný dopad na náklady na suroviny nakupované Emitentem a v důsledku toho i na marže získané z prodeje výrobků. Mimoto náklady na výrobu a dodávku produktů Emitenta závisejí rovněž i na cenách komodit, jako jsou pohonné hmoty a elektřina, což může mít negativní vliv na provozní výsledky Emitenta.

(e) Riziko přeshraniční obchodní činnosti

Emitent realizuje část svých tržeb v zahraničí, v roce 2017 to bylo 10,6 % (2016 – 20,1 %, 2015 – 38,7 %).

Hlavním zahraničním trhem je Slovensko (2017 – 4,6 % tržeb; 2016 – 7 %; 2015 – 11 %), Litva (2017 – 1,4 %; 2016 – 8 %; 2015 – 15 %), Polsko (2017 - 1,2 %; 2016 – méně než 1 %; 2015 – 3 %), Rakousko (2017 - 1,1 %; 2016 – 2 %; 2015 – méně než 1 %), Afganistán (2017 - 1 %; 2016 – méně než 1 %; 2015 – méně než 1 %), Itálie (2017 – 0 %; 2016 – 0 %; 2015 – 2,2 %) a Nizozemsko (2017 – méně než 1 %; 2016 – 0 %, 2015 – 2 %).

Emitentovi tak vznikají náklady na dodržování mnoha regulačních režimů, přičemž se tyto náklady mohou zvýšit v momentě expanze na nové trhy. Dle názoru Emitenta by bylo výrazným rizikem hypotetické vystoupení České republiky z Evropské unie a ztráta přístupu na jednotný trh.

(f) Kurzové riziko

Díky aktivnímu působení Emitenta na zahraničních trzích může změna měnového kurzu negativně ovlivnit konkurenční postavení firmy v příslušných zemích, a tím znemožnit naplnění původních finančních plánů podniku. Emitent většinou realizuje tržby v CZK (2017 - 88,2 %), v menší míře potom v EUR (2017 – 11,3 %) a PLN (2017 – 0,5 %). Na straně nákladů jsou to CZK (2017 – 46,9 %), EUR (2017 – 51,3 %) a USD (2017 – 1,8 %).

(g) Provozní riziko

Emitent je vystaven provozním rizikům, jako jsou poruchy, poškození zařízení či přírodní katastrofy. Ty mohou zapříčinit částečné či úplné zastavení provozu. V důsledku toho by mohl Emitent utrpět významné finanční ztráty či jiné sankce, které by znamenaly snížení výnosů Emitenta a vzniku neočekávaných nákladů. Emitent nicméně kryje tato rizika pojištěním – pojistné smlouvy Emitenta pokrývají živelné pojištění, pojištění pro případ odcizení, pojištění strojů a zařízení, pojištění pro případ přerušeni nebo omezení provozu a pojištění odpovědnosti za újmu.

Rizika spojená se zeměmi, ve kterých Emitent působí:

(h) Makroekonomické faktory

Změny a vývoj hospodářských, regulačních, správních a jiných faktorů na trzích, kde Emitent provozuje svoji činnost, a které nedokáže ovlivnit, by mohly nepříznivě a nepředvídatelným způsobem ovlivnit podnikání Emitenta a chování spotřebitelů. Rovněž by mohla opatření přijatá vládami a centrálními bankami zemí, kde Emitent působí, negativně ovlivnit přístup k novým zdrojům financování, prodloužení krátkodobých úvěrů nebo možnost získat nové úvěry za účelem financování investic.

Hlavním trhem Emitenta je Česká republika (89 % tržeb), kde lze z makroekonomických rizik zmínit tlak na zvyšování mezd a postupné zvyšování úrokových sazeb. V hypotetické rovině je to dále možnost vystoupení České republiky z EU a následná ztráta přístupu na jednotný trh.

Z globálního pohledu je to vývoj směnných kurzů CZK/EUR, CZK/USD a CZK/PLN vzhledem k tomu, že Emitent realizuje část tržeb a nákladů v těchto zahraničních měnách. V souvislosti se současnou obchodní politikou USA je zde taktéž riziko vzniku obchodních válek a zavedení cel či kvót ze strany EU a následné omezení dovozu materiálu nezbytného pro výrobu Emitenta.

Obecná rizika:

(i) Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti dlužníků Emitenta splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám. Netto stav celkových pohledávek Emitenta za třetími stranami k 31. 3. 2018 byl 41,441 mil. Kč (brutto 49,430 mil. Kč). Netto stav pohledávek z obchodních vztahů byl k 31. 3. 2018 39,984 mil. Kč (brutto 47,973 mil. Kč), z toho 14,375 mil. Kč bylo po splatnosti.

Navzdory všem opatřením Emitenta za účelem omezení následků kreditního rizika může selhání protistrany nebo protistran Emitenta způsobit ztráty, které by mohly negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky a finanční situaci.

(j) Riziko změny akcionářské struktury

Navzdory tomu, že Emitent si není vědom plánů na změnu své akcionářské struktury (s výjimkou nabídky Nabízených akcií investorům), v případě nečekaných událostí může dojít k významné změně akcionářů. Tímto může dojít ke změně kontroly a úpravě obchodní strategie Emitenta. Změna strategie Emitenta může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta a jeho podnikatelskou činnost.

(k) Riziko likvidity

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu a kapitálovým výdajům, ke kterým je zavázán. Řízení likvidity Emitenta má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu dluhů, jakmile se stanou splatnými. Stav krátkodobých závazků Emitenta k 31. 3. 2018 byl 138,328 mil. Kč. Proti tomu držel Emitent k 31. 3. 2018 hotovost ve výši 3,429 mil. Kč a krátkodobé pohledávky ve výši 41,441 mil. Kč.

(l) Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby Emitenta, tj. členové vedení a především vrcholového vedení, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Emitenta. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Emitent věří, že bude schopen udržet a motivovat tyto osoby, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách na trhu. Emitent nicméně nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat je nebo že budou schopni oslovit a získat nové klíčové osoby. Emitent aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čím se snaží podporovat jejich kariérní růst. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci.

(m) Riziko zahájení insolvenčního řízení

Dle zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Insolvenční zákon**") je dlužník v úpadku, jestliže má více věřitelů a dluhy po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto dluhy není schopen plnit, případně je-li předlužen.

I přesto, že je od července 2017 v účinnosti novela Insolvenčního zákona zaměřená mimo jiné proti šikanózním insolvenčním návrhům, která zakotvuje určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení (včetně tzv. předběžného posouzení věřitelského návrhu ze strany soudu), nelze vyloučit, že takové návrhy nebudou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, kterou soud obecně zveřejní nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, jednání nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na Emitenta, ten bude omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání.

(n) Soudní a jiná řízení

K datu tohoto dokumentu Emitent není účastníkem soudních, rozhodčích ani jiných řízení, která by významně souvisela s jeho finanční nebo obchodní situací. Emitent si není vědom žádných nevyřešených sporů, které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta. Přestože v současnosti neexistují žádná soudní, rozhodčí ani jiná řízení (probíhající nebo hrozící), která by měla významný nepříznivý dopad na obchodní nebo finanční situaci Emitenta, do budoucna nelze vznik takových sporů vyloučit. Negativní výsledek případných soudních sporů Emitenta a možné související náhrady škody mohou mít vliv na obchodní nebo finanční činnost Emitenta a jeho budoucí výhledy.

2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K AKCIÍM

Rizika spojená s Nabízenými akciemi mohou být rozdělena do následujících kategorií:

(a) Obecná rizika spojená s Nabízenými akciemi

Potenciální investor do Nabízených akcií si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý investor by měl především:

- mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Nabízených akcií, výhod a rizik investice do Nabízených akcií, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) přímo nebo odkazem;
- mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Nabízených akcií a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;
- mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Nabízených akcií;
- úplně rozumět podmínkám Nabízených akcií (především tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Nevhodnost investice potenciálního investora do Nabízených akcií může mít negativní vliv na investorem očekávanou hodnotu a vývoj investice do Nabízených akcií.

Návratnost investice není jakkoli zaručena. Investor nemá nárok na splacení či návratnost své investice a může v konečném důsledku o část své investice, nebo celou investici přijít.

(b) Nabízené akcie jako komplexní finanční nástroj

Nabízené akcie představují komplexní finanční nástroj. Institucionální investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice. Institucionální investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přeměřeným rizikem, jehož výše jsou si vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Nabízených akcií, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje hodnoty Nabízených akcií za měnících se podmínek determinujících hodnotu Nabízených akcií a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního

investora. Nevhodnost investice do Nabízených akcií může mít negativní vliv na investorem očekávanou hodnotu a vývoj investice do Nabízených akcií.

(c) Riziko likvidity

Emitent požádal o přijetí Akcií k obchodování na trhu START organizovaném BCPP. Bez ohledu na přijetí Akcií k obchodování do systému START nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Akciemi, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat (obchodování na trhu START bude probíhat nejvýše v několika málo dnech během kalendářního roku). Skutečnost, že Nabízené akcie, včetně stávajících Akcií, mohou být přijaty k obchodování na trhu START, nemusí nutně vést k vyšší likviditě Nabízených akcií oproti akciím nepřijatým k obchodování na trhu cenných papírů. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Nabízené akcie za adekvátní tržní cenu.

(d) Tržní riziko

Existuje riziko poklesu tržní ceny Nabízených akcií v důsledku volatility Akcií. Při poklesu tržní ceny Nabízených akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice do Nabízených akcií. Potenciální investor do Nabízených 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.

(e) Poplatky

Zprostředkovatel koupě/prodeje Nabízených akcií si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Nabízených akcií, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Nabízenými akciemi.

(f) Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Nabízených akcií by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Nabízených akcií či jehož jsou občany či rezidenty, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou akcie. Potenciální investoři by se neměli při získání či prodeji Nabízených akcií spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly "Zdanění příjmů z dividend a příjmů z prodeje akcií v České republice" tohoto Prospektu.

(g) Zákonnost koupě

Potenciální investoři do Nabízených akcií (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že investice do Nabízených akcií může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonost nabytí Nabízených akcií potenciálním investorem, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, resp. jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální investor se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Nabízených akcií.

(h) Dividendové riziko

Potenciální investor by měl investovat do Nabízených akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy není garantovaným výnosem a jeho případná výše se odvíjí, mimo jiné, od tržních podmínek a finančního stavu Emitenta. Potenciální investor nebude realizovat dividendu, dokud o ní nerozhodne valná hromada Emitenta v souladu se stanovami společnosti (o výplatě podílu na zisku ve formě dividendy rozhoduje valná hromada nadpoloviční většinou všech akcionářů).

(i) Riziko zředění základního kapitálu

Potenciální investor by měl investovat do Nabízených akcií s vědomím, že jakýmkoli dodatečným zvýšením základního kapitálu Emitenta (kde zároveň akcionář neupíše příslušnou část nových akcií) se jeho podíl na Emitentovi relativně sníží.

(j) Změna práva

Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto dokumentu.

Od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekonstrukci soukromého práva, zejména nabytí účinnosti nový občanský zákoník (zákon č. 89/2012 Sb.), zákon o obchodních korporacích (zákon č. 90/2012 Sb.) a řada dalších souvisejících právních předpisů, které se budou vztahovat na Emitenta a vztahy mezi Emitentem a investory. Nové právní předpisy, mimo jiné, představily řadu nových právních institutů, změnily do značné míry koncept absolutní a relativní neplatnosti právních jednání a kogentnosti a dispozitivnosti právních norem.

V současné době neexistuje k novým institutům a právním situacím relevantní rozhodovací praxe soudů a právní výklady a komentáře k jednotlivým ustanovením nových právních předpisů se v řadě případů významně liší. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů - a z toho vyplývající právní nejistota - může mít negativní vliv na uplatňování práv z Akcií, včetně Nabízených akcií.

(k) Kurzové 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 nebo celou investici přijít.

(l) Riziko nepředvídatelné události

Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Akcií, včetně Nabízených akcií. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem a ohrozit jeho finanční stabilitu. Dále může být hodnota Akcií, včetně Nabízených akcií, a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politické, ekonomické či jiné povahy), která se stane i v jiné zemi, než ve které jsou Nabízené akcie vydávány nebo obchodovány.

3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na webové adrese Emitenta (www.prabos.cz) v sekci Pro investory lze nalézt následující dokumenty, jež jsou do tohoto Prospektu zahrnutы odkazem:

Informace	dokument	stránky
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle CAS za 2015, včetně výroku auditora	Prabos plus a.s., výroční zpráva, účetní závěrka rok 2015	celý dokument
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle CAS za 2016, včetně výroku auditora	Prabos plus a.s., výroční zpráva, účetní závěrka rok 2016	celý dokument
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle CAS za 2017, včetně výroku auditora	Prabos plus a.s., účetní závěrka k 31. prosinci 2017, zpráva nezávislého auditora	celý dokument

Účetní závěrka Emitenta za rok 2015, včetně výroku auditora, je uvedena na:

http://prabos.cz/wp-content/uploads/2018/04/Prabos_2015_ucetni_zaverka.pdf

Účetní závěrka Emitenta za rok 2016, včetně výroku auditora, je uvedena na:

http://prabos.cz/wp-content/uploads/2018/04/Prabos_2016_ucetni_zaverka.pdf

Účetní závěrka Emitenta za rok 2017, včetně výroku auditora, je uvedena na:

http://prabos.cz/wp-content/uploads/2018/04/Prabos_2017_ucetni_zaverka.pdf

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici v sídle Emitenta.

4. POPIS NABÍZENÝCH AKCIÍ

4.1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O NABÍDCE

4.1.1 Prohlášení o provozním kapitálu

Emitent prohlašuje, že podle jeho názoru je provozní kapitál dostatečný pro současné požadavky Emitenta.

4.1.2 Kapitalizace a zadluženost k 31. 3. 2018

Údaje uvedené v tabulkách níže jsou v tisících CZK. Dne 22. 3. 2018 došlo k rozhodnutí o vyplacení dividendy ve výši 60 % čistého zisku za rok 2017. Termín výplaty dividendy je stanoven na 30. 11. 2018. Celková výše této dividendy je 25 467 526 Kč před zdaněním. Emitent neeviduje jakoukoli podmíněnou zadluženost v podobě poskytnutého ručení, záruk apod. za dluhy třetích osob.

Rekonciliace čistého dluhu Emitenta k 31. 3. 2018

A. Hotovost.....	457
B. Pěněžní ekvivalenty.....	2 972
C. Krátkodobé cenné papíry k obchodování.....	0
D. Likvidní prostředky (A)+(B)+(C).....	3 429
E. Krátkodobé finanční pohledávky	0
F. Krátkodobý bankovní dluh.....	44 330
G. Krátkodobá porce dlouhodobého dluhu.....	5 767
H. Jiný krátkodobý dluh.....	65
I. Krátkodobý dluh (F)+(G)+(H).....	50 162
J. Čistá krátkodobá zadluženost (I)-(E)-(D).....	46 733
K. Dlouhodobé bankovní úvěry.....	22 948
L. Vydané dluhopisy.....	0
M. Ostatní dlouhodobé úvěry	0
N. Dlouhodobá zadluženost (K)+(L)+(M).....	22 948
O. Čistý dluh (J)+(N).....	69 681

Celková kapitalizace a zadluženost k 31. 3. 2018

Celkový krátkodobý dluh.....	44 395
Zaručený.....	0
Zajištěný.....	44 330
Nezaručený/nezajištěný.....	65
Celkový dlouhodobý dluh.....	22 948
Zaručený.....	8 148
Zajištěný.....	14 800
Nezaručený/nezajištěný.....	0
Vlastní kapitál.....	90 184
Základní kapitál.....	52 243
Ážio a kapitálové fondy.....	0
Fondy ze zisku.....	3 951
Výsledek hospodaření minulých let.....	33 710
Výsledek hospodaření běžného účetního období.....	280
Celková kapitalizace.....	157 527

4.1.3 Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce

Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na nabídce Nabízených akcií, s výjimkou Nabízejícího, zájem, který by byl pro nabídku podstatný.

Společnost starteepo s.r.o. poskytuje Emitentovi poradenské služby související s umístěním Nabízených akcií na trhu a její odměna je závislá na objemu prodaných Nabízených akcií.

4.1.4 Důvody nabídky a použití výnosů

Čistý výtěžek z prodeje Nabízených akcií pro Nabízejícího bude, po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s nabídkou a přijetím na trh START, použit tak, že 1/3 výtěžku si ponechá Nabízející - akcionář Ing. Jaroslav Palát a 2/3 výtěžku budou poskytnuty Emitentovi jako dlouhodobý podřízený dluh s obvyklým bankovním úrokem. Nově vzniklý podřízený dluh bude dle velikosti použit na vyplacení hlavních bankovních úvěrů Emitenta, Emitent si ponechá pouze provozní úvěr o výši cca 20 mil. Kč.

Emitent odhaduje čisté výnosy pro Nabízejícího kolem 60 mil. až 90 mil. Kč (při prodeji celého předpokládaného objemu Nabízených akcií za cenu v rozmezí 400 Kč až 600 Kč za jednu Nabízenou akcií). Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.

4.2 ÚDAJE O NABÍZENÝCH AKCIÍCH

Druh:	kusová akcie
Forma cenného papíru:	na jméno
Podoba cenného papíru:	zaknihovaná; evidenci o cenném papíru vede Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
ISIN:	CZ0005131318
Právní předpis, podle kterého budou cenné papíry vydány:	české právo – zejména NOZ a ZOK (jak jsou tyto definovány dále)
Měna emise cenných papírů:	Kč (koruna česká)
Počet Nabízených akcií:	až 150.000 ks

Práva spojená s cennými papíry

Akcionář je zejména oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení a vznášet návrhy a protinávhrhy. Na valné hromadě připadá na každou Akcii jeden (1) hlas.

Akcionář má právo na podíl na zisku, který valná hromada schválí k rozdělení, ve formě dividendy. Podíl na zisku se určuje poměrem počtu vlastněných Akcií k výši základního kapitálu společnosti. Nárok na dividendu vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o výplatě dividendy. Dividenda je splatná ve lhůtě tří (3) měsíců ode dne přijetí usnesení valné hromady o její výplatě. Dividendy, které nebylo možné vyplatit, budou uloženy na zvláštním bankovním účtu, přičemž oprávněné osoby budou mít nárok po předložení příslušných dokladů na jejich vyplacení. Nárok na výplatu dividendy se promlčuje v obecné promlčecí době dle ustanovení NOZ (3 roky).

Emitent od svého vzniku, vyjma jednorázové dividendy ve výši 17 mil. Kč v roce 2010 nevyplácel dividendy. Emitent nepřijal žádnou závaznou dividendovou politiku vůči svým akcionářům. Emitent má nicméně dlouhodobou vizi vyplácet pravidelně nadprůměrně vysoké dividendy. V roce 2018 by tak měla být současným akcionářům Emitenta vyplacena dividendy ve výši 60 % zisku za rok 2017 (o výplatě dividendy již rozhodla valná hromada dne 22. 3. 2018; rozhodným dnem pro výplatu dividendy je 15. 3. 2018). Emitent zvažuje pokračovat v takto nastaveném nezávazném záměru rovněž v dalších letech, kdy plánuje vyplatit 60 % dividendu, a to vždy za předpokladu, že nebudou potřeba vyšší kapitálové investice. Emitent však upozorňuje investory, že jakákoli výplata dividendy podléhá předchozímu schválení valné hromady společnosti a o výplatě musí dle stanov rozhodnout alespoň nadpoloviční většina všech akcionářů. Neexistují žádná omezení spojená s výplatou dividend ani neexistují žádné zvláštní postupy pro držitele Akcií – nerezidenty. Společnost nevydala žádné cenné papíry, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

V případě zvýšení základního kapitálu Emitenta peněžitými vklady mají stávající akcionáři přednostní právo na úpis nových akcií ve smyslu ZOK.

Akcionář má právo na podíl na likvidačním zůstatku společnosti. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru k počtu jimi vlastněných Akcií.

Neexistují žádná práva/povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií.

Další akcionářská práva vyplývají z právních předpisů, zejména ZOK, a ze stanov Emitenta.

Omezení převoditelnosti akcií Emitenta

Akcie Emitenta, včetně Nabízených akcií, jsou převoditelné bez omezení.

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

Nucený přechod akcií (tzv. squeeze-out) je upraven v § 375 a násl. ZOK. Hlavní akcionář vlastníci akcie, (i) jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 90 % základního kapitálu společnosti (na něž byly vydány akcie s hlasovacími právy), nebo (ii) s nimiž je spojeno alespoň 90 % podíl na hlasovacích právech ve společnosti, může požadovat, aby představenstvo svolalo valnou hromadu společnosti a předložilo jí k rozhodnutí návrh na přechod všech ostatních akcií na hlavního akcionáře.

Ostatní akcionáři mají při přechodu svých akcií na hlavního akcionáře právo na přiměřené protiplnění v penězích, jehož výši určí valná hromada společnosti – přiměřenost protiplnění dokládá hlavní akcionář valné hromadě znaleckým posudkem (v případě akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu hlavní akcionář protiplnění namísto doložení posudkem zdůvodní a doloží předchozí souhlas ČNB).

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).

Veřejné nabídky převzetí učiněné vůči Emitentovi v posledním finančním roce a v běžném roce

Není relevantní.

Daň z příjmů z akcií v České republice

Informace o zdanění dividend a příjmů z prodeje Akcií jsou uvedeny v kapitole 6 (*Zdanění příjmů z dividend a příjmů z prodeje akcií v České republice*) tohoto dokumentu. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně provedenou u zdroje.

4.3 PODMÍNKY NABÍDKY

4.3.1 Podmínky, statistické údaje, o nabídce, očekávaný harmonogram a způsoby žádostí o nabídku

Nabízené akcie jsou nabízeny v rámci veřejné nabídky ke koupi Nabízejícím, který je stávajícím 50% akcionářem Emitenta.

Veřejná nabídka poběží od 1. 5. 2018 do 15. 5. 2018.

Potenciální investoři mohou zadávat objednávky na nákup Nabízených akcií výhradně prostřednictvím člena BCPP. Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno na 400 Kč až 600 Kč za jednu Nabízenou akcií. Minimální počet požadovaných Nabízených akcií v objednávce je omezen na 625 kusů, maximální počet je omezen celkovým počtem Nabízených akcií. Podanou objednávku k nákupu Nabízených akcií nelze stáhnout. Příslušní členové BCPP budou shromažďovat nákupní objednávky po celé období nabídky, tj. od 1. 5. 2018 (včetně) až do 15. 5. 2018 (START Day) (včetně). Všichni potenciální investoři, kteří se chtějí obchodování účastnit, musí mít dále svého účastníka Centrálního depozitáře, u kterého mají otevřený účet vlastníka zaknihovaných cenných papírů; účastník Centrálního depozitáře může být stejný subjekt jako člen BCPP, přes kterého zadává investor objednávku ke koupi Nabízených akcií.

V případě podání objednávek převyšujících počet Nabízených akcií budou objednávky jednotlivých investorů poměrně kráceny (vracení přeplatku za koupené cenné papíry není s ohledem na způsob vypořádání koupě Nabízených akcií relevantní).

V rámci veřejné nabídky Nabízených akcií bude nabízeno až 150 000 kusů Nabízených akcií. Konečný počet prodaných Nabízených akcií v rámci příslušného START Day bude uveřejněn na webové stránce BCPP www.pxstart.cz nejpozději 2. (druhý) pracovní den po START Day.

Prodané Nabízené akcie budou Nabízejícím připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po START Day.

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

4.3.2 Plán rozdělení a přidělování Nabízených akcií

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

Nabídka není rozdělena na tranše určené kvalifikovaným či retailovým investorům, nebo zaměstnancům Emitenta. Nabízející bude zacházet se všemi investory při přidělování Nabízených akcií stejně; vícečetná upisování nejsou relevantní.

Nadlimitní opce (*green shoe*) není relevantní.

Dle údajů dostupných Emitentovi se na koupi Nabízených akcií nebudou podílet stávající akcionáři Emitenta ani členové představenstva či dozorčí rady Emitenta. Emitentovi není známo, že by nějaká osoba hodlala v rámci nabídky koupit více než 5 % Nabízených akcií.

4.3.3 Stanovení ceny

Kupní cenu a celkový počet skutečně prodaných Nabízených akcií určí Nabízející v den START Day dle vlastního uvážení na základě informací o přijatých objednávkách. Informace o stanovené kupní ceně Nabízených akcií a počtu Nabízených akcií, které budou prodány na základě veřejné nabídky, budou následně veřejně vyhlášeny v rámci START Day, uveřejněny v elektronickém systému START – Veřejná nabídka a také na webové stránce www.pxstart.cz.

Kupní cenu Nabízených akcií a počet prodaných Nabízených akcií vloží Nabízející do elektronického systému START – Veřejná nabídka. Následně dojde elektronickým systémem START – Veřejná nabídka ke stanovení míry přidělení Nabízených akcií jednotlivým poptávkám po koupi Nabízených akcií dle následujícího principu.

- (A) Všechny poptávky po koupi Nabízených akcií s hodnotou kupní ceny vyšší nebo rovnou hodnotě kupní ceny Nabízených akcií, která je stanovena Nabízejícím, jsou uspokojeny takto:
- je-li skutečně prodávané množství Nabízených akcií větší nebo rovno sumě požadovaného množství všech poptávek po koupi, jsou všechny poptávky po koupi uspokojeny plně,
 - je-li skutečně prodávané množství Nabízených akcií menší než suma investory požadovaného množství Nabízených akcií dle všech poptávek po koupi, jsou všechny poptávky po koupi kráceny.
- (B) Při poměrném krácení systém automaticky:
- stanoví míru alokace Nabízených akcií k poptávkám po koupi Nabízených akcií,
 - alokované množství následně zaokrouhlí na celé násobky minimálního prodávaného objemu dolů,
 - poté jsou sestupně seřazeny poptávky po koupi Nabízených akcií podle jejich míry zaokrouhlení,
 - část Nabízených akcií, která má být dle rozhodnutí Nabízejícího prodána, ovšem ještě není přidělena k některé poptávce po koupi a je následně přidělována postupně po počtech odpovídajících minimálnímu prodávanému objemu vždy každé poptávce po koupi dle jejich pořadí v rámci jejich míry zaokrouhlení. V případě, že více poptávek po koupi dosáhne stejné

míry zaokrouhlení, uplatní se při přidělování Nabízených akcií princip dřívějšího vložení poptávky po koupi do elektronického systému START – Veřejná nabídka.

Poptávky s hodnotou kupní ceny nižší, než je hodnota stanovená Nabízejícím, nebudou uspokojeny.

V případě, že se neshromáždí dostatečný počet poptávek s kupní cenou stejnou či vyšší, než je minimální hodnota stanovená Nabízejícím, tedy poptávek celkem alespoň na 50 000 kusů Nabízených akcií, Nabízející se může dle svého výhradního uvážení rozhodnout žádné z Nabízených akcií neprodat.

Na základě hodnoty kupní ceny Nabízených akcií a jejich skutečného prodaného počtu dojde k úhradě kupní ceny Nabízených akcií.

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

S Nabízenými akciemi není možné před učiněním oznámení obchodovat.

4.3.4 Umístění a prodej

Nabízené akcie jsou umístěny a nabízeny prostřednictvím platformy trhu START. Umístěním ani nabídkou Nabízených akcií nebyl pověřen žádný koordinátor či zprostředkovatel umístění.

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

Neexistují žádné dohody mezi Emitentem anebo Nabízejícím a třetí osobou o koupi Nabízených akcií nebo její části bez pevného závazku ani na základě pevného závazku upsání.

Vztah mezi kupujícími investory a Nabízejícím při prodeji Nabízených akcií je ve smyslu ustálené judikatury smlouvou. Úspěšný investor je zapsán do seznamu investorů a vzniká mu povinnost uhradit kupní cenu Nabízených akcií. Tato povinnost musí být v souladu s pravidly trhu START splněna nejpozději 3. (třetí) pracovní den následující po START Day. Prodané Nabízené akcie budou Nabízejícím připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů oproti uhrazení kupní ceny, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po START Day.

4.4 NÁKLADY SPOJENÉ S NABÍDKOU

Emitent očekává, že se celkové náklady související s přijetím Akcií na trh START a veřejnou nabídku Nabízených akcií, tj. náklady na auditora Emitenta, poradce – společnost startepo s.r.o., poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, analytickou společnost zpracovávající analýzu společnosti, notáře a právního poradce Emitenta budou pohybovat kolem 1,5-2 mil. Kč.

4.5 ZŘEDĚNÍ

V případě, že budou v rámci nabídky prodány všechny Nabízené akcie, klesl by podíl Nabízejícího na Emitentovi ze současných 50 % na 35 %.

4.6 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE NABÍZENÝCH AKCIÍ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Nabízených akcií jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) v jiném státě. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Nabízených akcií nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Nabízeným akciím.

Veřejná nabídka Nabízených akcií může být činěna v České republice pouze, pokud byl nejpozději na počátku takové veřejné nabídky tento Prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a

uveřejněn. Veřejná nabídka Nabízených akcií v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad Prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá nabyvatele Nabízených akcií, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Nabízené akcie nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Nabízenými akciemi související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Nabízenými akciemi související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Před schválením Prospektu jsou Emitent, Nabízející, potenciální investoři a všechny další osoby, jimž se tento Prospekt dostane do dispozice, povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Nabízené akcie v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Nabízených akcií činí, o skutečnosti, že Prospekt nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení ZPKT nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Nabízených akcií, kterou činí Nabízející (včetně distribuce tohoto Prospektu vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Prospektu, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. c) ZPKT a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Nabízené akcie, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Prospektu, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně příslušným právním předpisem stanovenému limitu v eurech na jednoho investora (k datu tohoto Prospektu je stanoveným limitem v eurech částka 100.000 euro). Nabízející nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Nabízených akcií, pokud by kupní cena takto poptávaných Nabízených akcií činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Nabízených akcií, že Nabízené akcie nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Nabízené akcie nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "Velká Británie") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se akcií prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli

jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízeními o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.

4.7 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA TRH START

Ve vztahu k Akciím bylo požádáno o přijetí k obchodování na trh START, který je součástí mnohostranného obchodního systému provozovaného BCPP. BCPP rozhodla o přijetí Akcií k obchodování na trh START dne 26. 4. 2018 s tím, že odkládací podmínkou přijetí Akcií na trh START je prodej minimálního počtu Nabízených akcií v rámci veřejné nabídky. Den přijetí Akcií k obchodování je pracovní den následující po dni, kdy dojde k převodům Nabízených akcií na jednotlivé investory. Předpokládaný den přijetí Akcií k obchodování na trhu START je 21. 5. 2018.

Akcie, jiná emise akcií vydaných Emitentem ani žádné cenné papíry stejné třídy (druhu) jako jsou akcie, nejsou v den vyhotovení tohoto dokumentu přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému či jiném rovnocenném trhu, vyjma trhu START. Emitent nemá informace o jakémkoli regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému nebo jiném rovnocenném trhu, na kterém by byly ke dni vyhotovení tohoto dokumentu Akcie, jiná emise akcií vydaných Emitentem nebo cenné papíry stejné třídy (druhu) jako Akcie přijaty k obchodování bez souhlasu Emitenta.

Žádné cenné papíry Emitenta stejné třídy jako Akcie nebudou v souvislosti s veřejnou nabídkou a podáním žádosti o přijetí akcií Emitenta na trh START upisovány nebo umístovány soukromě.

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

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

5. INFORMACE O EMITENTOVÍ

5.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Prospekt připravil a vyhotovil a za údaje v něm uvedené je odpovědný Emitent.

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

Ve Slavičíně dne 26. 4. 2018

Za **Prabos plus a.s.**

Ing. Jaroslav Palát
předseda představenstva

5.2 ODPOVĚDNÍ AUDITOŘI

Nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za roky 2015, 2016 a 2017 byly auditovány:

auditor: Ing. Lumír Volný
osvědčení č.: 1411
sídlo: Sazovice 221, 763 01 Mysločovice
členství v profesní organizaci: Komora auditorů České republiky

Auditor, Ing. Lumír Volný nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvažil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví Akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztah k přijetí Akcií k obchodování na trhu START.

5.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických ukazatelů Emitenta. Údaje vychází z auditovaných nekonsolidovaných účetních závěrek Emitenta za období končící 31. 12. 2015, 31. 12. 2016, 31. 12. 2017, vypracovaných v souladu s českými účetními standardy (CAS).

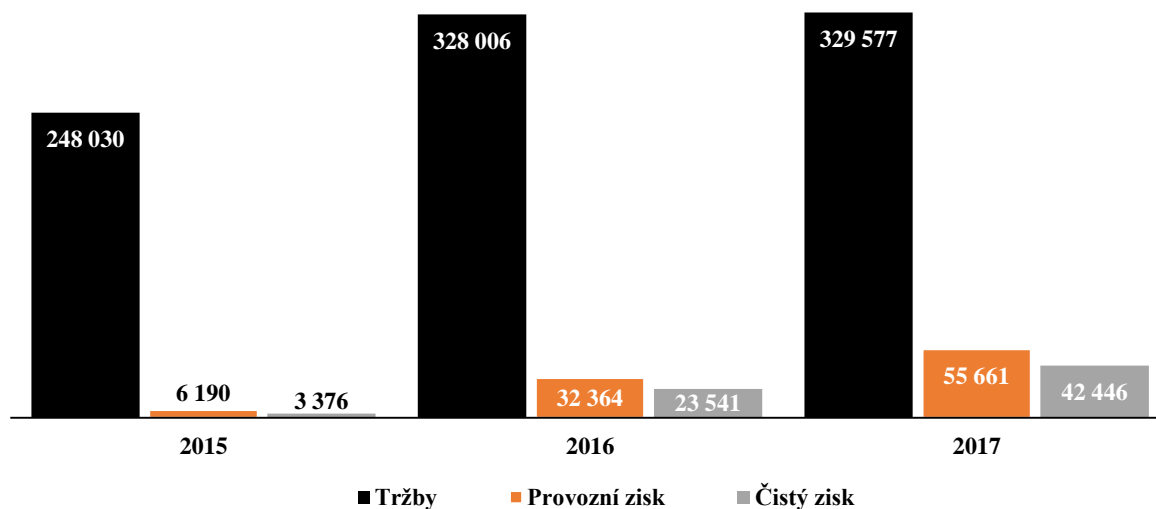
Klíčové finanční ukazatele (tis. CZK):

HLAVNÍ FINANČNÍ UKAZATELE	2015	2016	2017
Tržby	248 030	328 006	329 577
<i>růst v %</i>	<i>n/a</i>	32,2 %	0,5 %
Provozní zisk	6 190	32 364	55 661
<i>růst v %</i>	<i>n/a</i>	422,8 %	72 %
<i>marže v %</i>	2,5 %	9,9 %	16,9 %
Čistý zisk	3 376	23 541	42 446
<i>růst v %</i>	<i>n/a</i>	597,3 %	80,3 %
<i>marže v %</i>	1,4 %	7,2 %	12,9 %

Po strmém růstu tržeb ve výši 32,2 % mezi roky 2015 a 2016, vykázal Emitent v roce 2017 téměř totožné tržby jako v roce 2016, a to ve výši 329,577 mil. Kč. Skokový nárůst tržeb v roce 2016 byl primárně dán vyhraným tendrem na dodávku bot pro Armádu České republiky z roku 2015, kdy byla uzavřena smlouva o dodávce armádních bot na léta 2015-2017. Tato zakázka generovala ročně tržby ve výši 140 mil. Kč. Aktuálně je před podpisem další zakázka pro Armádu České republiky (viz bod 5.6.3 (*Hlavní trhy*)) tohoto dokumentu). Dle názoru Emitenta je výroba s aktuálním strojním vybavením na maximu své kapacity.

Provozní zisk Emitenta v průběhu celého sledovaného období rostl, a to nejdříve o 423 % v roce 2016 následován růstem o 72 % v roce 2017. Důvodem je jak zmiňovaný nárůst tržeb, tak i lepší struktura nákladů, kdy jak výkonová spotřeba, tak i osobní náklady rostly pomalejším tempem než tržby.

Pozitivní vývoj hospodaření Emitenta se podepsal i na růstu čistého zisku, a to z úrovně 3,376 mil. Kč v roce 2015 na 42,446 mil. Kč v roce 2017.

Klíčové finanční ukazatele v grafu (tis. CZK):

Výkaz zisku a ztráty dle CAS (tis. CZK):

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	2015	2016	2017
Tržby z prodeje výrobků a služeb	217 261	310 974	311 701
Tržby za prodej zboží	30 769	17 032	17 876
Výkonová spotřeba	(194 562)	(238 572)	(221 154)
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	462	(6 881)	(16 063)
Aktivace (-)	(6 829)	(5 501)	(3 852)
Osobní náklady	(49 889)	(59 309)	(67 564)
Úpravy hodnot v provozní oblasti	(2 796)	(9 721)	(10 776)
Ostatní provozní výnosy	55 800	32 763	16 346
Ostatní provozní náklady	(56 760)	(33 185)	(10 683)
Provozní výsledek hospodaření	6 190	32 364	55 661
Finanční výsledek hospodaření	(2 227)	(3 369)	(3 233)
Výsledek hospodaření před zdaněním	3 963	28 995	52 428
Daň z příjmů	(587)	(5 454)	(9 982)
Výsledek hospodaření po zdanění	3 376	23 541	42 446
Výsledek hospodaření za účetní období	3 376	23 541	42 446
Čistý obrat za účetní období	307 786	361 389	349 531

Hlavní složku tržeb Emitenta tvoří tržby z prodeje vlastních výrobků (bot), procentuálně celých 94 %. Na straně nákladů jsou hlavní položkou spotřeba materiálu a energie a osobní náklady. Ostatní provozní výnosy a náklady jsou z drtivé většiny tvořeny faktoringem pohledávek (faktoring Emitent v současné době již nevyužívá).

Přehled finanční pozice (tis. CZK):

AKTIVA	2015	2016	2017
Dlouhodobý majetek	46 513	70 459	74 885
Oběžná aktiva	165 102	157 842	152 421
AKTIVA CELKEM	212 799	229 862	229 758
PASIVA	2015	2016	2017
Vlastní kapitál	49 384	72 924	115 371
Dlouhodobé závazky	24 450	37 520	26 201
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	<i>24 450</i>	<i>35 735</i>	<i>24 170</i>
Krátkodobé závazky	137 399	117 179	86 355
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	<i>41 055</i>	<i>26 319</i>	<i>21 000</i>
PASIVA CELKEM	212 799	229 862	229 758

Nárůst dlouhodobého majetku Emitenta mezi roky 2015 a 2016 byl způsoben nákupem vstříkolisu STEMMA v hodnotě 19,259 mil. Kč, obuvnických strojů za 3,974 mil. Kč, osobního automobilu v hodnotě 0,606 mil. Kč a forem v částce 0,502 mil. Kč. Za nárůstem dlouhodobého majetku v roce 2017 stojí zařazení sady forem NEW MARS za 4,034 mil. Kč, dále obuvnických strojů v hodnotě 3,376 mil. Kč, osobních automobilů v hodnotě 2,166 mil. Kč a technické zhodnocení budov (zateplení, oprava fasády, úprava výrobních prostor, oplocení) v částce 1,098 mil. Kč.

Co se struktury aktiv týče, tak většinu tvoří oběžná aktiva Emitenta a dlouhodobý hmotný majetek. Oběžná aktiva jsou zejména zásoby, v menší míře pak krátkodobé pohledávky a peněžní prostředky. Dlouhodobý majetek se skládá primárně z budov a souborů movitých věcí.

Vlastní kapitál Emitenta vzrostl mezi roky 2015 a 2017 celkově o téměř 66 mil. Kč, a to zejména díky již zmíněnému pozitivnímu hospodaření. Emitentovi se taktéž dařilo snižovat svou zadluženost, a to jak na straně dlouhodobých, tak hlavně na straně krátkodobých závazků vůči bankám. Cizí zdroje Emitenta se skládají primárně z bankovních úvěrů v celkové výši 45,170 mil. Kč a závazků z obchodních vztahů ve výši 41,283 mil. Kč.

Zdroje financování Emitenta (tis. CZK):

ZDROJE FINANCOVÁNÍ		2015	2016	2017
Vlastní kapitál		49 384	72 924	115 371
<i>Z toho základní kapitál</i>		<i>52 243</i>	<i>52 243</i>	<i>52 243</i>
Vlastní zdroje		49 384	72 924	115 371
Dlouhodobé úvěry	bankovní	24 450	35 735	24 170
Krátkodobé úvěry	bankovní	41 055	26 319	21 000
Dlouhodobé úvěry	akcionářské	0	0	0
Krátkodobé úvěry	akcionářské	10 630	6 644	4 669
Ostatní závazky	vůči akcionářům	12 972	12 969	0
Cizí zdroje		89 107	81 667	49 839

5.4 RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Nabízeným akciím jsou uvedeny v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

5.5 ÚDAJE O EMITENTOVĚ

5.5.1 Historie a vývoj Emitenta

Obchodní firma: Prabos plus a.s.

Místo registrace: Česká republika, Krajský soud v Brně, sp. zn. B 3864

IČO: 262 72 857

Datum vzniku: Emitent vznikl dne 19. 12. 2001 jako společnost s ručením omezeným, která se následně přeměnila na akciovou společnost; Emitent byl založen na dobu neurčitou

Právní forma: akciová společnost dle českého práva

Právní řád: Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "NOZ"), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů

(dále jen "**ZOK**"), zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů

Sídlo: Komenského 9, 763 21 Slavičín, Česká republika

Telefonní číslo: +420 577 303 302

e-mail: emise@prabos.cz

Webová adresa: www.prabos.cz

Emitent byl založen dne 22. 11. 2001 podle českého práva jako česká společnost s ručením omezením. Emitent vznikl dne 19. 12. 2001 na základě zápisu Emitenta v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 41201 vedenou Krajským soudem v Brně. Emitent se s účinností ke dni 13. 12. 2002 přeměnil na akciovou společnost a je zapsán v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3864 vedenou Krajským soudem v Brně. Identifikační číslo Emitenta je IČO: 262 72 857.

Emitent je výrobcem obuvi s tradicí obuvnického průmyslu sahající až do roku 1860, kdy vznikla společnost Japis, která zpracovávala usně a po I. světové válce zahájila výrobu obuvi. Po znárodnění v roce 1948 přešla společnost Japis pod správu n. p. Baťa a následně v roce 1952 byla začleněna do n. p. Svit Gottwaldov. Teprve v roce 1991 se závod transformoval jako samostatná divize společnosti a.s. Svit Zlín. 1. 1. 1993 získala společnost právní subjektivitu pod názvem Prabos a.s. Slavičín a postupně se transformovala na současnou společnost Prabos plus a.s.

Dnes se Emitent, dle svého názoru, řadí v regionu střední a východní Evropy mezi přední výrobce pracovní obuvi pro průmyslové použití, obuvi pro vojenské, hasičské a policejní složky, obuvi trekové, lovecké i outdoorové. V Evropě boty Prabos obouvají zaměstnanci předních českých výrobních společností jako ČEZ, ŠKODA AUTO nebo ABB. Z veřejného sektoru to jsou Armáda ČR, Makedonská policie či německý Bundeswehr. Firma dodává či dodávala své boty i pro armády Litvy, Švýcarska, Nizozemska či Velké Británie. Obuv Prabos používají i čeští myslivci a živnostníci. Stejně tak obuv úspěšně otestovali v extrémních podmínkách čeští egyptologové či polárníci z Mendelovy polární stanice v Antarktidě. Společnost je držitelem certifikátu kvality ČSN EN ISO 9001:2008 a certifikátu AQAP.

5.5.2 Investice

Níže jsou popsány významné investice provedené Emitentem v letech 2015 – 2017:

- V roce 2015 zakoupil Emitent z vlastních zdrojů ochrannou známku PRABOS od Ing. Jaroslava Paláta za kupní cenu 12 mil. Kč.
- V roce 2016 investoval Emitent do strojového vybavení. Emitent zakoupil vstříkolis od italské společnosti STEMMA za 19 mil. Kč, na jehož pořízení si vzal bankovní úvěr od Komerční banky. Dále se jednalo o nákup obuvnických strojů v hodnotě 4 mil. Kč a 0,810 mil. Kč. Tyto dvě investice byly financovány z vnitřních zdrojů Emitenta.
- Posléze v roce 2017 Emitent nakoupil novou sadu forem pro výrobu nových podešví NEW MARS za 4 mil. Kč. Tato investice byla financována leasingem od společnosti Raiffeisen - Leasing. Dále Emitent zakoupil obuvnický stroj Challenger 833 v hodnotě 1,7 mil. Kč, který je taktéž financován leasingem od Raiffeisen - Leasing. Emitent také zakoupil dva osobní automobily značky ŠKODA a AUDI v souhrnné hodnotě 2,166 mil. Kč a provedl technické zhodnocení budov za 1,098 mil. Kč. Jak nákup vozidel, tak technické zhodnocení budov byly financovány z vnitřních zdrojů Emitenta.

V současné době probíhá investice do nákupů strojů v hodnotě 1,295 mil. Kč (viz tabulku níže) a investice do vývoje nových webových stránek Emitenta ve výši 249 420 Kč.

Název stroje	Pořizovací hodnota (CZK)	Využití
Stroj na embossing	337 943	při výrobě obuvi
Stroj nýtovací	282 322	při výrobě obuvi
Stroj páskovací	80 900	při balení obuvi
Stroj na lisování podešví	142 521	při výrobě obuvi
Stroj na lisování podešví	144 106	při výrobě obuvi
Stroj na předtvarování svršků	307 697	při výrobě obuvi
Celkem	1 295 489	

Mezi budoucí investice, ke kterým se Emitent zavázal, patří nákup zateplení dalších objektů ve výši 2,4 mil. Kč, dále nákup sady forem pro novou kolekci obuvi v hodnotě 1,7 mil. Kč a pořízení nových obuvnických strojů v hodnotě 0,580 mil. Kč. Uvažuje se o nákupu dalšího vstříkolisu STEMMA v ceně 19 mil. Kč, nicméně tato investice je prozatím pouze v rovině úvah. Zmíněné investice budou financovány z vnitřních zdrojů, vyjma případného nákupu vstříkolisu na úvěr proti zástavě stroje.

5.6 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

5.6.1 Hlavní činnosti

Podle zápisu v obchodním rejstříku předmět činnosti Emitenta představuje "Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona" a "Silniční motorová doprava nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí".

Hlavní činností Emitenta je výroba a prodej pracovní obuvi pro průmyslové použití, obuvi pro vojenské, hasičské a policejní složky a obuvi pro extrémní podmínky obecně. Největší část tržeb je generována z veřejných zakázek (2015 – 34,2 %, 2016 – 59 %, 2017 – 60 %).

Společnost se rovněž zabývá výrobou trekové a lovecké obuvi a chystá se rozšířit svou produktovou nabídku do segmentu volnočasové outdoorové obuvi.

5.6.2 Významné nové produkty a služby

V budoucnu hodlá Emitent rozšířit své výrobní kapacity a produktovou nabídku směrem do segmentu volnočasové outdoorové obuvi. Ještě v roce 2018 by měla být představena nová kolekce bot typu Work&Walk. Celková investice na výzkum a vývoj spojené s touto novou trekovou kolekcí dosahuje 1,5 mil. Kč.

V roce 2018 byla také představena nová ucelená modelová řada Green Line, která má být odpovědí na veškeré požadavky od civilistů a kontraktorů pohybujících se v zónách válečných konfliktů a jiných nepříznivých podmínkách v České republice a po celém světě. Na své si ale přijdou také vojáci a příslušníci IZS, sportovní střelci a lovci a v neposlední řadě také dobrodruzi a cestovatelé. Obuv z této nové řady je díky použitým materiálům lehčí při zachování všech požadovaných vlastností. Taktéž je použita podešev s novým protiskluzovým dezénem a zvýšenou ochranou špičky oproti okopu a paty proti poškození při zouvání. Navíc má obuv nový maskovací design. Odhadovaný objem prodeje této modelové řady je cca 5 mil. Kč ročně.

Emitent také plánuje expandovat na rychle rostoucí ukrajinský trh a zároveň se chce více soustředit na online marketing a prodej za pomoci nejnovějších technologií. Jednou z novinek by měla být chytrá mobilní aplikace, která díky 3D měření nohy zaručí zákazníkům přesný a pohodlný online nákup.

5.6.3 Hlavní trhy

Hlavní trh představují státní zakázky ozbrojených složek České republiky a pracovní segment. Státní zakázky probíhají povětšinou v cca čtyřletých cyklech. Emitentovi se dosud daří tyto zakázky získávat.

Aktuálně je ve fázi podpisu nový tendr na dodávku obuvi pro Armádu České republiky v hodnotě 495 mil. Kč (bez DPH). První dodávka je předpokládána na třetí čtvrtletí 2018. Na základě zkušeností z minulého tendru se očekává, že v roce 2018 bude zakázka generovat na tržbách cca 60 mil. Kč, v roce 2019 160 mil. Kč, v roce 2020 180 mil. Kč a 95 mil. Kč v roce 2021 (vždy bez DPH). Po ukončení tohoto tendru, tzn. v horizontu dalších 4 let, se očekává, dle názoru Emitenta, další zakázka ze strany Armády České Republiky. Emitent aktuálně též získal zakázku na dodávku bot (klimamembrána) pro Policii České republiky v hodnotě cca 106 mil. Kč (včetně DPH) s předpokládaným dodáním v průběhu let 2018 až 2020.

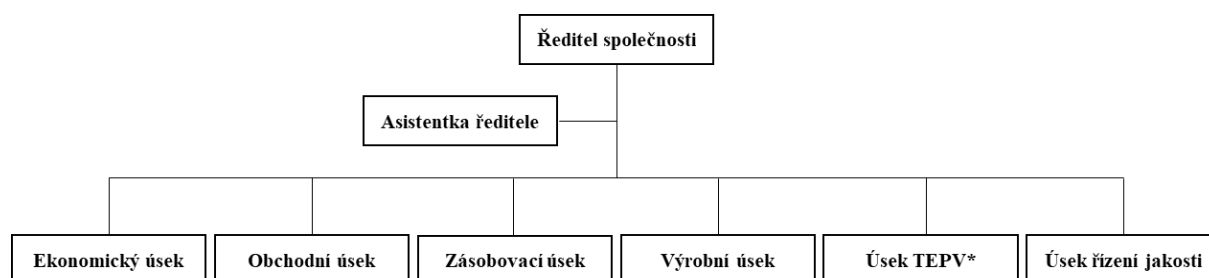
Za největší konkurenty, se kterými se Emitent v rámci veřejných zakázek pro armádu a policii potkává, lze považovat společnosti LOWA Sportschuhe GmbH, BLAŽEK PRAHA a.s., HAIX-Schuhe Produktions- und Vertriebs GmbH a BATES.

Přehled vybraných zakázek:

Trh	2017	2016	2015
Trh České republiky představuje zejména segment státních zakázek - Armáda, Policie, Generální ředitelství cel, Městská policie	Armáda – 135 400 000 Kč	Armáda – 142 000 000 Kč	Armáda – 42 000 000 Kč
	Policie – 50 700 000 Kč	Policie – 2 000 000 Kč	Policie – 1 200 000 Kč
	Generální ředitelství cel - 3 000 000 Kč	Generální ředitelství cel - 12 000 000 Kč	Generální ředitelství cel - 1 200 000 Kč
Státní zakázky cizích států, které mohou probíhat přes místní partnery	Litevská armáda – 2 900 000 Kč	Litevská armáda – 25 900 000 Kč	Litevská armáda – 35 200 000 Kč Holandská armáda – 4 200 000 Kč
	Pracovní obuv + trek	Slovenský trh – 15 000 000 Kč (z toho ocelářský průmysl – 10 500 000 Kč)	Slovenský trh – 21 000 000 Kč (z toho ocelářský průmysl – 9 600 000 Kč)
Rakouský trh – 5 900 000 Kč			Polský trh – 7 490 000 Kč

5.7 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Emitent není součástí žádné skupiny.



Níže je uvedena organizační struktura v rámci společnosti:

**Technická příprava výroby*

5.8 NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ

Seznam vybraných významných nemovitostí vlastněných Emitentem:

#	Nemovitost	Parcelní číslo; kat. území	Výměra (m ²)	Věcné břemeno (oprávněný)	Zástavní právo
1	Průmyslový objekt v areálu firmy	29/3; Slavičín	2926	bezúplatné věcné břemeno - AH Energy	KB, a.s.
2	Průmyslový objekt v areálu firmy - kotelna	29/4; Slavičín	317	bezúplatné věcné břemeno - AH Energy	KB, a.s.
3	Průmyslový objekt v areálu firmy - odpopilkovací	29/5; Slavičín	22	N/A	KB, a.s.
4	Průmyslový objekt v areálu firmy - zauhlování	29/6; Slavičín	72	N/A	KB, a.s.
5	Průmyslový objekt v areálu firmy - prodejna	29/9; Slavičín	2695	N/A	KB, a.s.
6	Průmyslový objekt v areálu firmy	29/10; Slavičín	803	bezúplatné věcné břemeno - AH Energy	KB, a.s.
7	Průmyslový objekt v areálu firmy	29/11; Slavičín	527	bezúplatné věcné břemeno - AH Energy	KB, a.s.
8	Vodní nádrž	4485/2; Slavičín	2094	N/A	N/A
9	Ostatní plocha	4501/2; Slavičín	299	bezúplatné věcné břemeno - AH Energy; úplatné věcné břemeno - LAHUDE s.r.o.	KB, a.s.

Pozn.: KB, a.s., znamená společnost Komerční banka, a.s.

Jedinou významnou plánovanou investicí do nemovitostí Emitenta je zateplení budovy nacházející se ve výrobním areálu, a to v očekávané hodnotě 2,4 mil. Kč.

Seznam vybraných významných strojů a zařízení vlastněných Emitentem:

Název	Pořizovací hodnota (CZK)	Zůstatková hodnota (CZK)	Datum pořízení	Zástavní právo
Vstříkolis STEMMA	19 258 852	15 387 808	16. 6. 2016	KB, a.s.
Soubor forem NEW MARS ke vstříkování	4 033 969	3 473 694	3. 7. 2017	Raiffeisen - Leasing, s.r.o.
Napínací stroj špic CHALLENGER 833	1 758 700	1 621 227	18. 5. 2017	Raiffeisen - Leasing, s.r.o.
Auto AUDI A7 Sportback 3.0 TDI	1 379 651	1 063 863	25. 1. 2017	ESSOX s.r.o.
Auto ŠKODA KODIAQ	786 048	769 672	22. 11. 2017	ESSOX s.r.o.
Napínací a tvarovací stroj pat ISM HPCO	807 059	680 877	24. 10. 2016	N/A
Napínací stroje strana/pata ORMAC	810 864	629 764	26. 4. 2016	N/A
Svářecí stroj PFAFF	719 723	623 279	19. 12. 2016	N/A

5.9 PROVOZNÍ A FINANČNÍ PŘEHLED

Následující přehled popisuje finanční hospodaření Emitenta za roky 2015, 2016 a 2017. Přehled je rozdělen do čtyř částí, a to (i) popis hospodaření Emitenta, (ii) popis finanční pozice Emitenta, (iii) popis výkazu cash-flow Emitenta a (iv) popis zdrojů financování Emitenta (v kapitole 5.10 (*Zdroje kapitálu*)).

5.9.1 Přehled hospodaření Emitenta za roky 2015 – 2017

Výkaz zisku a ztráty dle CAS (tis. CZK):

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	2015	2016	2017
Tržby z prodeje výrobků a služeb	217 261	310 974	311 701
Tržby za prodej zboží	30 769	17 032	17 876
Výkonová spotřeba	(194 562)	(238 572)	(221 154)
Změna stavu zásob vlastní činnosti	462	(6 881)	(16 063)
Aktivace	(6 829)	(5 501)	(3 852)
Osobní náklady	(49 889)	(59 309)	(67 564)
Úpravy hodnot v provozní oblasti	(2 796)	(9 721)	(10 776)
Ostatní provozní výnosy	55 800	32 763	16 346
Ostatní provozní náklady	(56 760)	(33 185)	(10 683)
Provozní výsledek hospodaření	6 190	32 364	55 661
Finanční výsledek hospodaření	(2 227)	(3 369)	(3 233)
Výsledek hospodaření před zdaněním	3 963	28 995	52 428
Daň z příjmů	(587)	(5 454)	(9 982)
Výsledek hospodaření po zdanění	3 376	23 541	42 446
Výsledek hospodaření za účetní období	3 376	23 541	42 446
Čistý obrat za účetní období	307 786	361 389	349 531

Tržby

Celkové tržby Emitenta za rok 2017 dosáhly úrovně 329,577 mil. Kč. V porovnání s rokem 2016 se jedná o mírný nárůst 0,5 %. Rok 2017 však naráží na vysokou srovnávací základnu z roku 2016, kdy tržby Emitenta dosáhly 328,006 mil. Kč, což se rovnalo nárůstu o 32,2 % ve srovnání s rokem 2015. Důvodem tohoto skokového nárůstu byl již výše zmiňovaný vyhraný tendr na dodávku bot pro Armádu České republiky.

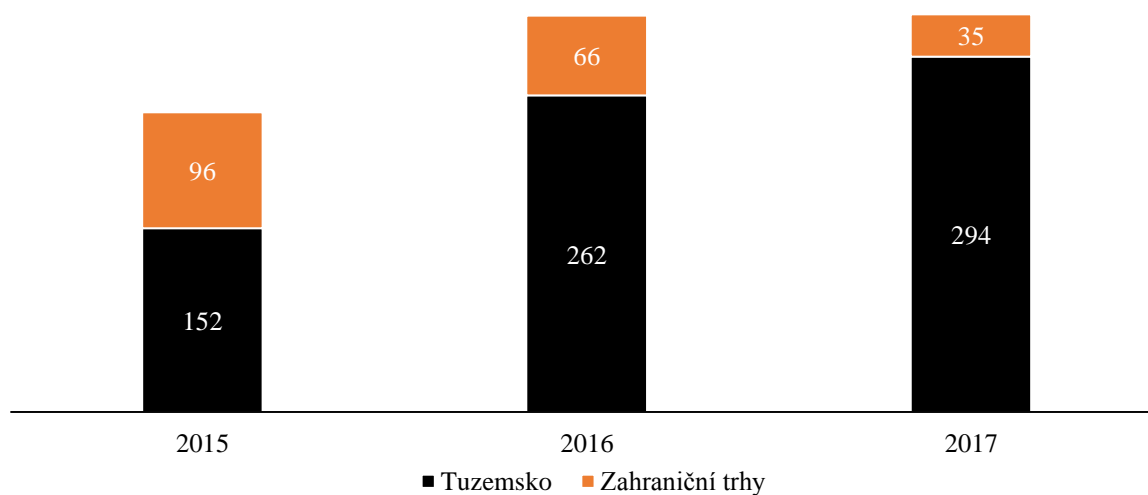
Co se týče struktury tržeb, tak primární výnosovou složkou je prodej vlastních výrobků (obuvi), který za rok 2017 tvořil celých 94 % celkových tržeb. Zbýlá část připadá na prodej zboží (taktéž obuvi) a služeb.

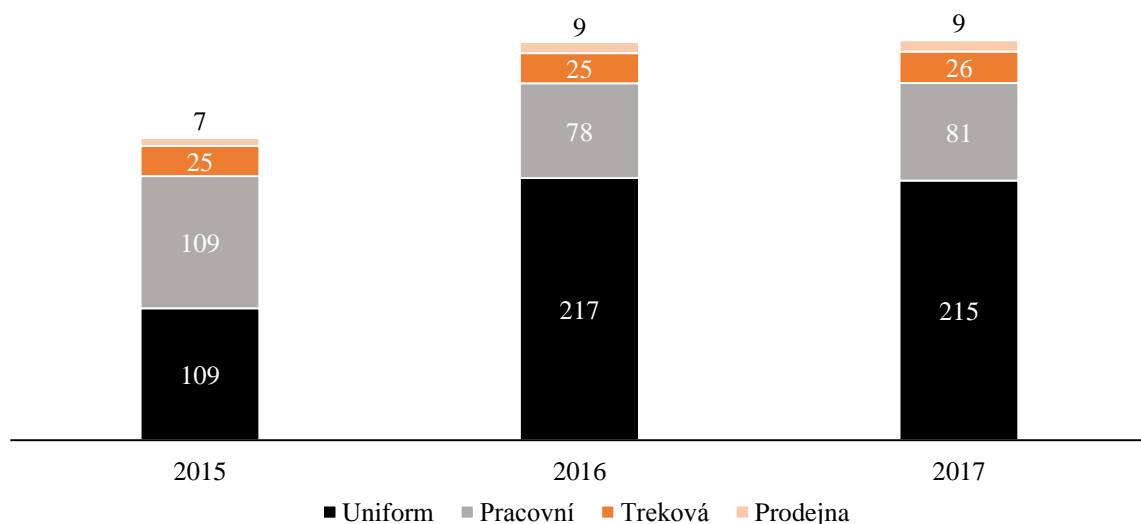
Produktové portfolio Emitenta je tvořeno čtyřmi rozdílnými řadami obuvi – Safety, Uniform, Profi. Řada obuvi Uniform jsou výrobky určené pro uniformované složky jako armáda, hasiči, záchranáři či policie. Nově je pod Uniform také zařazena řada GREEN ZONE. Řada Safety je obuv pro průmyslové použití ve výrobě. Řada Profi zahrnuje boty pro trekking a loveckou obuv.

Struktura tržeb (tis. CZK):

Tržby	2015			2016			2017		
	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí
Tržby za prodej zboží	30 769	10 700	20 069	17 032	16 493	539	17 876	17 493	383
Tržby z prodeje výrobků	211 317	139 971	71 346	309 590	244 010	65 580	310 378	275 631	34 747
Tržby z prodeje služeb	5 944	978	4 966	1 384	1 085	299	1 323	1 164	159

Společnost generuje většinu tržeb v CZK, menší část taktéž v EUR a PLN. V roce 2017 bylo konkrétně 88,2 % tržeb v CZK, 11,3 % v EUR a 0,5 % v PLN. Rozdělení tržeb dle geografie a typu odbytu viz graf níže (údaje v mil. CZK).





Poznámka: Čísla jsou zaokrouhlena; **Uniform** – obuv určená pro uniformované složky; **Pracovní** – obuv řady Safety; **Treková** – obuv řady Profi a Nanodry; **Prodejna** – prodej jakékoliv řady obuvi na jedné z podnikových prodejen a e-

Výkonová spotřeba

Ruku v ruce s rostoucími tržbami rostla i výkonová spotřeba, avšak pomaleji než tržby, což podpořilo zlepšené hospodaření Emitenta a nárůst provozní marže. Výkonová spotřeba dosáhla v roce 2017 úrovně 221,154 mil. Kč, v meziročním srovnání tak byla o 7,3 % nižší.

Struktura výkonové spotřeby v roce 2017 byla následující: 79 % tvořila spotřeba materiálu a energií následována náklady na služby (15 %) a náklady na prodané zboží (6 %).

V roce 2017 bylo 51,3 % nákladů v EUR, 46,9 % v CZK a poměrně menší část 1,8 % v USD.

Osobní náklady

Současný pozitivní vývoj ekonomické situace v České republice tlačí na zvyšování mezd. Tento trend se týká i Emitenta - mzdové náklady mezi roky 2015 a 2017 průměrně rostly o 19,8 % a v roce 2017 dosáhly 49,797 mil. Kč. Pokud však Emitent abstrahuje od jednorázových odměn (viz níže), tak byl růst mzdových nákladů dle jeho názoru v souladu s obecným trendem vývoje mezd v České republice (17,7 % za rok 2016 a 7,6 % za rok 2017).

Region, ve kterém Emitent působí, nenabízí mnoho jiných možností zaměstnání a obuvnická výroba je oproti strojírenské dosti specifická - nehrozí zde tedy riziko výrazné fluktuace a odchodu zaměstnanců k jinému lokálnímu zaměstnavateli.

V roce 2015 Emitent nevyplatil žádné mimořádné odměny. V roce 2016 byly vyplaceny odměny ve výši 2,675 mil. Kč v návaznosti na dosažené výsledky hospodaření. Taktéž v roce 2017 byly vyplaceny mimořádné odměny ve výši 2,065 mil. Kč a navíc také 13. plat v celkové výši 3,782 mil. Kč.

Struktura osobních nákladů:

Osobní náklady	2015	2016	2017
Průměrný počet zaměstnanců	228	217	216
Mzdové náklady (tis. CZK)	36 625	43 706	49 797
Průměrný roční plat na zaměstnance (tis. CZK)	160,6	201,4	230,5
Meziroční změna v %	-	25,4	14,5
Celkové osobní náklady (tis. CZK)	49 889	59 309	67 564

Jiné provozní výnosy a náklady

V roce 2017 inkasoval Emitent podíl na částce z titulu náhrady škody z arbitrážního řízení odběratele Emitenta v Indii v celkové výši 9,342 mil. Kč.

Nejvýznamnější část jiných provozních výnosů a nákladů tvoří výnosy a náklady z postoupení pohledávek (faktoring). V současné době však již Emitent faktoringu nevyužívá.

Provozní výsledek hospodaření

Pozitivní hospodaření Emitenta se podepsalo na významně rostoucím provozním výsledku hospodaření, který z úrovně 6,190 mil. Kč v roce 2015 vzrostl až na hodnotu 55,661 mil. Kč. Hlavními důvody jsou výše popsané faktory, a to zejména růst tržeb a zároveň kontrola nákladů, které nerostly takovým tempem jako tržby.

Provozní marže Emitenta dosáhla v roce 2015 2,5 %, nicméně díky zmíněným pozitivním výsledkům hospodaření se již v roce 2017 pohybovala na vysoké úrovni 16,9 %. Zlepšující se marže je na jedné straně výsledkem lepších kontraktů se subdodavateli, kdy se díky větším objemům výroby podařilo nasmlouvat cenově výhodné podmínky pro dodávky vstupů a rovněž díky stabilnímu objemu výroby bylo možno optimalizovat náklady. Navíc se odběratelé v segmentu pracovní obuvi postupně začali orientovat na kvalitnější obuv s vyšší prodejní marží.

Finanční výsledek hospodaření

Na straně finančních výnosů je největší položkou zisk z kurzových rozdílů, který v roce 2017 dosáhl 3,341 mil. Kč. Důvodem je posílování CZK po ukočení měnového závazku ze strany ČNB, jelikož Emitent realizuje většinu tržeb v CZK a nákupy naopak v EUR a USD. Do menší míry jsou to pak výnosové úroky.

Na straně finančních nákladů jsou to nákladové úroky z úvěrů, které v roce 2017 dosahovaly 2,163 mil. Kč a jiné finanční náklady, konkrétně bankovní poplatky ve výši 637 tis. Kč a odměna akcionářům Emitenta za ručení u bankovních úvěrů ve výši 2 093 tis. Kč.

Finanční výsledky Emitenta (tis. CZK):

Finanční výsledky	2015	2016	2017
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	270	0	0
Výnosové úroky	304	286	267
Kurzové zisky	3 382	334	3 341
Celkové finanční výnosy	3 956	620	3 608
Nákladové úroky	2 662	2 969	2 163
Kurzové náklady	2 797	486	1 948
Finanční náklady	451	534	2 730
Celkové finanční náklady	6 183	3 989	6 841

5.9.2 Zjednodušený přehled finanční pozice Emitenta za roky 2015 – 2017

Struktura aktiv a pasiv (tis. CZK):

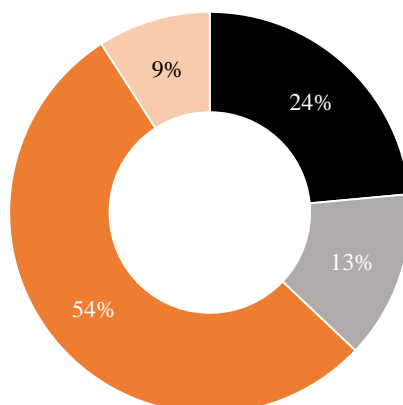
AKTIVA	2015	2016	2017
Dlouhodobý majetek	46 513	70 459	74 885
Dlouhodobý nehmotný majetek	12 498	12 344	12 606
Dlouhodobý hmotný majetek	34 015	58 115	62 279
<i>Stavby</i>	<i>27 816</i>	<i>27 524</i>	<i>27 757</i>
<i>Hmotné movité věci a jejich soubory</i>	<i>3 776</i>	<i>26 835</i>	<i>31 172</i>
Oběžná aktiva	165 102	157 842	152 421
Zásoby	102 316	111 731	123 822
Pohledávky	55 969	39 052	18 517
Peněžní prostředky	6 817	7 059	10 082
AKTIVA CELKEM	212 799	229 862	229 758
PASIVA	2015	2016	2017
Vlastní kapitál	49 384	72 924	115 371
Základní kapitál	52 243	52 243	52 243
Výsledek hospodaření minulých let	(9 663)	(6 288)	16 731
Výsledek hospodaření běžného účetního období	3 376	23 541	42 446
Cizí zdroje	161 849	154 699	112 556
Dlouhodobé závazky	24 450	37 520	26 201
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	<i>24 450</i>	<i>35 735</i>	<i>24 170</i>
Krátkodobé závazky	137 399	117 179	86 355
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	<i>41 055</i>	<i>26 319</i>	<i>21 000</i>
<i>Závazky z obchodních vztahů</i>	<i>50 117</i>	<i>58 775</i>	<i>41 283</i>
<i>Závazky - ostatní</i>	<i>15 197</i>	<i>11 793</i>	<i>19 227</i>
PASIVA CELKEM	212 799	229 862	229 758

Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek Emitenta tvoří primárně hodnota ochranné známky "PRABOS" v hodnotě 12,187 mil. Kč. Dlouhodobý hmotný majetek se skládá zejména z nemovitostí vlastněných Emitentem v hodnotě 27,757 mil. Kč a souboru movitých věcí v hodnotě 31,172 mil. Kč. Hlavní položky majetku Emitenta jsou blíže popsány v kapitole 5.8 (*Nemovitosti, stroje a zařízení*) tohoto dokumentu.

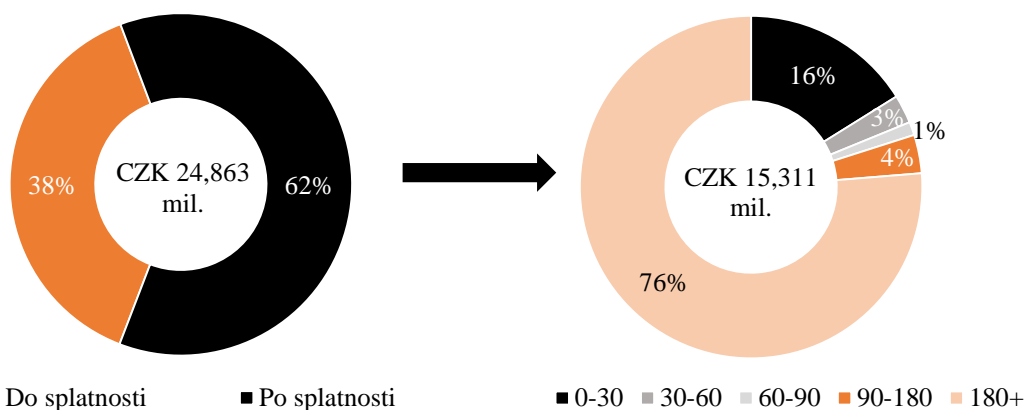
Oběžná aktiva

Zásoby Emitenta ke konci roku 2017 byly tvořeny hlavně výrobky v hodnotě 66,592 mil. Kč a materiálem za 29,122 mil. Kč. Pro detail rozdělení zásob Emitenta viz graf níže.



■ Materiál ■ Nedokončená výroba/polotovary ■ Výrobky ■ Zboží

Pohledávky Emitenta jsou tvořeny výhradně krátkodobými pohledávkami z obchodních vztahů. Postupný pokles stavu pohledávek mezi roky 2015 až 2017 je způsoben zvyšujícím se podílem státních zakázek, které mají ze zákona obvykle splatnost 30 dní. Rozpad pohledávek ke konci roku 2017 je znázorněn na grafu níže.



Tabulka níže znázorňuje rozpad pohledávek, které jsou po splatnosti déle než 180 dní.

Vybrané pohledávky po splatnosti k 31. 12. 2017:

Odběratel	Rok	Objem (CZK)	Opravná položka (CZK)
LAHUDE s.r.o.	2016	6 008 662,47	6 008 662,47
TECHNOGROUP s.r.o.	2012	2 924 936,00	0
SUPER TANNERY	2012	1 007 564,49	Není tvořena z důvodu evidence závazku
UNIQUE INTERNATIONAL	2013	957 696,88	Není tvořena z důvodu evidence závazku
ZENITEC HOLDING Ltd	-	298 345,51	0
VEBIX d.o.o.	-	241 359,39	241 359,39

Odběratel	Rok	Objem (CZK)	Opravná položka (CZK)
BEMACO SK, a.s.	2016	136 207,36	0
EUROMARK safety, spol. s r.o.	2014	106 839,95	106 839,95

Pohledávky za společnostmi EUROMARK safety, spol. s r.o., a VEBIX d.o.o. budou s největší pravděpodobností odepsány.

Pohledávka za společností ZENITEC INTERNATIONAL Ltd. bude započtena na reklamaci bot, která je v řešení, v horizontu cca 3 měsíců. Jedná se o náročnou expedici zboží zpět k rukám Emitenta z Nového Zélandu.

BEMACO SK historicky býval velký a dlouhodobý odběratel Emitenta, postupně svůj dluh splácí. Do splacení má pozastavené expedice.

Pohledávky za společnostmi UNIQUE INTERNATIONAL a SUPER TANNERY budou odepsány. Jedná se o dlouhodobé indické dodavatele bot a kožených svršků, hrazení dodávek probíhalo přes akreditiv, reklamace vadných dodávek nešla vyřešit zápočtem. Výše uvedené částky za reklamované dodávky zůstaly v evidenci. Indiští dodavatelé na jakýkoliv návrh kompenzace nereagují.

Pohledávka za společností TECHNOGROUP s.r.o. souvisí s výrobou bot s protiminovou funkcí. Společnost TECHNOGROUP s.r.o. objednala u Emitenta výrobu několika tisíc párů bot s protiminovou funkcí pro indickou armádu, která zboží neodebrala. Zboží bylo Emitentovi vráceno, ale bylo nutné uhradit bankovní záruky. Na základě arbitráže vedené společností TECHNOGROUP již bylo cca 9 mil. Kč uhrazeno Emitentovi, jako podíl na výsledku arbitráže. V současné době probíhá řízení o dalších nárocích společnosti TECHNOGROUP s.r.o., momentálně je případ před High Court of Delhi. Emitentovi může být podle výsledku řízení uhrazena výše uvedená pohledávka.

Společnost LAHUDE s.r.o. převzala problémové obchodní aktivity Emitenta v Itálii, včetně pohledávek za dlužníky z Itálie. Původní pohledávka za převzetí těchto aktivit byla ve výši 12 mil. Kč. Částka 6 mil. Kč již byla společností LAHUDE s.r.o. splacena. Jelikož se jednalo o pro Emitenta původně problematické pohledávky, je tolerováno postupné splácení, případně bude nesplacený zbytek pohledávky odepsán.

Vlastní kapitál

Základní kapitál Emitenta je rozdělen na 1 000 000 kusů akcií na jméno v zaknihované podobě. Akcie nemají jmenovitou hodnotu a každá akcie představuje 0,0001% podíl na základním kapitálu společnosti ve výši 52,243 mil. Kč.

Struktura vlastního kapitálu k (tis. CZK):

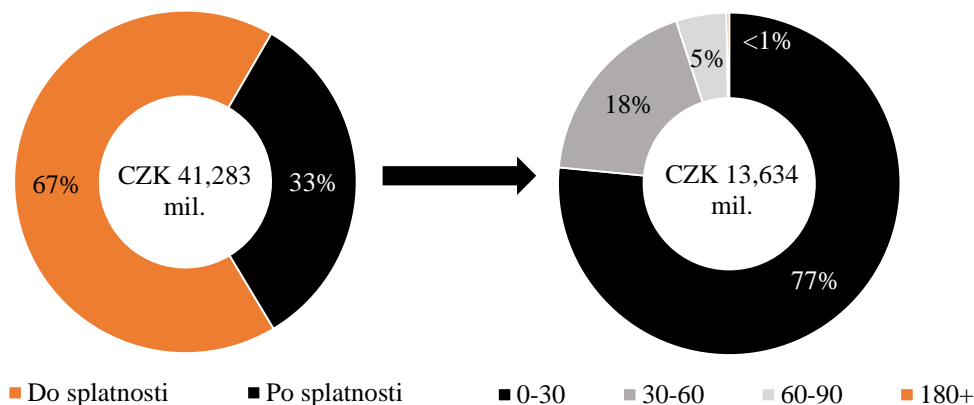
Vlastní kapitál	2015	2016	2017
Vlastní kapitál celkem	49 384	72 924	115 371
Základní kapitál	52 243	52 243	52 243
Fondy ze zisku	3 428	3 428	3 951
Výsledek hospodaření minulých let	(9 663)	(6 288)	16 731
Výsledek hospodaření běžného účetního období	3 376	23 541	42 446

Cizí zdroje

Dlouhodobé závazky Emitenta tvoří primárně dlouhodobé bankovní úvěry ve výši 24,170 mil. Kč, v menší míře je to odložený daňový závazek.

Krátkodobé závazky mají tři hlavní složky – krátkodobé bankovní úvěry v hodnotě 21 mil. Kč, dále krátkodobé závazky z obchodních vztahů ve výši 41,283 mil. Kč a taktéž ostatní závazky, které jsou hlavně tvořeny daňovými závazky za státem. Emitent taktéž ke konci roku 2017 eviduje akcionářský úvěr ve výši 4,669 mil. Kč.

Rozpad závazků z obchodního vztahu je znázorněn na grafu níže.



Poznámka: Emitent nemá v rozmezí 90 – 180 dní žádné závazky po splatnosti

Detailnější popis bankovních úvěrů Emitenta je k dispozici v kapitole 5.10 (*Zdroje kapitálu*) tohoto dokumentu.

5.9.3 Výkaz o peněžních tocích

Výkaz cash-flow (tis. CZK):

Cash-flow	2015	2016	2017
Peněžní prostředky a ekvivalenty na začátku období	13 634	6 817	7 059
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	(6 222)	12 998	26 085
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	(591)	(28 414)	(11 743)
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	(4)	15 659	(11 319)
Peněžní prostředky a ekvivalenty na konci období	6 817	7 059	10 082

Čisté peněžní toky z provozní činnosti Emitenta dosáhly v roce 2017 úrovně 26,085 mil. Kč, což je výrazné zlepšení oproti stavu v roce 2015. Za tímto zlepšením provozního toku hotovosti stojí již zmiňované lepší výsledky hospodaření Emitenta.

Peněžní toky z investiční činnosti Emitenta dosáhly hodnoty -11,743 mil. Kč. Emitent zejména investoval do obuvnických forem a strojů. Ve srovnání s předešlým rokem se investiční činnost snížila, nicméně v roce 2016 Emitent provedl výrazné investice do nového strojového vybavení (vstříkolis v hodnotě 19,259 mil. Kč) a obuvnických strojů.

5.10 ZDROJE KAPITÁLU

Zdroje financování Emitenta (tis. CZK):

Zdroje financování	2015	2016	2017
Vlastní kapitál připadající akcionářům	49 384	72 924	115 371
Krátkodobé akcionářské úvěry	10 630	6 644	4 669
Dlouhodobé akcionářské úvěry	0	0	0
Ostatní závazky vůči akcionářům	12 972	12 969	0
Finanční prostředky poskytnuté akcionáři	72 986	92 537	120 040
Dlouhodobé bankovní úvěry	24 450	35 735	24 170
Krátkodobé bankovní úvěry	41 055	26 319	21 000
Finanční prostředky poskytnuté bankami	65 505	62 054	45 170

Detaily poskytnutých bankovních úvěrů k 31. 3. 2018

Věřitel	Splatnost	Zůstatek jistiny (mil. CZK)	Úroková sazba	Popis
<i>Dlouhodobé úvěry</i>				
KB, a.s.	-	8,148	1M PRIBOR + 3,1 % p.a.	Provozní kontokorent
KB, a.s.	15. 4. 2021	9,780	1M EURIBOR + 3,4 % p.a.	Investiční – vstříkolis
ESSOX s.r.o.	28. 1. 2019	0,531	4,22 %	Investiční – automobil
ESSOX s.r.o.	21. 11. 2019	0,558	4,76 %	Investiční – automobil
RaiFFEISEN – Leasing, s.r.o.*	9. 6. 2020	1,921	(EURIBOR 1M/12 + 0,5 %) p.m.	Investiční – formy
RaiFFEISEN – Leasing, s.r.o.*	2. 5. 2020	1,128	(EURIBOR 1M/12 + 0,5 %) p.m.	Investiční – obuv. stroje
KB, a.s.	31. 1. 2023	0,882	(EURIBOR 1M/12 + 2,9 %) p.a.	Investiční – obuv. stroje
<i>Krátkodobé úvěry</i>				
KB, a.s.	13. 11. 2018	16,344	1M PRIBOR + 2,4 % p.a.	Provozní
KB, a.s.	13. 11. 2018	18	1M PRIBOR + 2,4 % p.a.	Provozní
KB, a.s.	30. 9. 2018	9,986	1M PRIBOR + 2,65 % p.a.	Provozní

Poznámka: KB, a.s., znamená Komerční banka, a.s.

Vlastní zdroje

Vlastní zdroje Emitenta ke konci roku 2017 byly tvořeny zejména vlastním kapitálem ve výši 115,371 mil. Kč a krátkodobými akcionářskými úvěry ve výši 4,669 mil. Kč.

Bankovní úvěry

Cizí zdroje využívané Emitentem jsou tvořeny primárně bankovními úvěry. Dle auditovaných údajů ke konci roku 2017 měl Emitent celkem 6 dlouhodobých a 2 krátkodobé bankovní úvěry.

Mezi dlouhodobé úvěry patří provozní kontokorent od Komerční banky, a.s. (KB). Dále investiční úvěr, taktéž od KB, z května 2016 v celkové výši 600 000 EUR za účelem profinancování investice do nového rotačního vstřikolisu STEMMA. Společnost taktéž čerpá dva dlouhodobé úvěry ve výši 664 300 Kč a 1 244 304 Kč od společnosti ESSOX s.r.o. za účelem pořízení osobních automobilů a dva investiční úvěry ve výši 62 440 EUR a 103 347 EUR od společnosti Raiffeisen – Leasing, s.r.o., sloužící k pořízení obuvnických strojů a souboru forem na výrobu obuvi.

Krátkodobé úvěry jsou tvořeny dvěma provozními úvěry od KB, jejichž účelem je financování zásob a nedokončené výroby.

5.11 VÝZKUM A VÝVOJ, PATENTY A LICENCE

Emitent neprovádí žádný výzkum a vývoj v relevantní míře. Za zmínku snad stojí pouze náklady na výzkum a vývoj v oblasti nových modelů obuvi a technologií. V roce 2015 dosáhly náklady na tento vývoj výše 6,369 mil. Kč, v roce 2016 5,161 mil. Kč a v roce 2017 5,134 mil. Kč (viz tabulku níže).

Nákladová položka (tis. CZK)	2015	2016	2017
Mzdy včetně odvodů	4 120	3 114	3 394
Odměna mimopracovní poměr	0	7	0
Materiál a energie	2 249	2 040	1 740

Jednou z novinek by také měla být chytrá mobilní aplikace, která díky 3D měření nohy zaručí zákazníkům přesný a pohodlný online nákup. Tato aplikace je vyvíjena přímo Emitentem ve spolupráci s českou vývojářskou společností. Celkové náklady na vývoj aplikace by neměly přesáhnout 250 tis. Kč plus vstupní poplatek ve výši 13 tis. EUR za udělení API licence od výzkumeneho ústavu IBV Valencia. Roční licenční poplatky jsou 3,5 tis. EUR.

Emitent nemá registrovány žádné patenty, pouze průmyslové vzory (podešve, modely obuvi) a ochranné známky, které jsou dostupné k nahlédnutí na webových stránkách Úřadu průmyslového vlastnictví.

Jak je již zmíněno výše, Emitent má jedinou podstatnou licenci, a to na používání membrány Gore-Tex ve svých výrobcích. Emitent v souvislosti s touto licencí nemusí plnit žádné podmínky jako například minimální odběr, licenční poplatky či podobně. Licenční smlouva je uzavřena na dobu neurčitou a trvá již od roku 2012.

5.12 INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od jeho vzniku nedošlo k žádné podstatné negativní změně jeho vyhlídek.

Níže jsou uvedeny hlavní trendy určující dle názoru Emitenta budoucí vývoj příslušného trhu pro Emitenta:

Růst poptávky po kvalitnějších výrobcích s vyšší přidanou hodnotou

- Jelikož v zemích, kde Emitent působí, dochází k celkovému zlepšení ekonomických podmínek, zákazníci se při nákupu obuvi chovají velkoryseji a ve stále vyšší míře vyhledávají výrobky s vyšší přidanou hodnotou. Tento trend by mohl mít pozitivní efekt na maržovost a profitabilitu Emitenta.

Celosvětový trend růstu státních výdajů na obranu a bezpečnostní složky, zejména ve východní Evropě a Pobaltí³

- Z důvodu stoupajícího napětí ve světě rostou u většiny států výdaje na obranu. To se projevuje v rostoucím počtu vojáků a rychlejší obnově vybavení. Rostoucí výdaje se také projevují ve větším počtu armádních tendrů, a tudíž zvyšují šanci Emitenta v nich uspět.

Přesun výroby produktů nižší kvality a ceny na asijské trhy a soustředění výroby s vyšší přidanou hodnotou a zakázkové výroby v tuzemsku

- Jedná se o obecný trend, který umožňuje stabilizaci nákladů i rizik související s nedostatkem kvalifikované pracovní síly a s navýšením výrobních kapacit.

Nárůst cenové hladiny výrobků z Číny⁴

- Růst mezd v Číně prodražuje výrobu výrobků v této zemi, předpokládá se stahování výroby zpět do zemí Evropské Unie či do zemí geograficky bližších evropskému trhu. Zdražování dovozu levnější obuvi z Číny může mít pozitivní dopadek na Emitenta ve smyslu stírání cenového rozdílu mezi kvalitní českou obuví a levnějším čínským dovozem.

Trh s armádními botami je specifický svými vysokými nároky na kvalitu a stále se zvyšujícími překážkami vstupu na trh pro novou konkurenci

- Zároveň je trh s armádními botami určován vypsáním veřejnými státními zakázkami, které dlouhodobě určují vývoj trhu a vývoj úspěšných a neúspěšných společností. Účast ve veřejných zakázkách je obvykle podmíněna předchozími úspěšnými nebo objemově srovnatelnými zakázkami, což znesnadňuje vstup nových konkurentů do tohoto segmentu trhu. Emitent se historicky úspěšně účastnil několika armádních a jiných veřejných tendrů, což zvyšuje jeho šanci na úspěch v budoucích výběrových řízeních.

Růst internetového prodeje, větší integrace internetových prodeje

- Nakupování po internetu zažívá rychlý růst, zvláště pak oblast mobilního internetového prodeje. Výrazně rostou nákupy prostřednictvím mobilních aplikací. Internetový prodej znamená pro Emitenta ušetření nákladů na přímý prodej (provoz prodejen, mzdové náklady, nájem), což by se mělo pozitivně promítnout do ziskovosti.

3D technologie

- Velké obuvnické společnosti začínají postupně do sériové výroby zavádět 3D tisk. Emitent tento trend následuje, přiklání se k výrobě kombinací ručně šitého svršku a 3D vytištěné podešve, zatím však nejsou vyvinuty materiály, které by splňovaly vysoké nároky kladené na obuv vyráběnou Emitentem. Tento trend, spolu s níže uvedeným trendem automatizace, by vedl ke snížení rizika nedostatku či zdražení pracovní síly a zároveň by snížil závislost Emitenta na dodavatelích podešví.

Automatizace

- Předpokládá se, že bude nadále probíhat další automatizace výroby. Postupující automatizace snižuje riziko z nedostatku či zdražení pracovní síly.

³ IHS Markit Jane's Defence Budgets Report

⁴ Venus Wu, Giulia Segreti. China's pain, Italy's gain: high costs push textile buyers west, Reuters 14. 2. 2017

Výroba bot "na míru"

- V západních rozvinutých ekonomikách vzniká trend výroby obuvi na míru napříč všemi obuvnickými segmenty. Emitent na toto reaguje speciální mobilní aplikací pro tvorbu 3D modelu nohy, který významně usnadňuje doporučení správného typu a velikosti dané obuvi.
- Do budoucna se hodlá zaměřit také čistě na výrobu bot na míru, kterou chce soustředit v tuzemsku. Tato zakázková výroba umožňuje prodej výrobků s vyšší přidanou hodnotou a marží, což by se mělo pozitivně odrazit v profitabilitě Emitenta.

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta nejméně na běžný finanční rok.

5.13 PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

5.14 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

Emitent zřídil dualistický systém struktury společnosti. Orgány Emitenta jsou valná hromada akcionářů jako nejvyšší orgán, představenstvo a dozorčí rada. Ustavení, složení a pravomoc těchto orgánů vymezují stanovy a platné právní předpisy.

Nikdo ze současných členů představenstva ani dozorčí rady nevykonává hlavní činnosti mimo svou činnost pro Emitenta, která by mohla mít význam pro posouzení Emitenta.

Představenstvo, jako řídicí orgán společnosti, trvale dbá na zvyšování standardů správy a řízení společnosti. Činnost členů představenstva je v první řadě podmíněna zákonnými požadavky.

Nikdo ze současných členů představenstva či dozorčí rady Emitenta nebyl v minulosti odsouzen za trestný čin a žádná z těchto osob nebyla v předešlých pěti letech spojena s jakýmkoli konkursním řízením, nucenou správou či likvidací. Nikdo z uvedených osob nečelil v posledních pěti letech úřednímu veřejnému obvinění či sankci ze strany statutárních orgánů či regulatorních orgánů (včetně profesních orgánů) a žádná z těchto osob nebyla v takovém období soudně zbavena způsobilosti k výkonu člena příslušného orgánu jakékoli společnosti nebo funkce ve vedení jakékoli společnosti.

Mezi členy řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení společnosti existují příbuzenské vztahy, a to příbuzenský poměr mezi předsedou představenstva Ing. Jaroslavem Palátem a předsedou dozorčí rady Mgr. Ondřejem Palátem (otec-syn) a paní Bc. Marcelou Vozárovou, vedoucí marketingu a Ing. Jurajem Vozárem, členem představenstva (manžel-maželka).

Pracovní adresa členů představenstva a dozorčí rady Emitenta je Komenského 9, 763 21 Slavičín, Česká republika.

5.14.1 Představenstvo

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má 2 členy. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Představenstvo volí a odvolává svého předsedu. Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí, aby pro ně hlasovala většina přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy představenstva. Představenstvo může za souhlasu všech členů představenstva přijímat rozhodnutí i mimo zasedání hlasováním pomocí písemného hlasování nebo hlasování s využitím technických prostředků. O průběhu jednání představenstva a jeho rozhodnutí se pořizuje zápis. Funkční období členů představenstva je pětileté. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu společnosti.

Členové představenstva k datu vyhotovení Prospektu jsou:

Ing. Jaroslav Palát, předseda představenstva

Datum uplynutí funkčního období: 22. 3. 2023

Období, v němž osoba funkci vykonávala: 6. 6. 2012 – dosud

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Ing. Jaroslav Palát vystudoval VŠE v Praze, fakulta Ekonomika průmyslu, dokončeno 1989. Do roku 1997 působil v bankovníctví v Komerční Bance a Pragobance. Podniká od roku 1997 v různých oborech, od roku 2012 se aktivně věnuje společnosti Prabos plus a.s. jako předseda představenstva, kterou spolu s Ing. Jurajem Vozárem společnost revitalizovali a úspěšně rozvinuli.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

- Od 26. 6. 1997 do 3. 10. 2016 jednatel společnosti OP-TECH spol. s r.o. (nyní Československá importní společnost s ručením omezeným), IČO: 253 60 400; ode dne 26. 6. 1997 do 3. 10. 2016 také jako společník
- Od 1. 11. 2012 do 31. 3. 2017 člen představenstva společnosti LOANA ROŽNOV a.s., IČO: 271 57 229
- Od 12. 8. 2016 do 12. 8. 2017 jednatel společnosti LOANA inženýrské sítě s.r.o., IČO: 053 08 097
- Od 4. 2. 1997 jednatel společnosti Opavská finanční, s.r.o., IČO: 253 66 530; ode dne 4. 2. 1997 také jako společník
- Od 16. 1. 1997 jednatel společnosti Opavská obchodní s.r.o., IČO: 253 63 727; ode dne 16. 1. 1997 také jako společník;
- Od dne 2. 7. 2014 jednatel společnosti VELTA CZECH s.r.o., IČO: 255 22 434; ode dne 2. 7. 2014 také jako společník
- Ode dne 12. 5. 2009 do 13. 3. 2013 člen dozorčí rady společnosti VIZIA a.s., IČO: 279 33 407

Ing. Juraj Vozár, člen představenstva, generální ředitel (CEO)

Datum uplynutí funkčního období: 22. 3. 2023

Období, v němž osoba funkci vykonávala: 23. 7. 2012 – dosud

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Ing. Juraj Vozár se v obuvnickém průmyslu ve vedoucích pozicích v České republice pohybuje od roku 1997, od roku 2004 působil jako člen představenstva společnosti Prabos plus a.s., následně jako předseda představenstva společnosti do roku 2011, od roku 2012 opět působil jako člen představenstva společnosti Prabos plus a.s.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

- Od 3. 9. 2008 působí jako předseda představenstva, člen představenstva a následně jako statutární ředitel ve společnosti AL CORSO a.s., IČO: 282 98 179; ode dne 29. 5. 2014 také jako jediný akcionář
- Od 9. 12. 2011 působí jako jediný člen představenstva a následně statutární ředitel společnosti KAILUA a.s., IČO: 299 99 195; ode dne 13. 2. 2014 také jako jediný akcionář
- Od 30. 7. 2003 do 28. 7. 2016 působil jako jednatel společnosti Duesse, s.r.o., IČO 269 02 044; ode dne 30. 7. 2003 také jako společník

5.14.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta má 2 členy. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada volí a odvolává svého předsedu. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě zejména přísluší přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu společnosti. Dozorčí rada zasedá dle potřeb společnosti. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání osobně přítomna nadpoloviční většina členů dozorčí rady. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala většina přítomných členů dozorčí rady; v případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. Dozorčí rada může za souhlasu všech svých členů přijímat rozhodnutí i mimo zasedání pokud s tím souhlasí všichni členové dozorčí rady, a to písemným hlasováním nebo hlasováním s využitím technických prostředků.

Členy dozorčí rady Emitenta k datu Prospektu jsou:

Mgr. Ondřej Palát, předseda dozorčí rady

Datum uplynutí funkčního období: 22. 3. 2023

Období, v němž osoba funkci vykonávala: 27. 7. 2016 – dosud

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Mgr. Ondřej Palát působí jako samostatný advokát, advokátní zkoušku složil v roce 2016, advokacii vykonává od roku 2017. Od roku 2011 vykonával činnost člena dozorčí rady ve společnosti FN servis a.s., kde sbíral zkušenosti se členstvím v dozorčím orgánu společnosti.

Mezi roky 2012 – 2014 působil na pozici studenta a advokátního koncipienta ve společnosti Ambruz & Dark Deloitte Legal s.r.o., advokátní kancelář.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

- Ode dne 24. 2. 2011 působí jako jednatel a společník ve společnosti OP LINE s.r.o., IČO: 253 66 041
- Od 17. 3. 2017 do 18. 1. 2018 působil v dozorčí radě společnosti FN Servis a.s., IČO: 277 49 355, ode dne 18. 1. 2018 vykonává funkci člena představenstva společnosti.
- Od 18. 1. 2018 působí jako člen představenstva společnosti Vrtáky a.s., IČO: 277 49 363.
- Od 8. 7. 2017 působí jako člen dozorčí rady společnosti ZPS – FRÉZOVACÍ NÁSTROJE a.s., IČO: 469 66 650.

Radomíra Pechancová, členka dozorčí rady, vedoucí ekonomického úseku

Datum uplynutí funkčního období: 22. 3. 2023

Období, v němž osoba funkci vykonávala: 23. 7. 2012 – dosud

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Radomíra Pechancová působí ve společnosti Prabos plus a.s. od roku 1994. Od roku 2008 působí na pozici vedoucí ekonomického úseku, kde vede ekonomické oddělení společnosti.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

Radomíra Pechancová nebyla v předešlých pěti letech a není ke dni vyhotovení Prospektu členem žádného orgánu jiné společnosti.

5.14.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Neexistují žádná ujednání s akcionáři či jinými subjekty, podle kterých by jakýkoli člen představenstva nebo dozorčí rady byl vybrán jako člen představenstva, dozorčí rady či do vrcholového vedení Emitenta.

Neexistují žádná omezení sjednaná se členy představenstva nebo dozorčí rady o disponování s jejich Akciemi.

5.15 ODMĚNY A VÝHODY

Emitent měl v roce 2017 v pracovním poměru 9 řídicích pracovníků. Celkově byly v roce 2017 vyplaceny mzdy řídicím pracovníkům ve výši 4,705 mil. Kč.

Na základě smlouvy o výkonu funkce byly v roce 2017 vyplaceny členům představenstva odměny ve výši 0,240 mil. Kč. Kromě této odměny nebyly členům představenstva vyplaceny žádné další peněžní nebo nepeněžní benefity.

Na základě smlouvy o výkonu funkce byly v roce 2017 vyplaceny členům dozorčí rady odměny ve výši 0,120 mil. Kč. Kromě této odměny nebyly členům dozorčí rady vyplaceny žádné další peněžní nebo nepeněžní benefity.

Členům představenstva, dozorčí rady ani řídicím pracovníkům Emitenta nebyly vyplaceny žádné odměny z dceřiných společností Emitenta.

Emitent neukládá ani nevyhrazuje pro členy představenstva či dozorčí rady na výplaty penzijních, důchodových nebo podobných dávek žádné částky.

5.16 POSTUPY PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY

Emitent má s členy představenstva a s členem dozorčí rady, paní Pechancovou, uzavřeny pracovní smlouvy. Tyto smlouvy neobsahují žádné výhody, co se týče odstupného.

Emitent nevytvořil výbor pro audit ani výbor pro odměny. Kontrolu nad činností Emitenta vykonává dozorčí rada.

Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy a zásadami řádného řízení a správy společnosti (corporate governance) tam, zejména v ZOK, uvedenými. Emitent nevyužívá žádného dobrovolného režimu řádného řízení a správy společnosti (corporate governance) v České republice. Emitent při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD (2004) (dále jen "**Kodex**"). Tento Kodex, který byl vypracován historickou Komisí pro cenné papíry, je v současnosti pouze doporučením a nejedná se o obecně závazná pravidla, jejichž dodržování by bylo v České republice povinné.

5.17 ZAMĚSTNANCI

Počet zaměstnanců	2015	2016	2017
Průměrný počet zaměstnanců	228	217	216
Z toho řídicích pracovníků	8	8	9

K datu tohoto dokumentu má Emitent 217 zaměstnanců, z toho 9 řídicích pracovníků.

Emitent nevyužívá agenturní pracovníky.

Zaměstnanci Emitenta nevlastní žádné akcie Emitenta ani akciové opce.

5.18 Hlavní akcionáři

Emitent má upsaný a plně splacený základní kapitál ve výši 52 243 000 Kč, jež představuje 1 000 000 kusů kusových Akcií na jméno v zaknihované podobě. Práva spojená s Akciemi jsou popsána v člancích 7 a 13 stanov a v ZOK. Kusové Akcie nemají jmenovitou hodnotu.

Emitent je ovládán pouze svými dvěma akcionáři, z nichž žádný neovládá Emitenta samostatně (akcionáři nejednají ve shodě ve smyslu § 78 ZOK). Každý z akcionářů vlastní 50 % Akcií, s nimiž je spojen stejný podíl na hlasovacích právech ve společnosti. Vztah ovládání Emitenta, je založen výhradně na bázi vlastnictví Akcií tak, jak je popsáno v tomto Prospektu. Emitent si není vědom, že by linie ovládání Emitenta byla založena na jiných formách ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými např. může být smluvní ujednání.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavních akcionářů.

Emitentovi nejsou známy žádné mechanismy ani ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem.

5.19 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Seznam významných transakcí se spřízněnými stranami:

Smluvní protistrana	Druh smlouvy	Plnění	Zůstatek k 31. 3. 2018	Zajištění	Úročení
<i>Ing. Jaroslav Palát, jako dlužník</i>	<i>Smlouva o zápůjčce</i>	<i>1 000 000 Kč</i>	<i>0,00 Kč</i>	<i>žádné</i>	<i>3,6 % p.a.</i>
<i>Ing. Jaroslav Palát, jako věřitel</i>	<i>Smlouva o poskytnutí ručení</i>	<i>1 056 602 Kč</i>	<i>191 180,00 Kč</i>	<i>žádné</i>	<i>1,9 % p.a.</i>
<i>Ing. Juraj Vozár, jako dlužník</i>	<i>Smlouva o zápůjčce</i>	<i>1 000 000 Kč</i>	<i>0,00 Kč</i>	<i>žádné</i>	<i>3,6 % p.a.</i>
<i>Ing. Juraj Vozár, jako věřitel</i>	<i>Smlouva o poskytnutí ručení</i>	<i>1 037 169 Kč</i>	<i>0,00 Kč</i>	<i>žádné</i>	<i>1,9 % p.a.</i>
<i>KAILUA, a.s.</i>	<i>Prodej zboží dle jednotlivých objednávek</i>	<i>10 860 719 Kč</i>	<i>0,00 Kč</i>	<i>žádné</i>	<i>-</i>
<i>VELTA CZECH s.r.o.</i>	<i>Smlouva o zápůjčce (Emitent jako zápujčitel)</i>	<i>1 000 000 Kč</i>	<i>0,00 Kč</i>	<i>žádné</i>	<i>3 % p.a.</i>
<i>Opavská finanční, s.r.o.</i>	<i>Smlouva o zápůjčce (Emitent jako zápujčitel)</i>	<i>25 000 EUR</i>	<i>0,00 EUR</i>	<i>žádné</i>	<i>10 % p.a.</i>
<i>Opavská finanční, s.r.o.</i>	<i>Smlouva o zápůjčce (Emitent jako zápujčitel)</i>	<i>12 000 EUR</i>	<i>0,00 EUR</i>	<i>žádné</i>	<i>10 % p.a.</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	<i>Ing. Jaroslav Palát</i>	<i>200 000 EUR</i>	<i>2 528,00 EUR</i>	<i>žádné</i>	<i>3 % p.a.</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	<i>ing. Juraj Vozár</i>	<i>25 000 EUR</i>	<i>0,00 EUR</i>	<i>žádné</i>	<i>3 % p.a.</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	<i>ing. Juraj Vozár</i>	<i>1 200 000 Kč</i>	<i>0,00 Kč</i>	<i>žádné</i>	<i>3 % p.a.</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	<i>ing. Juraj Vozár</i>	<i>50 000 EUR</i>	<i>0,00 EUR</i>	<i>žádné</i>	<i>3 % p.a.</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	<i>ing. Juraj Vozár</i>	<i>25 000 EUR</i>	<i>0,00 EUR</i>	<i>žádné</i>	<i>3 % p.a.</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	<i>ing. Juraj Vozár</i>	<i>50 000 EUR</i>	<i>0,00 EUR</i>	<i>žádné</i>	<i>3 % p.a.</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	<i>ing. Juraj Vozár</i>	<i>600 000 Kč</i>	<i>0,00 Kč</i>	<i>žádné</i>	<i>3 % p.a.</i>

Poznámka: Seznam transakcí se spřízněnými stranami je taktéž k dispozici v příloze výročních zpráv Emitenta.

5.20 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA

5.20.1 Historické finanční informace

Finanční údaje za poslední tři finanční roky tj. za roky 2015, 2016 a 2017, jsou ve formě účetních závěrek ověřených auditorem zahrnuty včetně zpráv auditora do tohoto Prospektu odkazem. Údaje jsou nekonsolidované a jsou vypracovávány v souladu s Českými účetními standardy (CAS). Výrok auditora k ročním účetním závěrkám byl bez výhrad.

5.20.2 Mezitímní a jiné finanční informace

Od data poslední auditované účetní závěrky Emitent nevyhotovil ani neuveřejnil žádné mezitímní či jiné finanční informace.

5.20.3 Dividendová politika

Valná hromada Emitenta může rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku ve formě dividendy. Tento podíl ze zisku je přímo úměrný výši akcionářova podílu (tj. počtu jeho akcií) na základním kapitálu Emitenta. Částka k rozdělení mezi akcionáře nesmí překročit výši hospodářského výsledku posledního účetního období zvýšenou o nerozdělený zisk z předchozích období a sníženou o ztráty z předchozích období a o přídelely do fondů společnosti v souladu se ZOK a stanovami Emitenta.

Emitent nikdy nepřijal žádná pravidla, která by se dotýkala rozdělování dividend a nemá tedy ani žádná omezení týkající se této oblasti.

Emitent v průběhu let 2015–2017 nevyplácel žádné dividendy. Dne 22. 3. 2018 došlo k rozhodnutí o vyplacení dividendy ve výši 60 % čistého zisku za rok 2017. Termín výplaty dividendy je stanoven na 30. 11. 2018. Celková výše této dividendy je 25 467 526 Kč před zdaněním.

Emitent nepřijal žádnou závaznou dividendovou politiku vůči svým akcionářům. Emitent má nicméně dlouhodobou vizi vyplácet pravidelně nadprůměrně vysoké dividendy. V roce 2018 by tak měla být současným akcionářům Emitenta vyplacena dividendy ve výši 60 % zisku za rok 2017 (viz výše). Emitent zvažuje pokračovat v takto nastaveném nezávazném záměru rovněž v dalších letech, kdy plánuje vyplatit 60% dividendu, a to vždy za předpokladu, že nebudou potřeba vyšší kapitálové investice. Emitent však upozorňuje investory, že jakákoli výplata dividendy podléhá předchozímu schválení valné hromady společnosti a o výplatě musí dle stanov rozhodnout alespoň nadpoloviční většina všech akcionářů.

5.20.4 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta či Skupiny.

5.20.5 Významná změna obchodní nebo finanční situace Emitenta

Od data poslední ověřené účetní závěrky Emitenta nedošlo dle jeho nejlepšího vědomí k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace nebo negativní změně vyhlídek Emitenta.

5.21 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

5.21.1 Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta k datu tohoto Prospektu je zcela splacen, představuje 52 243 000 Kč a je tvořen 1 000 000 kusových Akciemi na jméno v zaknihované podobě (k počátku roku 2018 měl Emitent vydány 2 kusové akcie – o jejich rozštěpení na současný počet rozhodla valná hromada Emitenta dne 22. 3. 2018). Akcie jsou převoditelné bez omezení.

Emitent nedoručí žádné vlastní Akcie. 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.

Základní kapitál Emitenta se ode dne 10. 2. 2003 nezměnil.

5.21.2 Zakladatelské dokumenty a stanovy

Platné znění stanov Emitenta bylo schváleno dne 27. 7. 2016. Stanovy jsou v souladu s právními předpisy uložené ve sbírce listin v obchodním rejstříku.

Společnost byla založena zakladatelskou listinou ze dne 22. 11. 2001. Zakladatelská listina je v souladu s právními předpisy uložena ve sbírce listin v obchodním rejstříku.

Stanovy obsahují základní údaje týkající se sídla, předmětu podnikání a základního kapitálu společnosti a dále náležitosti týkající se Akcií, jejich formy/podoby a počtu. Stanovy kromě těchto základních údajů, které dále rozvádějí, obsahují další náležitosti upravující fungování společnosti, jejich orgánů, pravidla postupu zvyšování či snižování základního kapitálu, pravidla jednání za společnost a podepisování za společnost 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:

▪ *Popis předmětu a účelu činnosti:*

Cíle a účel Emitenta jsou upraveny specifikací v předmětu podnikání – jedná se o článek 5 stanov – a v kapitole 5.6.1 tohoto dokumentu.

Předmětem podnikání společnosti je dle stanov:

- (a) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; a
- (b) silniční motorová doprava – nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí.

▪ *Souhrn všech ustanovení stanov Emitenta ohledně členů správních, řídicích a dozorčích orgánů:*

Představenstvo

Vymezení představenstva, jeho působnosti, jednání a rozhodování včetně řízení společnosti je obsaženo v článku 10 stanov. Článek 10 stanov upravuje volbu představenstva valnou hromadou, počet členů představenstva (2), funkční období (5leté) a odvolání/odstoupení člena představenstva. Ohledně působnosti představenstva odkazují stanovy na ZOK (§ 435 a násl.) – do působnosti představenstva patří v zásadě veškeré záležitosti, které nejsou zákonem nebo stanovami svěřeny do působnosti valné hromady či dozorčí rady. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení společnosti. Článek 10 stanov popisuje též jednání a rozhodování představenstva, které se schází zpravidla jedenkrát za měsíc.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti a její činnost je vymezena v článku 11 stanov. Článek 11 upravuje volbu a funkční období (5leté) členů (2) dozorčí rady. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Působnost dozorčí rady je pak podrobněji upravena v 446 a násl. ZOK – dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě zejména přísluší přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených stanovami a zákonem svolat valnou hromadu společnosti.

- *Popis práv, výhod a omezení platných pro každý druh stávajících akcií:*

Společnost vydala pouze jeden druh akcií, a to na kusové akcie na jméno, v zaknihované podobě. Na každou akcii připadá jeden (1) hlas. Nakládání s akciemi není omezeno.

Popis práv a povinností akcionáře obsahují zejména články 7 a 13 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.

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 5 % 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.

Dále mají akcionáři některá další práva jako např. právo na přednostní úpis akcií při zvýšení základního kapitálu peněžitými vklady (článek 8.5 stanov).

- *Popis postupu nutného ke změně práv držitelů akcií s uvedením případů, ve kterých jsou podmínky přísnější, než vyžaduje zákon:*

Rozhodnutí o změně stanov spadá do působnosti valné hromady (článek 9.4). Valná hromada je usnášeníschopná, pokud jsou přítomni akcionáři, kteří disponují alespoň 50 % všech hlasů akcionářů. O některých vyhrazených záležitostech, konkrétně

- změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem (ve smyslu ustanovení § 511 a násl. ZOK) nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- volbě a odvolání členů představenstva nebo dozorčí rady,
- změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu,
- vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,
- rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty,

- (h) podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu,
- (i) zrušení společnosti s likvidací,
- (j) jmenování a odvolání likvidátora,
- (k) schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- (l) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti,
- (m) rozhodování o pachtu závodu společnosti nebo jeho části tvořící samostatnou organizační složku, a
- (n) udělování pokynů představenstvu a schvalování zásad činnosti představenstva, nejsou-li v rozporu s právními předpisy; valná hromada může zejména zakázat členovi představenstva určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti,

musí rozhodnout alespoň nadpoloviční většina všech akcionářů (článek 9.4 stanov); v těchto případech jsou podmínky pro schválení přísnější než zákon.

- *Popis podmínek upravujících způsob, jakým se svolávají řádné, náhradní a mimořádné valné hromady akcionářů včetně podmínek účasti:*

Právo účastnit se valné hromady mají všichni akcionáři. K účasti na valné hromadě a k hlasování jsou oprávněni pouze akcionáři, kteří jsou uvedeni v seznamu akcionářů k rozhodnému dni, tj. sedmý (7.) den přede dnem konání valné hromady, jako akcionáři společnosti.

Akcionář může vykonat své hlasovací právo i prostřednictvím zástupce na základě plné moci. Plná moc pro zastupování na valné hromadě musí být písemná s úředně ověřeným podpisem a musí z ní vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo na více valných hromadách.

Valná hromada se koná alespoň jednou (1) ročně a na jejím pořadu jednání musí být schválení řádné účetní závěrky a způsob rozdělení zisku nebo úhrady ztráty. Valná hromada se svolává uveřejněním pozvánky na internetových stránkách společnosti. Svolavatel valné hromady zajistí nejméně třicet (30) dnů přede dnem konání valné hromady uveřejnění pozvánky na valnou hromadu na internetových stránkách společnosti. Svolavatel rovněž zajistí zasláním pozvánky všem akcionářům nejméně třicet (30) dní před konáním valné hromady. Pozvánka se akcionářům doručuje emailem při použití kontaktních údajů sdělených pro tyto účely akcionářem.

V případě, že valná hromada není usnášeníschopná, svolá představenstvo náhradní valnou hromadu, ledaže konání valné hromady již není potřebné. Náhradní valná hromada se svolává novou pozvánkou, přičemž lhůta k zaslání pozvánky na valnou hromadu je zkrácena na patnáct (15) dní před jejím konáním. Pozvánka musí být uveřejněna na internetových stránkách společnosti a akcionářům zaslána způsobem pro zaslání pozvánky na řádnou valnou hromadu do patnácti (15) dnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada. Náhradní valná hromada se musí konat do šesti (6) týdnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada.

Souhlasí-li s tím všichni akcionáři, může se valná hromada konat i bez splnění požadavků stanov a právních předpisů na svolání valné hromady. Souhlas musí být písemný a musí být připojen k zápisu z jednání valné hromady nebo musí být dán osobně na valné hromadě.

Akcionáři mohou na valné hromadě nebo mimo valnou hromadu (*per rollam*) rozhodovat s využitím technických prostředků nebo korespondenčně. Podmínky tohoto hlasování nebo rozhodování musí být určeny tak, aby umožňovaly společnosti ověřit totožnost osoby

oprávněné vykonat hlasovací právo a určit akcie, s nimiž je spojeno vykonávané hlasovací právo, jinak se k hlasům odevzdaným takovým postupem ani k účasti takto hlasujících akcionářů nepřihlíží.

Akcionáři mohou rozhodovat i mimo valnou hromadu (*per rollam*). V takovém případě zašle osoba oprávněná ke svolání valné hromady všem akcionářům návrh způsobem pro svolání valné hromady rozhodnutí s náležitostmi dle ustanovení § 418 odst. 2 ZOK a popř. s uvedením podmínek pro hlasování s využitím technických prostředků. Nedoručí-li akcionář ve lhůtě patnácti (15) dnů od doručení návrhu osobě oprávněné ke svolání valné hromady souhlas s návrhem usnesení, platí, že s návrhem nesouhlasí.

- *Stanovy ani zakladatelské právní jednání neobsahují žádná ustanovení, která by mohla způsobit zdržení, odložení změny kontroly nad Emitentem nebo by jí mohla zabránit.*
- *Stanovy ani zakladatelské právní jednání neupravují limit vlastnictví, při jehož přesažení musí být zveřejněno jméno akcionáře.*
- *Stanovy ani zakladatelské právní jednání neobsahují popis podmínek pro změny kapitálu přísněji, než požaduje zákon, s výjimkou kvóra potřebného pro rozhodnutí dle článku 9.4 stanov, jak je uvedeno výše.*

5.22 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Společnost má uzavřenou smlouvu o poskytování právních služeb s Mgr. Ondřejem Palátem. V roce 2017 bylo celkově za tyto služby vyfakturováno 330 987 Kč.

Společnost má taktéž uzavřenou licenční smlouvu na používání membrány Gore-Tex. S touto licencí nejsou spojeny žádné náklady.

Níže jsou uvedeny hlavní odběratelské smlouvy/zakázky (v CZK):

Odběratel	Předmět plnění	Období	Objem	Objednávka 2018	Zbývající plnění	Poznámka
Generální ředitelství cel	Služební obuv	2015-2019	37 810 080	6 706 788	12 649 522	<i>Veřejná zakázka na 4letý cyklus, dodávka obuvi.</i>
Ministerstvo vnitra ČR	Služební polobotka 40 000 párů	2017-2020	62 436 000	15 609 000	4 882 700	<i>Veřejná zakázka na 3letý cyklus, dodávka obuvi.</i>
Ministerstvo obrany ČR	sportovní obuv – 54 550 párů	2017-2020	58 744 800	7 999 213	35 795 079	<i>Veřejná zakázka na 3letý cyklus, dodávka obuvi.</i>
Ministerstvo obrany ČR	polobotky vzor 2005	2017-2020	30 647 500	2 516 885	8 760 824	<i>Veřejná zakázka na 3letý cyklus, dodávka obuvi.</i>
Lithuanian Armed Forces (litevská armáda)	obuv vzor jungle	2018-2021	37 458 158	0	37 458 168	<i>Veřejná zakázka na 3letý cyklus, dodávka obuvi.</i>

Jak je již zmíněno výše, aktuálně je ve fázi podpisu nový tendr na dodávku obuvi pro Armádu České republiky v hodnotě 495 mil. Kč (bez DPH). První dodávka je předpokládána na třetí čtvrtletí 2018. Emitent též získal zakázku na dodávku bot pro Policii České republiky v hodnotě cca 106 mil. Kč (včetně DPH) s předpokládaným dodáním v průběhu let 2018 až 2020.

Níže jsou uvedeny úvěrové smlouvy, které Emitent uzavřel:

Název smlouvy	Banka	Popis	Částka	Datum uzavření	Datum předpokládaného ukončení	Zůstatek k 31. 3. 2018
<i>Smlouva o revolvingovém úvěru</i>	KB, a.s.	<i>dlouhodobý, původně provozní na výrobu protiminy Indie</i>	<i>35 000 000 Kč</i>	<i>23-03-12</i>	<i>-</i>	<i>8 148 400 Kč</i>
<i>Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb</i>	KB, a.s.	<i>úvěr na provozní financování</i>	<i>Max. 30 000 000 Kč</i>	<i>15-07-16</i>	<i>13-11-18</i>	<i>16 344 174 Kč*</i>
<i>Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb</i>	KB, a.s.	<i>úvěr na provozní financování</i>	<i>Max. 20 000 000 Kč</i>	<i>14-11-17</i>	<i>13-11-18</i>	<i>18 000 000 Kč*</i>
<i>Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb</i>	KB, a.s.	<i>úvěr na provozní financování</i>	<i>Max. 10 000 000 Kč</i>	<i>14-11-17</i>	<i>30-09-18</i>	<i>9 986 130 Kč*</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	KB, a.s.	<i>investiční úvěr - vstříkolis</i>	<i>600 000 EUR</i>	<i>04-05-16</i>	<i>15-04-21</i>	<i>382 755 EUR</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	KB, a.s.	<i>Investiční úvěr</i>	<i>157 440 EUR</i>	<i>14-3-18</i>	<i>31-1-23</i>	<i>34 700 EUR</i>
<i>Úvěrová smlouva</i>	ESSOX, s.r.o.	<i>investiční úvěr - osobní automobil</i>	<i>1 244 304 Kč</i>	<i>30-01-17</i>	<i>28-01-19</i>	<i>530 564 Kč</i>
<i>Úvěrová smlouva</i>	ESSOX, s.r.o.	<i>investiční úvěr - osobní automobil</i>	<i>664 300 Kč</i>	<i>21-11-17</i>	<i>21-11-19</i>	<i>557 688 Kč</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	Raiffeisen-Leasing, s.r.o.	<i>investiční úvěr - formy</i>	<i>98 797,30 EUR</i>	<i>28-04-17</i>	<i>09-06-20</i>	<i>75 167 EUR</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	Raiffeisen-Leasing, s.r.o.	<i>investiční úvěr - stroje</i>	<i>62 440 EUR</i>	<i>28-04-17</i>	<i>28-04-20</i>	<i>44 127 EUR</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	Ing. Jaroslav Palát	<i>poskytnutí úvěru Emitentovi</i>	<i>200 000 EUR</i>	<i>20-09-13</i>	<i>31-12-18</i>	<i>2 527,89 EUR</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	ing. Juraj Vozár	<i>poskytnutí úvěru Emitentovi</i>	<i>25 000 EUR</i>	<i>13-03-13</i>	<i>31-12-18</i>	<i>0 EUR</i>

Název smlouvy	Banka	Popis	Částka	Datum uzavření	Datum předpokládaného ukončení	Zůstatek k 31. 3. 2018
<i>Smlouva o úvěru</i>	<i>ing. Juraj Vozár</i>	<i>poskytnutí úvěru Emitentovi</i>	<i>1 200 000 Kč</i>	<i>14-03-13</i>	<i>31-12-18</i>	<i>0 Kč</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	<i>ing. Juraj Vozár</i>	<i>poskytnutí úvěru Emitentovi</i>	<i>50 000 EUR</i>	<i>21-03-13</i>	<i>31-12-18</i>	<i>0 EUR</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	<i>ing. Juraj Vozár</i>	<i>poskytnutí úvěru Emitentovi</i>	<i>25 000 EUR</i>	<i>09-05-13</i>	<i>31-12-18</i>	<i>0 EUR</i>
<i>Smlouva o úvěru</i>	<i>ing. Juraj Vozár</i>	<i>poskytnutí úvěru Emitentovi</i>	<i>50 000 EUR</i>	<i>18-02-15</i>	<i>31-12-18</i>	<i>0 EUR</i>

Poznámka.: *Aktuálně čerpáno; KB, a.s., znamená Komerční banka, a.s.

5.23 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Do Prospektu není, vyjma zpráv auditorů zahrnutých odkazem, zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

5.24 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webových stránkách v sekci Pro investory. V sídle Emitenta je též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Prospektu.

5.25 ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH

Emitent nemá žádné stálé pobočky ani nemá podíl na základním kapitálu jiné společnosti.

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

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

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

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

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

Dividendy

Příjem ve formě podílu na zisku akciové společnosti neboli též příjem ve formě dividend (dále jen "**dividenda**") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepobírá dividendy prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy obchodní korporací). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nepobírá dividendy prostřednictvím stále 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 kterékoliv z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se nesnižuje o nezdanitelnou část základu daně. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé haléře dolů a celková částka daně sražená plátcem se u každého příjemce zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Režim zdanění dividendy vyplácené fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň pobírá dividendy prostřednictvím stále 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, pak 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 obchodní korporace povinna 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 na její celkovou daňovou povinnost.

Dividenda vyplácená právnické osobě podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy obchodní korporací). 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 kterékoliv z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé haléře dolů a celková částka daně 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. Obchodní korporace vyplácející dividendu obecně přebírá odpovědnost za provedení srážky a odvod daně u zdroje, bude-li taková srážka a odvod daně relevantní.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje akcií realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky 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 % a pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která akcie prodává, případně též solidárněmu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 1.438.992 Kč. 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, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky 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, 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, kupujícímu, 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 přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce příjmů z prodeje akcií je jejich skutečným vlastníkem. 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 i 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 vlastníkem akcií rezidentem, může zdanění zisků z prodeje akcií v České republice vyloučit, 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.

7. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Nabízených akcií by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Nabízených akcií, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Nabízených akcií nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (dále jen "**ZMPS**").

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastník řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS oproti původnímu zákonu, který nahradil, nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlédně jako ke každému jinému důkazu.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou

soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

8. VŠEOBECNÉ INFORMACE

8.1 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j.: 2018/057075/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00010/CNB/572 ze dne 27. 4. 2018, které nabylo právní moci dne 28. 4. 2018. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost platit výnosy či jiné částky z cenného papíru.

8.2 PŘIJETÍ AKCIÍ K OBCHODOVÁNÍ NA TRHU START

Emitent požádal o přijetí Akcií k obchodování na trhu START organizovaném BCPP. Předpokládaným datem přijetí Akcií k obchodování na trhu START je 21. 5. 2018. Trh START je provozován BCPP jako mnohostranný obchodní systém a není regulovaným trhem ve smyslu zákona.

8.3 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ NABÍDKU AKCIÍ

Nabízené akcie jsou nabízeny na základě ZPKT a ZOK.

8.4 ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA

V období od data ověření posledních finančních údajů Emitenta, tj. 31. 12. 2017, do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta.

8.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta či Skupiny.

ADRESY

EMITENT

Prabos plus a.s.
Komenského 9
763 21 Slavičín

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

PRK Partners s.r.o.
advokátní kancelář
Jáchymova 2
110 00 Praha 1

AUTORIZOVANÝ ANALYTIK A PORADCE PRO VSTUP NA TRH

starteepo s.r.o.
Rybná 682/14
110 00 Praha 1

AUDITOR EMITENTA

Ing. Lumír Volný
Sazovice 221
Mysločovice