

UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST AKCIE SPOLEČNOSTI FIXED.zone a.s.

se sídlem Kubatova 1240/6, České Budějovice 3, 370 04 České Budějovice, IČO: 260 36 363, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2491 (**Emitent**).

Tento unijní prospekt pro růst (**Prospekt**) je připraven pro účely veřejné nabídky až 222.000 nově vydávaných akcií Emitenta, v zaknihované podobě ve formě na jméno a jmenovité hodnotě jedné akcie 1 Kč (**Nabízené akcie**).

Nabízené akcie jsou vydávány na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta ze dne 4. 10. 2021. Emitent zamýšlí požádat o přijetí všech akcií Emitenta (**Akcie**) k obchodování na trhu START organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. (**BCPP**) a v mnohostranném obchodním systému (**Volný trh**) organizovaném společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů, a.s. (**RM-SYSTÉM**). Žádost bude směřovat k tomu, aby Akcie byly přijaty k obchodování na trhu START a na Volném trhu RM-SYSTÉMu po vydání Nabízených akcií a připsání Nabízených akcií na majetkové účty jednotlivých investorů. Předpokládaným datem přijetí akcií k obchodování na (i) trhu START a (ii) a na Volném trhu RM-SYSTÉMu je 8.11.2021. Trh START je provozován BCPP a Volný trh je provozován společností RM-SYSTÉM, oba jako mnohostranný obchodní systém, a nejsou regulovaným trhem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (**ZPKT**).

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Nabízených akcií. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 5 tohoto Prospektu. Emitent bude nabízet Nabízené akcie investorům v České republice. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Nabízených akcií jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt nebyl povolen ani schválen jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (**ČNB**).

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j.: 2021/103908/CNB/570 ze dne 13.10.2021, které nabylo právní moci dne 15.10.2021. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení**), a dalšími příslušnými právními předpisy,¹ tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky a přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu Prospektu.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 8.10.2021 a pozbude platnosti dne 15.10.2022. Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Akcií a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, uvede Emitent bez zbytečného odkladu v dodatku Prospektu. Každý takový dodatek k Prospektu bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy. Povinnost doplnit Prospekt v případech uvedených v tomto odstavci, se po pozbytí platnosti Prospektu neuplatní.

¹ Zejm.:

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

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

OBSAH

1. ÚDAJE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU V SOULADU S ČL. 19 NAŘÍZENÍ 2017/1129.....	3
2. ZVLÁŠTNÍ SHRNU TÍ PRO UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST.....	4
3. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM.....	10
4. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ.....	13
5. RIZIKOVÉ FAKTORY.....	31
6. PODMÍNKY CENNÝCH PAPÍRŮ.....	36
7. PODROBNOSTI O NABÍDCE/PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ.....	39
8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI.....	45
9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI.....	47
10. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ.....	62
11. DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	65
12. ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICE.....	66

1. ÚDAJE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU V SOULADU S ČL. 19 NAŘÍZENÍ 2017/1129

Na webové adrese Emitenta (www.fixed.zone) v sekci *Pro investory* lze nalézt následující dokumenty, které jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Dokument	Webová adresa	Strana
Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2019, včetně účetní závěrky sestavené k 31. 12. 2019 a výroku auditora	https://www.fixed.zone/wp-content/uploads/2021/09/Auditovana-vyrocní-zprava-za-rok-2019-1.pdf	7 až 9 – zpráva auditora 10 až 36 – účetní závěrka
Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2020, včetně účetní závěrky sestavené k 31. 12. 2020 a výroku auditora	https://www.fixed.zone/wp-content/uploads/2021/09/Auditovana-vyrocní-zprava-za-rok-2020-1.pdf	7 až 9 – zpráva auditora 10 až 36 – účetní závěrka
Konsolidované neauditované mezitímní finanční údaje Emitenta za první pololetí roku 2021, sestavená k 30. 6. 2021	https://www.fixed.zone/wp-content/uploads/2021/08/Mezitimni-konsolidace-1.pdf	1 až 7 – mezitímní finanční údaje

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

2. ZVLÁŠTNÍ SHRNU TÍ PRO UNI JNÍ PROSPEKT PRO RŮST

ODDÍL 1 ÚVOD

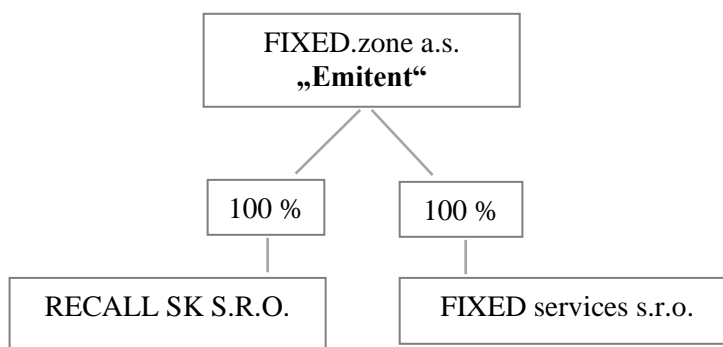
Akcie Akcie v zaknihované podobě ve formě na jméno a jmenovité hodnotě 1 Kč, ISIN: CZ0009011086 (**Akcie**) vydávané Emitentem po datu vyhotovení tohoto unijního prospektu pro růst (**Prospekt**)

Emitent a jeho skupina Emitentem je společností FIXED.zone a.s., se sídlem Kubatova 1240/6, České Budějovice 3, 370 04 České Budějovice, IČO: 260 36 363, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2491 LEI kód: 315700HEKYVHZ7ZQ3228.

V září 2021 se Emitent přeměnil na akciovou společnost a změnil obchodní firmu z RECALL s.r.o. na FIXED.zone a.s.

Kontaktní adresa Emitenta je shodná s adresou jeho sídla. Internetové stránky Emitenta jsou <https://www.fixed.zone/>, e-mailová adresa: jan.moravec@FIXED.zone, telefonní číslo: +420 385 510 205.

Emitent vlastní 100% obchodní podíl na společnosti RECALL SK s.r.o. a na společnosti FIXED services s.r.o. (**Skupina**).



Schválení prospektu Tento Prospekt schválila Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel.: 224 411 111, e-mail: podatelna@cnb.cz

Datum schválení Tento Prospekt byl schválen dne 13.10.2021, rozhodnutím ČNB č. j.: 2021/103908/CNB/570, sp. zn. S-Sp-2021/00078/CNB/572, které nabylo právní moci dne 15.10.2021.

Upozornění Emitent prohlašuje, že:

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

ODDÍL 2 KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

Kdo je emitentem Akcií?

Emitent je akciovou společností se sídlem v České republice, která se při své činnosti řídí českými právními předpisy a přímo použitelnými předpisy Evropské unie, a to zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů; a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů.

Předmětem činnosti Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Hlavní činností Emitenta je vývoj a výroba zboží a nabídka služeb v oblasti elektroniky, příslušenství k mobilním telefonům a tabletům a chytrých inovativních věcí pod značkou FIXED.

Emitent od svého založení v roce 2001 fungoval pod obchodní firmou RECALL s.r.o. V roce 2015 Emitent vytvořil vlastní obchodní značku FIXED, na jejíž rozvoj se od roku 2018 prioritně zaměřuje. V září 2021 se Emitent přeměnil na akciovou společnost a změnil obchodní firmu z RECALL s.r.o. na FIXED.zone a.s.

Emitent má pět akcionářů, kterými jsou:

- (a) Daniel Havner, dat. nar. 5. 5. 1972, obchodní ředitel a člen správní rady, který vlastní 49,5 % akcií Emitenta;
- (b) Radek Douba, dat. nar. 8. 11. 1969, ředitel back office a předseda správní rady, který vlastní 24,75 % akcií Emitenta;
- (c) Marek Havner, dat. nar. 21. 5. 1970, manager pro klíčové zákazníky a člen správní rady, který vlastní 24,75 % akcií Emitenta;
- (d) Jan Moravec, dat. nar. 5. 3. 1968, generální ředitel a člen správní rady, který vlastní 0,5 % akcií Emitenta; a
- (e) Libor Zezulka, dat. nar. 27.9.1981, business development manager, který vlastní 0,5 % akcií Emitenta.

Akcionáři jednají ve shodě a Emitenta svým jednáním přímo ovládají.

Jaké jsou hlavní finanční údaje o Emitentovi?

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za období kalendářních let 2019 a 2020 a mezitímní finanční údaje Emitenta za období prvního pololetí roku 2021. Tyto údaje vycházejí z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek Emitenta k 31. 12. 2019, 31. 12. 2020 a konsolidovaných neauditovaných mezitímních finančních údajů Emitenta k 30. 6. 2021 sestavených v souladu s Českými účetními standardy.

Rozvaha (údaje v tis. Kč) – konsolidovaná

ROZVAHA – Aktiva v tis. Kč	2019	2020	06.2021
AKTIVA CELKEM	141 798	149 155	172 694
Dlouhodobý nehmotný majetek	6 107	7 968	7 133
Dlouhodobý hmotný majetek	17 398	16 053	16 284
Dlouhodobý finanční majetek	0	100	100
Oběžná aktiva	112 075	120 934	147 926
PASIVA CELKEM	141 798	149 155	172 694
Vlastní kapitál	19 797	28 059	30 905
Cizí zdroje	120 691	119 950	141 789
Rezervy	93	28	68
Závazky	120 598	119 922	141 721
Krátkodobé závazky	111 216	111 334	133 898

Výkaz zisku a ztráty (údaje v tis. Kč) - konsolidovaná

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	2019	2020	06.2021
Tržby z prodeje výrobků a služeb	25 303	24 121	9 628
Tržby za prodej zboží	196 802	222 148	114 752
Výkonová spotřeba	163 379	168 940	82 511
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-3 608	-123	200
Aktivace (-)	0	0	0
Osobní náklady	44 488	47 702	26 308
Úpravy hodnot v provozní oblasti	4 522	5 793	-1 252
Ostatní provozní výnosy	7 413	7 168	3 911
Ostatní provozní náklady	18 304	22 065	14 317
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	2 372	8 999	6 175
Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-2 745	-3 513	-1 514
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-373	5 486	4 661

Daň z příjmů	206	1 473	921
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-579	4 013	3 740

Emitent prohlašuje, že nedošlo od konce účetního období 2020 a od zveřejnění individuálních neauditovaných mezitímních finančních údajů k 31. 8. 2021 k žádné významné změně v jeho finanční pozici ani ve finanční pozici celé Skupiny. Od data posledních finančních údajů Emitenta, tj. od 31. 8. 2021, Emitent neuveřejnil žádné další finanční informace či hospodářské výsledky.

Výrok auditora pro konsolidovanou účetní závěrku roku 2019 zní:

“Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti RECALL s.r.o. a její dceřiné společnosti („Skupina“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z konsolidované rozvahy k 31. 12. 2019, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o peněžních tocích, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2019 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této konsolidované účetní závěrky. Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Skupiny k 31. 12. 2019 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2019 v souladu s českými účetními předpisy.”

Zdůraznění skutečností pro rok 2019 zní:

“Upozorňujeme na bod č. 4. Významné události po datu konsolidované účetní závěrky přílohy konsolidované účetní závěrky popisující očekávané dopady epidemie virového onemocnění COVID-19 na činnost společnosti. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.”

Výrok auditora pro konsolidovanou účetní závěrku roku 2020 zní:

“Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti RECALL s.r.o. a její dceřiné společnosti („Skupina“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z konsolidované rozvahy k 31. 12. 2020, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o peněžních tocích, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této konsolidované účetní závěrky. Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Skupiny k 31. 12. 2020 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.”

Zdůraznění skutečností pro rok 2020 zní:

“Upozorňujeme na bod č. 4 Významné události, které nastaly po rozvahovém dni přílohy konsolidované účetní závěrky popisující plánované změny ve společnosti v roce 2021 (změna právní formy, vstup na burzu START Pražské burzy). Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.”

Emitent uveřejnil níže uvedené klíčové ukazatele výkonnosti. Výsledky jednotlivých klíčových ukazatelů výkonnosti jsou sestaveny dle konsolidovaných účetních závěrek let 2019 a 2020. Předpokládané hodnoty ukazatelů v letech 2021 až 2025 vycházejí z odhadu zisku.

Klíčové ukazatele výkonnosti	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Celkové Tržby (tis. Kč)	222 105	246 269	281 103	319 116	360 132	440 162	535 196
EAT (tis. Kč)	-579	4 013	12 501	17 147	18 661	25 116	32 536
Čistá marže	-0,26%	1,63%	4,45%	5,37%	5,18%	5,71%	6,08%
EBIT (tis. Kč)	2 372	8 999	19 229	25 271	27 634	36 307	46 461
EBIT marže	1,07%	3,65%	6,84%	7,92%	7,67%	8,25%	8,68%
EBITDA (tis. Kč)	6 894	14 792	23 573	31 551	36 201	47 218	59 640
EBITDA marže	3,10%	6,01%	8,39%	9,89%	10,05%	10,73%	11,14%
ROA	1,67%	6,03%	11,46%	13,10%	12,80%	14,00%	14,95%
ROE	-2,92%	14,30%	29,51%	28,81%	23,87%	24,32%	23,96%
CAPEX (tis. Kč)	14 247	6 348	8 132	17 175	14 089	12 687	11 843
EPS (Kč)	n.m.	n.m.	5,63 Kč	7,72 Kč	8,40 Kč	11,30 Kč	14,64 Kč
Úpisovací tržní kapitalizace (tis. Kč)	n.m.	n.m.	399 960	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
Úročený dluh (tis. Kč)	72 879	83 353	78 555	79 560	78 933	83 208	85 045
EV (tis. Kč)	n.m.	n.m.	488 170	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
EV / Tržby	n.m.	n.m.	1,74	1,53	1,36	1,11	0,91
EV / EBITDA	n.m.	n.m.	20,71	15,47	13,48	10,34	8,19

Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

Riziko spojené s COVID 19 *míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední*

	<p>Celkový výsledek Emitenta za rok 2020 byl významně zasažen pandemií COVID-19 a zejména zavřením maloobchodu. Za celý rok 2020 byly obchody zavřené bezmála 5 měsíců. Maloobchodní prodej na kamenných prodejnách tvořil před pandemií 50 % obrátu a byl ve skutečnosti z části kompenzován nárůstem prodeje online. Na jaře 2020 znamenal výpadek těchto tržeb ztrátu zisku ve výši 6,5 mil. Kč a na podzim 2020 další cca 4 mil. Kč. V ukazateli EBITDA (tj. zisk před započtením úroků, daní a odpisů) za rok 2020 se výpadek projevil jeho snížením o cca 5-6 mil. Kč vůči možné potenciální hodnotě, kterou by Emitent dosáhl v případě neexistence pandemie COVID-19. Nicméně i přes tyto skutečnosti ukazatel EBITDA mezi roky 2019 a 2020 vzrostl o 7,89 mil. Kč z hodnoty 6,89 mil. Kč v roce 2019 na 14,72 mil. Kč v roce 2020. Další případné vlny pandemie tak mohou negativně ohrozit hospodaření Emitenta, i když transformace Emitentových prodejních kanálů, přesun prodeje na online a nové návyky zákazníků tak do budoucna taková rizika zmírňují.</p>
Riziko likvidity	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Emitent je vystaven riziku likvidity, které představuje riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných závazků. V takovém případě by musel Emitent promptně získat prostředky na uhrazení splatných závazků, a to i za nepříznivých podmínek (např. vysoké úročení, prodej aktiv pod tržní cenou), což by mělo negativní dopad na hospodaření Emitenta. Změny v režimu splácení závazků z obchodních vztahů mohou vést ke zhoršení dodavatelských vztahů (tlak na kratší splatnost faktur, omezení dodávek) a mít negativní dopad na hospodaření Emitenta.</p>
Kreditní riziko	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Emitent je vystaven kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Emitent vystaven v případě, že dlužníci, např. odběratelé a zákazníci, řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Emitentovi. To zejména platí při platební neschopnosti hlavních odběratelů Emitenta.</p>

ODDÍL 3 KLÍČOVÉ INFORMACE O AKCIÍCH

Jaké jsou hlavní rysy Akcií?

- (a) Akcie jsou vydané jako zaknihované cenné papíry ve formě na jméno a jmenovité hodnotě 1 Kč. ISIN Akcií je CZ0009011086. Ticker symbol² Akcií je FIXED.
- (b) Emitent zamýšlí vydat a nabídnout až 222.000 kusů Akcií.
- (c) S Akciemi budou spojena zejména následující práva:
- (i) právo na podíl na zisku, tj. právo na podíl na zisku, který valná hromada schválí k rozdělení. Podíl na zisku se určuje poměrem počtu vlastněných Akcií k výši základního kapitálu Emitenta. Nárok na podíl na zisku vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o výplatě podílu na zisku;
 - (ii) právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru odpovídajícím splacené jmenovité hodnotě jejich Akcií;
 - (iii) právo účastnit se valné hromady Emitenta a hlasovat na valné hromadě;
 - (iv) právo požadovat a obdržet na valné hromadě od Emitenta vysvětlení záležitostí týkajících se Emitenta nebo jím ovládaných osob;
 - (v) právo převést Akcie nebo samostatně převoditelná práva z akcií (právo na vyplacení podílu na zisku, přednostní právo na upisování akcií a vyměnitelných a prioritních dluhopisů a právo na podíl na likvidačním zůstatku) na třetí osobu;
 - (vi) přednostní právo upsat část nových akcií Emitenta upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v rozsahu podílu daného akcionáře, má-li být emisní kurs splácen v penězích;
 - (vii) právo požádat správní radu Emitenta o vydání kopie zápisu z jednání valné hromady Emitenta nebo jeho části po celou dobu existence Emitenta;
 - (viii) neexistují žádná práva nebo povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií.
- (d) Emitent nemá zavedenu žádnou politiku výplaty podílu na zisku.

Kde budou Akcie obchodovány?

Emitent zamýšlí požádat o přijetí Akcií na trh START, mnohostranný obchodní systém provozovaný Burzou cenných papírů Praha (START), a na Volný trh, mnohostranný obchodní systém provozovaný společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů, a.s. (Volný trh) K přijetí Akcií na trh START a na Volný trh by mělo dojít nejpozději 8. 11. 2021.

Je za Akcie poskytnuta záruka?

² Jedná se o burzovní symbol, který jednoznačně identifikuje cenný papír na daném konkrétním trhu.

Za Akcie není poskytnuta záruka.	
<i>Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Akcie?</i>	
Riziko likvidity	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: velmi vysoké</i> Emitent požádal o přijetí Akcií k obchodování na trhu START (mnohostranném obchodním systému) provozovaném BCPP, a na Volném trhu (mnohostranném obchodním systému) provozovaném společností RM-SYSTÉM. Skutečnost, že Akcie jsou přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému nemusí nutně vést k vyšší likviditě Akcií oproti akciím nepřijatým k obchodování. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Akcie za adekvátní tržní cenu.
Riziko investování do akcií	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: velmi vysoké</i> Investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor může investicí do Akcií rovněž přijít o celou investovanou částku.
Tržní riziko	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: vysoké</i> Existuje riziko poklesu tržní ceny Akcií v důsledku jejich volatility. Při poklesu tržní ceny Akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice. Potenciální investor by měl mít znalosti ohledně stanovení tržní ceny příslušného cenného papíru a dopadu různých skutečností na jeho tržní cenu, včetně možného poklesu tržní ceny.
Dividendové riziko	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i> Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy není garantovaným výnosem a jeho případná výše se odvíjí, mimo jiné, od tržních podmínek a finančního stavu Emitenta. 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).

ODDÍL 4 KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPÍRŮ

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

Emitent nabídne investorům v rámci veřejné nabídky až 222.000 kusů Akcií, které Emitent nově vydá (**Nabízené akcie**). Celková jmenovitá hodnota Nabízených akcií dosáhne objemu až 49.284.000 Kč. Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevlastní žádné vlastní akcie a nezamýšlí koupit žádné vlastní akcie.

Emitent zvažuje uzavřít se společností Národní rozvojová investiční, a.s., se sídlem Na Florenci 1496/5, PSČ: 110 00, Praha 1 – Nové Město, IČO: 084 65 797, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 24613 (**NRI**) smlouvu o investici, jejímž předmětem je závazek NRI poskytnout Emitentovi investici formou úpisu Nabízených akcií až do výše 30 % Nabízených akcií. K rozhodnutí Emitenta a NRI o uzavření smlouvy o investici dojde až v rámci veřejné nabídky, přičemž její uzavření není, jakkoliv garantováno.

Veřejná nabídka proběhne od 19. 10. 2021 (včetně) do 2. 11. 2021 (včetně). Po toto celé období budou příslušní členové BCPP shromažďovat nákupní objednávky.

Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno na 180 Kč až 222 Kč za jednu Nabízenou akcii.

Potencionální investoři mohou zadávat objednávky na nákup Nabízených akcií výhradně prostřednictvím člena BCPP.

Potenciální investoři musí mít dále otevřený účet vlastníka zaknihovaných cenných papírů u svého účastníka Centrálního depozitáře. Účastník Centrálního depozitáře může být stejná osoba jako člen BCPP, přes kterého investor zadává objednávku ke koupi Akcií.

Nabídku Nabízených akcií může Emitent odvolat nebo pozastavit až do dne vypořádání nabídky, a to zejména z následujících důvodů:

- (a) náhlá a podstatná nepříznivá změna ekonomické nebo politické situace v České republice;
- (b) podstatná nepříznivá změna podnikání a/nebo ekonomické situace Emitenta; nebo
- (c) nedostatečná poptávka po Akciích.

Odvolání nebo pozastavení nabídky Nabízených akcií oznámí Emitent v souladu s právními předpisy.

V případě podání objednávek převyšujících počet Nabízených akcií budou objednávky jednotlivých investorů poměrně kráceny (vrácení přeplatku za upsané Nabízené akcie není s ohledem na způsob vypořádání koupě Nabízených akcií relevantní).

Po přijetí Akcií k obchodování na trhu START, případně na Volný trh, budou Akcie obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP, případně společnosti RM-SYSTÉM, a Centrálního depozitáře.

Minimální počet požadovaných Nabízených akcií v objednávce činí 100 kusů. Maximální počet je omezen celkovým počtem Nabízených akcií.

Investor je oprávněn objednávkou k nákupu Nabízených akcií stáhnout, dokud není ukončen sběr objednávek. Po ukončení sběru objednávek podanou objednávkou k nákupu Nabízených akcií již nelze stáhnout ani odvolat.

V souladu se smlouvou o úpisu bude investor povinen uhradit emisní kurz jím poptávaných Nabízených akcií ve prospěch Emitenta na účet Centrálního depozitáře vedeného u České národní banky, a to nejpozději jeden pracovní den před dnem, ve kterém dojde ke stanovení ceny akcií v rámci veřejné nabídky, míry alokace a spárování objednávek.

Emitent zajistí, že prodané Akcie přijaté k obchodování na trhu START budou Emitentem připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po ukončení veřejné nabídky (**Ukončení veřejné nabídky**).

Po Ukončení veřejné nabídky se výsledky veřejné nabídky zveřejňují elektronicky na webové stránce trhu START (www.pxstart.cz).

Pokud budou v rámci nabídky upsány a vydány všechny Nabízené akcie, klesne podíl každého ze stávajících akcionářů, v případě, že žádný z nich neupíše žádné Nabízené akcie, na Emitentovi následovně:

Akcionář	Počet akcií před úpisem	Počet akcií po úpisu	Podíl na hlasovacích právech před úpisem	Podíl na hlasovacích právech po úpisu
Daniel Havner	990.000	990.000	49,5 %	44,55 %
Radek Douda	495.000	495.000	24,75 %	22,28 %
Marek Havner	495.000	495.000	24,75 %	22,28 %
Jan Moravec	10.000	10.000	0,5 %	0,45 %
Libor Zezulka	10.000	10.000	0,5 %	0,45 %
CELKEM	2.000.000	2.000.000	100 %	90 %

Proč je tento unijní prospekt pro růst sestavován?

Tento Prospekt je sestavován v souvislosti s veřejnou nabídkou Akcií, za využití elektronického Systému START.

Prostředky získané tímto primárním úpisem akcií budou sloužit jako zdroj financování Emitenta.

Očekávané čisté výnosy nabídky Nabízených akcií se budou odvíjet od dosaženého emisního kurzu Akcií. Emitent odhaduje čisté výnosy nabídky až 46.74 mil. (při prodeji celého předpokládaného objemu Akcií). Emitent očekává celkové náklady související s přijetím Akcií na trh START a na Volný trh, a s veřejnou nabídkou Akcií (náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, analytickou společnost, notáře a právního poradce Emitenta) kolem 2.500.000 Kč (bez DPH).

Očekávané čisté výnosy nabídky Akcií ve výši až 46.74 mil. Kč budou použity v následujícím pořadí:

- 1) investice do vývoje a designu nových produktů, vývoje svého vlastního ekosystému produktů nazývaných „FIXED Smart“ - ve výši cca 7.01 mil. Kč;
- 2) zvýšení skladových zásob v souvislosti s expanzí na zahraniční trhy (marketplaces - internetová tržiště, export přes distributory) a rozšířením sortimentu příslušenství o nové kategorie a produktové řady – ve výši cca 21.05 mil. Kč;
- 3) investice do zefektivnění prodejních procesů a jejich automatizace v rámci zvýšení kapacity obchodu a logistiky včetně přesného reportingu – ve výši cca 9.35 mil. Kč;
- 4) marketingové aktivity pro podporu růstu - ve výši cca 4.67 mil. Kč; a
- 5) expanze do zahraničí, která přispěje k rychlejší návratnosti investic - ve výši cca 4.67 mil. Kč.

Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?

Akcie veřejně nabízí Emitent.

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

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

3.1 OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, za kterého jedná Radek Doua, předseda správní rady a Jan Moravec, člen správní rady.

3.2 PROHLÁŠENÍ EMITENTA

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

Ke dni vyhotovení Prospektu, v Praze

Za FIXED.zone a.s.

Podpis: 

Jméno: Radek Doua

Funkce: Předseda správní rady

Podpis: 

Jméno: Jan Moravec

Funkce: Člen správní rady

3.3 ÚDAJE O AUDITOROVI

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

Auditorem Emitenta je auditorská společnost AZP CZ s.r.o., která je vedena v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem auditorského oprávnění č. 343 (**Auditor**). Auditorem byly ověřeny konsolidované účetní závěrky za rok 2019 a 2020, jež jsou zveřejněny na webových stránkách Emitenta v sekci *Pro investory*.

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

Zpráva Auditora k účetní závěrce byla vypracována na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z této závěrky byly zařazeny do Prospektu se souhlasem Auditora.

3.4 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN

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

- (a) Europe Mobile Phone Accessories Market by Product Type (Battery, Headphones, Portable Speaker, Chargers, Memory Card, Power Bank, Protective Case, Battery

Cases, Screen Guard, Popsockets, and Others), Distribution Channel (Online and Offline), and Price Range (Low, Mid, and Premium): Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2020–2027. *Allied Market Research* [online]. 2020. Dostupné z: <https://www.alliedmarketresearch.com/europe-mobile-phone-accessories-market-A06305>

- (b) 2020 Europe Mobile Phone Accessories Market - Opportunity Analysis & Industry Forecast. *Yahoo! Finance* [online]. 2020. Dostupné z: <https://finance.yahoo.com/news/2020-europe-mobile-phone-accessories-123800719.html>
- (c) Studie: Přínosy e-commerce v ČR. *APEK* [online]. 2021. Dostupné z: <https://data.apek.cz/>

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

3.5 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU AKCIÍ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU

Tento Prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení, a to rozhodnutím ze dne 13.10.2021, č.j. 2021/103908/CNB/570, které nabylo právní moci dne 15.10.2021.

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

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

Prospekt byl vypracován jako unijní prospekt pro růst podle článku 15 odst. 1 písm. a) Nařízení.

3.6 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH V NABÍDCE

Emitent si není vědom jakýchkoliv významných zájmů včetně střetů zájmů fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce týkajících se nabídky Akcií nebo přijetí k obchodování popsanych v Prospektu.

3.7 DŮVOD NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

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

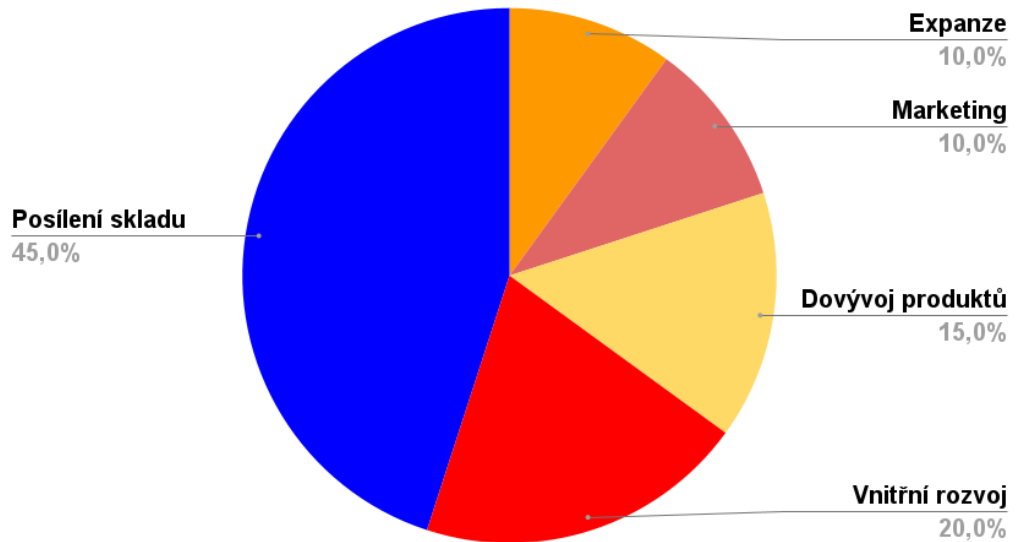
Očekávané čisté výnosy nabídky Akcií se budou odvíjet od dosaženého emisního kurzu Akcií. Emitent odhaduje čisté výnosy nabídky ve výši až 46.7 mil. Kč (při prodeji celého předpokládaného objemu Akcií).

Očekávané čisté výnosy nabídky Nabízených akcií ve výši až 46.7 mil. Kč budou použity v následujícím pořadí:

- (a) investice do vývoje a designu nových produktů, vývoje svého vlastního ekosystému produktů nazývaných „FIXED Smart“ - ve výši cca 7.01 mil. Kč;
- (b) zvýšení skladových zásob v souvislosti s expanzí na zahraniční trhy (marketplaces – internetová tržiště, standardní exportní cesta s využitím distribučních partnerů) a rozšířením sortimentu příslušenství o nové kategorie a produktové řady – ve výši cca 21.05 mil. Kč;
- (c) investice do zefektivnění prodejních procesů a jejich automatizace v rámci zvýšení kapacity obchodu a logistiky včetně přesného reportingu – ve výši cca 9.35 mil. Kč;

- (d) marketingové aktivity pro podporu růstu, rozšíření zákaznické podpory – ve výši cca 4.67 mil. Kč; a
- (e) expanze do zahraničí, která přispěje k rychlejší návratnosti investic – ve výši cca 4.67 mil. Kč.

Distribuce investice FIXED.zone a.s.



Finanční prostředky získané prostřednictvím veřejné nabídky nebudou použity na splacení cizích či vlastních zdrojů Emitenta, ale záměrem Emitenta je, aby byly investovány dle výše uvedeného rozložení. Investice podle bodu (b) výše bude doplněna o vhodné bankovní spolufinancování na rozvoj skladu Emitenta, a to proti hodnotě zásob v poměru cizích / vlastních zdrojů až 80/20.

Emitent očekává celkové náklady související s přijetím Akcií na trh START a na Volný trh, a s veřejnou nabídku Akcií (náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, analytickou společnost, notáře a právního poradce Emitenta) kolem 2.500.000 Kč (bez DPH).

4. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

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

4.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Obchodní firma:	FIXED.zone a.s.
Místo registrace:	Česká republika
IČO:	260 36 363
LEI kód:	315700HEKYVHZ7ZQ3228
Datum založení:	17. 5. 2001
Doba trvání:	založen na dobu neurčitou
Sídlo:	Kubatova 1240/6, České Budějovice 3, 370 04 České Budějovice
Právní forma:	Akciová společnost
Hlavní právní předpisy, jimiž se Emitent řídí:	Právo České republiky, zejména pak zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (OZ); zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (ZOK); zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů.
Telefonní číslo:	+420 385 510 205
Kontaktní osoba:	Jan Moravec, generální ředitel a člen správní rady
E-mail:	jan.moravec@FIXED.zone
Internetová stránka:	www.fixed.zone
	Informace uvedené na internetových stránkách nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace začleněny do Prospektu formou odkazu.

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

4.1.1 ZMĚNA STRUKTURY FINANCOVÁNÍ

Od konce účetního období 2020 ani od zveřejnění individuálních neauditovaných mezitímních finančních údajů (tj. od 31. 8. 2021) do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádným významným změnám struktury financování Emitenta.

4.1.2 POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ ČINNOSTÍ EMITENTA

Emitent plánuje financovat svou činnost z vlastních zdrojů, cizích zdrojů a dotací.

Vlastní zdroje

Emitent má v plánu primární úpis Akcií ve výši až 49.284.000 Kč na trhu START, mnohostranném obchodním systému provozovaným BCPP. Prostředky získané tímto primárním úpisem Akcií budou sloužit jako zdroj financování Emitenta.

Dalším vlastním zdrojem financování Emitenta je zisk generovaný Emitentem.

Cizí zdroje

Emitent má dále v úmyslu nadále financovat svoji činnost z cizích zdrojů prostřednictvím:

- (a) Smlouvy o revolvingovém úvěru s ČS I (jak je definována v kap. 10.7);
- (b) Smlouvy o revolvingovém úvěru s ČS II (jak je definována v kap. 10.7);
- (c) Rámcové smlouvy na bankovní produkty s RB (jak je definována v kap. 10.7);
- (d) Úvěrové smlouvy s UCB (jak jsou definovány v kap. 10.7); a

V případě úspěšného úpisu akcií Emitent plánuje oslovit finanční instituce, s nimiž má navázanou spolupráci i jiné finanční instituce s cílem získat dodatečné provozní financování na nákup vyšších objemů prodávaných výrobků a zboží.

Dotace

Dotace „Účast RECALL s.r.o. na zahraničních veletrzích“

Emitent je dle rozhodnutí o poskytnutí dotace ze dne 16. 8. 2019, č.j. MPO 63091/19/61400, příjemcem dotace na projekt reg. č. CZ.01.2.111/0.0/0.0/18_244/0016685 s názvem „Účast RECALL s.r.o. na zahraničních veletrzích“, ve znění dodatku č. 1 ze dne 24. 3. 2020, č.j. MPO 63091/19/61400. Poskytovatelem dotace je Česká republika – Ministerstvo průmyslu a obchodu v rámci Operačního programu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost, Výzva IV program MARKETING.

Částka dotace činí celkem 2.610.170 Kč, z toho podpora v režimu *de minimis*³ maximálně 186.978,50 Kč. Oprávněnými žadateli jsou malé a střední podniky ve smyslu definice Přílohy I nařízení EU č. 651/2014, které mimo jiné nesmí mít některého z vlastníků v jurisdikcích nespolupracujících daňových oblastí, tj. daňových rájích, a musí mít zapsány skutečné majitele.

³ Jedná se o podporu poskytovanou v režimu přímo aplikovatelného nařízení Komise (EU) č. 1407/2013 ze dne 18. prosince 2013 o použití článků 107 a 108 Smlouvy o fungování Evropské unie na podporu *de minimis*. Podpora *de minimis* je vyňata z oznamovací povinnosti Komise EU za účelem povolení takové podpory, neboť nespĺňuje všechny znaky veřejné podpory dle čl. 107 odst. 1 Smlouvy o fungování Evropské unie a nejedná se tak o zakázanou veřejnou podporu. Celková výše podpory *de minimis* nesmí překročit limit 200.000 EUR za tři po sobě jdoucí jednoletá účetní období (**rozhodné období**). Do tohoto finančního limitu se počítají veškeré podpory v režimu *de minimis* poskytnuté podniku. V případě, že podnik náleží do skupiny podniků, započítávají se podpory *de minimis* v rozhodném období za všechny podniky ve skupině, mezi nimiž je uplatňován rozhodující vliv, existuje většinový společník nebo ovládající osoba. Většinový vliv může být uplatňován i na základě dohody uzavřené s jinými společníky či akcionáři.

Příjemce je povinen dodržet dobu udržitelnosti v délce tři let od finančního ukončení projektu⁴, a dále oznamovat změnu vlastnické struktury a skutečného majitele dle podmínek programu.

Dotace „Úspory energie v novém sídle společnosti RECALL s.r.o.“

Ve stavu žádosti o podporu je projekt reg. č. CZ.01.3.10/0.0/0.0/20_370/0026211 s názvem „Úspory energie v novém sídle společnosti RECALL s.r.o.“. V případě schválení bude poskytovatelem dotace Česká republika – Ministerstvo průmyslu a obchodu v rámci Operačního programu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost, Výzva VI – ÚSPORY ENERGIE.

Projekt byl zahájen dne 11. 5. 2021 a předpokládané datum ukončení realizace projektu je 30. 6. 2023. Dle výzvy je umožněna kromě malých a středních podniků účast i velkým podnikům, avšak s nižší mírou podpory. Celkově požádáno o 1.938.400 Kč v režimu tzv. blokové výjimky dle nařízení Komise (EU) č. 651/2014 a de minimis dle nařízení Komise (EU) č. 1407/2013 ve výši 67.592,40 Kč.⁵ Emitent se prokázal jako střední podnik ve smyslu Přílohy I nařízení Komise (EU) č. 651/2014. I zde je povinností oznamovat změnu vlastnické struktury a skutečného majitele dle podmínek podpory.

Dotace v rámci Programu Služby JVTP – Podpora trendů⁶

Na základě smlouvy o poskytnutí zvýhodněné služby ze dne 28. 5. 2021 se Emitent stal příjemcem dotace ve výši cenového zvýhodnění 247.500 Kč na zvýhodněnou službu v oblastech strategické řízení a management inovací, strategické poradenství při vstupu na nové trhy, obchodní a marketingové strategie, a to v rámci Programu Služby JVTP – Podpora trendů. Poskytovatelem zvýhodněné služby je Jihočeský vědeckotechnický park, a.s., IČO 280 80 581, sídlem U Zimního stadionu 1952/2, 370 76 České Budějovice, který toto cenové zvýhodnění poskytuje na základě vlastní dotace financované z Operačního programu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost 2014 – 2020, program Služby infrastruktury, (řídící orgán Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu). Oprávněným žadatelem je malý nebo střední podnik ve smyslu definice přílohy I nařízení Komise (EU) č. 651/2014. Dotace je poskytována v režimu podpory de minimis dle nařízení Komise (EU) č. 1407/2013. Smlouva je uzavřena na dobu určitou do 30. 11. 2021.

4.2 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

4.2.1 STRATEGIE A CÍLE

Hlavní strategií Emitenta je vyvíjet, distribuovat a podporovat inovativní produkty v oblasti příslušenství k mobilní elektronice a přinášet na trh vlastní řešení v této oblasti i elektroniku samotnou. Touto strategií se chce Emitent stát evropským

⁴ Doba udržitelnosti je doba, po kterou musí příjemce dotace udržet výsledky projektu. V případě tohoto projektu doba udržitelnosti začíná dnem následujícím po dni finančního ukončení projektu, tj. po dni, kdy budou ukončeny všechny platby spojené s realizací projektu a všechny finanční prostředky budou převedeny z účtu poskytovatele dotace na účet příjemce.

⁵ Dle podmínek relevantní výzvy k předkládání projektů (Výzva VI Operačního programu Podnikání a inovace – Úspory energie) se v režimu blokové výjimky mohou uplatnit způsobilé výdaje projektu na zvýšení energetické účinnosti, vysoce účinnou kombinovanou výrobu tepla a elektrické energie a podporu energie z obnovitelných zdrojů (viz čl. 38, 40 a 41 nařízení Komise (EU) č. 651/2014). Podpora na úhradu výdajů za zpracování energetického posudku, projektové dokumentace před podáním žádosti a zpracování výběrového řízení před a po podání žádosti je poskytována v režimu *de minimis* podle nařízení Komise (EU) č. 1407/2013.

⁶ Program „Služby Jihočeského vědeckotechnického parku, a.s. (JVTP) – Podpora trendů (program) podporuje formou zvýhodněných expertních poradenských služeb malé a střední podniky se sídlem v Jihočeském kraji. Cílem je zintenzivnit jejich inovační aktivity při zavádění strategických změn, optimalizaci firemních procesů a jejich digitalizaci a zavádění prvků průmyslu 4.0 do podnikové praxe za účelem posílení konkurenceschopnosti těchto podniků. Výstupy poskytnutých služeb poslouží příjemci podpory k vyřešení konkrétní podpory dalšího rozvoje jeho podnikatelských aktivit, které příjemce není schopen z různých důvodů vyřešit samostatně.

lídrem ve svém oboru a systematickou prací a neustálými inovacemi tuto pozici dlouhodobě posilovat.

V roce 2016 začal Emitent investovat do vlastního produktového vývoje a to v rámci celého sortimentu vlastní značky FIXED. Tímto krokem došlo k zásadnímu přeorientování produktového oddělení z nákupu cizích značek směrem k tvorbě vlastních produktů. Produkty byly dosud z velké části stále vyvíjeny externími zahraničními dodavateli, avšak vizí Emitenta je pronikat do vývoje a výroby více vlastními silami a za pomoci lokálních partnerů. Emitent rovněž od roku 2016 vyvíjí produkty řady SMART, které integruje do stejnojmenné aplikace. K těmto produktům Emitent vlastní veškerá práva duševního vlastnictví.

STRATEGIE

Nové segmenty sortimentu – do roku 2018 se Emitent soustředil na vytvoření základního, nejprodávanejšího sortimentu v oblasti příslušenství, kterými jsou například nabíjení a ochrana telefonu. Tento sortiment nebyl prorůstový, protože jím byly nahrazovány jiné značky, které měl Emitent v distribuci. Od roku 2019 dochází k „objevování nových segmentů“, kterými jsou obaly na tablety, příslušenství pro chytré hodinky a náramky, stylusy atd. Výhodou „nového“ sortimentu je, že využívá tradiční prodejní kanály a jedná se o růstový segment.

Nové technologie – v segmentu příslušenství se každoročně objevuje několik nových technologií, které poskytují prostor pro růst. Například nové technologie nabíjení (jako např. Qi, MagSafe, PowerDelivery – což jsou obchodní názvy nejznámějších moderních nabíjecích technologií) umožňují přinést inovace široké veřejnosti. Spotřebitel může díky těmto technologiím nabíjet mnohem pohodlněji a mnohem rychleji. Většina výrobců telefonů nyní přestává dodávat v balení telefonu originální nabíječky, přičemž Emitent disponuje velmi uceleným sortimentem nabíjení, či nabíjecích stojánků a nabíjecích držáků chytrých telefonů do automobilů, které usnadňují jejich používání.

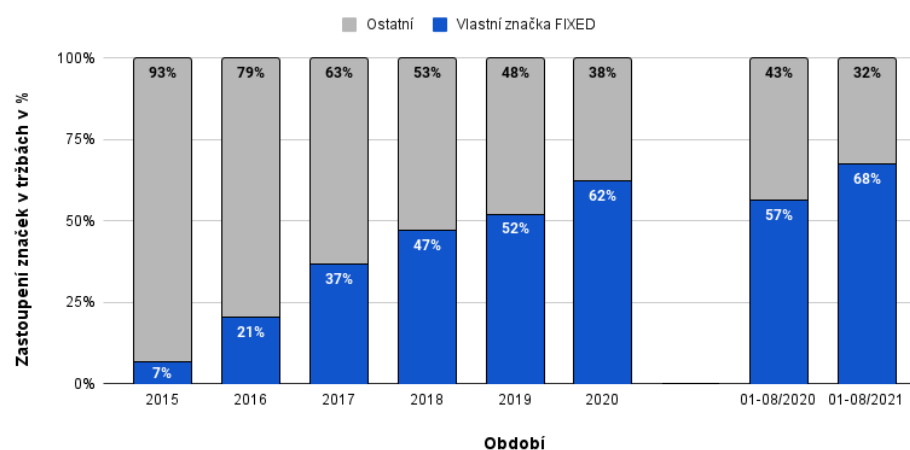
Marketing – hlavním zaměřením marketingu je vytvoření velmi kvalitního a rozsáhlého obsahu (popisy, fotky, videa atd.) ke každému produktu, který pomůže zákazníkovi rozhodnout se pro produkty Emitenta v online kanálech. Marketing Emitenta je vždy informativní, pravdivý, zaměřený na užitek a potřeby. Nevyužívá násilných technik, jakými je spam, nebo telemarketing.

Zákaznický servis – zajišťuje a udržuje nejen spokojené partnery, ale poskytuje i zpětnou vazbu od koncových uživatelů a pomáhá Emitentovi naučit se více porozumět potřebám zákazníka a ty pak promítat do vývoje vlastních produktů a implementace inovací.

KONKURENCE

V segmentu příslušenství je velmi silná konkurence. Jednou z hlavních konkurenčních výhod Emitenta je jeho rychlost a agilita ve vývoji nových produktů a jejich uvedení na trh, a také jejich kvalita a užitná hodnota pro koncového uživatele. Emitent nemá žádné informace o existenci dat ukazujících vývoj zastoupení jednotlivých značek na trhu příslušenství. Z vývoje zastoupení značek ve svém portfoliu však usuzuje, že zájem o produkty FIXED na trhu neustále roste, což dokazuje následující graf. Na tomto grafu níže jsou zobrazeny vlastní data Emitenta, tedy procentuální zastoupení tržeb za vlastní značku FIXED vůči ostatním značkám v jeho portfoliu (například Cellularline, Interphone) a jejich vývoj v posledních letech. Na základě těchto dat se Emitent domnívá, že na trhu je o produkty značky FIXED stále rostoucí zájem, a to i ve srovnání s konkurencí.

Graf: Zobrazení vývoje tržeb značky FIXED vůči konkurenci



Zdroj: Obchodní data Emitenta

Emitent v rámci účetnictví na účtu „Tržby za výrobky“ eviduje pouze výrobky, které vyrobil v České republice ve svém výrobním závodě v Prostějově. Ostatní výrobky značky FIXED, jejichž vývoj a výroba probíhá ve spolupráci se zahraničními obchodními partnery, je v rámci účetnictví Emitenta evidována na účtu „Zboží“.

ZAVEDENÍ NOVÝCH PRODUKTŮ

Od konce roku 2020 do data vydání Prospektu Emitent investoval cca 500.000 Kč do vývoje vlastních produktů. Mezi tyto produkty patří i produkty z ekosystému SMART, mj. představovaný FIXED Sense a FIXED Buddy, které pomáhají ohlídat věci spotřebitele, nebo je najít, mají v sobě senzory a čidla která sbírají data z prostředí a v neposlední radě slouží k ovládní chytré domácnosti. Produkty jsou vzájemně propojené stejnojmennou aplikací pro iOS a Android a budou nově využívat pro maximální dostupnost sítě IoT⁷. Během Q3 2021 Emitent bude uvádět na trh 2 produkty, a to:

- (a) **FIXED Sense** – další generaci přívěšku, který umí najít věci, pohlídat je, analyzovat prostředí (teplota, vlhkost) a ovládat chytrou domácnost. Jeho předchůdcem byl produkt FIXED Smile;
- (b) **FIXED Buddy** - první IoT⁸ produkt, který bude fungovat samostatně jako hlídač (tracker) a v rámci ekosystému produktů jako ústředna, která umí sdílet informace do aplikace bez ohledu na lokaci a blízkost chytrého telefonu uživatele.

Tyto produkty poskytnou ohromné portfolio funkcí a uživatelských scénářů a Emitent plánuje ekosystém dlouhodobě rozšiřovat a doplňovat.

Společnosti Apple a Samsung nově investují do vývoje technologie vyhledávacích tagů. V minulosti se několikrát opakovala situace, kdy nové technologie neměly penetraci trhu, dokud tyto globální společnosti nezačaly dané technologie podporovat (např. TWS⁹ sluchátka, nebo Qi nabíjení, které zažilo svůj boom až poté, co je začal podporovat a propagovat v rámci svého portfolia Apple). V květnu 2021 Apple představil svůj AirTag (osobní minilokátor majetku a přenosných elektronických zařízení) – tím dochází k zviditelnění a podpoře celé technologie

⁷ Z angl. Internet of Things, tedy “internet věcí” - představuje zařízení komunikující mezi sebou i s uživateli prostřednictvím internetu.

⁸ Z angl. Internet of Things, tedy “internet věcí” - představuje zařízení komunikující mezi sebou i s uživateli prostřednictvím internetu.

⁹ TWS z angl. True Wireless - znamená technologii bezdrátového přenosu zvuku mezi zařízením a sluchátkem.

a pravděpodobně i k vlivu na nárůst prodeje produktů ekosystému FIXED SMART., Emitent dlouhodobě předpokládá, že s nárůstem oblíbenosti technologie AirTag bude pokračovat i nárůst prodejů produktů FIXED Smile (FIXED Smile je generační předchůdce a první verze přívěsku, tedy osobního minilokátoru, který umí najít majetek vlastníka a pohlídat jej skrze spárování s mobilním telefonem) a po uvedení na trh i novinky FIXED Sense. FIXED Sense je nová vývojová verze produktu FIXED Smile s řadou nových funkcí, jako je například analyzování prostředí (teplota, vlhkost) a ovládání chytré domácnosti.

OTEVŘENÍ NOVÝCH SEGMENTŮ TRHU

Po etablování se v segmentu B2B, tedy prodeje přes velké obchodní partnery provozující prodejní síť pro koncové zákazníky a internetové obchody se Emitent rozhodl vstoupit do nových segmentů, především za hranicemi stávajícího působení Emitenta, tedy za hranice České a Slovenské republiky:

- (a) **D2C**¹⁰ - prodej pomocí vlastního internetového obchodu a prostřednictvím přímých online kampaní podpoří vstup FIXED do okolních zemí a povědomí o značce.
- (b) **Marketplaces – internetová tržiště** – zahraniční e-tržiště pro umístění produktů pro koncové uživatele (celkem cca 25 tržišť jen v relevantních evropských zemích).
- (c) **Export** – jednou z významných změn v orientaci Emitenta v následujících letech je pronikání na zahraniční trhy, zejména pak trhy EU. První objednávky jsou již realizovány s partnery na trzích v Holandsku, Maďarsku, Portugalsku, Skandinávii.

4.2.2 HLAVNÍ ČINNOST

Podle zápisu Emitenta v obchodním rejstříku tvoří předmět jeho podnikání činnost výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů.

Hlavní činností Emitenta je nabídka produktů a služeb v oblasti elektroniky. Jeho charakteristikou je široké produktové portfolio vlastní značky FIXED. Emitent veškeré výrobky pod touto značkou vyvíjí vlastními silami.

Produkty vlastní značky FIXED je možné rozdělit na následující kategorie:

- (a) Energie (powerbanky, kabely, nabíječky, redukce a adaptéry);
- (b) Držáky (držáky do aut, selfie tyče);
- (c) Média (sluchátka, headsety);
- (d) Nově vznikající SMART kategorie (osobní lokátory Smile, Sense a Buddy);
- (e) Móda a ochrana (pouzdra, kryty, obaly a tvrzená skla).

Emitent je českou společností s ambicemi stát se evropským lídrem ve svém oboru, který nabízí produkty a služby v oblasti elektroniky, příslušenství a chytrých inovativních věcí pod značkou FIXED. Pro účely emise Akcií došlo ke sjednocení s touto značkou, přeměně na akciovou společnost a změně obchodní firmy Emitenta z RECALL s.r.o. na FIXED.zone a.s.

Emitent se od akvizice výrobního závodu v roce 2014 zaměřuje mimo jiné na malosériovou výrobu řemeslně zpracovaných pouzder a kolekci chytrých peněženek, které jsou vyrobeny z kvalitních italských kůží.

¹⁰ Segment přímého online prodeje zákazníkům [z angl. Direct To Customer] z obchodu na adrese www.fixed.zone

Za téměř 20 let historie se Emitentovi podařilo vybudovat silný, zkušený a stabilní tým. Firemní kultura je založená na důvěře, odpovědnosti a kompetencích. Motivace lidí je pro výkon činnosti Emitenta klíčová. Otevřené sdílení informací, výsledků, strategií i vizí, otevřená komunikace a důvěra jsou hodnoty, které u Emitenta fungují. Celý tým aktivně prochází vzděláváním svých komunikačních dovedností, k rozvoji a vedení lidí se využívá koučování. Již v létě 2019 přešel Emitent na režim „práce na dálku“, tedy naprostou volnost pracovat odkudkoliv. Dobrá firemní kultura se projevuje také na minimální fluktuaci.

Firemní kultura Emitenta není jen součástí jeho vnitřního fungování. Emitent se snaží prosazovat férovost a silná partnerství rovněž v dodavatelském řetězci a věří, že firemní kultura promlouvá k zákazníkům prostřednictvím svých produktů a služeb a přispívá k posílení věrnosti zákazníka ke značce FIXED.

4.2.3 VEDLEJŠÍ ČINNOST EMITENTA

Jako vedlejší činnost provozuje Emitent restauraci a penzion Ekofarma Horní Chrášťany. Tato činnost je z hlediska podnikání Emitenta pouze marginální.

POSLEDNÍ VÝVOJ EMITENTA

- 2021
 - Změna formy Emitenta ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost.
 - Změna obchodní firmy společnosti z RECALL s.r.o. na FIXED.zone a.s.
- 2020
 - Vystavovatel na CES¹¹ v Las Vegas
 - Vznik projektů Markeplaces a D2C FIXED.zone
 - Otevření spolupráce s eMAG, Amazon
 - Export zavřený kvůli COVID z důvodů nekomunikace zahraničních partnerů. Nebyla doba vhodná na začátek nové zahraniční spolupráce s exportními partnery a tím pádem nebylo možné rozšiřovat distribuci celého produktového portfolia Emitenta.
- 2019
 - Zahájen vývoj FIXED Buddy (IoT tracker)
 - Vlastní design držáku FIXED Icon dostává Evropskou cenu European Design Award za design a stává se nejprodávanějším držákem v sortimentu
 - Vystavovatel na IFA (Mezinárodní veletrh spotřební elektroniky) v Berlíně
 - Ukončení distribuce značky CELLY
 - Strategické posílení produktového týmu FIXED

HISTORIE EMITENTA

- 2018 - dokončení optimalizace sortimentu a značek v oblasti příslušenství, prodej pouze 4 značek (CELLY, Cellularline, Interphone a FIXED). Na konci roku uvedení první generace lokátoru FIXED Smile na trh.
- 2017 - zjednodušení sortimentu, snížení počtu značek (kterých bylo až 35), úplná specializace na příslušenství (vyřazení ostatního sortimentu).

¹¹ Z angl. Consumer Electronics Show – jedná se o největší světový veletrh spotřební elektroniky.

- 2016 - začátek vývoje SMART kategorie, FIXED již druhá nejsilnější značka po CELLY.
- 2015 - vznik značky FIXED, počátek specializace na e-commerce.
- 2014 - akvizice výrobního závodu v Prostějově.
- Do r. 2013 - pouze distributor. Největší specialista v ČR na retail a příslušenství, vstup do moto segmentu se značkou Interphone (komunikátory do helem).

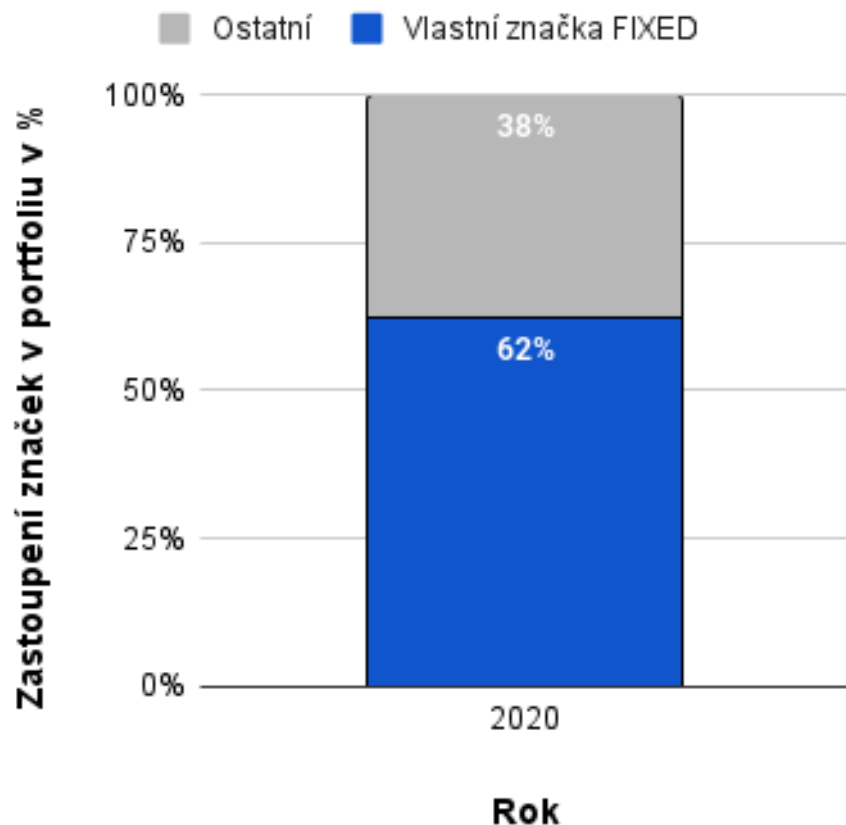
4.2.4 HLAVNÍ TRHY

(A) Produktové zastoupení

Emitent je výrobcem a distributorem příslušenství k mobilním telefonům a elektronice. Od svého založení se zabývá distribucí významných světových značek, například Cellularline či Interphone. V posledních letech své aktivity rozšířil rovněž o vývoj a výrobou vlastního produktového portfolia pod značkou FIXED.

Na grafu níže je zobrazeno zastoupení distribuce značek z roku 2020, které Emitent vyrábí či distribuuje. V tomto roce činil podíl vlastní značky FIXED vůči ostatním značkám v portfoliu (např. Cellularline, Interphone) na prodejích Emitenta celkem 62 %. V letošním roce tvoří podíl značky FIXED na celém sortimentu dokonce 68 %.

Klíčoví hráči na evropském trhu, se kterými se Emitent může srovnávat jsou v oboru příslušenství k elektronice, nositelné elektroniky, mobilního vybavení a ochranných prvků. Tržní segment je reprezentován společnostmi jako například Panasonic Corporation, Sennheiser Electronic GmbH & Co. KG, Sony Corporation, Samsung Electronics Co., Ltd., Apple Inc.,



Bose Corporation, Amazon Inc., Carrefour S.A., MediaMarkt, J SAINSBURY PLC, and Xiaomi Corporation.¹²

Graf: Zastoupení značek na celkových tržbách Emitenta v roce 2020

(B) Geografické zastoupení

Současným klíčovým trhem Emitenta v segmentu distribuce, výroby a obchodu příslušenství k mobilním zařízením je zejména Česká republika a Slovensko. Ovšem své aktivity chce emitent rozšiřovat také do dalších zemí v rámci celého evropského regionu. Emitent již zaznamenal exportní úspěchy na trhu v Rumunsku, na který vstoupil prostřednictvím internetového tržiště eMAG.

Evropský trh s příslušenstvím k mobilním zařízením v roce 2020 dosáhl velikosti 36,6 mld USD. CAGR¹² do roku 2027 je očekáván na 2.8 % s dosažením velikosti 47,1 mld USD v témže roce.¹³ Dále je předpokládáno, že region východní Evropy bude do konce tohoto období evropskému trhu v tomto segmentu dominovat.¹⁴

Emitentovi není znám jeho přesný tržní podíl na trzích, na kterých působí.

(C) Zastoupení formy prodeje

Produktové portfolio Emitenta bylo na trhu v České republice před pandemií COVID-19 k zákazníkům distribuováno prostřednictvím sítě partnerů a jejich vlastních kamenných prodejen, jejichž zastoupení na celkovém obratu Emitenta činilo 50 %. Druhá polovina byla tvořena prostřednictvím e-commerce. Význam e-commerce na Českém trhu nabývá stále většího významu, který je možné pozorovat z následujícího grafu. Této skutečnosti si je Emitent vědom a své aktivity tomu přizpůsobuje a podporuje.



Zdroj: apek.cz

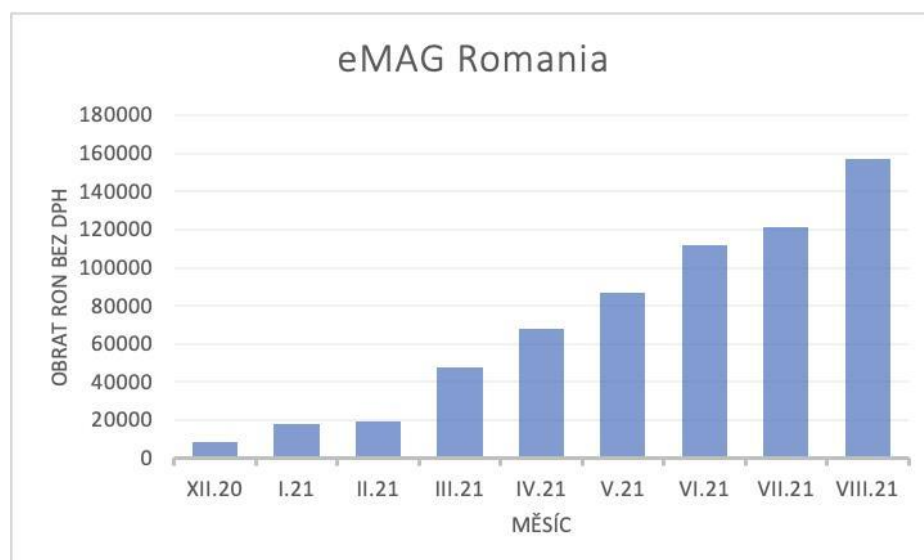
Preference dalšího rozvoje aktivit Emitenta do oblasti e-commerce je podtržena plánovaným vstupem na marketplaces - internetová tržiště typu Amazon, eBay a další v průběhu let 2021 až 2023. Celkem má Emitent v plánu vstoupit do 25 marketplaces - internetových tržních portálů do konce roku 2023. Graf níže zobrazuje dosavadní vývoj obrátu v měně RON bez DPH po vstupu na rumunské e-tržiště eMAG, na které Emitent učinil vstup koncem roku 2020.¹⁵ Měnový kurz 1 RON dle České národní banky činil 5,171 Kč a to k datu 31.08.2021. Data v grafu potvrzují obchodní potenciál, který v obchodování na těchto platformách leží.

¹² Složené roční tempo růstu – z angl. Compound Annual Growth Rate – je ukazatel růstu, který měří míru návratnosti investic po dobu trvání investice. Je to ukazatel průměrného tempa růstu.

¹³ <https://www.alliedmarketresearch.com/europe-mobile-phone-accessories-market-A06305>

¹⁴ <https://finance.yahoo.com/news/2020-europe-mobile-phone-accessories-123800719.html>

¹⁵ Rumunský nový lei



Dalším krokem v této oblasti je plánované spuštění D2C prodejního kanálu v podobě vlastního e-shopu. Tento kanál je budován především pro zahraniční zákazníky na nových trzích mimo Českou a Slovenskou republiku. Umožňuje poskytnout zákazníkovi maximální možné množství informací a služeb ke každému nabízenému produktu, kvalitní popisy, videa, návody apod. D2C prodejní kanál umožňuje Emitentovi budovat přímý vztah s koncovým uživatelem jeho produktů. Napřímo s ním komunikovat, získávat od něj zpětnou vazbu i jeho loajalitu. D2C prodejní kanál je nejkratší možná cesta výrobce k zákazníkovi, kterou se již vydaly společnosti jako je Tesla, Apple, Quadlock apod. Tímto krokem se Emitentovi dostává možnosti dosáhnout vyšších marží ve srovnání s využitím ostatních distribučních kanálů. K vybudování D2C kanálu je zapotřebí získat velmi nákladné a složité know how, které však Emitentovi zajistí stabilitu, nezávislost.

4.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

4.3.1 ORGANIZAČNÍ DIAGRAM

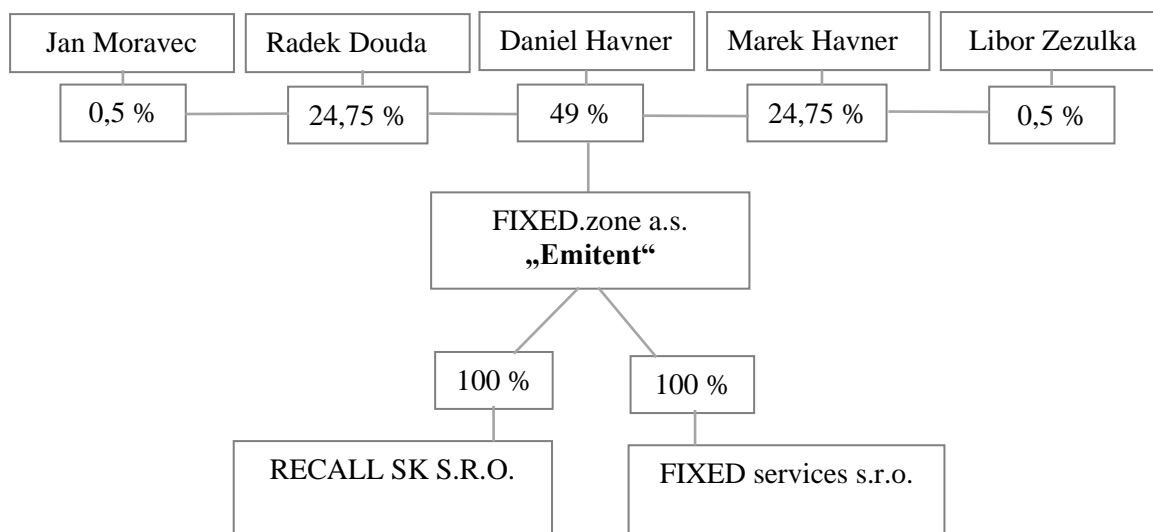
Emitent má ke dni vyhotovení Prospektu 5 akcionářů, kteří dohromady drží 100 % akcií Emitenta. Akcionáři nemají odlišná hlasovací práva.

Ovládajícími osobami jsou Daniel Havner, Radek Douđa a Marek Havner, Jan Moravec a Libor Zezulka neboť ve vztahu k Emitentovi jednají ve shodě. Emitent vlastní 100% obchodní podíl na společnosti RECALL SK s.r.o. a na společnosti FIXED services s.r.o. (**Skupina**).

RECALL SK s.r.o. vytváří administrativní zázemí pro obchodní zastoupení Emitenta ve Slovenské republice. Společnost RECALL SK s.r.o. nerealizuje vlastní obchodní činnost s výrobky a zbožím.

FIXED services s.r.o. je v současné době neaktivní společností, která je připravena jako servisní společnost pro provoz vlastního D2C kanálu.

Emitent není závislý na jiných subjektech ve Skupině.



4.4 INVESTICE

4.4.1 POPIS VÝZNAMNÝCH INVESTIC EMITENTA OD KONCE PŘEDCHOZÍHO OBDOBÍ

Od data poslední zveřejněné konsolidované účetní závěrky Emitenta (tj. 31. 12. 2020) do data vyhotovení Prospektu Emitent investoval cca 500.000 Kč do vývoje nových produktů.

4.4.2 POPIS VEŠKERÝCH PROBÍHAJÍCÍCH PODSTATNÝCH INVESTIC EMITENTA

V současné době neprobíhají žádné podstatné investice ani se k nim Emitent nezavázal.

4.5 INFORMACE O TRENDECH

Trh s mobilním příslušenstvím prochází v posledních letech velice dynamickým vývojem veskrze s pozitivními trendy.

(A) Trendy COVID-19

Pandemie COVID19 znamenala pro mnoho zaměstnavatelů přehodnocení způsobu výkonu kancelářských pracovních pozic a nutnost jejich částečného přesunu do domácích prostředí. Obliba HOME OFFICE práce tím obecně stoupá a lze předpokládat, že tento trend se udrží i nadále. Díky těmto trendům zaznamenává i emitent růst na trhu s příslušenstvím, která jsou v HOME OFFICE využívána.

(B) Vývoj v oblasti produktů

Emitent zaznamenává stále rostoucí poptávku a daří se mu představit inovace v oblasti příslušenství k telefonům či tabletům stále většímu množství zákazníků. Podstatnými trendy jsou také změny u producentů samotných mobilních zařízení, kteří například již nedávají nabíječky či sluchátka do standardních balení a nutí zákazníky kupovat si toto příslušenství dodatečně. Emitent disponuje vysokou dostupností svých produktů na trhu a má kompletní sortiment v této oblasti. Celý segment chytré elektroniky je významně rostoucí a s růstem pokrytí populace chytrými IoT sítěmi roste zájem a popularita nejrůznějších SMART elektronických zařízení, což generuje dodatečné zákazníky a tržní segmenty pro Emitenta.

(C) Vývoj v oblasti zásob

Emitentovi se dlouhodobě zvyšují objemy zásob v návaznosti na zvyšování jeho obratu. Tento trend je v návaznosti na růstovou strategii Emitenta do budoucna ještě posílen

tak, aby byl schopen pokrýt zájem všech zákazníků o jeho produkty a nedocházelo k výpadkům v prodeji. Trend zvyšování zásob však dle názoru Emitenta nebude znamenat ohrožení jeho finanční likvidity z důvodu rostoucích prodejů a zároveň díky využívání krátkodobých bankovních závazků, určených pro financování právě provozního cyklu. Dále se Emitent na tyto skutečnosti chystá připravit rozšířením svých skladových prostor, a to alokací cca 45 % finančních prostředků získaných při vstupu na trh START BCPP, viz podkapitola 3.7 tohoto Prospektu.

(D) Prodejní ceny a marže na výstupu

Stále atraktivní trh koncových zařízení udržuje ceny produktů na stabilní úrovni a Emitent neočekává výraznější tlak na pokles ani u koncových uživatelů, ani v rámci partnerské sítě. Očekávané inflační tlaky tento výhled jen potvrzují, a to i vzhledem k tomu, že spotřební elektronika je výrazným prvkem spotřebního koše. Emitent očekává, že v rámci udržení tempa růstu tržeb a dodávek kvalitních produktů za atraktivní ceny bude cenové hladiny udržovat a bude se snažit absorbovat cenové dopady na nákladové straně uvedené níže.

(E) Ceny vstupních surovin

Emitent zaznamenává zvyšující se tlak asijských výrobců na růst cen a prodlužování doby dodávek. V budoucnu může tento tlak ještě zesilovat a zvyšovat tak potřebu Emitenta získávat větší nezávislost na těchto cyklech předzásobením celých výrobků, nebo jejich rizikových komponentů. Komplikovanější je již v současnosti oblast logistiky, a to zejména co do nákladovosti. Přepavní náklady na jednotkový kus zboží vrostly meziročně za období 1-6/2021 oproti stejnému období 2020 o 17 %, ale i přesto je EBITDA marže zvyšována a Emitent je schopen tyto náklady kompenzovat.

(F) Dostupnost komponent

V poslední době Emitent zaznamenal krátkodobý výpadek některých polovodičových součástek a čipů, které jsou součástí některých produktů FIXED. Jakkoli tento trend ovlivňuje všechny výrobce a bude s největší pravděpodobností dočasný, je to jedno z rizik, které může způsobit krátkodobou nedostupnost některých položek v sortimentu a zpomalit náběh nových SMART produktů.

(G) Trendy v oblasti lidských zdrojů

Emitent klade velký důraz na své lidské zdroje. Firemní kultura je trvale v centru pozornosti. Díky otevřené komunikaci, sdílení informací, kultivování schopnosti se domlouvat a jasně definovaných odpovědností se Emitent stal vyhledávaným zaměstnavatelem nejen v regionu. Již téměř rok před pandemií Covid 19 přešel Emitent na režim tzv. práce na dálku a umožnil zaměstnancům pracovat odkudkoliv. To zvýšilo jak spokojenost zaměstnanců, tak umožnilo zaměstnávat kohokoliv bez ohledu na to, kde bydlí. Emitent trvale aktivně vzdělává zaměstnance v komunikačních dovednostech a k jejich rozvoji využívá koučování.

(H) Tlak na udržitelné aspekty podnikání Emitenta

Emitent cítí ekologickou a sociální odpovědnost a aspekty cirkulární ekonomiky. Emitent šel již v minulosti vstříc těmto trendům kompletním redesignem balení svých produktů, do kterých byly aplikovány poslední požadavky a trendy v oblasti recyklování a udržitelnosti. Obaly značky FIXED jsou vyrobeny kompletně z papíru bez nutnosti z nich třídit jakékoli části z jiných materiálů.

4.6 PROGNOZY NEBO ODHAD ZISKU

Emitent níže uvádí prognózu hospodaření Emitenta do roku 2025.

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

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

	OVĚŘENÉ HISTORICKÉ ÚDAJE				PŘEDPOKLAD			
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
AKTIVA CELKEM	113 615	141 798	149 155	167 731	192 934	215 967	259 392	310 722
Stálá aktiva	14 822	24 547	25 102	28 890	39 785	45 307	47 083	45 747
Dlouhodobý nehmotný majetek	2 308	6 107	7 968	11 690	14 292	15 600	15 331	12 970
Dlouhodobý hmotný majetek	11 410	17 398	16 053	17 100	25 394	29 607	31 652	32 677
Pozemky a stavby	2 138	2 121	2 105	2 089	9 573	13 307	15 408	15 925
Pozemky	1 920	1 920	1 920	1 920	1 920	1 920	1 920	1 920
Stavby	218	201	185	169	7 653	11 387	13 488	14 005
Hmotné movité věci a jejich soubory	3 138	8 500	13 948	15 011	15 821	16 300	16 245	16 752
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	100	100	100	100	100	100
Konsolidační rozdíl	1 104	1 042	981					
Oběžná aktiva	95 401	112 075	120 934	135 722	150 030	167 541	209 190	261 856
Zásoby	56 030	65 286	66 880	71 238	72 566	77 453	84 415	93 109
Materiál	3 730	4 361	4 337	4 620	4 706	5 023	5 474	6 038
Výrobky a zboží	48 099	51 957	52 778	56 217	57 265	61 122	66 615	73 477
Výrobky	5 252	7 651	6 831	7 276	7 412	7 911	8 622	9 510
Zboží	42 847	44 306	45 947	48 941	49 853	53 211	57 993	63 967
Poskytnuté zálohy na zásoby	4 201	8 968	9 765	10 401	10 595	11 309	12 325	13 595
Pohledávky	38 406	38 563	48 180	53 910	60 326	64 133	73 561	83 579
Dlouhodobé pohledávky	724	1 007	1 367	1 530	1 712	1 820	2 087	2 371
Krátkodobé pohledávky	37 682	37 556	46 812	52 379	58 613	62 312	71 473	81 205
Pohledávky z obchodních vztahů	37 518	32 170	43 474	48 644	54 434	57 869	66 376	75 415
Pohledávky - ostatní	164	5 386	3 338	3 735	4 180	4 443	5 096	5 790
Peněžní prostředky	965	8 226	5 874	10 573	17 137	25 955	51 214	85 168
Časové rozlišení aktiv	3 392	5 176	3 119	3 119	3 119	3 119	3 119	3 119

	OVĚŘENÉ HISTORICKÉ ÚDAJE				PŘEDPOKLAD			
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
PASIVA CELKEM	113 615	141 798	149 155	167 731	192 934	215 967	259 392	310 722
Vlastní kapitál	27 302	19 797	28 059	42 360	59 508	78 168	103 285	135 820
Základní kapitál	200	200	200	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Ážio a kapitálové fondy	0	74	4 322	4 322	4 322	4 322	4 322	4 322
Ážio	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	74	4 322	4 322	4 322	4 322	4 322	4 322
Fondy ze zisku	20	32	32	32	32	32	32	32
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	16 118	20 071	19 492	23 505	36 006	53 154	71 814	96 931
Výsledek hospodaření běžného účetního obd.	10 961	-579	4 013	12 501	17 147	18 661	25 116	32 536
Cizí zdroje	85 244	120 691	119 950	124 224	132 280	136 653	154 961	173 755
Rezervy	1 077	93	28	0	0	0	0	0
Závazky	84 167	120 598	119 922	124 224	132 280	136 653	154 961	173 755
Dlouhodobé závazky	9 381	2 720	8 588	9 242	9 617	9 867	10 853	11 730
Závazky k úvěrovým institucím	9 381	2 630	8 588	9 242	9 617	9 867	10 853	11 730
Krátkodobé závazky	81 447	111 216	111 334	114 983	122 663	126 786	144 108	162 025
Závazky k úvěrovým institucím	55 011	70 249	74 765	69 313	69 943	69 066	72 355	73 315
Závazky z obchodních vztahů	17 753	27 899	26 901	35 427	41 092	47 360	59 090	73 315
Závazky - Ostatní	8 683	13 068	9 216	10 243	11 628	10 360	12 662	15 396
Časové rozlišení pasiv	1 069	1 310	1 146	1 146	1 146	1 146	1 146	1 146

	OVĚŘENÉ HISTORICKÉ ÚDAJE				PŘEDPOKLAD			
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. Kč)								
Tržby z prodeje výrobků a služeb	23 324	25 303	24 121	28 110	32 869	38 206	48 098	60 237
Tržby za prodej zboží	193 786	196 802	222 148	252 993	286 247	321 926	392 064	474 959
Výkonová spotřeba	144 919	163 379	168 940	192 385	215 907	243 422	295 338	358 592
Náklady vynaložené na prodané zboží	109 448	117 311	126 997	144 543	162 749	183 667	223 611	271 890
Spotřeba materiálu a energie	10 478	14 045	11 338	12 931	14 520	16 386	19 587	23 816
Služby	24 993	32 023	30 605	34 912	38 638	43 369	52 139	62 886
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-3 097	-3 608	-123	0	0	0	0	0
Aktivace (-)	0	0	0	0	0	0	0	0

Osobní náklady	40 844	44 488	47 702	50 045	54 515	61 162	73 961	88 213
Mzdové náklady	29 649	32 329	34 896	36 389	39 012	43 666	52 577	62 213
Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11 195	12 159	12 806	13 656	15 503	17 496	21 383	26 000
Úpravy hodnot v provozní oblasti	2 112	4 522	5 793	4 344	6 280	8 567	10 911	13 179
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 327	2 496	3 501	3 501	5 323	7 487	9 590	11 573
Úpravy hodnot zásob	757	1 836	2 315	843	957	1 080	1 320	1 606
Úpravy hodnot pohledávek	28	190	-23	0	0	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	4 904	7 413	7 168	7 640	8 673	9 788	11 963	14 546
Ostatní provozní náklady	21 238	18 304	22 065	22 740	25 816	29 135	35 609	43 297
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	15 998	2 372	8 999	19 229	25 271	27 634	36 307	46 461
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákladové úroky a podobné náklady	1 310	2 257	1 866	2 109	2 186	2 436	2 658	3 082
Ostatní finanční výnosy	891	1 097	2 183	2 530	2 872	3 241	3 961	4 817
Ostatní finanční náklady	1 458	1 585	3 830	4 217	4 787	5 402	6 602	8 028
Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-1 877	-2 745	-3 513	-3 795	-4 101	-4 596	-5 299	-6 293
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	14 121	-373	5 486	15 433	21 170	23 038	31 008	40 167
Daň z příjmů	3 094	206	1 473	2 932	4 022	4 377	5 892	7 632
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	11 027	-579	4 013	12 501	17 147	18 661	25 116	32 536

Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0	0	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	11 027	-579	4 013	12 501	17 147	18 661	25 116	32 536
Čistý obrat za účetní období	222 905	230 615	255 620	291 273	330 661	373 161	456 087	554 559

Celkové Tržby	217 110	222 105	246 269	281 103	319 116	360 132	440 162	535 196
EBITDA	18 110	6 894	14 792	23 573	31 551	36 201	47 218	59 640
EBITDA %	8,34%	3,10%	6,01%	8,39%	9,89%	10,05%	10,73%	11,14%
CAPEX	11 733	14 247	6 348	8 132	17 175	14 089	12 687	11 843
CAPEX/Tržby	5,40%	6,41%	2,58%	2,89%	5,38%	3,91%	2,88%	2,21%
EBIT	15 998	2 372	8 999	19 229	25 271	27 634	36 307	46 461
EBIT %	7,37%	1,07%	3,65%	6,84%	7,92%	7,67%	8,25%	8,68%
EAT %	5,08%	-0,26%	1,63%	4,45%	5,37%	5,18%	5,71%	6,08%
ROA	14,08%	1,67%	6,03%	11,46%	13,10%	12,80%	14,00%	14,95%
ROE	40,39%	-2,92%	14,30%	29,51%	28,81%	23,87%	24,32%	23,96%

Pozn. Alternativní výkonnostní ukazatele EBITDA, EBITDA marže, CAPEX, ROA, ROE jsou vysvětleny v kap. 9.4

Plánovaný vývoj Emitent postavil na odhadech výnosů a tržeb v jednotlivých segmentech svého zájmu. Jedná se o tyto prodejní / tržní kanály:

- Stávající kanály a trhy – prodej přes kamenné prodejny a stávající síť partnerů v ČR a SR.
- D2C (Direct to Customer) - přímý prodej koncovým uživatelům pomocí online nástrojů, vlastního e-shopů a kampaní.
- Internetová tržiště - Marketplaces - proniknutí do dalších zahraničních e-commerce tržišť typu AMAZON, eMAG apod. Celkem více než 25 kanálů v různých evropských zemích.
- Export – alternativní strategie vstupu na zahraniční trhy prostřednictvím dedikovaných distributorů značky FIXED. Rozdíl oproti Marketplaces - internetovými tržišti je v tom, že zboží putuje do skladu distributora a ten je zodpovědný za jeho propagaci a servis na daném trhu.

V segmentu stávajících kanálů Emitent plánuje decentní rozšiřování své pozice na daných trzích a v daných kanálech. Tím pádem je zastoupení tohoto segmentu v celkových tržbách Emitenta s výhledem do let 2021 až 2025 plánováno zachovat v okolí 50 % celkových tržeb. Pro budoucí růst jsou stěžejní nové tržní segmenty.

Nejnižší riziko vnímá Emitent v segmentu Marketplaces - internetových tržišť. Je to z toho důvodu, že v uplynulém roce úspěšně vstoupil na trh Rumunska prostřednictvím obchodu eMAG. Tento vstup se v minulosti osvědčil a výkonnost daného segmentu předčila očekávání Emitenta. Z uvedených důvodů Emitent plánuje (z nízkého základu) tento kanál distribučně posílit a dosáhnout skokového růstu tržeb z tohoto kanálu v roce 2022 (trojnásobek roku 2021) a následně dvouciferným růstem o více než 40 % každý další rok. Přesto existuje určité riziko, že vstup na další evropské trhy bude náročnější. Tento kanál

by se podle odhadů Emitenta měl v roce 2025 podílet na celkových tržbách Emitenta cca z 16 %.

Vysoký potenciál vnímá Emitent ve vlastním online prodeji pomocí tzv. D2C kanálu. Jakkoli je tento segment pro značku FIXED klíčový a představuje trend všech renomovaných výrobců, Emitent s ním hodlá nakládat obezřetně tak, aby neohrozil zavedené partnerské vztahy ani nově otevírané prodejní cesty. Celkově k roku 2025 hodlá prodávat přes D2C cca 10 % své produkce. Spuštění D2C kanálu je plánováno na Q3 2021. K plnému výkonu je však zapotřebí získat nové know-how a to zejména v oblasti marketingu a logistiky. Emitent proto upozorňuje na riziko pomalejšího a nákladnějšího náběhu tohoto segmentu.

Nejvíce zastoupeným novým kanálem, který již v roce 2021 do data vyhotovení tohoto Prospektu zaznamenal první pilotní úspěchy na trzích Maďarska, Holandska, Skandinávie a Portugalska je export. Ten má dlouhodobě představovat až čtvrtinu celkových tržeb Emitenta (cca 24 % celkových tržeb v roce 2025). Jedná se o nákladově nejnáročnější segment, kdy je třeba přenechat značnou část marže partnerům na exportních trzích, ale za to by měl přinášet kýžené objemy a růst v plánované období. Distributoři také následně nesou náklady spojené s propagací a distribucí na daném území. V tomto zásadním segmentu spatřuje Emitent největší riziko pomalejšího náběhu. Ačkoli bude pro obchodní týmy prioritou obsadit dostatečně rychle klíčové trhy a nalézt vhodné distribuční partnery, tyto vztahy se budují dlouhodobě.

Zásadní a klíčovou položkou nákladů jsou přímé náklady na zboží (COGS) – ty v plánu zahrnují náklady výrobní, logistické a podpůrné spojené s vlastním prodejem výrobků pomocí jednotlivých kanálů. Pohybují se v různých segmentech od 40 % (D2C) až do 75 % (export) s tím, že průměru dosahují mezi 55-60 % zastoupení na celkových nákladech. Další podstatnou položkou jsou tzv. vyvolané prodejní náklady. Jsou do značné míry variabilní a představují další náklady spojené s položkami v sortimentu a objemem prodaných výrobků. Zahrnují například vratky, testování, cestovné obchodníků, obchodní mzdy a odměny a činí celkem cca 15 % z obrátu.

Při otvírání nových trhů Emitent plánuje posílit náklady na marketing, účast na veletrzích, propagační materiály apod. Dlouhodobě alokuje do tohoto rozpočtu cca 5 % z tržeb a skokově hodlá na marketingové náklady spotřebovat část prostředků získaných emisí akcií jako podporu urychlení rozběhu nových trhů.

U fixních nákladů představujících fixní mzdy, management, nájmy apod., je očekáván pokles jejich procentního zastoupení na celkovém obrátu Emitenta z důvodu zrychlení obratovosti aktiv, která je očekávána v důsledku výše uvedených expanzivních plánů.

Nezanedbatelnou položkou v plánované prognóze jsou náklady CAPEX, tedy kapitálové náklady spojené s rozvojem nových trhů a vývojem nových produktů. Zahrnují zejména nejrůznější IT nástroje pro vnitřní fungování a automatizaci obchodních procesů v okamžiku silnějšího nárůstu obrátu a dále náklady na vývoj, testování a prototypování nových produktů značky FIXED. Historicky Emitent vykazoval CAPEX zejména v oblasti nehmotného majetku. Jako celek tyto náklady činily přibližně 4,5 % obrátu. Dlouhodobě Emitent plánuje alokovat cca 3,5 % obrátu do těchto investic což by vzhledem k předchozím investovaným prostředkům mělo být dostatečné. Předpoklady, které Emitent může ovlivnit leží zejména v oblasti výnosů a úspěšnosti otvírání nových segmentů trhu. Z toho důvodu se Emitent snažil diverzifikovat jednotlivé segmenty tak, aby žádný z nich nepředstavoval zásadní ohrožení celkového modelu fungování firmy, a to i s ohledem na míru rizika a míru ziskovosti daného segmentu.

V oblasti nákladů, zejména pak přímých nákladů na prodané zboží, Emitent konzervativně počítá s vysokým procentem přímých nákladů i vedlejších nákladů na obsluhu prodejních kanálů. Emitent však nemůže ovlivnit případné komplikace spojené s riziky na straně dodavatelských řetězců, skokové zdražení dopravy či úplnou nedostupnost komponent.

Emitent v červenci i srpnu 2021 splnil plán obratu i hrubé marže. V srpnu 2021 pak Emitent zaznamenal z hlediska tržeb svůj nejlepší měsíc ve své historii a domnívá se, že v roce 2021 bude cíl plánovaného obratu i zisku naplněn. I v uvedeném období pokračovala dominance vlastních produktů značky FIXED v rámci prodáváného sortimentu.

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

5. RIZIKOVÉ FAKTORY

5.1 HLAVNÍ RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S PODNIKÁNÍM EMITENTA JSOU NÁSLEDUJÍCÍ:

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

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

Nákup a držba Akcií jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi 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 Akcií. Níže jsou uvedena rizika související s podnikáním Emitenta (sestupně řazena dle významnosti v rámci kategorií vysoké, střední a nízké riziko):

Riziko spojené s COVID-19	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Celkový výsledek Emitenta za rok 2020 byl významně zasažen pandemií COVID-19 a zejména zavřením maloobchodu. Za celý rok 2020 byly obchody zavřené bezmála 5 měsíců. Maloobchodní prodej na kamenných prodejnách tvořil před pandemií 50 % obrátu a byl ve skutečnosti z části kompenzován nárůstem prodeje online. Na jaře 2020 znamenal výpadek těchto tržeb ztrátu zisku ve výši 6,5 mil. Kč a na podzim 2020 další cca 4 mil. Kč. V ukazateli EBITDA (tj. zisk před započtením úroků, daní a odpisů) za rok 2020 se výpadek projevil jeho snížením o cca 5-6 mil. Kč vůči možné potenciální hodnotě, kterou by Emitent dosáhl v případě neexistence pandemie COVID-19. Nicméně i přes tyto skutečnosti ukazatel EBITDA mezi roky 2019 a 2020 vzrostl o 7,89 mil. Kč z hodnoty 6,89 mil. Kč v roce 2019 na 14,72 mil. Kč v roce 2020.</p> <p>Emitent byl mimo jiné nucen uzavřít výrobní závod v Prostějově a také Penzion s restaurací na Ekofarmě v Horních Chrástanech. Toto uzavření bylo způsobeno pandemickými opatřeními vydanými vládou České republiky a důsledkem byl propad tržeb z produktů vyráběných v Prostějově o 30 % ve srovnání s předchozím obdobím. Pro propad tržeb na Ekofarmě nejsou relevantní data, Emitent zde začal podnikat až v dubnu 2019.</p> <p>Vliv pandemie na první polovinu roku 2021 byl také citelný především na uzavřených maloobchodních prodejnách velkých řetězců. Část prodeje už se ale přesunula do online prodejních kanálů a výpadek byl z části kompenzován také velkým množstvím novinek, o které byl na trhu zájem.</p> <p>Další případné vlny pandemie tak mohou negativně ohrozit hospodaření Emitenta, i když transformace Emitentových prodejních kanálů, přesun prodeje na online a nové návyky zákazníků tak do budoucna taková rizika zmírňují.</p>
---------------------------	--

<p>Riziko likvidity</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Emitent je vystaven riziku likvidity, které představuje riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných závazků. V takovém případě by musel Emitent promptně získat prostředky na uhrazení splatných závazků, a to i za nepříznivých podmínek (např. vysoké úročení, prodej aktiv pod tržní cenou), což by mělo negativní dopad na hospodaření Emitenta. Změny v režimu splácení závazků z obchodních vztahů mohou vést ke zhoršení dodavatelských vztahů (tlak na kratší splatnost faktur, omezení dodávek) a mít negativní dopad na hospodaření Emitenta.</p> <p>Stav obchodních závazků je k 30. 6. 2021 ve výši 17,3 mil Kč. Proti tomu jsou pohledávky z obchodních vztahů ve výši 54,2 mil Kč. Emitent drží peněžní prostředky ve výši 2,6 mil. Kč</p> <p>Emitent riziko likvidity omezuje uzavřenými úvěrovými smlouvami na provozní financování do výše až 90 mil. Kč. Tyto cizí zdroje jsou kryty pohledávkami, zásobami a zálohami v celkové výši převyšující jistinu o cca 25-30 %.</p>
<p>Kreditní riziko</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Emitent je vystaven kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Emitent vystaven v případě, že dlužníci, např. odběratelé a zákazníci, řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Emitentovi. To zejména platí při případné platební neschopnosti hlavních odběratelů Emitenta.</p> <p>Hlavní odběratelé Emitenta jsou společnost HP TRONIC Zlín, spol. s r. o. a společnost Alza.cz a.s., které dohromady představují cca 40% podíl na obratu Emitenta. Oba hlavní odběratele Emitent považovat za dostatečně finančně silné, čímž se kreditní riziko podle názoru Emitenta omezuje.</p> <p>Stav pohledávek z obchodního vztahu Emitenta za třetími stranami byl k 30. 6. 2021 54,2 mil. Kč, z toho 3,2 mil Kč bylo po splatnosti více než 30 dní.</p> <p>Emitent vyvíjí maximální úsilí řídit kreditní riziko tak, aby celkové neuhrazené pohledávky nepředstavovaly významnou položku, a aktivně jedná s partnery o řešení pohledávek a závazků.</p>
<p>Měnové riziko</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Emitent je do určité míry vystaven kurzovému riziku, jelikož část tržeb a nákladů realizuje v cizích měnách. Vzhledem k malému objemu tržeb a nákladů realizovaných v cizích měnách a také ziskovosti produktů však nepoužívá žádné nástroje měnového zajištění. Rozvoj exportu zároveň vyrovnává bilanci mezi výší plateb a výší inkasa v cizích měnách.</p> <p>K 30. 6. 2021 tvořily tržby Emitenta realizované v cizí měně korunový ekvivalent 7,4 mil. Kč, tj. 6,23 % celkových tržeb. Z toho 83,8 % bylo v EUR a 16,2 % v RON. Na stránce nákladů tvořily náklady v cizí měně 4,06 % celkových nákladů.</p>

<p>Riziko neúspěšného vstupu na zahraniční trhy</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Emitent je vystaven rizikům neúspěšného nebo pomalejšího vstupu na zahraniční trhy v celém evropském regionu a tím k menšímu nárůstu tržeb v segmentu exportu, než je uvedeno v prognóze v kap. 4.6. Jedná se o aktivity závislé jednak na možnostech cestování mezi jednotlivými regiony a postupným uvolňování protiepidemických opatření a dále na schopnostech a obchodních dovednostech Emitenta ve věci shánění nových distribučních partnerů a jejich motivace k růstu. Emitent bude zahraniční aktivity průběžně vyhodnocovat a svou strategii upravovat podle toho, v kterých regionech a s kterými partnery bude schopen růst realizovat.</p>
<p>Riziko spojené s podnikáním emitenta v oblasti elektroniky</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Emitent se pohybuje na trhu výrobků, jejichž dodávky jsou ovlivněny riziky spojenými s dostupností primárních komponent u výrobců převážně z Asie. Jedná se o čipy a další aktivní elektronické součástky, ale i celou řadu mechanických, hromadně vyráběných, komponent a dílů.</p> <p>Současný nedostatek některých komponent může znamenat krátkodobý výpadek či delší dodací lhůty vybraných druhů sortimentu Emitenta.</p> <p>Emitent na toto riziko reaguje rozšiřováním produktového portfolia, udržováním co nejpřímějších vztahů s výrobcí a dodavateli, udržováním dostatečné skladové zásoby u nejzásadnějších výrobků a v neposlední řadě snahou převádět výrobu nových a klíčových prvků sortimentu do Evropy.</p>
<p>Riziko porušení dotačních podmínek</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Emitent je příjemce dotací, které jsou blíže specifikovány v kap. 4.1.2 výše.</p> <p>V případě, kdy by Emitent jako příjemce dotace nedodržel podmínky poskytnutí dotace, hrozí mu odebrání dotace, jež může mít negativní dopad na hospodaření Emitenta.</p> <p>Maximální výše prostředků, které mohou být potenciálně nárokovány v případě nedodržení podmínek v dotačních titulech (bez příslušenství), k datu vyhotovení Prospektu dosahuje celkové výše necelých cca 5 mil. Kč, přičemž se jedná o maximální možný celkový obnos poskytnutých dotací, který může být Emitentovi poskytnut.</p> <p>Emitent si k datu vyhotovení Prospektu není vědom porušení podmínek žádné z uvedených dotací, přičemž není na dotacích existenčně závislý.</p>
<p>Riziko náhrady újmy a smluvní pokuty ve vztahu ke společnosti</p>	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>V případě, že Emitent poruší povinnosti či prohlášení dle smlouvy o investici, jež by měla být uzavřena se společností Národní rozvojová investiční, a.s., se sídlem Na Florenci 1496/5, PSČ: 110 00,</p>

Národní rozvojová investiční, a.s.	Praha 1 – Nové Město, IČO: 084 65 797 a jejímž předmětem bude závazek uvedené společnosti poskytnout investici formou úpisu Nabízených akcií do maximálního rozsahu 30 % Nabízených akcií (jedná se zejména o požadavky na právní formu Emitenta, absenci přijetí cenných papírů Emitenta k obchodování na regulovaném trhu, absenci nedoplatků vůči státu, absenci úpadku a likvidace, na charakter Emitenta jakožto malého nebo středního podniku a existenci hlavní lokality podnikání Emitenta mimo hlavní město Prahu), bude Emitent povinen k úhradě újmy a smluvní pokuty ve výši 5 % objemu emise upsané ze strany uvedené společnosti.
Riziko změny akcionářské struktury	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i> Navzdory tomu, že Emitent neplánuje změnu své akcionářské struktury (s výjimkou nabídky Akcií investorům), v případě nečekaných událostí (např. smrti některého z významných akcionářů) může dojít k významné změně akcionářů. Tímto může dojít ke změně kontroly Emitenta a úpravy obchodní strategie Emitenta. Změna kontroly Emitenta a úprava obchodní strategie může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta a jeho podnikatelskou činnost.

5.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K AKCIÍM

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

Riziko likvidity	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: velmi vysoké</i> Emitent požádal o přijetí Akcií k obchodování na trhu START (mnohostranném obchodním systému) provozovaném BCPP a na Volném trhu (mnohostranném obchodním systému) provozovaném společností RM-SYSTÉM. Skutečnost, že Akcie jsou přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému nemusí nutně vést k vyšší likviditě Akcií oproti akciím nepřijatým k obchodování. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Akcie za adekvátní tržní cenu.
Riziko investování do akcií	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: velmi vysoké</i> Investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor může investicí do Akcií rovněž přijít o celou investovanou částku.
Tržní riziko	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: vysoké</i> Existuje riziko poklesu tržní ceny Akcií v důsledku jejich volatility. Při poklesu tržní ceny Akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice. Potenciální investor by měl mít znalosti ohledně stanovení tržní ceny příslušného cenného papíru a dopadu různých skutečností na jeho tržní cenu, včetně možného poklesu tržní ceny.
Dividendové riziko	<i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: střední</i>

	<p>Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy není garantovaným výnosem a jeho případná výše se odvíjí, mimo jiné, od tržních podmínek a finančního stavu Emitenta. Potenciální investor nebude realizovat dividendu, dokud o ní nerozhodne valná hromada Emitenta v souladu se stanovami Emitenta (o výplatě podílu na zisku ve formě dividendy rozhoduje valná hromada nadpoloviční většinou všech akcionářů). Emitent nemá nastavenou dividendovou politiku a ke dni vyhotovení tohoto Prospektu dosud nedošlo k výplatě dividend.</p>
Kurzové riziko	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Investor, jehož primární měnou není česká koruna, nese riziko znehodnocení své investice v případě negativního vývoje směnného 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 přijít o část své investice.</p>
Riziko zředění základního kapitálu	<p><i>míra rizika podle hodnocení Emitenta: nízké</i></p> <p>Potenciální investor by měl investovat do 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.</p>

6. PODMÍNKY CENNÝCH PAPÍRŮ

Účelem tohoto oddílu je uvést podmínky cenných papírů, oddíl uvádí také podrobný popis vlastností cenných papírů.

6.1 ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH, KTERÉ MAJÍ BÝT NABÍZENY

Druh, třída cenných papírů včetně ISIN	Akcie ve jmenovité hodnotě 1 Kč. ISIN CZ0009011086
Ticker symbol ¹⁶	FIXED
Právní předpisy, podle kterých byly cenné papíry vytvořeny	Akcie byly vydány zejména v souladu se ZOK a OZ.
Forma cenného papíru	Akcie jsou ve formě na jméno.
Podoba cenného papíru	Akcie jsou zaknihované; evidenci cenných papírů vede Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
Měna emise	Kč
Práva spojená s Nabízenými akciemi	<p>Právo na podíl na zisku</p> <p>Akcionář má právo na podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích, který valná hromada schválí k rozdělení mezi akcionáře, ve formě dividendy. Podíl na zisku se určuje poměrem jmenovité hodnoty vlastněných Akcií k základnímu kapitálu Emitenta. Právo na dividendu vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o rozdělení dividendy. Dividenda je splatná ve lhůtě tří (3) měsíců ode dne přijetí usnesení valné hromady o jejím rozdělení, nerozhodne-li valná hromada jinak. O vyplacení dividendy rozhoduje statutární orgán. Dividendy, které nebylo možné vyplatit, budou uloženy na zvláštním bankovním účtu, přičemž oprávněné osoby budou mít nárok po předložení příslušných dokladů na jejich vyplacení.</p> <p>Nárok na výplatu dividendy se promlčuje ve prospěch Emitenta v obecné promlčecí době dle ustanovení OZ (3 roky).</p> <p>Neexistují žádná omezení spojená s výplatou dividend ani neexistují žádné zvláštní postupy pro držitele Akcií – nerezidenty. Emitent nevydal žádné cenné papíry, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.</p> <p>Hlasovací práva akcionářů</p> <p>Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení a uplatňovat návrhy a protinávrhy</p>

¹⁶ Jedná se o burzovní symbol, který jednoznačně identifikuje cenný papír na daném konkrétním trhu.

	<p>k záležitostem zařazeným na pořad valné hromady. Na valné hromadě připadá na každou Akcii jeden (1) hlas.</p> <p>Přednostní právo na upsání nových akcií</p> <p>Každý akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií Emitenta upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v poměru jmenovité hodnoty jeho akcií k základnímu kapitálu, má-li být jejich emisní kurs splácen v penězích.</p> <p>Právo na podíl na případném likvidačním zůstatku</p> <p>Akcionář má právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru odpovídajícím splacené jmenovité hodnotě jejich Akcií.</p> <p>Ustanovení o zpětném odkupu</p> <p>Neexistují žádná práva a povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií.</p> <p>Ustanovení o směnitelnosti Akcií</p> <p>V případě Emitenta není relevantní.</p>
Schválení emise emitentem	Vydání Nabízených akcií bylo schváleno rozhodnutím valné hromady Emitenta dne 4. 10. 2021.
Očekávané datum vydání Nabízených akcií	Nabízené akcie mohou být vydány po zápisu zvýšení základního kapitálu do obchodního rejstříku. Emitent očekává, že Akcie budou vydány bezprostředně po Ukončení veřejné nabídky (jak je popsáno v kap. 7.1.8).
Omezení převoditelnosti akcií	Akcie Emitenta jsou převoditelné bez omezení.
Daň z příjmů z akcií v České republice	<p>Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové předpisy České republiky (daňové sídlo Emitenta) mohou mít dopad na příjem plynoucí z Akcií.</p> <p>Informace o zdanění dividend a příjmů z prodeje Akcií jsou uvedeny v kap. 12 (<i>Zdanění příjmů z dividend a příjmů z prodeje akcií v České republice</i>) tohoto Prospektu. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně provedenou u zdroje.</p>
Povinné nabídky převzetí, pravidla pro převzetí cenných papírů hlavním akcionářem (squeeze-out) a povinné odkoupení (sell-out) cenných papírů	<p>Nucený přechod akcií (tzv. squeeze-out) je upraven v § 375 a násl. ZOK. Hlavní akcionář vlastní akcie, (i) jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 90 % základního kapitálu společnosti (na něžž byly vydány akcie s hlasovacími právy) a (ii) s nimiž je spojen alespoň 90% podíl na hlasovacích právech ve společnosti, může požadovat, aby statutární orgán svolal valnou hromadu společnosti a předložil 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.</p> <p>Právo odkupu (tzv. sell-out) je upraveno v § 395 ZOK. Vlastníci akcií, vůči kterým může hlavní akcionář uplatnit postup pro nucený</p>

	přechod akcií, mohou požadovat, aby jejich akcie hlavní akcionář odkoupil postupem podle ustanovení ZOK o povinném veřejném návrhu smlouvy.
--	---

7. PODROBNOSTI O NABÍDCE/PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

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

7.1 PODMÍNKY, STATISTICKÉ ÚDAJE O NABÍDCE, OČEKÁVANÝ HARMONOGRAM A ZPŮSOBY ŽÁDOSTÍ O NABÍDKU

7.1.1 PODMÍNKY PLATNÉ PRO NABÍDKU

Emitent nabídne investorům až 11,1 % Akcií, které Emitent nově vydá.

Veřejná nabídka proběhne od 19. 10. 2021 (**Počátek úpisu**) do 2. 11. 2021 (**Konec úpisu**).

Cenové rozpětí objednávek ve veřejné nabídce bylo stanoveno na 180 Kč až 222 Kč za jednu Akcii.

Potenciální investoři mohou zadávat objednávky na nákup Akcií výhradně prostřednictvím člena BCPP.

Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevlastní žádné vlastní akcie a nezamýšlí koupit žádné vlastní akcie.

7.1.2 CELKOVÝ OBJEM EMISE/VEŘEJNÉ NABÍDKY

V rámci veřejné nabídky Akcií bude k úpisu nabízeno až 222 000 kusů Akcií. Celková jmenovitá hodnota Akcií k úpisu dosáhne objemu až 222 000 Kč.

7.1.3 LHŮTA, V NÍŽ BUDE NABÍDKA OTEVŘENA A POSTUP PODÁNÍ ŽÁDOSTI O ÚPIS

Příslušní členové BCPP budou shromažďovat nákupní objednávky po celé období nabídky, tj. ode dne Počátku úpisu (včetně) až do dne Konce úpisu (včetně).

Všichni potenciální investoři, kteří se chtějí obchodování účastnit, musí mít svého účastníka Centrálního depozitáře, u kterého mají otevřený účet vlastníka zaknihovaných cenných papírů; účastník Centrálního depozitáře může být stejná osoba jako člen BCPP, přes kterého zadává investor objednávku ke koupi Nabízených akcií.

7.1.4 PODMÍNKY ODVOLÁNÍ NEBO POZASTAVENÍ

Nabídku Akcií může Emitent odvolat nebo pozastavit až do dne vypořádání nabídky Akcií, tj. do 4. 11. 2021 (včetně).

Nabídku může Emitent odvolat zejména z následujících důvodů: (a) náhlá a podstatná nepříznivá změna ekonomické nebo politické situace v České republice, (b) podstatná nepříznivá změna podnikání a/nebo ekonomické situace Emitenta, nebo (c) nedostatečná poptávka po Akciích. Odvolání nebo pozastavení nabídky Nabízených akcií oznámí Emitent na internetových stránkách v sekci *Pro investory*.

7.1.5 MOŽNOSTI SNÍŽENÍ UPISOVANÝCH ČÁSTEK A ZPŮSOB NÁHRADY PŘEPLATKU

V případě podání objednávek převyšujících počet Nabízených akcií budou objednávky jednotlivých investorů poměrně kráceny postupem uvedeným v kap. 7.3.2 (vracení přeplatku za koupené Nabízené akcie není s ohledem na způsob vypořádání koupě Akcií relevantní).

7.1.6 MINIMÁLNÍ/MAXIMÁLNÍ ČÁSTKA ŽÁDOSTI

Minimální počet požadovaných Nabízených akcií činí 100 kusů. Maximální počet je omezen celkovým počtem Nabízených akcií.

7.1.7 MOŽNOST INVESTORŮ STÁHNOUT ŽÁDOST

Objednávku k nákupu Nabízených akcií lze stáhnout do konce úpisu. Po konci úpisu podanou objednávku k nákupu Nabízených akcií již nelze stáhnout ani odvolat.

7.1.8 METODA A LHŮTY PRO SPLACENÍ A DORUČENÍ NABÍZENÝCH AKCIÍ

V souladu se smlouvou o úpisu bude investor povinen uhradit emisní kurz jím popotávaných Nabízených akcií ve prospěch Emitenta na účet Centrálního depozitáře vedeného u ČNB, a to nejpozději jeden pracovní den před dnem, ve kterém dojde ke stanovení ceny akcií v rámci veřejné nabídky, míry alokace a spárování objednávek (**Den spárování objednávek**), tj. do 1. 11. 2021.

Emitent zajistí, že prodané Nabízené akcie budou Emitentem připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Nabízených akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po Dni spárování objednávek.

Vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře.

7.1.9 POPIS ZPŮSOBU A DATA ZVEŘEJNĚNÍ VÝSLEDKŮ NABÍDKY

Po Dni spárování objednávek se výsledky veřejné nabídky zveřejňují elektronicky na webové stránce trhu START (www.pxstart.cz).

7.1.10 VÝKON PŘEDKUPNÍHO PRÁVA, OBCHODOVATELNOST UPISOVACÍCH PRÁV A ZACHÁZENÍ S NEUPLATNĚNÝMI UPISOVACÍMI PRÁVY

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

7.2 PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ NABÍZENÝCH AKCIÍ

7.2.1 KATEGORIE POTENCIÁLNÍCH INVESTORŮ

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 Akcií stejně.

7.2.2 ÚPIS AKCIONÁŘI, VEDENÍM SPOLEČNOSTI NEBO ÚPIS NAD 5 % NABÍDKY

Podle údajů dostupných Emitentovi se na úpisu Nabízených akcií nebudou podílet stávající akcionáři Emitenta ani členové správní rady Emitenta, s výjimkou pana Jana Moravce, který má v úmyslu upsat Nabízené akcie ve výši cca 500.000 Kč a pana Libora Zezuly, který má v úmyslu upsat Nabízené akcie ve výši cca 300.000 Kč.

Emitentovi není známo, že by nějaká osoba hodlala v rámci nabídky upsat více než 5 % Akcií, s výjimkou zvažovaného úpisu ze strany společnosti NRI (jak je definovaná v kap. 7.4.3 níže) v maximální výši 30 % Akcií, a to na základě Smlouvy o investici (jak je definovaná v kap. 7.4.3 níže).

7.2.3 ZVEŘEJNĚNÍ PŘED PŘIDĚLOVÁNÍM

Nabídka nebude rozdělena na tranše podle skupin investorů. V rámci nabídky nelze využít zpětné pohledávky. Není stanoveno preferenční zacházení s žádnou skupinou investorů. Vícečetná upisování nejsou akceptována.

S Akciemi nelze začít obchodovat před tím, než investor obdrží oznámení o přidělené části. Oznámení o přidělené části investorovi sdělí obchodník

s cennými papíry, prostřednictvím kterého investor podal pokyn k úpisu Nabízených akcií.

7.3 STANOVENÍ CENY

7.3.1 CENA A VÝŠE NÁKLADŮ A DANÍ ÚČTOVANÝCH NA VRUB UPISOVATELE

Kupní cenu a celkový počet skutečně prodaných Nabízených akcií určí Emitent v Den spárování objednávek (tj. 2. 11. 2021) dle vlastního uvážení na základě informací o přijatých objednávkách.

Postup pro stanovení ceny je uveden v kap. 7.3.2 níže.

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

7.3.2 STANOVENÍ KUPNÍ CENY

Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno na 180 Kč až 222 Kč za jednu Nabízenou akcií.

Po ukončení sběru objednávek Emitent vloží do elektronického systému START – Veřejná nabídka (**Systém START**) informaci o finální kupní ceně Nabízených akcií (**Emisní cena**) a skutečném realizovaném počtu Nabízených akcií. Následně dojde prostřednictvím Systému START ke stanovení míry alokace a spárování objednávek dle následujícího principu:

- (a) Všechny objednávky s cenou za jednu Nabízenou akcií vyšší nebo rovné Emisní ceně, jsou uspokojeny následovně:
 - (i) je-li skutečné množství Nabízených akcií větší nebo rovno sumě požadovaného množství Nabízených akcií, jsou všechny objednávky uspokojeny plně;
 - (ii) je-li skutečné množství Nabízených akcií menší než suma požadovaného množství Nabízených akcií, jsou všechny objednávky poměrně kráceny;
- (b) Při poměrném krácení Systém START automaticky:
 - (i) stanoví míru alokace všech objednávek k Nabízeným akciím;
 - (ii) alokované množství objednávek následně zaokrouhlí na celé minimální obchodovatelné jednotky (**Loty**) Nabízených akcií dolů;
 - (iii) seřadí sestupně objednávky podle jejich míry zaokrouhlení;
 - (iv) zbylé Loty jsou pak Systémem START přidělovány postupně po jednom každé objednávce dle jejich pořadí v rámci jejich míry zaokrouhlení. V případě, že více objednávek dosáhne stejné míry zaokrouhlení, uplatní se při přidělování zbylých Lotů princip časové priority.
- (c) Objednávky s cenou za jednu Nabízenou akcií nižší než Emisní cena nebudou uspokojeny.

Na základě hodnoty kupní ceny Nabízených akcií a jejich skutečného prodaného počtu dojde k úhradě kupní ceny Nabízených akcií, a to postupem uvedeným v čl. 7.1.8 výše. Neбудou-li objednávky uspokojeny, bude úhrada provedená na účet Emitenta vrácena.

7.3.3 POSTUP ZVEŘEJNĚNÍ NABÍDKOVÉ CENY

Informace o výši Emisní ceny a skutečně prodaném počtu Nabízených akcií budou uveřejněny v Systému START a také na webové stránce BCPP (www.pxstart.cz) nejpozději den po Dni spárování objednávek, tj. do 3. 11. 2021.

7.4 UMÍSTĚNÍ A UPISOVÁNÍ

7.4.1 KOORDINÁTOR

Nabízené akcie jsou prodávány za využití Systému START. Umístěním Nabízených akcií nebyl pověřen žádný koordinátor či zprostředkovatel umístění.

7.4.2 PLATEBNÍ A DEPOZITNÍ ZÁSTUPCI

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

7.4.3 DOHODY S TŘETÍMI OSOBAMI O UPSÁNÍ EMISE

S výjimkou smlouvy o investici („**Smlouva o investici**“), kterou Emitent zvažuje uzavřít se společností Národní rozvojová investiční, a.s., se sídlem Na Florenci 1496/5, PSČ: 110 00, Praha 1 – Nové Město, IČO: 084 65 797, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 24613 („**NRI**“), neexistují žádné dohody mezi Emitentem a třetí osobou o upsání emise Nabízených akcií nebo její části bez pevného závazku ani na základě pevného závazku upsání. K rozhodnutí Emitenta a NRI o uzavření Smlouvy o investici dojde až v rámci veřejné nabídky, přičemž uzavření Smlouvy o investici není, jakkoliv garantováno.

Předmětem Smlouvy o investici je závazek NRI poskytnout Emitentovi investici formou úpisu Nabízených akcií v rámci veřejné nabídky na trhu START podle tohoto Prospektu, a to za následujících podmínek:

- (a) investice bude učiněna v rámci programu Rizikový kapitál OP PIK přijatého dne 12. 9. 2016 usnesením Vlády české republiky č. 816;
- (b) maximální podíl NRI na úpisu v rámci veřejné nabídky dle tohoto Prospektu nesmí přesáhnout 30 % Nabízených akcií a maximální výše objemu emise upsaného ze strany NRI dosáhne maximálně částky 50 mil. Kč;
- (c) Emitent učiní v rámci Smlouvy o investici prohlášení vztahující se zejména k plnění podmínek výše popsaného programu a výzvy učiněné ze strany NRI (jedná se zejména o požadavky na právní formu Emitenta, absenci přijetí cenných papírů Emitenta k obchodování na regulovaném trhu, absenci nedoplatků vůči státu, absenci úpadku a likvidace, na charakter Emitenta jakožto malého nebo středního podniku a existenci hlavní lokality podnikání Emitenta mimo hlavní město Prahu); a
- (d) Emitent se zaváže k plnění povinností vůči NRI (jedná se zejména o požadavky na právní formu Emitenta, absenci přijetí cenných papírů Emitenta k obchodování na regulovaném trhu, absenci nedoplatků vůči státu, absenci úpadku a likvidace, na charakter Emitenta jakožto malého nebo středního podniku a existenci hlavní lokality podnikání Emitenta mimo hlavní město Prahu) s tím, že v případě porušení těchto prohlášení a/nebo povinností vznikne na straně Emitenta povinnost k náhradě újmy a smluvní pokuty, která je stanovena ve výši 5 % z celkové investice učiněné ze strany NRI (tj. objemu emise upsané ze strany NRI).

7.4.4 OKAMŽIK UZAVŘENÍ DOHODY O UPSÁNÍ

Vztah mezi upisovateli, členy BCPP a Emitentem při upisování Nabízených akcií je ve smyslu ustálené judikatury smlouvou. Úspěšný upisovatel je zapsán do seznamu upisovatelů a vzniká mu povinnost uhradit emisní kurs Nabízených akcií. Emitent zajistí, že upsané a vydané Nabízené akcie budou připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Nabízených akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po Ukončení veřejné nabídky.

7.5 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA TRHU START A VOLNÝ TRH

7.5.1 ŽÁDOST K PŘIJETÍ NA TRHU START PROVOZOVANÉM BCPP

Ve vztahu k Akciím bude požádáno o přijetí k obchodování na trh START, který je součástí mnohostranného obchodního systému provozovaného BCPP.

Den přijetí Akcií k obchodování je pracovní den následující po dni, kdy dojde k vydání Nabízených akcií a připsání Akcií na účty jednotlivých investorů. Předpokládaný den přijetí Akcií k obchodování na trhu START je 8. 11. 2021.

7.5.2 ŽÁDOST K PŘIJETÍ NA VOLNÉM TRHU PROVOZOVANÉM RM-SYSTÉMEM

Ve vztahu k Akciím bude požádáno o přijetí k obchodování na Volný trh, který mnohostranným obchodním systémem provozovaným společností RM-SYSTÉM.

Den přijetí Akcií k obchodování je pracovní den následující po dni, kdy dojde k vydání Nabízených akcií a připsání Nabízených Akcií na účty jednotlivých investorů. Předpokládaný den přijetí Akcií k obchodování na Volný trh je 8.11.2021.

7.5.3 OBCHODOVÁNÍ NA JINÝCH TRZÍCH

Akcie, jiná emise akcií vydaných Emitentem ani žádné cenné papíry stejné třídy (druhu) jako jsou akcie, nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému či jiném rovnocenném trhu, ani na trhu pro růst malých a středních podniků vyjma trhu START a případně Volného trhu.

Emitent nemá informace o jakémkoli regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému nebo jiném rovnocenném trhu, na kterém by byly ke dni vyhotovení tohoto Prospektu 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 a případně Volný trh upisovány nebo umisťovány soukromě.

7.5.4 ZAJIŠTĚNÍ LIKVIDITY V SEKUNDÁRNÍM OBCHODOVÁNÍ

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

7.5.5 NEZAJIŠTĚNÍ STABILIZACE

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

7.5.6 NEEEXISTENCE NADLIMITNÍ OPCE

Nadlimitní opce (green shoe) se neuplatní.

7.5.7 ZŘEDĚNÍ

Pokud budou v rámci nabídky upsány a vydány všechny Nabízené akcie, klesl by podíl každého ze stávajících akcionářů, v případě, že by žádný z nich neupsal žádné Nabízené akcie, na Emitentovi následovně:

Akcionář	Počet akcií před úpisem	Počet akcií po úpisu	Podíl na hlasovacích právech před úpisem	Podíl na hlasovacích právech po úpisu
Daniel Havner	990.000	990.000	49,5 %	44,55 %
Radek Douda	495.000	495.000	24,75 %	22,28 %
Marek Havner	495.000	495.000	24,75 %	22,28 %
Jan Moravec	10.000	10.000	0,5 %	0,45 %
Libor Zezulka	10.000	10.000	0,5 %	0,45 %
CELKEM	2.000.000	2.000.000	100 %	90 %

8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

Tento oddíl vysvětluje správu emitenta a úlohu osob, které se podílejí na řízení společnosti. Kromě toho poskytne bližší informace o vrcholovém vedení, jeho odměňování a případné vazbě na výkonnost emitenta.

8.1 SPRÁVNÍ, ŘÍDICÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

8.1.1 ŘÍDICÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky. Řídící, resp. dozorčí orgán Emitenta, představuje správní rada.

8.1.2 SPRÁVNÍ RADA

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví a kontroly činnosti Emitenta, vykonává a zajišťuje správní rada, která má čtyři členy. Členy správní rady volí a odvolává valná hromada. Funkční období členů správní rady je pětileté. Správní radě náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu Emitenta.

Členy správní rady ke dni vyhotovení Prospektu jsou:

- (a) **Daniel Havner**, obchodní ředitel a člen správní rady

Datum narození: 5. 5. 1972

Pracovní adresa: Kubatova 1240/6, České Budějovice 3, 370 04 České Budějovice

Den vzniku členství: 1. 1. 2021

Daniel Havner zodpovídá jakožto obchodní ředitel za prodejní, nákupní, marketingový, produktový a vývojový tým. V této pozici působil v posledních 5 letech.

- (b) **Radek Douda**, ředitel back office a předseda správní rady

Datum narození: 8. 11. 1969

Pracovní adresa: Kubatova 1240/6, České Budějovice 3, 370 04 České Budějovice

Den vzniku členství: 1. 1. 2021

Radek Douda zodpovídá jakožto ředitel back office za celý administrativní aparát Emitenta. V této pozici působil v posledních 5 letech.

- (c) **Jan Moravec**, generální ředitel a člen správní rady

Datum narození: 5.3.1968

Pracovní adresa: Kubatova 1240/6, České Budějovice 3, 370 04 České Budějovice

Den vzniku členství: 1. 1. 2021

Jan Moravec zodpovídá jakožto generální ředitel za obchodní vedení Emitenta. V této pozici působil v posledních 7 letech.

- (d) **Marek Havner**, manažer klíčových zákazníků a člen správní rady

Datum narození: 21.5.1970

Pracovní adresa: Kubatova 1240/6, České Budějovice 3, 370 04 České Budějovice

Den vzniku členství: 1. 1. 2021

Marek Havner zodpovídá jakožto manažer klíčových zákazníků za obchodní výsledky Emitenta u jeho klíčových zákazníků. V této pozici působil v posledních 5 letech.

Emitent prohlašuje, že člen správní rady Daniel Havner a člen správní rady Marek Havner jsou v sourozeneckém příbuzenském vztahu. Dále Emitent prohlašuje, že mezi členy správní rady nejsou žádné jiné příbuzenské vztahy.

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

8.1.3 VRCHOLOVÍ MANAŽEŘI

Emitent nemá žádné jiné vrcholové manažery, než osoby uvedené v kap. 8.1.2 výše.

8.2 ODMĚNY A VÝHODY

Emitent měl v roce 2020 celkem čtyři řídicí pracovníky (současně 4 členy správní rady). Celkově byla v roce 2020 vyplacena řídicím pracovníkům částka odměn ve výši 7.025 mil. Kč (z toho hrubé mzdy ve výši 6.362 mil. Kč a podíly na zisku Emitenta ve výši 663.000 Kč) a věcná plnění v souhrnné výši 578.869 Kč.

Emitent neukládá ani nevyhrazuje žádné částky pro řídicí pracovníky na výplaty penzijního a životního pojištění nebo na podobné závazky.

8.3 DRŽBA AKCIÍ A AKCIOVÉ OPCE

Členové správní rady Emitenta vlastní ke dni vyhotovení Prospektu následující počet Akcií:

- (a) Daniel Havner vlastní 990.000 kusů akcií představující 49,5 % akcií Emitenta; a
- (b) Radek Douba vlastní 495.000 kusů akcií představující 24,75 % akcií Emitenta.
- (c) Marek Havner vlastní 495.000 kusů akcií představující 24,75 % akcií Emitenta; a
- (d) Jan Moravec vlastní 10.000 kusů akcií představující 0,5 % akcií Emitenta

Členové správní rady nevlastní opce na akcie Emitenta.

9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

Tento oddíl uvádí historické finanční údaje formou zveřejnění finančních údajů a klíčových ukazatelů výkonnosti emitenta. Poskytuje také informace o dividendové politice emitenta a případně zveřejňuje pro forma finanční údaje.

9.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

9.1.1 OVĚŘENÉ HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za období kalendářních let 2019 a 2020. Tyto údaje vycházejí z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek Emitenta k 31. 12. 2019, 31. 12. 2020 a jsou sestavené v souladu s Českými účetními standardy.

Emitent má povinnost od roku 2018 sestavovat konsolidovanou účetní závěrku v pozici konsolidující účetní jednotky.

Historické ověřené finanční údaje Emitenta.

ROZVAHA 2019, 2020 – Aktiva

ROZVAHA - Aktiva v tis. Kč	2019	2020
AKTIVA CELKEM	141 798	149 155
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
Stálá aktiva	24 547	25 102
Dlouhodobý nehmotný majetek	6 107	7 968
Dlouhodobý hmotný majetek	17 398	16 053
Dlouhodobý finanční majetek	0	100
Oběžná aktiva	112 075	120 934
Zásoby	65 286	66 880
Pohledávky	38 563	48 180
Dlouhodobé pohledávky	1 007	1 367
Pohledávky z obchodních vztahů	0	0
Krátkodobé pohledávky	37 556	46 813
Pohledávky z obchodních vztahů	32 170	43 474
Krátkodobý finanční majetek	0	0
Peněžní prostředky	8 226	5 874
Časové rozlišení aktiv	5 176	3 119

Aktiva

Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek Emitenta v celkové výši 7,9 mil. Kč tvořil ke konci roku 2020 zejména nedokončený dlouhodobý majetek, který byl oceněn na 5,1 mil. Kč. Zde je účtováno o nových výrobcích, zejména řady SMART, jejichž vývoj vyžaduje specifické postupy, testování a zahrnuje větší míru vývojové nejistoty. Po dokončení vývoje bude tento majetek zařazen a řádně odepisován jako výsledky vlastního výzkumu a vývoje. Další významnou položkou byl software, který se oproti roku 2019 zvýšil o více než 1 mil. Kč a tvořil tak nejvýraznější změnu v položce dlouhodobého nehmotného majetku mezi sledovanými roky.

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek Emitenta měl v roce 2020 celkovou hodnotu 16 mil. Kč a jeho výše se vůči předchozímu roku 2019 snížila o bezmála 8 %, nejvíce

vlivem běžných odpisů. Nejvýznamnější položku zde tvořily hmotné movité věci a jejich soubory a dále také nedokončený dlouhodobý hmotný majetek.

Nezařazený dlouhodobý hmotný i nehmotný majetek v souhrnné hodnotě 11,4 mil. Kč zahrnuje konkrétně nové produkty Buddy a Smile, nové sídlo a vývoj prototypu. Část dlouhodobého majetku byla financována dlouhodobým úvěrem na základě Úvěrové smlouvy s UCB (jak je definována v kap. 10.7), což nese odložení nákladů, ale i generovaných výnosů z využití tohoto majetku do budoucna.

Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek ve výši 100 tis. Kč je tvořen podílem v ovládané osobě – konkrétně obchodním podílem ve společnosti FIXED.zone s.r.o. Podíl ve společnosti RECALL SK s.r.o. byl v hodnotě 76.905 Kč, ale je přeceněn metodou ekvivalence na 0 Kč.

Oběžná aktiva

Emitent k 31.12. 2020 disponuje oběžnými aktivy ve výši 120,9 mil. Kč. Z toho v zásobách drží 66,8 mil. Kč, a to zejména ve zboží, jehož hodnota je 45,9 mil. Kč, dále 6,8 mil. Kč v hotových výrobcích a 4,3 mil. Kč ve výrobním materiálu. S poskytnutými zálohami na materiál a jejich hodnotou 9,7 mil. Kč.

Emitent ve stejném roce dále vykazoval dlouhodobé pohledávky ve výši 1,36 mil. Kč, což je tvořeno odloženou daňovou pohledávkou. Souhrnná výše krátkodobých pohledávek byla 46,8 mil. Kč z nichž 43,4 mil. Kč tvořily pohledávky z obchodních vztahů, tedy vydané faktury v rámci běžného obchodního styku, a 3,3 mil. Kč pohledávky – ostatní.

Ke konci roku 2020 bylo 89,69 % hodnoty pohledávek z obchodních vztahů před dobou splatnosti, 2,96 % do 30 dní po splatnosti, 1,0 % v době 30-60 dní po splatnosti a 4,48 % více než 180 dní po splatnosti.

Ve srovnání s rokem 2019 peněžní prostředky Emitenta k 31.12.2020 klesly z 8,2 na 5,8 mil. Kč. Jedná se však o statickou veličinu ke dni zpracování výkazu, společnost celkově disponuje vyrovnaným cash flow a těží z výhod bankovního provozního financování, jako například kontokorentního úvěru.

ROZVAHA 2019, 2020 – Pasiva

ROZVAHA - Pasiva v tis. Kč	2019	2020
PASIVA CELKEM	141 798	149 155
Vlastní kapitál	19 797	28 059
Základní kapitál	200	200
Ážio a kapitálové fondy	74	4 322
Fondy ze zisku	32	32
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20 071	19 492
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-579	4 013
Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	0	0
Cizí zdroje	120 691	119 950
Rezervy	93	28
Závazky	120 598	119 922
Dlouhodobé závazky	9 381	8 588
Závazky k úvěrovým institucím	9 381	8 588
Závazky z obchodních vztahů	0	0
Závazky – Ostatní	0	0
Krátkodobé závazky	111 216	111 334
Závazky k úvěrovým institucím	70 249	74 765
Závazky z obchodních vztahů	27 899	26 901
Závazky – Ostatní	13 068	9 216
Časové rozlišení pasiv	1 310	1 146

Pasiva***Vlastní kapitál***

Kladný vlastní kapitál v roce 2020 je ve výši 28 mil. Kč, kde je vidět velký meziroční nárůst zisků. Samotný základní kapitál Emitenta byl před přeměnou na akciovou společnost 200.000 Kč.

Položka ostatní kapitálové fondy doznala mezi lety 2019 a 2020 značného zvýšení o 4,24 mil. Kč na hodnotu 4,3 mil. Kč. v roce 2020, a to příplatkem mimo základní kapitál.

Vlastní kapitál Emitenta dále rovněž obsahuje kumulovaný historický výsledek hospodaření ve výši 19,49 mil. Kč.

Cizí zdroje

Cizí zdroje jsou primárně tvořeny krátkodobými revolvingovými úvěry a kontokorentem k finančním institucím pro financování oběžného majetku. Čerpaná výše této položky meziročně vzrostla o 4,5 mil. Kč. na konečnou hodnotu 74,7 mil. Kč ke konci roku 2020. Další významná položka jsou závazky z obchodních vztahů, tedy závazky vzniklé splatnými fakturami v rámci běžného obchodního styku, jejichž souhrnná výše v roce 2020 činila 26,9 mil. Kč (saldo k 31.12.2020). Ostatní krátkodobé závazky (9,2 mil. Kč k 31.12.2020) obsahují mimo jiné závazek z titulu dotace ve výši 2.216.090 Kč, účtovaný na základě rozhodnutí o poskytnutí dotace v rámci Operačního programu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost z roku 2019. Je vidět meziroční stagnace krátkodobých dluhů, což naznačuje, že Emitent plní své závazky.

Datem 31.12.2020 bylo 66,12 % krátkodobých závazků v době splatnosti, 28,57 % do 30 dní po splatnosti a 4,84 % v době 30–180 dní po splatnosti (82,65 % těchto závazků po splatnosti byla uhrazena k 02/2021).

K 31.12.2020 nejsou evidovány žádné emitované dluhopisy, dlouhodobé směnky k úhradě a ostatní dlouhodobé závazky. Závazky s dobou splatnosti delší 5 let činili k 31.12.2020 0 tis. Kč. Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím v souhrnné výši 8,5 mil. Kč (k 31.12.2020). jsou čerpány pro financování automobilů, budov a serverů.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2019, 2020

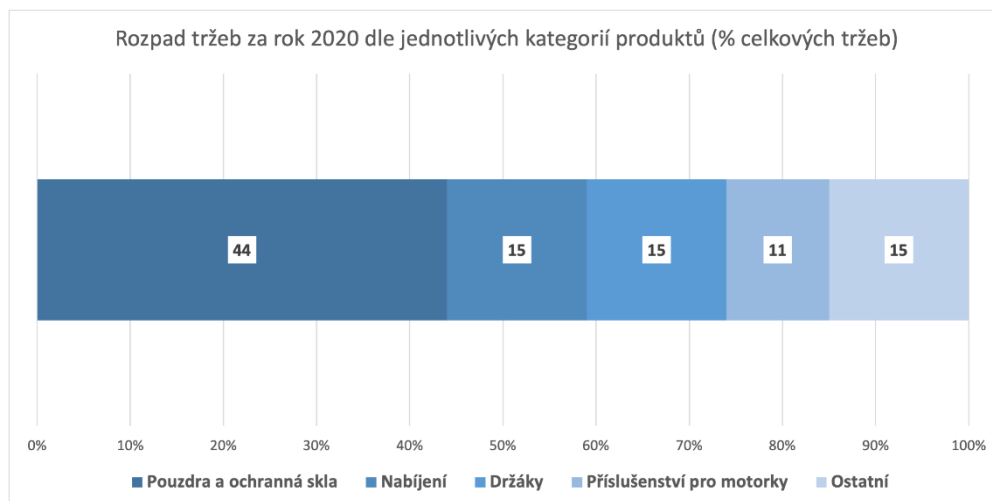
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	2019	2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	25 303	24 121
Tržby za prodej zboží	196 802	222 148
Výkonová spotřeba	163 379	168 940
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-3 608	-123
Aktivace (-)	0	0
Osobní náklady	44 488	47 702
Úpravy hodnot v provozní oblasti	4 522	5 793
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	2 496	3 501
Úpravy hodnot zásob	1 836	2 315
Úpravy hodnot pohledávek	190	-23
Ostatní provozní výnosy	7 413	7 168
Ostatní provozní náklady	18 304	22 065
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	2 372	8 999
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0	0
Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0
Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0
I. Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0
J. Nákladové úroky a podobné náklady	2 257	1 866
Ostatní finanční výnosy	1 097	2 183
Ostatní finanční náklady	1 585	3 830
Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-2 745	-3 513
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-373	5 486
Daň z příjmů	206	1 473
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-579	4 013
Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-579	4 013
Čistý obrat za účetní období	230 615	255 620

Tržby

Celkové tržby Emitenta dosáhly v roce 2020 výše 246,26 mil. Kč, meziročně tedy o 10,8 % více. Nosnou položkou jsou tržby za prodej zboží, které činily 222,14 mil. Kč a oproti roku 2019 vzrostly o 12,8 %.

Tržby Emitenta jsou primárně tvořeny výrobou a distribucí příslušenství k mobilním zařízením. Rozpad tržeb v roce 2020 tak, jak je sledován Emitentem je znázorněn níže.

Emitent v rámci účetnictví na účtu „Tržby za výrobky“ eviduje pouze výrobky, které vyrobil v České republice ve svém výrobním závodě v Prostějově. Ostatní výrobky značky FIXED, jejichž vývoj a výroba probíhá ve spolupráci se zahraničními obchodními partnery, je v rámci účetnictví Emitenta evidována na účtu „Zboží“.



Podíl produktů pro značku Apple na dedikovaném příslušenství (určeného na konkrétní model telefonu) je 30 %. U univerzálního příslušenství toto číslo nejde zjistit, sluchátka, powerbanku či selfie tyč apod. lze použít na všechny typy telefonů.

Náklady

Celkové provozní náklady dosáhly v roce 2020 výše 244 mil. Kč. Náklady Emitenta jsou vzhledem k typu jeho podnikání tvořeny primárně výkonovou spotřebou (168,9 mil. Kč) a osobními náklady (47,7 mil. Kč). Osobní náklady mezi roky 2019 a 2020 vzrostly o cca 7 %, což značí růst firmy z důvodu rozšiřování počtu zaměstnanců. Položky výkonové spotřeby a osobních nákladů tvořily v roce 2020 celkem 88 % celkových provozních nákladů (v roce 2019 91 %). Za zmínku stojí ještě položka ostatních provozních nákladů (22 mil. Kč, zastoupená poměrem 9 % na celkových provozních nákladech), která zahrnuje mimo jiné náklady spojené s likvidací zásob, tedy zastaralých produktových modelů, případně v distribuci porušených balení a dalších neprodejných produktů.

Úrokové náklady dosáhly v roce 2020 celkem 1,8 mil. Kč.

Provozní výsledek hospodaření

Provozní výsledek hospodaření byl v roce 2020 celkem ve výši 8,99 mil. Kč. a meziročně vzrostl o 279 %. Důvodem nízkého provozního výsledku hospodaření v roce 2019 je ukončení distribuce značky CELLY, což bylo nezbytnou reakcí na zostřující se podmínky tohoto výrobce a tlak na upřednostnění této značky před ostatními výrobky včetně vlastní značky FIXED. K následnému růstu tržeb v roce 2020 došlo především díky množství novinek uvedených na trh pod značkou FIXED a také díky schopnosti adaptace Emitenta na změnu prodejních kanálů a přechodu velké části prodeje na online v důsledku pandemie COVID-19.

Čistý zisk

Čistý zisk Emitenta dosáhl v roce 2020 hodnoty 4,01 mil. Kč a meziročně tak vzrostl o 4,59 mil. Kč. To zejména z důvodu, že Emitent vykázal v roce 2019, z výše

uvedené příčiny ukončení distribuce značky CELLY ztrátu, a to ve výši 579 tis. Kč, se kterou se v následujícím roce 2020 bez problémů vyrovnal.

9.1.2 ZMĚNA ROZHODNÉHO ÚČETNÍHO DNE

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

9.1.3 ÚČETNÍ STANDARDY

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

9.1.4 ZMĚNA ÚČETNÍHO RÁMCE

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

9.1.5 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Emitent zpracoval konsolidovanou účetní závěrku ke dni 31.12. 2019 a ke dni 31.12.2020.

9.1.6 STÁŘÍ FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Poslední ověřené finanční údaje za finanční období Emitenta uvedené v Prospektu jsou individuální auditovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta k 30. 6. 2021 a konsolidovaná auditovaná účetních závěrek Emitenta k 31. 12. 2020.

9.2 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Následující tabulky uvádějí konsolidované neauditované mezitímní finanční údaje Emitenta od 31. 12. 2020 do 30. 6. 2021 a individuální neauditované mezitímní finanční údaje Emitenta od 31. 12. 2020 do 31. 8. 2021.

Tyto údaje jsou sestavené v souladu s Českými účetními standardy, avšak nejsou mezitímní účetní závěrkou ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, jelikož obsahují pouze rozvahu, výkaz zisku a ztráty (a v případě konsolidovaných finančních údajů přehled o změnách ve vlastním kapitálu), přičemž neobsahují srovnávací období za odpovídající období minulého roku.

Emitent má povinnost od roku 2018 sestavovat konsolidovanou účetní závěrku v pozici konsolidující účetní jednotky.

ROZVAHA – AKTIVA K 30. 6. 2021 / Konsolidovaná

ROZVAHA - Aktiva v tis. Kč	06.2021
AKTIVA CELKEM	172 694
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Stálá aktiva	24 467
Dlouhodobý nehmotný majetek	7 133
Dlouhodobý hmotný majetek	16 284
Dlouhodobý finanční majetek	100
Oběžná aktiva	147 926
Zásoby	78 509
Pohledávky	57 779
Dlouhodobé pohledávky	1 337
Pohledávky z obchodních vztahů	578
Krátkodobé pohledávky	56 443
Pohledávky z obchodních vztahů	53 162
Krátkodobý finanční majetek	0
Peněžní prostředky	11 638
Časové rozlišení aktiv	301

Aktiva***Dlouhodobý nehmotný majetek***

Dlouhodobý nehmotný majetek Emitenta v celkové výši 7,13 mil. Kč tvořil k polovině roku 2021 zejména nedokončený dlouhodobý majetek, který byl oceněn na 5,53 mil. Kč. Po dokončení vývoje bude tento majetek zařazen a řádně odepisován jako výsledky vlastního výzkumu a vývoje. Další významnou položkou byl software s hodnotou 1,14 mil. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek Emitenta měl k 30. 6. 2021 celkovou hodnotu 16,28 mil. Kč. Nejvýznamnější položku zde tvořily hmotné movité věci a jejich soubory (7,74 mil. Kč), a dále také nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (6,44 mil. Kč)

Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek ve výši 100 tis. Kč je tvořen podílem v ovládané osobě.

Oběžná aktiva

Emitent k 30. 6. 2021 disponoval oběžnými aktivy ve výši 147,92 mil. Kč. Z toho v zásobách držel 78,5 mil. Kč, a to zejména ve zboží, jehož hodnota byla 59,98 mil. Kč, dále 6,4 mil. Kč v hotových výrobcích a 4,58 mil. Kč ve výrobním materiálu. S poskytnutými zálohami na materiál a jejich hodnotou 7,53 mil. Kč.

Emitent k polovině roku 2021 dále vykazoval dlouhodobé pohledávky ve výši 1,33 mil. Kč, které jsou tvořeny jak odloženou daňovou pohledávkou, tak pohledávkami z obchodních vztahů. Souhrnná výše krátkodobých pohledávek byla k 30. 6. 2021 ve výši 56,44 mil. Kč z nichž 53,16 mil. Kč tvořily pohledávky z obchodních vztahů, tedy vydané faktury v rámci běžného obchodního styku, a 3,28 mil. Kč pohledávky – ostatní.

Peněžní prostředky Emitenta k 30. 6. 2021 dosáhly hodnoty 11,63 mil. Kč.

ROZVAHA – PASIVA K 30. 6. 2021 / Konsolidovaná

ROZVAHA - Pasiva v tis. Kč	06.2021
PASIVA CELKEM	172 694
Vlastní kapitál	30 905
Základní kapitál	200
Ážio a kapitálové fondy	4 428
Fondy ze zisku	32
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	22 505
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	3 740
Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	0
Cizí zdroje	141 789
Rezervy	68
Závazky	141 721
Dlouhodobé závazky	7 823
Závazky k úvěrovým institucím	7 823
Závazky z obchodních vztahů	0
Závazky - Ostatní	0
Krátkodobé závazky	133 898
Závazky k úvěrovým institucím	97 005
Závazky z obchodních vztahů	20 855
Závazky - Ostatní	15 372
Časové rozlišení pasiv	0

Pasiva***Vlastní kapitál***

Kladný vlastní kapitál k 30. 6. 2021 byl ve výši 30,9 mil. Kč. Samotný základní kapitál Emitenta byl před přeměnou na akciovou společnost 200.000 Kč. Vlastní kapitál Emitenta dále rovněž obsahoval kumulovaný historický výsledek hospodaření ve výši 22,5 mil. Kč.

Cizí zdroje

Cizí zdroje v souhrnné výši 141,72 mil. Kč byly primárně tvořeny krátkodobými závazky. Konkrétně závazky k úvěrovým institucím (97 mil. Kč) a závazky z obchodních vztahů (20,85 mil. Kč). Ostatní krátkodobé závazky Emitent k 30. 6. 2021 vykazoval s hodnotou 15,37 mil. Kč.

K 30. 6. 2021 dále nebyly evidovány žádné emitované dluhopisy, dlouhodobé směnky k úhradě a ostatní dlouhodobé závazky. Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím dosahovaly souhrnné výše 7,8 mil. Kč.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 30. 6. 2021 / Konsolidovaný

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	06.2021
Tržby z prodeje výrobků a služeb	9 628
Tržby za prodej zboží	114 752
Výkonová spotřeba	82 511
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	200
Aktivace (-)	0
Osobní náklady	26 308
Úpravy hodnot v provozní oblasti	-1 252
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 744
Úpravy hodnot zásob	-2 996
Úpravy hodnot pohledávek	0
Ostatní provozní výnosy	3 911
Ostatní provozní náklady	14 317
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	6 175
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0
Náklady vynaložené na prodané podíly	0
Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	0
I. Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0
J. Nákladové úroky a podobné náklady	920
Ostatní finanční výnosy	552
Ostatní finanční náklady	1 146
Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-1 514
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	4 661
Daň z příjmů	921
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	3 740
Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	3 740
Čistý obrat za účetní období	128 843

Tržby

Celkové tržby Emitenta dosáhly k 30. 6. 2021 výše 124,38 mil. Kč. Nosnou položkou byly tržby za prodej zboží, které činily 114,75 mil. Kč.

Náklady

Celkové provozní náklady dosáhly k 30. 6. 2021 výše 122 mil. Kč. Náklady Emitenta jsou vzhledem k typu jeho podnikání tvořeny primárně výkonovou spotřebou (82,51 mil. Kč) a osobními náklady (26,3 mil. Kč). Položky výkonové spotřeby a osobních nákladů tvořily k polovině roku 2021 celkem 89 % celkových provozních nákladů (za celý rok 2020 88 %). Za zmínku stojí ještě položka ostatních provozních nákladů (14,31 mil. Kč k 30. 6. 2021).

Úrokové náklady dosáhly k 30. 6. 2021 celkem 920 tis. Kč.

Provozní výsledek hospodaření

Provozní výsledek hospodaření byl k 30. 6. 2021 v celkové výši 6,17 mil. Kč

Čistý zisk

Čistý zisk Emitenta dosáhl k 30. 6. 2021 hodnoty 3,74 mil. Kč.

ROZVAHA – AKTIVA K 31. 8. 2021 / Individuální

ROZVAHA - Aktiva v tis. Kč	08.2021
AKTIVA CELKEM	158 772
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Stálá aktiva	23 227
Dlouhodobý nehmotný majetek	7 231
Dlouhodobý hmotný majetek	15 895
Dlouhodobý finanční majetek	100
Oběžná aktiva	135 226
Zásoby	62 421
Pohledávky	67 156
Dlouhodobé pohledávky	759
Pohledávky z obchodních vztahů	0
Krátkodobé pohledávky	66 397
Pohledávky z obchodních vztahů	53 504
Krátkodobý finanční majetek	0
Peněžní prostředky	5 648
Časové rozlišení aktiv	319

Aktiva

Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek Emitenta v celkové výši 7,23 mil. Kč tvořil ke konci osmého měsíce roku 2021 zejména nedokončený dlouhodobý majetek, který byl oceněn na 5,79 mil. Kč. Po dokončení vývoje bude tento majetek zařazen a řádně odepisován jako výsledky vlastního výzkumu a vývoje. Další významnou položkou byl software s hodnotou 1,05 mil. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek Emitenta měl k 31. 8. 2021 celkovou hodnotu 15,89 mil. Kč. Nejvýznamnější položku zde tvořily hmotné movité věci a jejich soubory (7,41 mil. Kč), a dále také nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (6,39 mil. Kč).

Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek ve výši 100 tis. Kč je tvořen podílem v ovládané osobě.

Oběžná aktiva

Emitent k 31. 8. 2021 disponoval oběžnými aktivy ve výši 135,23 mil. Kč. Z toho v zásobách držel 62,42 mil. Kč, a to zejména ve zboží, jehož hodnota byla 51,96 mil. Kč, dále 6,1 mil. Kč v hotových výrobcích a 4,36 mil. Kč ve výrobním materiálu. Emitent k osmému měsíci roku 2021 dále vykazoval dlouhodobé pohledávky ve výši 759 tis. Kč, které jsou tvořeny odloženou daňovou pohledávkou. Souhrnná výše krátkodobých pohledávek byla k 31. 8. 2021 ve výši 66,39 mil. Kč z nichž 53,5 mil. Kč tvořily pohledávky z obchodních vztahů, tedy vydané faktury v rámci běžného obchodního styku, a 12,89 mil. Kč pohledávky – ostatní.

Peněžní prostředky Emitenta k 31. 8. 2021 dosáhly hodnoty 5,64 mil. Kč.

ROZVAHA – PASIVA K 31. 8. 2021 / Individuální

ROZVAHA - Pasiva v tis. Kč	08.2021
PASIVA CELKEM	158 772
Vlastní kapitál	36 770
Základní kapitál	200
Ážio a kapitálové fondy	4 148
Fondy ze zisku	20
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	21 783
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	12 419
Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	0
Cizí zdroje	122 002
Rezervy	68
Závazky	121 934
Dlouhodobé závazky	7 287
Závazky k úvěrovým institucím	7 287
Závazky z obchodních vztahů	0
Závazky - Ostatní	0
Krátkodobé závazky	114 646
Závazky k úvěrovým institucím	85 833
Závazky z obchodních vztahů	12 055
Závazky - Ostatní	15 502
Časové rozlišení pasiv	0

Pasiva

Vlastní kapitál

Kladný vlastní kapitál k 31. 8. 2021 byl ve výši 36,77 mil. Kč. Samotný základní kapitál Emitenta byl před přeměnou na akciovou společnost 200.000 Kč. Vlastní kapitál Emitenta dále rovněž obsahoval kumulovaný historický výsledek hospodaření ve výši 21,78 mil. Kč.

Cizí zdroje

Cizí zdroje v souhrnné výši 122 mil. Kč byly primárně tvořeny krátkodobými závazky. Konkrétně závazky k úvěrovým institucím (85,83 mil. Kč) a závazky z obchodních vztahů (12,05 mil. Kč). Ostatní krátkodobé závazky Emitent k 31. 8. 2021 vykazoval s hodnotou 15,5 mil. Kč.

K 31. 8. 2021 dále nebyly evidovány žádné emitované dluhopisy, dlouhodobé směnky k úhradě a ostatní dlouhodobé závazky. Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím dosahovaly souhrnné výše 7,28 mil. Kč.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. 8. 2021 / Individuální

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	08.2021
Tržby z prodeje výrobků a služeb	15 225
Tržby za prodej zboží	163 897
Výkonová spotřeba	119 226
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	315
Aktivace (-)	0
Osobní náklady	35 652
Úpravy hodnot v provozní oblasti	-615
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	2 350
Úpravy hodnot zásob	-2 965
Úpravy hodnot pohledávek	0
Ostatní provozní výnosy	4 017
Ostatní provozní náklady	17 209
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	11 354
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0
Náklady vynaložené na prodané podíly	0
Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	0
I. Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	-63
J. Nákladové úroky a podobné náklady	1 213
Ostatní finanční výnosy	798
Ostatní finanční náklady	1 262
Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-1614
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	9 740
Daň z příjmů	921
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	8 819
Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	8 819
Čistý obrat za účetní období	183 938

Tržby

Celkové tržby Emitenta dosáhly k 31.8. 2021 výše 179,12 mil. Kč. Nosnou položkou byly tržby za prodej zboží, které činily 163,89 mil. Kč.

Náklady

Celkové provozní náklady dosáhly k 31. 8. 2021 výše 172,4 mil. Kč. Náklady Emitenta jsou vzhledem k typu jeho podnikání tvořeny primárně výkonovou spotřebou (119,22 mil. Kč) a osobními náklady (35,65 mil. Kč). Položky výkonové spotřeby a osobních nákladů tvořily k osmému měsíci roku 2021 celkem 89,8 % celkových provozních nákladů (za celý rok 2020 88 %). Za zmínku stojí ještě položka ostatních provozních nákladů (17,2 mil. Kč k 31. 8. 2021).

Úrokové náklady dosáhly k 31. 8. 2021 celkem 1,21 tis. Kč.

Provozní výsledek hospodaření

Provozní výsledek hospodaření byl k 31. 8. 2021 v celkové výši 11,35 mil. Kč

Čistý zisk

Čistý zisk Emitenta dosáhl k 31. 8. 2021 hodnoty téměř 8,82 mil. Kč

9.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Historické finanční výkazy Emitenta za kalendářní roky 2019 a 2020 byly ověřeny auditorem.

Výrok auditora pro konsolidovanou účetní závěrku roku 2019 zní:

“Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti RECALL s.r.o. a její dceřiné společnosti („Skupina“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z konsolidované rozvahy k 31. 12. 2019, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o peněžních tocích, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2019 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této konsolidované účetní závěrky. Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Skupiny k 31. 12. 2019 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2019 v souladu s českými účetními předpisy.”

Zdůraznění skutečností pro rok 2019 zní:

“Upozorňujeme na bod č. 4. Významné události po datu konsolidované účetní závěrky přílohy konsolidované účetní závěrky popisující očekávané dopady epidemie virového onemocnění COVID-19 na činnost společnosti. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.”

Výrok auditora pro konsolidovanou účetní závěrku roku 2020 zní:

“Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti RECALL s.r.o. a její dceřiné společnosti („Skupina“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z konsolidované rozvahy k 31. 12. 2020, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o peněžních tocích, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této konsolidované účetní závěrky. Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Skupiny k 31. 12. 2020 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.”

Zdůraznění skutečností pro rok 2020 zní:

“Upozorňujeme na bod č. 4 Významné události, které nastaly po rozvahovém dni přílohy konsolidované účetní závěrky popisující plánované změny ve společnosti v roce 2021 (změna právní formy, vstup na burzu START Pražské burzy). Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.”

9.4 KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

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

Využité klíčové ukazatele, jejich popis a metodika zpracování:

EAT = (Čistý zisk po zdanění) = Výsledek hospodaření po zdanění.

Čistá marže (procentuální podíl čistého zisku na celkových tržbách, tj. kolik Emitent vygeneruje čistého zisku na 1 CZK tržeb) = Výsledek hospodaření po zdanění / Výnosy.

EBIT = Provozní výsledek hospodaření.

EBIT marže = Procentuální podíl EBIT na celkových tržbách, tj. kolik Emitent vygeneruje provozního zisku na 1 CZK tržeb = EBIT / Výnosy.

EBITDA = (provozní zisk před odpisy a úroky je indikátor, který ukazuje provozní výkonnost Emitenta) = Provozní výsledek hospodaření + Úpravy hodnot v provozní oblasti.

EBITDA marže = Procentuální podíl EBITDA na celkových tržbách, tj. kolik Emitent vygeneruje EBITDA na 1 CZK tržeb = EBITDA / Výnosy.

ROA (EBIT) (Return on assets, návratnost aktiv; procentuální EBIT na celkových aktivech Emitenta, tj. kolik Emitent vygeneruje provozního zisku na 1 CZK aktiv) = EBIT / Celková Aktiva.

ROE (Return on equity, návratnost vlastního kapitálu; procentuální podíl čistého zisku na celkovém vlastním kapitálu Emitenta, tj. kolik Emitent vygeneruje čistého zisku na 1 CZK vlastního kapitálu) = EAT / Vlastní Kapitál.

CAPEX (Investiční náklady – z angl. Capital Expenditures) = Meziroční změna stálých aktiv + Úpravy hodnot v provozní oblasti daného roku.

EPS (earnings per share, zisk na akcii) = Čistý zisk daného období / Počet akcií (kalkulováno s celkovým počtem akcií po emisi v roce 2021 tj. 222 000 ks.).-

Upisovací tržní kapitalizace (Upisovací hodnota Emitenta na burze) = Spodní hranice cenového rozpětí objednávek * Celkový počet akcií Emitenta.

Úročený dluh (úročené cizí zdroje Emitenta) = Krátkodobé a dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím.

EV (Enterprise Value = Hodnota Emitenta = Ekonomická míra odrážející tržní hodnotu Emitenta.) = Upisovací tržní kapitalizace + Úročený dluh

EV/Tržby (Podíl celkové hodnoty Emitenta na jeho tržbách) = Enterprise Value / Tržby.

EV/EBITDA (Podíl celkové hodnoty Emitenta na jeho EBITDA) = Enterprise Value / EBITDA.

Výsledky jednotlivých klíčových ukazatelů výkonnosti jsou sestaveny dle konsolidovaných účetních závěrek let 2019 a 2020, a jsou zachyceny v tabulce níže. Předpokládané hodnoty ukazatelů v letech 2021 až 2025 vycházejí z údajů uvedených v podkapitole 4.6 PROGNOZY NEBO ODHAD ZISKU tohoto dokumentu.

Klíčové ukazatele výkonnosti	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Celkové Tržby (tis. Kč)	222 105	246 269	281 103	319 116	360 132	440 162	535 196
EAT (tis. Kč)	-579	4 013	12 501	17 147	18 661	25 116	32 536
Čistá marže	-0,26%	1,63%	4,45%	5,37%	5,18%	5,71%	6,08%
EBIT (tis. Kč)	2 372	8 999	19 229	25 271	27 634	36 307	46 461
EBIT marže	1,07%	3,65%	6,84%	7,92%	7,67%	8,25%	8,68%
EBITDA (tis. Kč)	6 894	14 792	23 573	31 551	36 201	47 218	59 640
EBITDA marže	3,10%	6,01%	8,39%	9,89%	10,05%	10,73%	11,14%
ROA	1,67%	6,03%	11,46%	13,10%	12,80%	14,00%	14,95%
ROE	-2,92%	14,30%	29,51%	28,81%	23,87%	24,32%	23,96%
CAPEX (tis. Kč)	14 247	6 348	8 132	17 175	14 089	12 687	11 843
EPS (Kč)	n.m.	n.m.	5,63 Kč	7,72 Kč	8,40 Kč	11,30 Kč	14,64 Kč
Upisovací tržní kapitalizace (tis. Kč)	n.m.	n.m.	399 960	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
Úročený dluh (tis. Kč)	72 879	83 353	78 555	79 560	78 933	83 208	85 045
EV (tis. Kč)	n.m.	n.m.	488 170	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
EV / Tržby	n.m.	n.m.	1,74	1,53	1,36	1,11	0,91
EV / EBITDA	n.m.	n.m.	20,71	15,47	13,48	10,34	8,19

Celkové tržby Emitenta vykazují průběžný nárůst, který mezi lety 2019 a 2020 činil 10,8 %.

Čistý zisk Emitenta dosáhl v roce 2020 hodnoty 4,01 mil. Kč a meziročně tak vzrostl o 4,59 mil. Kč. To se přímo projevuje na ukazateli čisté marže, která mezi těmito lety vzrostla o 1.89 %.

Obdobného, pozitivního vývoje dosahuje také EBIT Emitenta. EBIT mezi lety 2019 a 2020 vzrostl o 6,62 mil. Kč na konečných 8,99 mil. Kč. To se opět projevilo ve zvýšení EBIT marže na konečných 3.65 %.

EBITDA Emitenta vzrostla z 6,89 mil. Kč na finálních 14,79 mil. Kč v roce 2020 a s tím i marže z tohoto zisku z 3,1 % na 6,0 %.

Výsledky ukazatelů návratnosti, tedy ROA a ROE rovněž stoupají. Zvýšení ROA mezi rokem 2019 a 2020 činilo 4,36 %, tedy z výchozích 1,67 % na 6,03 %. Nárůst ROE byl ještě markantnější, ze záporných -2,92 % v roce 2019, které byly zapříčiněny mírnou ztrátou Emitenta v roce 2019 na 14,3 % v roce 2020.

9.5 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA

Emitent prohlašuje, že nedošlo od konce účetního období 2020 a od zveřejnění individuálních neauditovaných mezitímních finančních údajů k 31. 8. 2021 k žádné významné změně v jeho finanční pozici ani ve finanční pozici celé Skupiny.

9.6 DIVIDENDOVÁ POLITIKA

Emitent nemá nastavenou dividendovou politiku a ke dni vyhotovení tohoto Prospektu dosud nedošlo k výplatě dividend.

10. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

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

10.1 HLAVNÍ AKCIONÁŘI

10.1.1 OSOBY V POSTAVENÍ AKCIONÁŘŮ

Emitent má kde dni vyhotovení Prospektu pět akcionářů, kterými jsou:

- (a) Daniel Havner, dat. nar. 5. 5. 1972, bytem č.p. 187, 373 84 Dubné, vlastníci 990.000 kusů akcií představující 49,5 % akcií Emitenta;
- (b) Radek Douda, dat. nar. 8. 11. 1969, bytem Šípková 1612/17, České Budějovice 2, 370 05 České Budějovice, vlastníci 495.000 kusů akcií představující 24,75 % akcií Emitenta; a
- (c) Marek Havner, dat. nar. 21. 5. 1970, bytem Křenovice 141, 373 84 Dubné, vlastníci 495.000 kusů akcií představující 24,75 % akcií Emitenta;
- (d) Jan Moravec, dat. nar. 5. 3. 1968, bytem na Vyhlídce 49, 373 16 Dobrá Voda u Českých Budějovic, vlastníci 10.000 kusů akcií představující 0,5 % akcií Emitenta; a
- (e) Libor Zezulka, dat. nar. 27.9.1981, bytem Pod Strání 751, Prštné, 760 01 Zlín vlastníci 10.000 kusů akcií představující 0,5 % akcií Emitenta.

10.1.2 HLASOVACÍ PRÁVA AKCIONÁŘŮ

Emitent prohlašuje, že vydal pouze jeden typ akcií a všechny akcie mají totožná hlasovací práva.

10.1.3 OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Ovládajícími osobami jsou Daniel Havner, Radek Douda a Marek Havner, Jan Moravec a Libor Zezulka, neboť ve vztahu k Emitentovi jednájí ve shodě.

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

10.1.4 UJEDNÁNÍ KE ZMĚNĚ KONTROLY

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

10.2 SOUDNÍ, ROZHODČÍ A SPRÁVNÍ ŘÍZENÍ

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

K datu vydání tohoto Prospektu nejsou vedeny žádné obchodní spory, jichž by Emitent byl účastníkem. Emitent si není vědom žádných takových nevyřešených sporů.

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

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů správní rady a dalších vrcholových manažerů k Emitentovi a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

10.4 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Emitent a společnost EkoFarma Horní Chrášťany s.r.o., IČO: 08038937, se sídlem Horní Chrášťany 43, 384 11 Lhenice,¹⁷ uzavřeli dne 1. 4. 2019 smlouvu o podnájmu prostoru sloužícího podnikání, jejímž předmětem je podnájem nemovitostí za účelem provozování Ekofarmy Horní Chrášťany. Nájemné je stanoveno ve výši 50 % z hrubého zisku Emitenta z Ekofarmy Horní Chrášťany.

Emitent a Recall SK s.r.o. uzavřeli:

- (a) dne 1. 4. 2013 smlouvu o půjčce, na základě které Emitent poskytl Recall SK s.r.o. bezúročně částku ve výši 49.500EUR bez určení doby splatnosti; a
- (b) dne 13. 7. 2018 smlouvu o zápůjčce, na základě které Emitent poskytl Recall SK s.r.o. bezúročně částku ve výši 33.000 EUR bez určení doby splatnosti.

10.5 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Emitenta je tvořen 2.000.000 kusy zaknihovaných akcií o jmenovité hodnotě jedné Akcie 1 Kč. Celkový základní kapitál Emitenta tak je 2.000.000 Kč. K datu vyhotovení Prospektu je splaceno 100 % základního kapitálu Emitenta.

10.6 STANOVY

Emitent byl založen zakladatelským právním jednáním ze dne 17. 1. 2001. Aktuální znění stanov Emitenta po jeho přeměně na akciovou společnost je ze dne 30. 7. 2021.

Aktuální stanovy jsou v souladu s právními předpisy uložené ve sbírce listin v obchodním rejstříku. Stanovy obsahují základní údaje týkající se sídla, předmětu podnikání a základního kapitálu Emitenta a dále náležitosti týkající se Akcií, jejich formy/podoby, počtu a emisního kursu. Stanovy kromě těchto základních údajů, které dále rozvádějí, obsahují další náležitosti upravující fungování Emitenta, jeho orgánů, pravidla postupu zvyšování či snižování základního kapitálu, vydání vyměnitelných a prioritních dluhopisů, pravidla jednání za společnost a podepisování za společnost, účetní závěrky, způsoby zrušení, likvidace či zániku společnosti a další údaje, vše v souladu s ustanoveními zákona.

Aktuální stanovy neobsahují ustanovení, která by mohla způsobit průtah či odložení změny kontroly nad Emitentem nebo by mohla takové změně zabránit.

10.7 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitent neuzavřel žádné významné smlouvy mimo běžný rámec podnikání, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku Emitenta, s výjimkou níže uvedených smluv:

- (a) smlouva o revolvingovém úvěru s Českou spořitelnou a.s., ze dne 8. 3. 2021:
 - (i) úvěr do výše 26.000.000 Kč;
 - (ii) účel úvěru: financování provozních potřeb Emitenta;
 - (iii) poskytnutý úvěr je splatný jedinou splátkou nejpozději ke dni konečné splatnosti;
 - (iv) úrokové období je 1 měsíc;
 - (v) úroková sazba je stanovena jako součet 1M PRIBOR a marže, jejíž výše činí 1,20 % p.a., rozdíl mezi standardní marží tj. 1,689 % p.a. a zvýhodněnou marží, který je ve výši 0,489 % p.a., představuje finanční benefit díky sdílení rizika ze smlouvy o záruce;
 - (vi) dnem konečné splatnosti je 31. 3. 2022.

¹⁷ Jediným společníkem společnosti EkoFarma Horní Chrášťany s.r.o. je Kateřina Havnerová, dat. nar. 8. října 1973, bytem Křenovice 141, 373 84 Dubné, která je manželkou Marka Havnera (akcionáře a člena správní rady Emitenta).

(Smlouva o revolvingovém úvěru s ČS I)

- (b) smlouva o revolvingovém úvěru s Českou spořitelnou, a.s, ze dne 8. 3. 2021
- (i) úvěr do výše 20.000.000 Kč;
 - (ii) účel úvěru: financování provozních výdajů Emitenta;
 - (iii) splatnost revolvingových tranší stanovena na 12 měsíců ode dne čerpání, nejpozději ke dni konečné splatnosti;
 - (iv) úrokové období je 1 měsíc;
 - (v) úroková sazba je stanovena jako součet 1M PRIBOR a marže, jejíž výše činí 1,20 % p.a.;
 - (vi) dnem konečné splatnosti je 28. 2. 2022.

(Smlouva o revolvingovém úvěru s ČS II)

- (c) rámcová smlouva na úvěrové bankovní produkty s Raiffeisenbank a.s. ze dne 25. 7. 2019
- (i) úvěrový rámec do maximální celkové výše 27.000.000 Kč, který může být využit na poskytování následujících bankovních produktů:
 - i. úvěrů ve formě revolvingových úvěrů do maximální celkové výše 17.000.000 Kč („**Revolvingové úvěry**“); a
 - ii. úvěrů ve formě nezávazných kontokorentních úvěrů do maximální celkové výše 10.000.000 Kč („**Nezávazné kontokorentní úvěry**“);
 - (ii) účel úvěru: splacení dluhu Emitenta u Oberbank AG pobočka Česká republika a financování provozních potřeb Emitenta;
 - (iii) úrokové období je:
 - i. 1 měsíc pro Revolvingové úvěry; a
 - ii. 1 den pro Nezávazné kontokorentní úvěry;
 - (iv) úroková sazba je stanovena jako:
 - i. součet sazby 1M PRIBOR a pevné odchylky ve výši 1 % p.a. pro úvěry ve formě Revolvingových úvěrů; a
 - ii. součet sazby 1D PRIBOR a pevné odchylky ve výši 1,25 % p.a. pro úvěry ve formě Nezávazných kontokorentních úvěrů;
 - (v) dnem konečné splatnosti je 25. 6. 2022.

(Rámcová smlouva na bankovní produkty s RB)

- (d) smlouva o úvěru s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ze dne 28. 2. 2019:
- (i) úvěr do výše 5.000.000 Kč;
 - (ii) účel úvěru: refinancování vlastních zdrojů Emitenta použitých na nákup administrativní budovy;
 - (iii) splácení úvěru probíhá v pravidelných měsíčních splátkách ve výši 41.670 Kč;
 - (iv) úrokové období je 1 měsíc;
 - (v) úroková sazba je stanovena jako součet 1M PRIBOR a přírážky 1,80 % p.a.;
 - (vi) poslední splátka je splatná 28. 2. 2029.

(Úvěrová smlouva s UCB).

11. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

11.1 PROHLÁŠENÍ O NAHLÍŽENÍ DO DOKUMENTŮ

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze podle potřeby, vždy v pracovní dny mezi 09:00 a 16:00, nahlédnout v sídle Emitenta, tj. na adrese Kubatova 1240/6, České Budějovice 3, 370 04 České Budějovice, do stanov Emitenta.

Stanovy Emitenta jsou také dostupné ve sbírce listin vedené Městským soudem v Praze, která je součástí českého obchodního rejstříku a je veřejně přístupná.

Dále Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Prospektu lze na webových stránkách www.fixed.zone v sekci *Pro investory*: <https://www.fixed.zone/fixed-for-investors/> podle potřeby do těchto dokumentů nahlédnout.

12. ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ

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 (např. stále provozovny českých daňových nerezidentů v České republice nebo tzv. daňově transparentní entity). 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 doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

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

Dividendy

Příjem ve formě podílu na zisku akciové společnosti neboli též příjem ve formě dividend (**dividenda**) vyplácený **fyzické osobě**, která je českým daňovým rezidentem, obecně podléhá 15% tzv. srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy obchodní korporací, která dividendu vyplácí). Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která je českým daňovým nerezidentem¹⁸ (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho stále provozovny v České republice), výplata dividendy obecně podléhá 15% srážkové dani podle českých daňových předpisů, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak (resp. nižší sazbu). Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která je daňovým rezidentem třetího státu/jurisdikce (tj. mimo EU a EHP), se kterými nemá Česká republika uzavřenu platnou a účinnou vymezenou mezinárodní smlouvu¹⁹ (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stále provozovny v České republice), výplata dividendy podléhá 35% srážkové dani podle českých daňových předpisů. 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 ani o slevy na dani. 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.

¹⁸ V těchto případech se předpokládá, že Česká republika má uzavřenu se státem/jurisdikcí příjemce dividendy platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a příslušný příjemce dividendy se kvalifikuje pro příslušnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění jako daňový rezident příslušného státu/jurisdikce.

¹⁹ Mezinárodní smlouva o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohoda o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy (**Mezinárodní smlouva**).

Dividenda vyplácená **právnícké osobě**, která je českým daňovým rezidentem, podléhá obecně 15% srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy obchodní korporací, která dividendu vyplácí). Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, která je českým daňovým nerezidentem²⁰ (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), výplata dividendy obecně podléhá 15% srážkové dani podle českých daňových předpisů, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak (resp. nižší sazbu). Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, která je daňovým rezidentem třetího státu/jurisdikce (tj. mimo EU a EHP), se kterými nemá Česká republika uzavřenu platnou a účinnou Mezinárodní smlouvu (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), podléhá výplata dividendy 35% srážkové dani podle českých daňových předpisů. 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.

Český zákon o daních z příjmů (mj. implementující Směrnici o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států EU) může zdanění dividendy vyplácené jiné právnické osobě zcela vyloučit (resp. osvobodit), pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození dividendy od daně z příjmů stanovené českým zákonem o daních z příjmů, resp. touto směnicí²¹. Osvobození od daně z příjmů se týká vymezených právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty nebo daňovými rezidenty jiného členského státu EU. Osvobození od daně z příjmů se dále může týkat vymezených právnických osob, které jsou daňovými rezidenty Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce dividendy je jejím skutečným vlastníkem. Jak bylo výše uvedeno, smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a státem/jurisdikcí, 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 příslušnou smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce dividendy skutečně vztahuje²². 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, nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob se sazbou 15 % nebo 23 %²³ (v závislosti na výši základu daně z příjmů). Zisky z prodeje akcií realizované fyzickou osobou daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce (a zároveň tyto zisky nedosahuje v České republice z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny), nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob se sazbou 15 % nebo 23 % (v závislosti na výši základu daně z příjmů), pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak. Pokud jsou zisky z prodeje akcií realizovány v rámci podnikatelské činnosti (tj. jsou součástí obchodního majetku) příslušné fyzické osoby, která akcie prodává, podléhají zisky z prodeje akcií sazbě daně z příjmů 15 % nebo 23 % (v závislosti na výši základu daně z příjmů) a dále důchodovému a zdravotními pojištění.

²⁰ V těchto případech se předpokládá, že Česká republika má uzavřenu se státem/jurisdikcí příjemce dividendy platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a příslušný příjemce dividendy se kvalifikuje pro příslušnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění jako daňový rezident příslušného státu/jurisdikce.

²¹ Např. držba alespoň 10 % na základním kapitálu akciové společnosti nejméně po dobu 12 nepřetržitě po sobě jdoucích měsíců (lze splnit i zpětně); akciová společnost, která vyplácí dividendy, není v likvidaci.

²² Např. certifikátem o daňovém rezidenství příjemce dividendy a prohlášení příjemce dividendy o skutečném vlastnictví příjmů.

²³ 23 % sazba daně z příjmů se aplikuje na kladný základ daně z příjmů od určeného limitu – od výše 1.701.168 Kč (pro rok 2021).

Zisky z prodeje akcií, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob, pokud mezi jejich nabytím a prodejem uplyne doba alespoň 3 let. Osvobozeny od daně z příjmů jsou dále příjmy z prodeje akcií, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, pokud úhrn z prodeje cenných papírů v příslušném roce nepřesáhl 100 tis. Kč.

Zisky z prodeje akcií realizované **právníckou osobou**, která je českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 19 %. Zisky z prodeje akcií realizované právníckou osobou, která je daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce (a zároveň tyto zisky nedosahuje v České republice z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny), nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 19 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak.

Český zákon o daních z příjmů může zdanění zisku z prodeje akcií zcela vyloučit (resp. osvobodit), pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození tohoto příjmu od daně z příjmů stanovené českým zákonem o daních z příjmů²⁴. Osvobození od daně z příjmů se týká prodávajících, vymezených právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty nebo daňovými rezidenty jiného členského státu EU. Osvobození od daně z příjmů se dále může týkat vymezených právnických osob, které jsou daňovými rezidenty 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 daňovou nabývací cenu prodaných akcií.

V případě prodeje akcií vlastníkem, který je daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce než členského státu EU nebo EHP, vymezenému kupujícímu²⁵, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny akcií srazit tzv. zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z hrubé výše příjmu. Prodávající je v tom případě povinen podat v České republice daňové přiznání k dani z příjmů, 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. Jak bylo uvedeno výše, smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a státem/jurisdikcí, jíž je prodávající vlastníkem akcií daňovým rezidentem, může zdanění zisků z prodeje akcií v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje²⁶.

²⁴ Např. vztah mezi právníckou osobou a akciovou společností, jejíž akcie jsou předmětem prodeje, naplňuje vztah mateřské a dceřiné společnosti pro účely českého zákona o daních z příjmů; držba alespoň 10 % na základním kapitálu akciové společnosti nejméně po dobu 12 nepřetržitě po sobě jdoucích měsíců; akciová společnost, jejíž akcie jsou prodávány, není v likvidaci.

²⁵ Např. kupující, který je českým daňovým rezidentem nebo kupující, který není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím své stálé provozovny.

²⁶ Např. certifikátem o daňovém rezidenství příjemce dividendy a prohlášením příjemce dividendy o skutečném vlastnictví příjmů.