



ALEMAR
FOOD GROUP

UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST SPOLEČNOSTI

ALEMAR Food Group a.s.

se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 099 94 262, LEI 315700L63KOVVLIKGM26, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 28574 (dále jen **Emitent**).

Tento unijní prospekt pro růst (dále jen „**Prospekt**“) je připraven pro účely veřejné nabídky až 29 174 kusů (slovy: dvacet devět tisíc sto sedmdesát čtyři kusů) nově vydávaných akcií Emitenta se zvláštními právy (dále akcie Emitenta se zvláštními právy pouze jako „Investiční akcie A“), každá o jmenovité hodnotě ve výši 200,- Kč (slovy: dvě stě korun českých), a 120.000 kusů nově vydávaných akcií Emitenta se zvláštními právy (dále akcie Emitenta se zvláštními právy pouze jako „Investiční akcie B“), každá o jmenovité hodnotě ve výši 50,- Kč (slovy: padesát korun českých) které budou vydány v listinné podobě a ve formě na jméno (dále jen „Akcie“). Prospekt je vyhotoven v souvislosti se zvýšením základního kapitálu Emitenta upsáním nových Akcií ve smyslu ustanovení § 474 a násl. Zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o obchodních korporacích“).

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j.: 2025/046409/CNB/650 ze dne 22. 4. 2025, které nabylo právní moci dne 22. 4. 2025.

Pro účely veřejné nabídky bude Prospekt platný po dobu dvanácti měsíců ode dne jeho pravomocného schválení ČNB. Posledním dnem platnosti Prospektu je 22. 4. 2026. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní v případě, že Prospekt pozbude platnosti.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka 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 (dále jen „**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. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu.

¹ Zejm.

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 (externí odkaz), 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 (externí odkaz), 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.

Prospekt byl vyhotoven jako unijní prospekt pro růst v souladu s čl. 15 odst. 1 písm. a) Nařízení.

Tento Prospekt byl vyhotoven a informace v něm obsažené jsou aktuální ke dni 14. 4. 2025.

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 v souladu s čl. 23 Nařízení (dále jen „**Dodatek k Prospektu**“). Každý takový dodatek k Prospektu bude schválen ČNB a uveřejněn Emitentem stejným způsobem, jakým byl uveřejněn Prospekt v souladu s čl. 21 Nařízení.

Prospekt a jeho případné dodatky, účetní závěrky Emitenta uveřejněné po datu tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.alemarfoodgroup.cz v sekci Stát se akcionářem, a dále také na požádání bezplatně v provozovně Emitenta na Průmyslová 593, 664 63 Žabčice, Česká republika, v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hod. Informace uvedené na webových stránkách, vyjma informací začleněných odkazem, nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

Obsah

1	ÚDAJE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU V SOULADU S ČL. 19 NAŘÍZENÍ.....	5
2	ZVLÁŠTNÍ SHRUTÍ PRO UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST.....	6
3	ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM	13
3.1	OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU.....	13
3.2	PROHLÁŠENÍ EMITENTA.....	13
3.3	PROHLÁŠENÍ TŘETÍCH STRAN	13
3.4	ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN.....	13
3.5	SCHVÁLENÍ PROSPEKTU AKCIÍ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU	14
3.6	ZÁJEM FYZICKÝCH OSOB A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA NABÍDCE	14
3.7	DŮVOD VEŘEJNÉ NABÍDKY	14
4	STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ	16
4.1	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ	16
4.2	PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	17
4.3	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA	27
4.4	INVESTICE	28
4.5	ÚDAJE O TRENDĚCH	29
4.6	PROGNÓZY NEBO ODHAD ZISKU	30
5	RIZIKOVÉ FAKTORY.....	31
5.1	HLAVNÍ RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S PODNIKÁNÍM EMITENTA	31
6	PODMÍNKY CENNÝCH PAPÍRŮ	36
6.1	ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH, KTERÉ MAJÍ BÝT NABÍZENY	36
7	PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY CENNÝCH PAPÍRŮ	39
7.1	PODMÍNKY PLATNÉ PRO NABÍDKU	39
7.2	PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ AKCIÍ	42
7.3	POSTUP PRO OZNAMOVÁNÍ PŘIDĚLENÉ ČÁSTKY ŽADATELŮM A ÚDAJ, ZDA MŮŽE OBCHODOVÁNÍ ZAČÍT PŘED UČINĚNÍM OZNÁMENÍ.....	42
7.4	STANOVENÍ CENY AKCIÍ	42
7.5	UMÍSTNĚNÍ A UPISOVÁNÍ.....	43
8	PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ.....	43
9	ZŘEDĚNÍ.....	44
10	SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI.....	45
10.1	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ.....	45
10.2	ODMĚNY A VÝHODY	46
10.3	DRŽBA AKCIÍ A AKCIOVÉ OPCE	46

11	FINANČNÍ ÚDAJE A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI	47
11.1	HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE.....	47
11.2	MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE.....	48
11.3	OVĚŘENÍ ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ.....	49
11.4	KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI.....	49
11.5	VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA	49
11.6	DIVIDENDOVÁ POLITIKA	51
12	ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ	52
12.1	HLAVNÍ AKCIONÁŘI	52
12.2	SOUDNÍ, ROZHODČÍ A SPRÁVNÍ ŘÍZENÍ	52
12.3	STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉHO VEDENÍ.....	52
12.4	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	53
12.5	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	53
12.6	STANOVY.....	53
12.7	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	54
13	DOSTUPNÉ DOKUMENTY	55
13.1	PROHLÁŠENÍ O NAHLÍŽENÍ DO DOKUMENTŮ	55
14	ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICCE .	56
14.1	Česká republika	56
14.2	Slovenská republika	58
14.3	Rakouská republika	59
14.4	Německo.....	59
	ADRESY	60

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

Následující údaje jsou do Prospektu začleněny formou odkazu:

Informace	Dokument	Odkaz	Rozsah
Finanční údaje k 31. 12. 2022, auditované, včetně zprávy auditora	Auditovaná účetní závěrka k 31. 12. 2022	https://www.alemarfoodgroup.cz/wp-content/uploads/2024/02/2022_AFG_ZpravaAuditora_UZ_komplet_OCR.pdf	Celý dokument
Finanční údaje k 31. 12. 2023, auditované, včetně zprávy auditora	Auditovaná účetní závěrka k 31. 12. 2023	https://www.alemarfoodgroup.cz/wp-content/uploads/2025/02/2023_AFG_Zprava-auditora_komplet_OCR.pdf	Celý dokument

2 ZVLÁŠTNÍ SHRNU TÍ PRO UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

ODDÍL 1 ÚVOD	
Akcie	<p>Investiční akcie A Emitenta jsou investiční kusové akcie v listinné podobě a ve formě na jméno, každá o jmenovité hodnotě 200,- Kč, ISIN: CZ0009013272</p> <p>Investiční akcie B Emitenta jsou investiční kusové akcie v listinné podobě a ve formě na jméno, každá o jmenovité hodnotě 50,- Kč, ISIN: CZ1008000831</p>
Emitent	<p>Emitentem je společnost ALEMAR Food Group a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 099 94 262, LEI 315700L63KOVVLIKGM26, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 28574.</p> <p>Kontaktní adresa Emitenta je Průmyslová 593, 664 63 Žabčice, Česká republika.</p>
Schválení prospektu	<p>Tento Prospekt schválila Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel.: 224 411 111, e-mail: podatelna@cnb.cz.</p>
Datum schválení	<p>Tento Prospekt byl schválen dne 22. 4. 2025 rozhodnutím ČNB č. j.: 2025/046409/CNB/650, sp. zn. S-Sp-2025/00031/CNB/653, které nabylo právní moci dne 22. 4. 2025.</p>
Upozornění	<p>Emitent prohlašuje, že:</p> <ul style="list-style-type: none">(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, zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, v platném znění, zákonem č. 280/2009 Sb., daňový řád, v platném znění, zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, zákonem č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění, zákonem č. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu, zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, zákonem č. 256/2013, katastrální zákon, v platném znění, zákonem č. 100/2001 Sb., o posuzování vlivů na životní prostředí, zákonem č. 91/1996 Sb., o krmivech, nařízením EP a Rady (ES) č. 767/2009, o uvádění na trh a používání krmiv, a další, při respektování všech ostatních relevantních zákonů České republiky.

Emitent byl založen dne 9. března 2021 na dobu neurčitou jako společnost s ručením omezeným. Ode dne 19.12.2023 je Emitent akciovou společností. Emitent je od srpna 2022 holdingovou společností Skupiny zaměřené na výrobu a prodej

konzerv a doplňkový obchod (velkoobchod a i převážně maloobchod) s krmivem. V oboru výroby konzerv bude tento holding dle názoru Emitenta jak technologickou, tak i výrobní špičkou v Evropě. Společnostmi, které jsou součástí vytvořeného holdingu jsou společnosti ALEMAR Service s.r.o., ALEMAR Assets s.r.o., ALEMAR Real and Trading s.r.o. a ALEMAR Factory s.r.o. (dále jen „**Dceřiné společnosti**“).

Společnost ALEMAR Service s.r.o. (dříve Martypet s.r.o.) je výrobcem superprémiových 100 % masových konzervovaných krmiv pro psy a kompletních krmiv vlastní značky LOUIE. Firma vyrábí kromě vlastních značek (cca 75 % vlastní produkce) i mnoho privátních značek (cca 25 % produkce), které vyvážá do celé Evropy.

Ke dni vyhotovení Prospektu probíhá výroba v České republice (výrobní hala v Žabčicích). V roce 2024 společnost dokončila druhou fázi výrobní expanze a soustředí se na výrobu vlastní značky a podporu kanálu B2C. Prodej B2C probíhá přes spuštěné e-shopy v Česku a na Slovensku (www.louie.pet; <https://sk.louie.pet/>).

Společnost ALEMAR Assets s.r.o. (dříve Martypet Invest s.r.o.) je držitelem dlouhodobého hmotného majetku potřebného k činnosti a provozu výrobní firmy ALEMAR Service s.r.o. Společnost je dále prostřednictvím své dceřiné společnosti ALEMAR Real and Trading s.r.o. držitelem patentu na výrobu kávového oleje ze sedliny, který je svým složením vhodný pro potravinářské využití. Výrobou a uváděním tohoto oleje na trh se bude zabývat společnost ALEMAR Factory s.r.o. Dceřiná společnost Emitenta navíc vyvíjí způsob filtrace oleje tak, aby byl ve výsledku zbaven barvy a kávové chuti tak, aby byl použitelný i jako neutrální omašťovací prostředek v každodenní kuchyni, tak jako např. olej řepkový nebo slunečnicový.

Klíčovou řídicí osobou a zároveň ovládající osobou Emitenta je pan Ing. Martin Ioan Košťál, člen správní rady, nar. 20. června 1989, pracovní adresa Průmyslová 593, 664 63 Žabčice.

Skupinu Emitenta tvoří Emitent a společnosti v tabulce níže (dále jen "**Skupina**"):

	Název společnosti	Identifikace	Země
1.	ALEMAR Service s.r.o.	263 03 833	ČR
2.	ALEMAR Assets s.r.o.	021 48 561	ČR
3.	ALEMAR Real and Trading s.r.o.	081 31 058	ČR
4.	ALEMAR Factory s.r.o.	19711158	ČR

Emitent má ke dni vyhotovení Prospektu jednoho dominantního akcionáře, kteří drží 89,08 % akcií Emitenta:

Akcionář	Počet akcií	Druh akcií	Celková hodnota v Kč	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
Ing. Martin Ioan Košťál	3 975	Kmenové	795 000	36,72 %	99,38 %
	2 669	Investiční A	533 800	24,65 %	0 %
	12 000	Investiční B	600 000	27,71 %	0 %
Minoritní akcionáři	25	Kmenové	5 000	0,23 %	0,63 %
	1 157	Investiční	231 400	10,69 %	0%
Celkem	19 826	-	2 165 200	100%	100%

Ovládající osobou Emitenta je pan Ing. Martin Ioan Košťál, nar. 20. června 1989, pracovní adresa: Průmyslová 593, 664 63 Žabčice, který vlastní 99,38 % kmenových akcií Emitenta, se kterými se pojí 99,38 % hlasovacích práv.

Jaké jsou hlavní finanční údaje o Emitentovi?

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za kalendářní rok 2023 v tis. Kč. Tyto údaje vycházejí z auditované účetní závěrky Emitenta za období k 31. 12. 2023 sestavené v souladu s Českými účetními standardy.

ROZVAHA	k 31. 12. 2023	k 31. 12. 2022
AKTIVA CELKEM	296 111	114 728
B. Stálá aktiva	16 172	16 194
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	89	111
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	16 083	16 083
C. Oběžná aktiva	270 237	96 151
C.II. Pohledávky	264 127	95 360

C.II.1 Dlouhodobé pohledávky	136 931	48 587
C.II.2 Krátkodobé pohledávky	127 196	46 773
C.IV. Peněžní prostředky	6 110	791
PASIVA CELKEM	296 111	114 728
A. Vlastní kapitál	4 161	128
A.V Výsledek hospodaření běžného účetního období	2 043	178
B+C. Cizí zdroje	287 697	113 288
C. Závazky	287 697	113 288
C.I. Dlouhodobé závazky	278 600	108 600
C.II. Krátkodobé závazky	9 097	4 688
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	od 1.1.2023 do 31.12.2023	od 1.1.2022 do 31.12.2022
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb	11 346	5 485
A. Výkonová spotřeba	12 453	5 648
A.3 Služby	12 430	5 565
D. Osobní náklady	1 693	
H.VI. Výnosové úroky a podobné výnosy	23 899	3 077
J. Nákladové úroky a podobné náklady	18 441	2 675
Finanční výsledek hospodaření	5 455	398
Výsledek hospodaření po zdanění	2 043	178
Výsledek hospodaření za účetní období	2 043	178
Čistý obrat za účetní období	35 252	8 562

Emitent tímto prohlašuje, že v období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 31. 12. 2023 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně vyhlídek Emitenta ani žádné negativní změně ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta následující po období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje.

Auditor ověřil účetní závěrky rok 2022 a za rok 2023 s výrokem bez výhrad.

Jaká jsou hlavní rizika specifická pro Emitenta?

Riziko Emitenta jako holdingové společnosti	<p><i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká</i></p> <p>Emitent je holdingovou společností, která primárně drží, spravuje a případně financuje účast na jiných společnostech a sama nevykonává významnější podnikatelskou činnost. Vzhledem k tomu, že Emitent využívá prostředky získané Emisí především na financování projektů dceřiných společností, je Emitent závislý na úspěšnosti podnikání svých dceřiných společností. Pokud dceřiné společnosti Emitenta nebudou dosahovat očekávaných výsledků nebo bude jejich schopnost vykonávat platby (například ve formě úroků či v jiných podobách) ve prospěch Emitenta omezena z jiných důvodů (například dostupnosti volných zdrojů, právní či daňovou úpravou nebo smlouvami), bude to mít významný negativní vliv na příjmy Emitenta.</p>
Měnové riziko Skupiny	<p><i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká</i></p> <p>Měnové riziko je druh rizika, které vzniká při změnách kurzu. Je spojeno s otevřenými měnovými pozicemi, které v případě změn měnových kurzů (neočekávaných pohybů měnového kurzu) vedou k neočekávaným ziskům či ztrátám. Změna kurzu může vyvolat snížení zisku Emitenta u obchodů realizovaných v cizích měnách, pokud bude Emitent muset uhradit v přepočtu na české koruny více, nebo mu naopak bude uhrazeno méně. Emitent je vystaven měnovému riziku zprostředkovaně prostřednictvím svých dceřiných společností. Dceřiné společnosti Emitenta realizují významnou část svých tržeb v eurech. Pokud by došlo k oslabení měn, ve kterých bude Skupina Emitenta inkasovat své tržby, nebo naopak k posílení české koruny, mohla by být zhoršená schopnost Emitenta splácet své dluhy.</p> <p>Společnost ALEMAR Service s.r.o. (dříve Martypet s.r.o.) neevidovala k datu vyhotovení tohoto Prospektu žádné pohledávky v cizí měně EUR. Společnost ALEMAR Real and Trading s.r.o. evidovala k datu vyhotovení tohoto Prospektu celkové pohledávky v cizí měně EUR ve výši 29 tis. EUR tj. 725 tis. Kč, což představuje přibližně 6 % všech pohledávek. Společnosti ve skupině Emitenta neevidují</p>

	<p>pohledávky v jiných měnách než v EUR. Společnost ALEMAR Service s.r.o. (dříve Martypet s.r.o.) evidovala k datu vyhotovení tohoto Prospektu celkové závazky v cizí měně EUR ve výši 8 tis. EUR tj. 200 tis. Kč, což představuje přibližně 2,4 % všech závazků. ve Skupině Emitenta neevidují závazky v jiných měnách než v EUR.</p>
<p>Riziko konkurence v oblasti pet food</p>	<p><i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <p>Skupina emitenta je účastníkem hospodářské soutěže na konkurenčním trhu zejména v oblasti výroby masových konzerv pro domácí mazlíčky. Mezi největší konkurenty Skupiny patří výrobci LandGuth, Dolina Noteci, PPF (Partners in Pet Food), Nestlé. Riziko spojené s konkurencí v oborech podnikání Skupiny spočívá v tom, že pokud Skupina nebude schopna obstát v konkurenci v oborech svého podnikání, může to negativně ovlivnit celkové výsledky hospodaření jak Skupiny, tak Emitenta. Emitent považuje toto riziko za střední, jelikož společnosti ve Skupině, na jejichž hospodaření je závislý, jsou na trhu již dlouho a mají sjednaných již několik odběratelských kontraktů do budoucna. V segmentu kvalitních vlhkých krmiv je podle vlastních průzkumů Emitenta tržní podíl Emitenta v ČR cca 9 %. V rámci celé EU je zanedbatelný (pod 0,1 %).</p>

ODDÍL 3 KLÍČOVÉ INFORMACE O AKCÍCH

Jaké jsou hlavní rysy Akcií?

- (a) Akcie jsou investiční kusové akcie vydané jako listinné cenné papíry ve formě na jméno. ISIN Investičních akcií A je CZ0009013272 a ISIN Investičních akcií B je CZ1008000831.
- (b) Emitent zamýšlí nabídnout až 29.174 kusů Investičních akcií A o jmenovité hodnotě 200 Kč a 120.000 kusů Investičních akcií B o jmenovité hodnotě 50 Kč.
- (c) S Akciemi budou spojena zejména následující práva:
- 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;
 - právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru k počtu jimi vlastněných akcií;
 - právo účastnit se valné hromady Emitenta;
 - právo požadovat a obdržet na valné hromadě od Emitenta vysvětlení záležitostí týkajících se Emitenta nebo jím ovládaných osob;
 - 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;
 - 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;
 - právo požádat představenstvo Emitenta o vydání kopie zápisu z jednání valné hromady Emitenta nebo jeho části po celou dobu existence Emitenta;
 - právo na slevu ve výši 50 % z ceny veškerých produktů skupiny ALEMAR nabízených na všech e-shopech provozovaných skupinou ALEMAR, ledaže se výsledná cena po uplatnění slevy stane cenou, při které je realizována ztráta; v takovém případě se výsledná cena namísto slevy ve výši 50 % určí jako součet přímých a nepřímých nákladů na výrobu produktu. Tuto slevu na produkty skupiny ALEMAR je možné využít pouze na nákup produktů pro osobní spotřebu, s takhle zakoupenými produkty skupiny ALEMAR není možné dále obchodovat.
- (d) Právo zpětného odkupu Investičních akcií A:
Emitent může nabýt Investiční akcie A za následujících podmínek:
- nabývat lze pouze Investiční akcie A,
 - nejvyšší počet Investičních akcií A, které může Emitent nabýt je 30.000 kusů,
 - doba, po kterou může Emitent Investiční akcie A nabývat je do prosince 2029,
 - nejnižší cena, za kterou může Emitent Investiční akcie A nabýt je 10.000 Kč za jeden kus,
 - nejvyšší cena, za kterou může Emitent Investiční akcie A nabýt je 100.000 Kč za jeden kus.
- (e) Právo zpětného odkupu Investičních akcií B:
Emitent může nabýt Investiční akcie B za následujících podmínek:
- nabývat lze pouze Investiční akcie B,

<p>b. nejvyšší počet Investičních akcií B, které může Emitent nabýt je 120.000 kusů, c. doba, po kterou může Emitent Investiční akcie B nabývat je do dubna 2030, d. nejnižší cena, za kterou může Emitent Investiční akcie A nabýt je 10.000 Kč za jeden kus, e. nejvyšší cena, za kterou může Emitent Investiční akcie A nabýt je 50.000 Kč za jeden kus.</p> <p>(f) Správní rada Emitenta v dubnu 2025 přijala dividendovou politiku, podle které se od účetního období končícího dnem 31.12.2024 a dále v závislosti na (i) dostupnosti dostatečného množství rozdělitelných peněžních prostředků a (ii) rozhodnutí valné hromady o výplatě dividend na základě roční nebo mimořádné účetní závěrky Emitenta schválené valnou hromadou hodlá cílit na roční výplatu dividend. Dlouhodobá plánovaná dividendová strategie Emitenta je vyplácet dividendu ze 100% zisku Emitenta poměrem jmenovité hodnoty akcií akcionáře k celkové jmenovité hodnotě všech akcií emitovaných Emitentem. Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu nebo na podíl na jiných vlastních zdrojích je rozhodný den pro konání valné hromady, která o rozdělení zisku rozhoduje. Emitent v roce 2024 vyplatil dividendy v celkové výši 2.043.000 Kč. Akcionářům byla vyplacena dividendy ve výši 10.266 Kč na jednu Investiční akcii A. Majoritní akcionář se v roce 2024 vzdal svého práva na výplatu dividendy ve prospěch minoritních akcionářů. V případě, kdy by se Majoritní akcionář v roce nevzdal svého práva na výplatu dividendy, byla by vyplacena dividendy ve výši 204 Kč na jednu Investiční akcii A.</p>	
<p><i>Kde budou Akcie obchodovány?</i></p> <p>Emitent nepožádal ani nehodlá požádat o přijetí Akcií k obchodování na žádném domácím či zahraničním trhu nebo burze či v mnohostranném obchodním systému. Emitentovi není známo, že by nabízené cenné papíry byly obchodovány na trhu nebo na trhu třetí země, na trhu pro růst malých a středních podniků nebo v mnohostranném obchodním systému.</p>	
<p><i>Je za Akcie poskytnuta záruka?</i></p> <p>Za Akcie není poskytnuta záruka.</p>	
<p><i>Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Akcie?</i></p>	
Riziko likvidity	<p><i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká</i></p> <p>Akcie nejsou přijaty k veřejnému obchodování na domácím nebo zahraničním trhu. Vzhledem k tomu, budou mít Akcie omezenou likviditu. V současnosti Emitent nemůže poskytnout žádnou záruku, pokud jde o další vývoj na trhu a budoucí poptávku po Akciích. Existuje riziko, že se nevytvoří dostatečně likvidní trh s Akciemi, nebo pokud se vytvoří, že takový trh nebude trvat. Nedostatečně likvidní trh může mít negativní vliv na schopnost držitelů Akcií takto držené Akcie prodat, nebo může mít vliv na cenu, za kterou mohou držitelé tyto Akcie prodat. Proto není možné poskytnout záruky týkající se likvidity. Případný prodej Akcií tak může být obtížnější či časově náročnější. Nebudou přijímána žádná opatření pro zvýšení likvidity Akcií na trhu.</p>
Riziko investování do akcií	<p><i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká</i></p> <p>Potenciální investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor tudíž může investicí do Akcií přijít o celou investovanou částku. Akcie jsou nevratné a nemůže být učiněna žádná garance ceny, za kterou se Akcie budou obchodovat. S Akciemi není spojená garance plnění ve formě zaručeného výnosu nebo plnění při zrušení či likvidaci Emitenta. Vlastníci Akcií mají právo podílet se na dosaženém zisku dle schválení rozdělení zisku valnou hromadou a také podílet se na likvidačním zůstatku, přičemž výtěžkem z insolvenčního řízení jsou uspokojeni až poté, co jsou uspokojena práva věřitelů Emitenta.</p>
Tržní riziko	<p><i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká</i></p> <p>Existuje riziko poklesu tržní ceny Akcií v důsledku jejich volatility. Stanovení tržní ceny bude problematické vzhledem k tomu, že Akcie nebudou obchodovány na žádné tržní platformě. Tržní cena cenných papírů může kolísat v závislosti na různých faktorech, které nemůže ovlivnit ani Emitent. 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.</p>

Dividendové riziko	<p><i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i></p> <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 společnosti (o výplatě podílu na zisku ve formě dividendy rozhoduje valná hromada nadpoloviční většinou všech akcionářů majících hlasovací práva). Hlasovací právo je spojeno pouze s kmenovými akciemi Emitenta. Držitelé investičních akcií nemají právo hlasovat na valné hromadě Emitenta. Emitent zavedl dividendovou politiku až za období končící dnem 31. 12. 2023, která byla následně upravena v roce 2025 pro období končící dnem 31. 12. 2024. V roce 2024 byla vyplacena dividendy v celkové výši 2.043.000 Kč. Výplata dividendy není jakkoli garantována.</p>
--------------------	--

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 29.174 kusů Investičních akcií A a 120.000 kusů Investičních akcií B. Celkový objem Akcií v nabídce dosáhne objemu až 11.867.840.000 Kč. Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevlastní žádné vlastní akcie a nezamýšlí koupit žádné vlastní akcie.

V souladu se smlouvou o úpisu bude upisovatel povinen uhradit kupní cenu jím poptávaných Akcií na účet Emitenta. Investor je povinen uhradit peněžní částku odpovídající počtu a emisnímu kurzu jím objednaných Akcií dle smlouvy o úpisu, a to v lhůtě 10 pracovních dnů ode dne podpisu smlouvy o úpisu.

Veřejná nabídka proběhne od 23. 4. 2025 (včetně) do 22. 4. 2026 (včetně). Blíže viz kapitola 7.1. Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno na 60.000 Kč až 100.000 Kč za jednu Investiční akcií A a na 10.000 Kč až 50.000 Kč za jednu Investiční akcií B.

Veřejná nabídka bude probíhat v České republice, na Slovensku, v Německu a v Rakousku. Blíže viz. kapitola 7.1. Podmínky platné pro nabídku.

Pokud budou v rámci nabídky upsané všechny Akcie a za předpokladu, že žádný ze stávajících akcionářů žádné Akcie neupíše, nekoupí, klesne podíl stávajících akcionářů na Emitentovi následovně:

Akcionář	Počet akcií před úpisem	Druh akcií	Počet akcií po úpisu	Podíl na ZK před úpisem	Podíl na ZK po úpisu	Podíl na hlasovacích právech před úpisem	Podíl na hlasovacích právech po úpisu
Martin	3 975	Kmenové	3 975	36,72%	5,68%	99,38 %	99,38 %
Ioan	2 669	Investiční A	2 669	24,65%	3,81%	0 %	0 %
Košťál	12 000	Investiční B	12 000	27,71%	4,29%		
Minoritní akcionáři	25	Kmenové	25	0,23%	0,04%	0,63 %	0,63 %
	1 157	Investiční A	1 157	10,69%	1,65%	0 %	0 %
Noví akcionáři	-	Investiční A	29 174	-	41,68 %	0 %	0 %
	-	Investiční B	120 000	-	42,86 %	0 %	0 %
Celkem	19 826		160 000	100 %	100 %	100 %	100 %

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy Emise, tj. náklady na odměnu poradce, ČNB a některé další náklady související s Emisí, budou pohybovat kolem 5 až 10 % emisního ážia upsaných Akcií. Největší část z těchto nákladů tvoří náklady na grafické vypracování a následnou distribuci reklamních materiálů propagujících Emitenta.

Emitent nebude investorům účtovat žádné poplatky v souvislosti s veřejnou nabídkou ani úpisem.

Proč je tento unijní prospekt pro růst sestavován?

Tento Prospekt je sestavován v souvislosti s plánovaným navýšením základního kapitálu Emitenta. Prostředky získané prodejem Akcií budou z většiny sloužit na další rozvoj Skupiny. Jedná se o investice do výrobních kapacit za účelem navýšení výroby, tedy zejména o nákup potřebných výrobních strojů a příslušenství potřebného k výrobnímu procesu.

Očekávané čisté výnosy nabídky Akcií se budou odvíjet od dosaženého emisního kurzu Akcií. Emitent odhaduje čisté výnosy nabídky mezi 2.802.918.000 Kč až 8.025.660.000 Kč (při prodeji celého předpokládaného objemu Akcií).

Emitentovi nejsou známy žádné významné střety zájmů týkající se nabídky popsané v Prospektu.

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

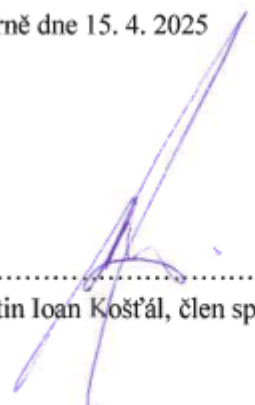
3.1 OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, za kterého jedná Martin Ioan Košťál, člen správní rady.

3.2 PROHLÁŠENÍ EMITENTA

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

V Brně dne 15. 4. 2025



.....
Martin Ioan Košťál, člen správní rady

3.3 PROHLÁŠENÍ TŘETÍCH STRAN

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

Auditorem Emitenta je Ing. Jan Černý, evidenční číslo Komory auditorů České republiky (dále jen „KAČR“) 2455, ze společnosti 22HLAV s.r.o., se sídlem Všebořická 82/2, Ústí nad Labem, evidenční číslo KAČR 277 (dále jen jako „**Auditor**“). Auditor, Ing. Jan Černý provedl audit účetní závěrky Emitenta za rok 2022 a za rok 2023.

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 nebyla 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.

Zprávy Auditora k účetním závěrkám byly vypracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z těchto závěrek 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.

- Makroekonomická predikce ČR – leden 2025, MFČR. Dostupné zde: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025/makroekonomicka-predikce-leden-2025-58624>

- Makroekonomické projekce pro eurozónu, ECB. Dostupné zde: https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202412_eurosystemstaff~71a06224a5.cs.html
- Facts&Figures 2022, FEDIAF. Dostupné v anglickém jazyce zde: https://europeanpetfood.org/wp-content/uploads/2023/06/FEDIAF_Annual-Report_2023_Facts-Figures.pdf
- Number of dogs in the European Union in 2023, by country, Statista 2025. Dostupné v anglickém jazyce zde: <https://www.statista.com/statistics/414956/dog-population-european-union-eu-by-country/>
- Europe pet food market size and share analysis – growth trends & forecasts up to 2030. Dostupné v anglickém jazyce zde: <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/pet-food-market-in-europe-industry>
- Výroba průmyslových krmiv v roce 2023, Ministerstvo zemědělství ČR. Dostupné z: <https://mze.gov.cz/public/portal/mze/zemedelstvi/publikace-a-dokumenty/statistika/krmiva/vyroba-prumyslovych-krmiv-v-roce-2023>

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 22. 4. 2025 č.j. 2025/046409/CNB/650, které nabylo právní moci dne 22. 4. 2025.

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.

ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta.

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

3.6 ZÁJEM FYZICKÝCH OSOB A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA NABÍDCE

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

3.7 DŮVOD VEŘEJNÉ NABÍDKY

Důvodem nabídky Akcií je především získání prostředků na naplnění svých podnikatelských plánů, konkrétně k rozšíření výroby. Pro realizaci rozšíření výroby Emitent investuje získané prostředky především na nákup pozemku (blíže popsáno v kapitole 4.2.2. *Aktuální významné investice*) a na investice do výrobních kapacit Skupiny Emitenta (blíže viz. kapitola 4.5.1. *Trendy ve výrobě*). Dále mohou být peněžní prostředky použité na další rozvoj Skupiny, tj., provozní financování, financování marketingu a dalších výdajů členů skupiny, zejména za účelem navýšení výroby a rozvoje podnikání

Skupiny Emitenta a posledně i na financování stávajících závazků Skupiny Emitenta. Po získání finančních prostředků z prodeje Akcií začne Emitent aktivně realizovat rozvoj Skupiny dle již naprojektovaných plánů (popř. dle jejich úprav či změn) a vyhledávat nové příležitosti, které pomohou Skupině v dalším dynamickém rozvoji. Kromě plánů uvedených v kapitole 4.5.1. Prospektu nemá dosud Emitent zpracované plány pro jiné projekty ani konkrétní záměry použití.

Emitent očekává, že se celkové náklady nabídky Akcií, tj. náklady na odměnu poradce, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB, náklady na propagaci a některé další související náklady budou pohybovat kolem 5 až 10 % emisního ážia upsaných Akcií. Odhadované náklady jsou závislé na délce Otevřené veřejné nabídky a dosáhnou 10 % emisního ážia upsaných Akcií při nejdelší možné době trvání Otevřené veřejné nabídky, tj. do 22. 4. 2026 (Konec veřejné nabídky).

Očekávané čisté výnosy nabídky Akcií se budou odvíjet od emisního kurzu Akcií – Emitent odhaduje čisté výnosy mezi cca 2.802.918.000 Kč při emisním kurzu 60.000 Kč za jednu Investiční akcii A a 10.000 Kč za jednu Investiční akcii B až 8.025.660.000 Kč při emisním kurzu 100.000 Kč za jednu Investiční akcii A a 50.000 Kč za jednu Investiční akcii B.

4 STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

4.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ

Obchodní firma:	ALEMAR Food Group a.s.
Místo registrace:	Česká republika
IČO:	099 94 262
LEI kód:	315700L63KOVVLIKGM26
Datum založení:	9. března 2021
Doba trvání:	založen na dobu neurčitou
Sídlo:	Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
Právní forma:	akciová společnost

Emitent byl založen a řídí se právem České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, v platném znění, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění, zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, v platném znění, zákonem č. 280/2009 Sb., daňový řád, v platném znění, zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, zákonem č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění, zákonem č. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu, zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, zákonem č. 256/2013, katastrální zákon, v platném znění, zákonem č. 100/2001 Sb., o posuzování vlivů na životní prostředí, zákonem č. 91/1996 Sb., o krmivech, nařízením EP a Rady (ES) č. 767/2009, o uvádění na trh a používání krmiv, a další, při respektování všech ostatních relevantních zákonů České republiky.

Telefonní číslo:	+ 420 732 767 265
Kontaktní osoba:	Martin Košťál
E-mail:	akcie@alemarfoodgroup.cz,
Internetová stránka:	www.alemarfoodgroup.cz 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 posledního účetního období, za které jsou v tomto Prospektu uváděny údaje, tj. v období od 31. 12. 2023 do data Prospektu, nedošlo k žádným významným změnám struktury financování Emitenta, kromě:

- emitovaných dluhopisů ve výši 46 780 tis. Kč, z čehož 33 780 tis. Kč bylo umístěno v roce 2024 a 13 000 tis. Kč v roce 2025 a

- emitovaných akcií o souhrnné jmenovité hodnotě 165 200 Kč a s celkovým emisním áziem ve výši 62 874 800 Kč.

Bliže viz. kap. 11.5 *Významná změna finanční pozice Emitenta.*

4.1.2 POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ ČINNOSTI EMITENTA

Emitent plánuje financovat svou činnost z vlastních zdrojů, akcií a ze splátek úvěrů či zápůjček poskytnutých společností ve Skupině a cizích zdrojů získaných prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů.

4.2 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

4.2.1 HLAVNÍ ČINNOST

Emitent je společností založenou v březnu 2021. Předmět podnikání Emitenta dle zakladatelské listiny zahrnuje výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Hlavní činností Emitenta je správa vlastního majetku a pronájem nemovitých věcí, bytů a nebytových prostor.

Emitent je od srpna 2022 holdingovou společností Skupiny zaměřené na výrobu a prodej konzerv a obchod (velkoobchod i maloobchod) s krmivem a potravinami.

V prosinci 2023 Emitent změnil právní formu a stal se akciovou společností.

Skupina Emitenta se specializuje zejména na zpracování, sterilizaci a obchodování s masem určeného ke konzumaci pro psy a kočky. V oboru výroby konzerv plánuje být tento holding jak technologickou, tak i výrobní špičkou v Evropě.

Skupina Emitenta k datu prospektu vyrábí až 21 000 ks 400 gramových konzerv denně a cílovým stavem je tento údaj zvýšit až na 100 000 ks denně. Pro dosažení tohoto cílového stavu je potřebné pořídit nové stroje a příslušenství, tak jak je popsáno v kapitole 4.5.1. Prospektu. Skupina emitenta plánuje s využitím finančních prostředků získaných emisí akcií výrazně rozšířit svou výrobní kapacitu, a tím přispět k uspokojení převisu poptávky po konzervách s krmivem. Holding vyrábí své produkty v Jihomoravských Žabčicích, a disponuje skladem materiálně-technického zabezpečení v Hodoníně a distribučním skladem v Kuřimi. Hlavní činností Emitenta je poskytování správy projektů dceřiných společností, poskytování úvěrů a zápůjček ze zdrojů získaných emitováním cenných papírů, a v budoucnu plánuje i poskytování příplatků mimo základní kapitál společností ve Skupině, kterými jsou následující společnosti:

- ALEMAR Service s.r.o., IČ 263 03 833, založená v roce 2002
- ALEMAR Assets s.r.o., IČ 021 48 561, založená v roce 2013
- ALEMAR Factory s.r.o., IČ 197 11 158, založená v roce 2023
- ALEMAR Real and Trading s.r.o., IČ 081 31 058, založená v roce 2019

(dále jen „Dceřiné společnosti“). Finanční prostředky jsou a budou Dceřinými společnostmi použity na financování svých podnikatelských aktivit za účelem rozvoje podnikání (zejm. rozšíření výrobních kapacit, marketing, vybudování showroomů, účasti na veletrzích, rozšiřování B2C kanálů prodeje, optimalizaci skladů a dalších provozních i neprovozních výdajů), na pořízení nemovitého i movitého majetku souvisejícího s podnikáním Skupiny, na poskytování půjček a na refinancování závazků (zejm. závazků z dluhopisů vydaných v rámci dluhopisového programu Emitenta z roku 2022).

Zápůjčky Dceřiným společnostem byly použity za účelem zakoupení strojů a vybavení, zásob a dalších provozních výdajů, dále na vytváření a podporu značky LOUIE (www.louie.pet), vývoje software pro řízení výroby a pro B2C prodej a dalších výdajů souvisejících s výrobou a prodejem konzerv a výrobou kávového oleje či další podporou podnikání a tvoření zisku dceřiných firem.

Emitent nevylučuje, že poskytne finanční prostředky dalším v budoucnu založeným dceřiným společnostem, ve kterých bude mít obchodní podíl a které budou podnikat ve stejném či podobném oboru jako je stávající činnost Skupiny.

Dceřiná společnost ALEMAR Service s.r.o. je výrobce superprémiových 100 % masových konzervovaných krmiv pro psy (pro privátní značky) a kompletních krmiv značky LOUIE a je držitelem povolení k výrobě konzerv pro lidi². Firma vyrábí kromě vlastních značek (cca 75 % produkce) i mnoho privátních značek (cca 25 % produkce), které vyváží do celé Evropy. Dominantními trhy jsou pak mimo ČR i Slovensko a důležitým trhem v B2B kanále je Německo, dále pak Rakousko (pouze B2C), Francie, ale příležitostně vyváží například i do Jižní Koreje či na Taiwan. Export tvořil v roce 2024 přibližně 25 % tržeb, z toho tržby na Slovensku 8,5 %, v Německu 7,99 %.

Historie společnosti sahá až do roku 2002. Společnost byla založena původně jako firma K-bio s.r.o., která velkoobchodně distribuovala akvaristiku a další chovatelské potřeby po Česku a Slovensku. Společnost vyvinula koncem roku 2016 technologický postup pro výrobu čistě masových konzerv i bez jakýchkoliv aditiv, příměsí či zahušťovadel. S postupem času začala společnost získávat na významu a dostala se do známých řetězců typu Hornbach či Zvěrokruh. Role akvaristiky poté začala ustupovat sortimentu pro psy a kočky, až společnost v roce 2016 spustila vlastní výrobu masových konzerv pro psy a pro kočky, která rázem změnila orientaci firmy z velkoobchodu na výrobní společnost. Společnost původně vyráběla 100 % masové konzervy pro psy a kočky, kromě výroby pro privátní značky, i pod vlastní značkou MARTY. V roce 2024 se však společnost rozhodla 100 % masové konzervy značky MARTY nevyrábět a soustředit se na výrobu kompletních konzervovaných krmiv značky LOUIE. Konzervy MARTY byly atraktivní pouze pro náročnější zákazníky, přičemž konzervy LOUIE jsou určené pro širší okruh chovatelů, což byl důvod pro pozastavení výroby pod značkou MARTY.

Společnost ALEMAR Service s.r.o. je držitelem povolení k výrobě konzerv pro lidi, ovšem tohle povolení je od rok 2024 na žádost společnosti pozastavené. Společnost vyhodnotila výrobu konzerv pro lidi jako aktuálně nevýhodnou a považuje za prospěšnější se soustředit plně na výrobu konzerv pro psy a kočky a na propagaci konzerv pro domácí mazlíčky. K datu prospektu společnost jedná se společností, která má zkušenosti s výrobou konzerv pro lidi o možnostech spolupráce.

Pomocí specifického technologického postupu mohou být 100% masové konzervy plněny skutečně jen čistým masem bez jakýchkoliv dalších příměsí. Při sterilizaci (za teploty nejméně 121 °C) se vlaha obsažená v mase mění v páru, která by bez působení protitlaku konzervu roztrhla. Společnost ALEMAR Service nicméně díky hrám s působením protitlaku na zahřátou konzervu zvěsí, dokáže vysterilizovat i konzervu obsahující jen čisté maso, bez želírujících látek, které na sebe vlhkost navážou. V 100% masových konzervách tak nenajdete nic jiného než maso, v některých případech dokonce celé hovězí steaky nebo čtvrtky kuřat, a šťavnatý výpek. Tyhle prémiové konzervy, společnost vyrábí pro privátní značky.

Kromě toho je však společnost schopna vyrábět i produkty ve standardní kvalitě pro prodej v supermarketech apod. Společnost dodává své produkty do sítí Samohýl Group, Alza, LIDL, Rohlík, Fressnapf, Maxi Zoo, BAF GmbH, Super Zoo, AMAZON Zoo Shop, Sportissimo či Plaček Pet Products

² Povolení k výrobě konzerv pro lidi bylo na žádost společnosti ALEMAR Service s.r.o. pozastavené.

a dalším. Rozjednané má spolupráce s Canagan, Natural Life, Canispurus, AHOLD, ZooPlus a další. Během roku 2023 společnost zároveň vyvinula technologii výroby kávového oleje z kávové sedliny (z lógru) a 14.8. 2023 získala na tuto technologii patent.

V roce 2024 společnost dodávala produkty 30 B2B odběratelům, přičemž se začala víc soustředit na B2C kanál. Společnost má pro rok 2025 předjednané další B2B klienty v očekávaném objemu tržeb přibližně 100 mil. Kč za rok. Pro srovnání, v roce 2024 byl objem tržeb ve výši přibližně 35 mil. Kč. K datu prospektu značně roste B2C kanál, kdy společnost atakuje hranici 10 mil. Kč za měsíc pouze v B2C.

V roce 2024 společnost úspěšně realizovala dodání vlastních produktů pro LIDL, dál prohloubila spolupráci s firmou Plaček Pet Products (SuperZoo) o vlastní produkty, spolupráci s prodejem vlastních produktů prohloubila taky se společností Alza, Rohlík a Samohýl. Jak již bylo zmíněno, společnost se v poslední době soustředí více na kanál B2C a vlastní e-shopy. Skupina v roce 2024 začala spolupráci se zkušeným marketingovým týmem, jehož aktivity se ukázali ve zvýšeném prodeji na e-shopech Skupiny.

Ke dni vyhotovení Prospektu probíhá výroba v České republice, a to ve výrobních hale v Žabčicích. Majitelem výrobního areálu v Žabčicích je pan Martin Ioan Košťál. Společnost neustále zvyšuje svoji výrobní kapacitu, v roce 2021 otevřela výrobní závod v Žabčicích, v roce 2022 spustila nový autokláv. V roce 2023 společnost pořídila další autokláv, nainstalovala nové čerpadlo a plnicí hlavu na kapsičkovací stroj na maso umožňující čerpat a plnit velké kusy masa bez odblanění dokonce i s „flaksami“, a to povětšinou bez zaseknutí stroje. Mimo mnohých dalších rozšíření společnost v roce 2023 zakoupila automatický balicí tunel, další vyvíječ páry pro plánovanou novou (druhou) kotelnu, nákladní vozidlo Iveco Eurocargo a mnoho dalšího vybavení. Společnost zahájila i projektové, technologické, procesní i administrativní přípravy k získání nejvyšší certifikace v potravinářství, tj. IFS Food³. Certifikáty ISO 9001 a 22000 již společnost získala. Společnosti byl dodán sušící a balicí tunel a taktéž pracuje na vývoji a instalaci plně automatické linky pro sušení, etiketování a balení konzerv od sterilizačního koše až po hotovou paletu v nečisté části výrobního provozu.

V roce 2024 byly zcela zprovozněny dvě nové autoklávy, jeden z nich nahradil původní první autokláv. Dále byly nainstalovány dvě automatické dvojhlavé plnicí linky. Každá linka, plní dvě konzervy najednou, což zdatně zvyšuje kapacity plnění. Dále byly nainstalovány zavíračky typu B4-KZK, které dokážou zavřít až 6.000 konzerv za hodinu. Aby, bylo možné tyto strojové kapacity zásobovat surovinou, společnost pořídila i dvě míchačky, které umíchají směs v objemu 250 kg každá za 1,5 minuty na rozdíl od původní jedné míchačky, která stejnou hmotnost suroviny míchala až 20 minut. Pořízena byla taky automatická řezačka zmraženého i čerstvého masa LASKA s podavačem, který do plnicího otvoru dopravuje zmražené až 20 kg bloky masa a zespodu vyjíždí již určená frakce. Kapacita této řezačky by měla dle odhadů stačit i na všechny 4 autoklávy v poslední fázi rozšíření.

Ve skladech a ve výrobních prostorech bylo v roce 2024 nainstalované nové osvětlení. Interiér výrobní haly prošel kompletní renovací, tj. čištění, opravy, malování a další. Nainstalovala se taky nová profesionální soustava rozvodů stlačeného vzduchu spolu s novým kompresorem se sušičkou vzduchu. Ve výrobní hale bylo nainstalované fotovoltaické zařízení a klimatizace vnitřních prostor.

³ IFS Food – je globálně uznávané schéma pro certifikaci bezpečnosti a kvality potravinových produktů. Poskytuje rámce pro management bezpečnosti, pravosti a kvality potravin napříč celým dodavatelským řetězcem, od výroby po distribuci.

V roce 2024 se dále rozšířili mrazicí a rozmrazovací kapacity na maso ve výrobním provozu. Dále se naistalovala vysoce výkonná etiketovací linka přímo napojená na balicí tunel a byly pořízené karuselové balicí stroje na palety. Do balicí linky byla naistalována taky sušička konzerv.

Přívod elektrické energie je zásadním faktorem pro výrobní kapacity. Do Q2/2024 musela výroba běžet na příkonu 3x60 A, kdy až po druhé polovině roku 2024 byl příkon navýšen na 3x200 A. Příkon byl následně navýšen na 3x280 A a k datu Prospektu činí 3x400 A. Společnost tak nemohla již pořízené stroje dlouho zapojit, kvůli nedostatku elektrické energie.

Jelikož poptávka po konzervách společnosti neustále roste, plánuje společnost v budoucnu další zvýšení kapacit, zvýšení automatizace výroby a odbytu. Technologie pro automatické linky jsou však vysoko nákladové, a proto Skupina Emitenta zvolila emisi cenných papírů na financování nákupů výrobních strojů a příslušenství.

Rozšíření výrobních kapacit má Emitent rozvrženou na čtyři fáze. K datu prospektu je Emitent na začátku třetí fáze rozšíření, která bude dle odhadů finančně nejnáročnější. Veškerá infrastruktura, potřebná pro jednotlivé fáze výroby (příprava směsi, mražení, rozmrazování, plnění a etiketování, chlazení, výroba pára ad.) je vždy pro dvě autoklávy. Na třetí a čtvrtý autokláv je tedy potřebné veškerou technologii zdvojnásobit. Jelikož poptávka po konzervách společnosti neustále roste, plánuje společnost v budoucnu další zvýšení kapacit, zvýšení automatizace výroby a odbytu.

Mimoskupinový obrat všech společností ve Skupině za celý rok 2023 činil 36,2 mil. Kč, v roce 2024 dosáhl mimoskupinový obrat 74,8 mil. Kč⁴.

Následující tabulka uvádí vývoj objemu produkce společnosti ALEMAR Service s.r.o.:

Rok	Objem produkce	Objem produkce v Kč*
2016	6 tun konzerv	480 000 Kč
2017	48,0 tun konzerv	3 840 000 Kč
2018	88,3 tun konzerv	8 000 000 Kč
2019	113,5 tun konzerv	10 886 400 Kč
2020	155,0 tun konzerv	15 050 000 Kč
2021	210,1 tun konzerv	21 772 800 Kč
2022	375,1 tun konzerv	38 319 750 Kč
2023**	414,3 tun konzerv	74 592 000 Kč
2024	890,4 tun konzerv	106 848 000 Kč

* Ocenění je v odhadované retailové ceně

** V druhé polovině roku 2023 se v souvislosti se vstupem na rakouský a německý trh začalo produkovat zboží na sklad. Na německý a rakouský trh se vyrábí konzervy v německé jazykové verzi, jež nejsou použitelné pro český trh. Vstup na nové trhy dramaticky zvýšil skladové zásoby, jelikož Skupina Emitenta počítá s přibližně devět krát větším trhem než je trh český. Prodej na německém a rakouském e-shopu byl pozastaven v polovině roku 2024 z důvodu nesprávně zvolené marketingové strategie. K datu Prospektu Skupina plánuje obnovu německého e-shopu s novým marketingovým týmem, přičemž spuštění předpokládá v březnu 2025. Ze skladových zásob v německé jazykové verzi, bylo prodáno přibližně 30 % produktů, ovšem většina s českým překladem přes český e-shop

Ze skladových zásob v německé jazykové verzi, bylo prodáno přibližně 30 % produktů, ovšem většina s českým překladem přes český e-shop.

⁴ Jedná se o neauditované údaje.

Další Dceřiná společnost ALEMAR Assets s.r.o. (dříve Martypet Invest s.r.o.) je držitelem dlouhodobého hmotného majetku (výrobní stroje, pozemek sousedící s pozemkem s výrobní halou v Žabčicích) potřebného k činnosti a provozu výrobní firmy ALEMAR Service s.r.o. Příjmy společnosti jsou generovány pouze v rámci skupiny. V roce 2021 a dříve společnost vykonávala také jiné činnosti, jako jsou prodej příslušenství pro psy a pro kočky (hračky, misky, přetahovadla a podobný sortiment) a s tím spojené služby, dále prodej druhotřídního krmiva s kosmetickou nebo jinou vadou. Tyto činnosti byly v roce 2022 převedeny pod společnost ALEMAR Service s.r.o., od roku 2022 tedy společnost ALEMAR Assets s.r.o. pouze pronajímá dlouhodobý hmotný majetek společnosti ALEMAR Service s.r.o.

Dceřiná společnost ALEMAR Real and Trading s.r.o. vykonává od roku 2022 v rámci Skupiny distribuční činnost.

Skupina plánuje rozšířit svoji činnost o výrobu za studena extrahovaného kávového oleje jako potraviny. Za tímto účelem byla v roce 2023 založena společnost ALEMAR Factory s.r.o. Emitent plánuje v budoucnu poskytovat úvěry a zápůjčky také této společnosti. V roce 2023 společnost ALEMAR Real and Trading s.r.o. získala patent na výrobu kávového oleje, konkrétně na způsob extrakce kávového oleje studenou cestou a zařízení k jeho výrobě. Patentovou listinu číslo 309724 vydal Úřad pro průmyslové vlastnictví dne 14. 8. 2023. V roce 2024 společnost podala přihlášku k registraci tzv. Novel Food⁵ na Evropský úřad pro bezpečnost potravin (EFSA), po jejímž schválení se bude moc kávový olej uvádět na trh a společnost bude mít kromě patentu i místním potravinářským orgánem přímo vykonatelnou exkluzivitu k tomuto produktu v rámci celé EU na 5 let. To znamená, že v případě porušení práv nebude potřebné soudní rozhodnutí na základě patentu, ale místní obdoba Státní zemědělské a potravinářské inspekce (SZIP) v daném členském státě okamžitě vydá případnému narušiteli duševních práv zákaz uvádění výrobku na trh. K datu prospektu probíhá řízení o registraci.

V roce 204 byla pořízena vysokokapacitní odparka nutná pro výrobu velkých šarží kávového oleje.

Kávový olej je velmi zdravý, je bohatý na vitamín E a další antioxidanty. Olej má navíc příjemnou kávovou chuť a je vynikající jako dochucovadlo např. do sladkého pečiva, na zmrzlinu nebo do dezertů. Je vhodný zároveň pro přípravu tmavého masa, např. zvěřiny.

Výroba tohoto oleje probíhá extrakcí za studena z kávové sedliny (lógru), který je v podstatě odpadem, kterému tak dáváme nové využití. Zbytek sedliny po vyextrahování je zároveň použitelný jako vynikající hnojivo. Lógr je získáván bezplatně od provozovatele kaváren Starbucks, a to v množstvích vysoce převyšujících současně zpracovatelské možnosti. Zároveň rozpouštědla užitá pro extrakci oleje se následně odpařují ve speciální odparce a znovu kondenzují k dalšímu použití. Prakticky jediným nákladem na výrobu je tedy práce a cena obalu, vstupní suroviny jsou téměř zdarma. Na rozdíl od výroby kávového oleje lisováním zrn, je výroba z kávové sedliny méně nákladná.

Na základě laboratorních analýz provedeným ve Skupině Emitenta bylo zjištěno, že kávový olej má vysoký obsah tokoferolu (vitamín E) a dalších antioxidantů. Vzhledem k pozitivním vlastnostem kávového oleje a vlastnictví patentu tak emitent předpokládá i vysokou tržní cenu (okolo 700 Kč za 1 litr) a tím pádem i marže konvergující k 90 % z prodejní ceny.

Dceřiná společnost Emitenta navíc vyvíjí způsob filtrace oleje tak, aby byl ve výsledku zbaven barvy a kávové chuti tak, aby byl použitelný i jako neutrální omašťovací prostředek v každodenní kuchyni, tak jako např. olej řepkový nebo slunečnicový. Takový produkt by se sice již nemohl prodávat za tak vysoké

⁵ Označení Novel Food se používá pro nově vyvinuté, inovativní potraviny, potraviny vyrobené pomocí nových technologií a výrobních postupů, jakož i potraviny, které jsou nebo byly tradičně konzumovány mimo EU.

ceny, jako nefiltrovaný kávový olej, protože by musel cenově konkurovat např. oleji slunečnicovému, ale vzhledem k tomu, že jsou vstupní suroviny téměř zdarma, lze i na takovém produktu očekávat zajímavou marži.

Používání kávového oleje lze také označit za ekologické, jelikož pro jeho výrobu není nutné znehodnocovat půdu pěstováním řepky, kácet lesy za účelem vzniku polí apod., ale využíváme surovinu, která už stejně vypěstována byla.

Výroba probíhá zatím v laboratorním rozsahu v Kuřimi. Společnost aktivně hledá vhodné prostory pro velkoobjemovou výrobu. V případě, že společnost nenajde vhodné prostory, může být výroba outsourcovaná externímu výrobcí. Do projektu výroby kávového oleje byly zatím vynaložené prostředky ve výši přibližně 4 mil. Kč. Do zahájení první fáze velkovýroby, se očekávají náklady ve výši přibližně 50 mil. Kč. Prodej kávového oleje nebyl k datu Prospektu zahájen.

Skupina Emitenta spustila v polovině roku 2022 také vlastní e-shop (na jeho provoz se začala více věnovat v roce 2023), kde nabízí produkty vlastní značky LOUIE. V roce 2022 bylo vyřízeno cca 1.000 objednávek za měsíc. Cílem Skupiny je přes vlastní e-shop uspokojit měsíčně 10.000 objednávek a více. Ke konci listopadu 2023 byl denní obrat e-shopu okolo 80.000 Kč. Za prosinec už bylo dosaženo 4.309 objednávek a obratu 3.264.268 Kč bez DPH, tj. cca 3.757.358 Kč s DPH jen přes e-shopy. Denní maximum za prosinec 2023 pak bylo v e-shopu cca 300.000 Kč při počtu objednávek přesahujícím 400 za den.

V roce 2024 bylo vyřízeno přibližně 40.000 objednávek za 40 mil. Kč. V listopadu 2024 byla navázaná spolupráce s novým marketingovým ředitelem a jeho zkušených týmem, který ihned začal zvyšovat obrat při držení PNO⁶ okolo 25 %. Denní maximum v roce 2024 dosáhlo 748.000 Kč.

Při dosažení hranice 10.000.000 Kč obratu měsíčně při 20% PNO bude přitom schopen jen e-shop provozně uživit celou Skupinu díky vysokým maržím v e-shopu. Nejvíce objednávek (cca 60 %) na e-shopu pochází k datu Prospektu z České republiky. Emitent rozbíhá propagační kampaň v zahraničí, konkrétně v Německu (březen 2025), Rakousku a na Slovensku (<https://sk.louie.pet>) s čímž jsou spojené velké investice do marketingu (cca 15 mil. Kč za rok 2024). Slovenský e-shop tvoří přibližně 38 % objemu objednávek na e-shopu k datu vyhotovení prospektu. V roce 2024 byl podíl SK e-shopu oproti CZ zanedbatelný až do listopadu. V roce 2025 se plánuje rozběhnutí nových kampaní na rakouském a německém trhu. Zároveň se tím však otevírá další trh cca 97 000 000 lidí, což dává potenciál ke zvýšení současných e-shopových výkonů až na devítinásobek.

Skupina emitenta v průběhu roku 2024 uvedla na trh 10 druhů kapsiček LOUIE, novou řadu konzervy s probiotiky LOUIE+ a rozšířila řadu LOUIE o výrobky se zeleninou namísto rýže. Skupina dále pracuje na zařazení lyofilizovaných snacků do sortimentu značky LOUIE.

Hlavní finanční údaje Dceřiných společností jsou vedeny v následujících tabulkách. Jedná se o neauditované údaje v tis. Kč.

Finanční údaje společnosti ALEMAR Service s.r.o. v tis. Kč:

ALEMAR Service s.r.o.	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Finanční údaje	2024*	2023	2022	2021
Aktiva	118 689	91 080	61 423	54 768
Peněžní prostředky	5 784	43	3 318	3 528
Cizí zdroje	192 039	139 312	84 631	35 719
Vlastní kapitál	-73 350	-54 755	-23 629	15 682

⁶ PNO – podíl nákladů na obratu

Zisk	-19 911	-54 777	-39 311	97
Obrat	48 532	46 317	50 815	38 262

*předběžná data

Obrat společnosti tvoří především vnitroskupinové transakce, jež představují přibližně 70 % všech transakcí společnosti. Na konci roku 2022 byl obrat uměle navýšen odprodáním zásob společnosti ALEMAR Real and Trading s.r.o. Zásoby byly prodány v rámci přechodu obchodních aktivit na tuto společnost. Během roku 2022 většinu prodejních aktivit směrem ven ze Skupiny realizovala společnost ALEMAR Service s.r.o. Od roku 2023 směrem ven ze Skupiny obchoduje již společnost ALEMAR Real and Trading s.r.o., která produkty odkupuje od ALEMAR Service s.r.o. za velkoobchodní ceny, což obrat snižuje.

Ztráta v roce 2022 vznikla na základě doúčtování likvidace zásob z minulosti – jedná se o produkty z dřívější obchodní činnosti (krmiva pro ryby, šampony pro psy a jiné), dále se jednalo o expirované speciální typy konzerv (např. velikonoční konzervy) a o vadné zásoby, tzv. „výprodejové konzervy“, což jsou konzervy s vizuálním poškozením, jež Skupina běžně prodává za výprodejové ceny, avšak při rozvoji výrobního závodu, se nesoustředilo na tyto výrobky, jelikož nejsou primárním výdělkem. Zásoby zmíněných produktů byly na skladě, nicméně byly již expirované. Ztrátu dále způsobili vysoké investice do vývoje a služeb spojených s rozšiřováním kapacit výroby, odepsáním historicky nedobytných pohledávek a snížení marže, jelikož na konci roku 2022 již společnost ALEMAR Service s.r.o. vyprodala své zásoby sesterské ALEMAR Real and Trading s.r.o., ovšem za cenu, za kterou by zboží prodala velkoobchodu. Tím na transakci realizovala menší marži, než jakou by realizovala při prodeji maloobchodním odběratelům. Veškeré tyto kroky byly učiněny, aby byla v rámci holdingu společnost „očistěna“ od veškerých aktivit a majetků nesouvisející s výrobou a zůstala tak v rámci Skupiny čistě coby výrobní jednotka. Po zjištění výsledku hospodaření, který se oproti očekávanému výsledku hospodaření lišil a po zaúčtování těchto skutečností, pan Ing. Martin Ioan Košťál vystavil směnku vlastní ve prospěch společnosti ALEMAR Service s.r.o. znějící na částku 24.000.000 Kč, čímž částku vložil jako příplatek mimo základní kapitál.

Ztráta v roce 2023 vznikla v důsledku vysokých výdajů do rozběhnuté expanze, nákladů na úroky plynoucích z poskytnutých půjček od Emitenta ale i nákladů za využití služeb dodavatelů technologií, náklady do vývoje a budování pracovního týmu a náklady na budování značky LOUIE (marketing, reportáže, televizní spoty aj.).

Předpokládaná ztráta za rok 2024 je způsobena, podobně jako ztráta za rok 2023, vysokými osobními náklady do rozšíření výrobních kapacit, náklady souvisejícími se zaučováním personálu při práci s novými stroji i na vývoji produktů, produkčních postupů a jejich optimalizace, nákladovými úroky a budování vlastní značky.

Společnost plánuje zvýšit vlastní kapitál svoji podnikatelskou činností a tedy výsledkem hospodaření, dále taky i příplatky od mateřské společnosti (Emitenta) z prostředků získaných úpisem Akcií.

Finanční údaje společnosti ALEMAR Assets s.r.o. v tis. Kč:

ALEMAR Assets s.r.o.	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Finanční údaje	2024*	2023	2022	2021
Aktiva	70 762	60 385	48 641	33 926
Peněžní prostředky	94	1 456	3 265	2 427
Cizí zdroje	75 749	58 809	43 819	30 489
Vlastní kapitál	-4 987	-2 113	2 632	3 402
Zisk	-7 627	-4 745	-770	-2 657
Obrat	1 992	8 312	8 498	8 686

*předběžná data

Finanční údaje společnosti ALEMAR Real and Trading s.r.o. (v tis. Kč):

ALEMAR Real and Trading s.r.o.	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Finanční údaje	2024*	2023	2022	2021
Aktiva	50 199	34 544	8 008	5 515
Peněžní prostředky	4 165	113	1 246	10
Cizí zdroje	43 721	25 548	12 910	6 245
Vlastní kapitál	6 478	2 149	-5 716	-730
Zisk	4 329	1 865	-4 986	-500
Obrat	72 911	53 912	2 265	0

*předběžná data

Ztráta v roce 2022 vznikla na základě vysokých nákladů na zřízení e-shopu, marketingových výdajů, příprav na prodejní logistiku (na konci roku 2022 a na začátku roku 2023) byly veškeré prodejní aktivity v rámci skupiny převedeny pod společnost ALEMAR Real and Trading s.r.o. v kombinaci se skutečností, že až do prosince 2022 společnost netvořila žádné výnosy. Veškeré přípravy na budoucí prodej se tedy během roku 2022 projeví jako náklad a během jednoho měsíce s pouze částečným převodem obchodních aktivit pod tuto společnost není možné stihnout tyto celoroční náklady dohnat. Po zjištění stavu pan Ing. Martin Ioan Košťál vystavil směnku vlastní znějící na částku 6.000.000 Kč ve prospěch společnosti ALEMAR Real and Trading s.r.o, čímž částku vložil jako příplatek mimo základní kapitál.

Společnost ALEMAR Factory s.r.o. vznikla v roce 2023 a doposud nevyvíjí žádnou ekonomickou činnost.

4.2.2 HLAVNÍ TRHY

Emitent je holdingovou společností skupiny, která působí zejména na území České republiky a Evropské unie v odvětví výroby masových konzerv pro psy a kočky.

Vývoj ekonomiky České republiky

V roce 2024 se hrubý domácí produkt zvýšil o 1,1 %, v roce 2025 však podle predikce Ministerstva financí ČR vzroste o 2,3 %. Inflace v roce 2024 dosáhla 2,4 %, přičemž by měla klesnout na 2,3 % v roce 2025. Inflační tlaky bude prostřednictvím úrokových sazeb i nadále mírnit restriktivní měnová politika, k čemuž přispěje i očekávaný pokles dolarové ceny ropy a mírné posílení koruny vůči euru. Naopak proinflační faktory představuje pokračující vyšší růst mezd, oslabování koruny vůči dolaru, ale i zvýšená cenová dynamika u služeb, včetně obnovujícího se růstu imputovaného nájemného.⁷

Vývoj světové ekonomiky a ekonomiky EU

Dle Makroekonomické projekce Evropské centrální banky⁸ ekonomika eurozóny v roce 2024 mírně rostla. Nadále však pokračuje slabá spotřebitelská důvěra a vysoká nejistota, co přispívá k motivaci

⁷ Makroekonomická predikce ČR – leden 2025, MFČR. Dostupné zde: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025/makroekonomicka-predikce-leden-2025-58624>

⁸ Makroekonomické projekce pro eurozónu, ECB. Dostupné zde: https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202412_eurosystemstaff~71a06224a5.cs.html

domácností spořit. Dopad dřívějšího zpřísnění měnové politiky na hospodářský růst by měl v horizontu projekcí slábnout, čemuž napomůže probíhající pokles měnově-politických sazeb. Dopad měnově-politických opatření přijatých v období od prosince 2021 do září 2023 se nadále promítá do reálné ekonomiky. Celkově by měl průměrný roční růst reálného HDP dosáhnout 0,7 % v roce 2024, 1,1 % v roce 2025 a 1,4 % v roce 2026. Hospodářský výhled je nadále spojen s vysokou mírou nejistoty.

Trh s krmivy pro domácí mazlíčky v EU

Evropský trh s krmivem pro domácí mazlíčky má růstový trend, podle výroční zprávy Evropské federace krmiv pro domácí mazlíčky (FEDIAF)⁹ za roku 2022 vzrostl z 27,7 miliardy EUR o 3,5 % na 29,1 miliardy EUR. Zhruba 50 % všech domácností v Evropské unii dnes vlastní domácího mazlíčka, což je celkem 166 milionů domácností. Obě čísla překonala čísla z roku 2020, kdy 88 milionů domácností vlastnilo domácí mazlíčky, což představuje 38 % všech domácností v Evropě, v roce 2021 vlastnilo domácího mazlíčka 90 milionů domácností. Kočky a psi zůstali nejoblíbenějšími mazlíčky; 50 % domácností v Evropské unii (EU) vlastní alespoň jednu kočku nebo jednoho psa, zatímco v Evropě celkově 27 % vlastní alespoň jednu kočku a 25 % alespoň jednoho psa. Na rozdíl od jiných trhů s krmivem pro domácí mazlíčky, jako je USA, kde je počet psů více, kočky kralují v EU a Evropě, s celkovým počtem 129 milionu koček v Evropě celkově ve srovnání s 106 miliony psů. Země jako Francie, Německo, Velká Británie, Itálie a Rusko mají na svědomí především větší počet koček.

Počet psích mazlíčků v Evropě zaznamenal od roku 2010 výrazný nárůst, z přibližně 73 milionů v roce 2010 na více než 92 milionů v roce 2021 až na 106 milionů v roce 2022. Tento pozitivní trend byl doprovázen podobným růstem počtu domácností, které vlastní domácí mazlíčky v Evropě, která se v období mezi lety 2010 a 2021 zvýšila odhadem o 20 milionů¹⁰. Navzdory výraznému nárůstu populace psů spolu s počtem domácností vlastníků domácích mazlíčků v Evropě se to nepromítlo do podobně významného nárůstu prodeje krmiva pro domácí zvířata na kontinentu. Roční objem prodeje krmiva pro domácí zvířata zůstal v posledním desetiletí relativně stabilní a v roce 2021 se pohyboval kolem 10,2 milionu tun krmiva pro domácí zvířata. Očekává se, že evropský trh s krmivy pro domácí zvířata bude během následujících 5 let (2021–2026) růst o 4,5 %. V roce 2022 obchod s krmivy pro domácí zvířata přinesl obrat až 29,2 miliard EUR, což odpovídá 9,9 milionů tun krmiva. Společnosti nabízejí stále větší počet prémiových produktů, protože spotřebitelé jsou připraveni utratit více za krmivo pro domácí mazlíčky, které je zdravé, výživné a zlepšuje jejich životní podmínky.

Segment krmiv pro psy dominuje evropskému trhu s krmivy pro domácí zvířata a v roce 2024 bude představovat přibližně 41 % celkové hodnoty trhu. Tento významný podíl na trhu je dán vyšší spotřebou krmiva pro domácí zvířata na jednoho obyvatele u psů ve srovnání s ostatními domácími zvířaty, kdy psi spotřebují přibližně 37,3 kg krmiva na jednoho obyvatele ročně oproti 23,1 kg u koček. Význam tohoto segmentu dále posiluje rostoucí trend humanizace domácích mazlíčků a rostoucí obliba komerčních krmiv pro domácí zvířata. Majitelé psů v Evropě se stále více zaměřují na prémiová a specializovaná krmiva, včetně veterinárních diet a pamlsků, zejména pro účely výcviku. Růst tohoto segmentu je rovněž podporován rozšiřující se nabídkou výrobků, od základních granulí až po specializované receptury zaměřené na specifické zdravotní stavy a nutriční požadavky. Segment navíc zažívá silný růst a předpokládá se, že do roku 2024-2029 bude expandovat tempem téměř 9 % ročně, a

⁹ Facts&Figures 2022, FEDIAF. Dostupné v anglickém jazyce zde: https://europeanpetfood.org/wp-content/uploads/2023/06/FEDIAF_Annual-Report_2023_Facts-Figures.pdf

¹⁰ Number of dogs in the European Union in 2023, by country, Statista 2025. Dostupné v anglickém jazyce zde: <https://www.statista.com/statistics/414956/dog-population-european-union-eu-by-country/>

to díky rostoucímu počtu adopcí domácích mazlíčků a rostoucí preferenci vysoce kvalitních komerčních krmiv před domácími alternativami.

Segmenty krmiv pro kočky a ostatní domácí zvířata tvoří významnou část evropského trhu s krmivy pro domácí zvířata, přičemž každý z nich slouží odlišným potřebám a preferencím spotřebitelů. Segment koček představuje významný podíl na trhu, což je dáno tím, že kočky jsou nejpočetnějšími domácími zvířaty v Evropě a jejich majitelé stále více vyhledávají specializovaná řešení výživy a prémiové krmné produkty. Navzdory větší populaci, kočky spotřebují méně krmiva na obyvatele než psi, což ovlivňuje jejich podíl na hodnotě trhu.¹¹

Trh masových konzerv pro psy a kočky v ČR

Češi se dlouhodobě řadí mezi národy, které se rády obklopují domácími mazlíčky. Téměř dvě třetiny českých domácností nakupují krmivo pro nějaké zvíře, zhruba dva miliony z nich nakupuje pro psa, roste počet kupujících krmiva pro kočky, kterých je více než jeden a půl milionu, a další milion domácností nakupuje pro nějaké jiné domácí zvíře.

Odvětví pet food neustále roste a pandemie covid-19 jeho růst ještě umocnila. Zvýšený zájem o psy a kočky rostl právě kvůli lockdownu, kdy si Češi pořizovali domácí mazlíčky. Ruku v ruce s tím se také zvýšil prodej krmiv, ale i zvířecích pelíšků a dalších potřeb pro zvířata.

Podle Ministerstva zemědělství ČR se v roce 2023 vyrobilo 239.987 tun krmiva určeného pro psy a kočky. Pro srovnání s rokem 2022 to bylo o 60.918 tun méně, což je pokles o 20,245 procenta.

Tabulka 1 Výroba krmných směsí pro psy a kočky

Období	2019	2020	2021	2022	2023	Index 2023 / 2022	Rozdíl 2023–2022	
Měřicí jednotka	tis. t	tis. t	tis. t	tis. t	tis. t	%	tis. t	%
psi a kočky	256,856	275,606	298,436	300,905	239,987	79,755	-60,918	-20,245

Zdroj: Ministerstvo zemědělství ČR¹²

Výživa domácích mazlíčků se od dob minulých výrazně liší, zejména drahá chovná zvířata, ale i pracovní psi, mají sofistikovanou výživu. Tomu odpovídá i snaha výrobců pokrýt svými výrobky nejen všechny věkové kategorie zvířat, ale i ochotu majitelů vybírat pro své miláčky to nejlepší. Jak ukazují aktuální data získaná metodou Spotřebitelského panelu, absolutně nejvyšší hodnotu má trh výrobků určených pro výživu psů. Všechno směřuje k přírodnímu krmivu bez konzervantů, barviv a ochucovadel.

Odvětví pet food neustále roste, současně se ale mění kanály prodeje. Velmi intenzivně roste prodej krmiv pro domácí zvířata zejména přes internet. I v tradičním kanálu, tedy v kamenných obchodech, se situace mění. Roste význam obchodních řetězců specializovaných na pet food, které zvyšují počet svých prodejních míst, ale zároveň zřizují své vlastní e-shopy. Naopak začíná stagnovat tradiční prodej v

¹¹ Europe pet food market size and share analysis – growth trends & forecasts up to 2030. Dostupné v anglickém jazyce zde: <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/pet-food-market-in-europe-industry>

¹² Výroba průmyslových krmiv v roce 2023, Ministerstvo zemědělství ČR. Dostupné z: <https://mze.gov.cz/public/portal/mze/zemedelstvi/publikace-a-dokumenty/statistika/krmiva/vyroba-prumyslovych-krmiv-v-roce-2023>

takzvaných zverimexech a čím dál více se začíná pet food kategorie objevovat v řetězcích hobby marketů.

Růst obrátu o něco rychlejší než růst prodaného množství, což reflektuje jednak zvýšení průměrné ceny produktů a jednak posun nakupujících směrem k prémiovějšímu zboží. Roste zájem o superprémiová krmiva s extra zdravotními benefity. Zákazníci je hledají i v klasických prodejních kanálech a jsou ochotni si za vysokou kvalitu krmiva připlatit.

I do budoucna očekávají výrobci a poskytovatelé služeb rostoucí důraz na humanizaci, mazlíčci budou mít své pevné místo u „rodinného krku“. Majitelé pro ně budou chtít to nejlepší, ideálně v souladu s trendy lidského stravování. Nahrává tomu dobrá ekonomická situace a ochota utrácet. Ta je zřejmá hlavně u bezdětných majitelů zvířat, ať už jsou z řad seniorů nebo singles.

4.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

4.3.1 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Emitent má ke dni vyhotovení Prospektu jednoho dominantního akcionáře, který drží 89,08 % akcií Emitenta (3.975 kusů kmenových akcií a 5.669 kusů investičních akcií) a minoritní akcionáře, kteří vlastní investiční akcie.

Ovládající osobou Emitenta je pan Ing. Martin Ioan Košťál, nar. 20. června 1989, pracovní adresa Průmyslová 593, 664 63 Žabčice, který vlastní 99,38 % kmenových akcií Emitenta, se kterými se pojí 99,38 % hlasovacích práv.

Emitent je součástí skupiny tvořené Emitentem a svými dceřinými společnostmi (dále jen „**Skupina**“).

Emitent je holdingovou společností malé skupiny. Podnikatelské aktivity Emitenta jsou prováděny prostřednictvím Dceřiných společností Emitenta, což znamená, že Emitent je ekonomicky závislý na výsledcích podnikání svých Dceřiných společností.

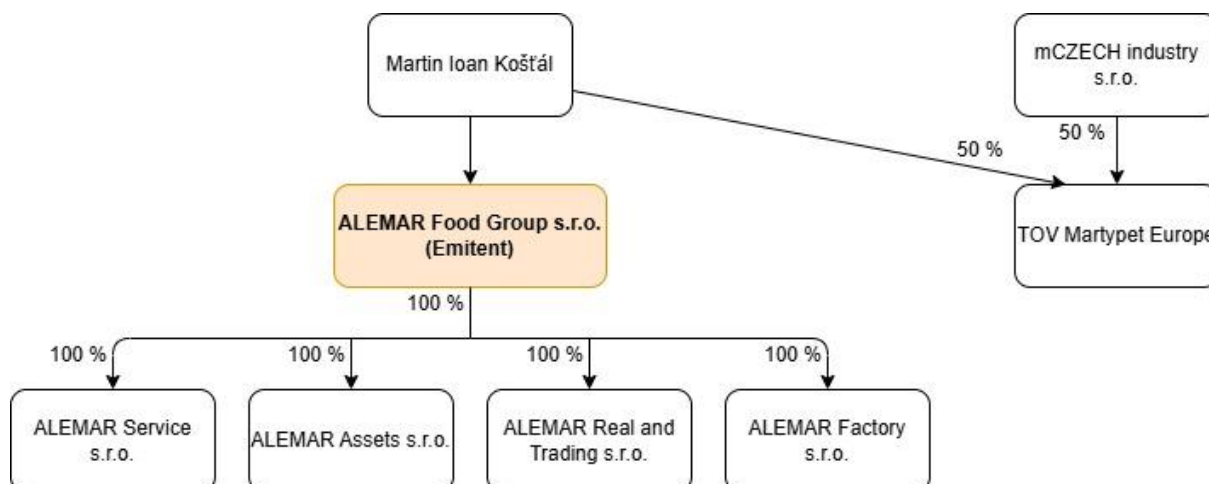
Emitent má majetkové účasti v následujících společnostech:

- 100 % obchodní podíl ve společnosti ALEMAR Service s.r.o. (dříve Martypet s.r.o.), IČ 26303833, Rybná 682/14, 110 00 Praha 1 - Staré Město (Burzovní palác), zapsaná u Krajského soudu v Brně, spis. zn. C 42404
- 100 % obchodní podíl ve společnosti ALEMAR Assets s.r.o. (dříve Martypet Invest s.r.o.), IČ 02148561, Rybná 682/14, 110 00 Praha 1 - Staré Město (Burzovní palác), zapsaná u Krajského soudu v Brně, spis. zn. C 80414
- 100 % obchodní podíl ve společnosti ALEMAR Real and Trading s.r.o., IČ 08131058, Peroutková 290/5, 602 00 00 Brno, zapsaná u Krajského soudu v Brně, spis. zn. C 112038
- 100% obchodní podíl ve společnosti ALEMAR Factory s.r.o, IČ 19711158, Průmyslová 593, 664 63 Žabčice, zapsaná u Krajského soudu v Brně, spis. zn. C 135764

(dále jen „**Dceřiné společnosti**“).

Skupinu tvoří Emitent, Ovládající osoba Emitenta a Dceřiné společnosti.

Organizační schéma Skupiny¹³:



Uvedené podíly v organizačním schématu, označují procentuální podíly na hlasovacích právech. Podíly na hlasovacích právech jsou shodné s majetkovými podíly u všech účastí, kromě účasti Martina Ioan Košťále na Emitentovi, kde drží obchodní podíl ve výši 89,08 % a podíl na hlasovacích právech ve výši 99,38 %.

4.4 INVESTICE

4.4.1 NEDÁVNÉ VÝZNAMNÉ INVESTICE

Následující tabulka zobrazuje významné investice Emitenta a Skupiny za období od 1. 1. 2024 až do data vyhotovení Prospektu.

Investice	Výše investice
Investice do marketingu LOUIE	20 mil. Kč
Pořízení a instalace nového autoklávu	3,5 mil. Kč
Pořízení etiketovací a balicí linky	5,5 mil. Kč
Pořízení a instalace řezačky masa	2 mil. Kč
Opravy výrobních prostor a instalace vzduchotechniky	2 mil. Kč

Uvedené investice byly financované z výtěžku z dosavadního prodeje Investičních akcií A, jejíž veřejná nabídka byla zahájena v dubnu 2024.

Emitent dále využil výtěžek z prodeje Investičních akcií A taky na financování závazků z dluhopisů a na provozní výdaje.

4.4.2 AKTUÁLNÍ VÝZNAMNÉ INVESTICE

K datu vyhotovení Prospektu neprobíhají žádné aktuální investice, kromě souvisejících investic do strojového vybavení a souvisejících investic do výrobních prostor, ani se Emitent k žádným budoucím investicím nezavázal, kromě smluvního závazku odkoupit do 30. 6. 2025 pozemek sousedící v výrobní

¹³ Společnost TOV Martypet Europe není součástí skupiny.

halou v Žabčicích v hodnotě 27 mil. Kč, s rozlohou přibližně 5 500 m², z čehož 1 100 m² tvoří zastavěná podsklepená budova s malou konzervárnou na konzervy pro lidi a osm bytových jednotek, které budou využité zčásti jako kanceláře a zčásti jako ubytování pro pracovníky. Koupě tohoto pozemku bude financována z výtěžku získaného z emise Akcií a z emise dluhopisů vydávaných na základě dluhopisového programu Emitenta z roku 2022. Emitent plánuje větší část kupní ceny za pozemek uhradit z výtěžku z emise Akcií, to však záleží na celkovém počtu upsaných Akcií.

4.5 ÚDAJE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od poslední ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné významné změně vyhlídek Emitenta a k žádným významným změnám finanční výkonnosti Skupiny.

4.5.1 TRENDY VE VÝROBĚ, PRODEJI, ZÁSOBÁCH, NÁKLADECH A PRODEJNÍCH CENÁCH EMITENTA

Rozšíření výrobních kapacit

Emitent má rozšíření výrobních kapacit v Žabčicích naplánované na čtyři fáze. Každá fáze se skládá mj. z nákupu potřebných strojů pro výrobu.

V roce 2022 před začátkem rozšíření výroby měla Skupina pouze jeden autokláv, jež pracoval ve dvou směnách, každá směna o dvou cyklech. Za jeden cyklus bylo možné vyrobit 2.400 kusů 400 gramových konzerv, což představovalo maximálně 9.600 konzerv denně.

První fáze rozšíření byla dokončena ke konci prvního kvartálu roku 2023. Ve výrobním procesu byly již zapojeny dva autoklávy, přičemž každý fungoval ve dvou směnách o dvou cyklech. Druhý autokláv však v rámci jednoho cyklu dokázal vyrobit až 4.000 kusů 400 gramových konzerv denně. Dohromady oba autoklávy tak společně dokázaly vyrobit při maximálním provozu až 25.600 kusů konzerv za jeden den. Vedení Emitenta se však rozhodlo v tomto bodě částečně upravit plán rozšíření, jelikož se ukázalo, že nový autokláv nejen, že má podstatně větší kapacitu, ale je i mnohem rychlejší a během sterilizačního cyklu prakticky nevyžaduje zásah personálu. Proto se Emitent rozhodl druhou fázi upravit tak, že původní autokláv demontoval a nahradil ho novým, stejného typu, jako ten nově pořízený. Tato záměna proběhla během roku 2023.

Tím nastala situace, kdy „úzké hrdlo produkce“ vzniklo na straně plnění, jelikož současné plniče nebyly schopné naplnit za směnu tolik konzerv. Výrobní linka funguje na principu úzkých hrdel – kompletního zařízení. Jelikož aktuálně podpůrné stroje a zařízení nejsou dostačující pro maximální výrobní kapacitu autoklávů, není možné je využívat naplno. Podpůrnými stroji jsou např. plniče, zavírací stroje, mrazicí stroje, rozmrazovací zařízení, míchače, stroje na tvorbu pár, zásobníky plynu, manipulační technika, etiketovací stroj a balicí zařízení. K dokončení druhé fáze z podpůrných strojů zbývá dodat již zaplacené plniče.

Ke dni vyhotovení Prospektu je Emitent na začátku třetí fáze rozšíření, která je spojena s nákupem nového autoklávu a souvisejících technologií. Dokončená druhá fáze rozšíření výroby, představuje stav, kdy při dvou 12 hodinových směnách dva autoklávy dokážou zpracovat společně až 20.000 kusů 400g konzerv, a 40.000 kusů 400g konzerv za den. Jedná se navýšení původních kapacit, ke kterému došlo během roku 2024 díky revizi skládání konzerv do košů.

Dle výpočtů by v případě dostatečného plnicího výkonu bylo možné spustit i tři směny po dvou sterilizačních cyklech, což by zvýšilo výkon o dalších 50 %. Ačkoliv tyto kapacity na 400 g konzervy již Skupina má, plánuje konzervativnější výrobu, aby nedošlo k přetěžování strojního vybavení. Až ve čtvrté fázi rozšíření, kdy budou zapojené čtyři autoklávy, se počítá s variantou, že vždy jeden autokláv

bude pracovat na tří směny, přičemž autoklávy se budou na třísměnném provozu střídat, aby byl zajištěn dostatek času na ochlazení a servis.

Ke dni zpracování prospektu se již pořizuje vybavení na třetí a čtvrtou fázi rozšíření. Třetí fáze je však nejnáročnější, jelikož veškerá podpůrná strojní infrastruktura je plánována na dva autoklávy. A proto, se ve třetí fázi musí pořídit veškeré strojní vybavení pro třetí a čtvrtý autokláv.

Náklady a prodejní ceny

Celkové měsíční náklady na výrobu v roce 2023 v porovnání s rokem 2022 stouply o 180 %. Nárůst nákladů byl způsoben rozšířením výroby o další autokláv, jinak v propočtu na jednu konzervu se náklady od roku 2022 nezměnily. Rozšíření výroby spolu se změnou orientace primárně na B2C kanál však zajistilo i vyšší produkci, čímž se zvýšila i obvyklá marže na prodaných výrobcích, která se pohybuje mezi 50 až 74 % z prodejní ceny.

Prodejní ceny se od roku 2022 v B2B sektoru zvedly o cca 20 %, přičemž průměrné prodejní ceny se zvedly až o 80 % právě díky vyššímu podílu prodeje v B2C kanále.

Prodejní ceny se mezi lety 2023 a 2024 zvedly velmi mírně. Skupiny razantně navýšila prodejní ceny již v roce 2022 a proto v posledních letech ceny udržuje.

4.5.2 VÝVOJ EKONOMIKY

Vývoj ekonomiky České republiky

V roce 2024 se hrubý domácí produkt zvýšil o 1,1 %, v roce 2025 však podle predikce Ministerstva financí ČR vzroste o 2,3 %. Inflace v roce 2024 dosáhla 2,4 %, přičemž by měla klesnout na 2,3 % v roce 2025. Inflační tlaky bude prostřednictvím úrokových sazeb i nadále mírnit restriktivní měnová politika, k čemuž přispěje i očekávaný pokles dolarové ceny ropy a mírné posílení koruny vůči euru. Naopak proinflační faktory představuje pokračující vyšší růst mezd, oslabování koruny vůči dolaru, ale i zvýšená cenová dynamika u služeb, včetně obnovujícího se růstu imputovaného nájemného.

4.6 PROGNOZY NEBO ODHAD ZISKU

Emitent neučinil prognózy nebo odhad zisku.

5 RIZIKOVÉ FAKTRORY

5.1 HLAVNÍ RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S PODNIKÁNÍM EMITENTA

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 Akcií by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Akcií, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Akcií provedené případným nabyvatelem Akcií. Níže jsou uvedena rizika související s od nejzávažnějších po méně závažná, a označena stupněm rizika „vysoké“, „střední“, „nízké“.

5.1.1 RIZIKOVÉ FAKTORY SPECIFICKÉ PRO EMITENTA

5.1.1.1 Riziko Emitenta jako holdingové společnosti (riziko vysoké)

Emitent je holdingovou společností, která primárně drží, spravuje a případně financuje účast na jiných společnostech a sama nevykonává významnější podnikatelskou činnost. Vzhledem k tomu, že Emitent využívá prostředky získané emisemi cenných papírů především na financování projektů dceřiných společností, je Emitent závislý na úspěšnosti podnikání svých dceřiných společností. Pokud dceřiné společnosti Emitenta nebudou dosahovat očekávaných výsledků nebo bude jejich schopnost vykonávat platby (například ve formě úroků či v jiných podobách) ve prospěch Emitenta omezena z jiných důvodů (například dostupnosti volných zdrojů, právní či daňovou úpravou nebo smlouvami), bude to mít významný negativní vliv na příjmy Emitenta.

K datu vyhotovení tohoto Prospektu eviduje Emitent následující zápůjčky společností ve Skupině:

- Společnosti ALEMAR Service s.r.o., IČ: 263 03 833, ve výši 164.364 tis. Kč;
- Společnosti ALEMAR Assets s.r.o., IČ: 021 48 561, ve výši 65 077 tis. Kč;
- Společnosti ALEMAR Real and Trading s.r.o., IČ: 081 31 058, ve výši 43 700 tis. Kč
- Společnosti ALEMAR Factory s.r.o., IČ: 197 11 158, ve výši 0 Kč

a panu Martinu Ioan Košťálovi, IČ: 747 22 395, ve výši 16 009 tis. Kč.

5.1.1.2 Měnové riziko Skupiny (riziko vysoké)

Měnové riziko je druh rizika, které vzniká při změnách kurzu. Je spojeno s otevřenými měnovými pozicemi, které v případě změn měnových kurzů (neočekávaných pohybů měnového kurzu) vedou k neočekávaným ziskům či ztrátám. Změna kurzu může vyvolat snížení zisku Emitenta u obchodů realizovaných v cizích měnách, pokud bude Emitent muset uhradit v přepočtu na české koruny více, nebo mu naopak bude uhrazeno méně. Měnové riziko se identifikuje pomocí devizové pozice. Pokud je devizová pozice otevřená, pak rozdíl mezi pohledávkami a závazky v cizí měně není nulový a Emitent

je vystaven měnovému riziku. Uzavřená devizová pozice proti tomu znamená, že rozdíl mezi pohledávkami a závazky v cizí měně je nulový, a tak Emitent není riziku vystaven.

Emitent je vystaven měnovému riziku zprostředkovaně prostřednictvím svých dceřiných společností. Dceřiné společnosti Emitenta realizují významnou část svých tržeb v eurech. Pokud by došlo k oslabení měn, ve kterých bude Skupina Emitenta inkasovat své tržby, nebo naopak k posílení české koruny, mohla by být zhoršená schopnost Emitenta splácet své dluhy.

Společnost ALEMAR Service s.r.o. neevidovala k datu vyhotovení tohoto Prospektu žádné pohledávky v cizí měně EUR.

Společnost ALEMAR Real and Trading s.r.o. evidovala k datu vyhotovení tohoto Prospektu celkové pohledávky v cizí měně EUR ve výši 29 tis. EUR tj. 725 tis. Kč, což představuje přibližně 6 % všech pohledávek.

Společnosti ve skupině Emitenta nevidují pohledávky v jiných měnách než v EUR.

Společnost ALEMAR Service s.r.o. evidovala k datu vyhotovení tohoto Prospektu celkové závazky v cizí měně EUR ve výši 8 tis. EUR tj. 200 tis. Kč, což představuje přibližně 2,4 % všech závazků.

Společnosti ve Skupině Emitenta nevidují závazky v jiných měnách než v EUR.

5.1.1.3 Riziko konkurence v oblasti pet food (riziko střední)

Skupina Emitenta je účastníkem hospodářské soutěže na konkurenčním trhu zejména v oblasti výroby masových konzerv pro domácí mazlíčky. Mezi největší konkurenty Skupiny patří výrobci LandGuth, Dolina Noteci, PPF (Partners in Pet Food), Nestlé. Riziko spojené s konkurencí v oborech podnikání Skupiny spočívá v tom, že pokud Skupina nebude schopna obstát v konkurenci v oborech svého podnikání, může to negativně ovlivnit celkové výsledky hospodaření jak Skupiny, tak Emitenta a schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů. Emitent považuje toto riziko za střední, jelikož společnosti ve Skupině, na jehož hospodaření je závislý, jsou na trhu již dlouho a mají sjednaných již několik odběratelských kontraktů do budoucna. V segmentu kvalitních vlhkých krmiv je podle vlastních průzkumů Emitenta tržní podíl Emitenta v ČR cca 9 %. V rámci celé EU je zanedbatelný (pod 0,1 %).

5.1.1.4 Riziko související se špatným finančním plánováním Emitenta (riziko střední)

Emitent při plánování budoucích ekonomických výsledků hospodaření Skupiny vychází z předpokladů, které se mohou ukázat jako nesprávné a konečné ekonomické výsledky Emitenta nebo Skupiny se tak mohou značně lišit od původních odhadů. V předchozím prospektu dluhopisů Emitent pro rok 2022 dle předběžných dat plánoval zisk společnosti ALEMAR Service s.r.o ve výši cca 3 mil. Kč, zatímco reálný zisk byl vykázán ve výši cca - 40 mil. Kč, pro rok 2023 se odhadovala ztráta ve výši – 11 673 mil. Kč, přičemž ztráta za rok 2023 dosáhla až necelých 55 mil Kč. Podnikatelské plány Emitenta mohou být ohrožené špatným finančním plánováním.

5.1.1.5 Riziko propadu zemědělské výroby (riziko nízké)

Emitent je závislý na hospodářském výsledku společností ve Skupině. Tyto společnosti ve své výrobě zpracovávají zemědělské produkty, a to syrové maso. Objem zemědělské výroby však není stabilní.

V případě, kdyby došlo k propadu v zemědělské výrobě u produktů, které jsou klíčové pro tyto společnosti (v důsledku klimatických změn, nemocí aj.), mohlo by to mít negativní dopad na objem

výroby dodavatelů společností ve Skupině a potažmo rovněž na cenu nabízených produktů a objem prodeje. To se u společností ve Skupině a potažmo u Emitenta může promítnout ve snížení výnosů a následně zisku. Emitent není závislý na několika málo dodavatelích, téměř všechny suroviny jsou dostupné z několika alternativních zdrojů.

5.1.1.6 Riziko spojené s neúspěchem rozvojových plánů (riziko nízké)

Záměrem Emitenta je investovat výtěžek peněžních prostředků na koupi pozemku a na koupi výrobních strojů a příslušenství. Rozvojové plány Skupiny jsou založené na rozšíření stávající výroby, kde se jedná v podstatě o zvýšení počtu již zavedených strojů. Skupina Emitenta má již bohaté zkušenosti ve výrobním procesu, má přehled o kvalitních a přesných stojích, a přesně ví jaké stroje a příslušenství jsou potřebné pro efektivní rozšíření výroby. Pokud se společností ve Skupině Emitenta nepodaří rozšířit výrobu podle plánů, může to mít negativní vliv na hospodářské výsledky společností ve Skupině, potažmo na celkové výsledky hospodaření Emitenta a schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů.

Riziko neúspěchu při zavedení nového produktu – kávového oleje je popsáno v následujícím rizikovém faktoru.

5.1.1.7 Riziko neúspěchu při zavedení nového produktu na trh související s výrobou kávového oleje (riziko nízké)

Skupina emitenta také plánuje spustit výrobu kávového oleje lisovaného za studena pro použití v potravinářském průmyslu. Jedná se o novinku v potravinovém světě, dosud byl kávový olej vyráběn zejména pro kosmetický průmysl. Dle vlastního výzkumu a názoru Emitenta je však kávový olej vhodný také pro použití v potravinářském průmyslu pro svou lahodnou chuť. Nicméně úspěšnost tohoto produktu nelze odhadnout. Pokud hospodářské výsledky dceřiné společnosti Emitenta vyrábějící kávový olej nebudou dosahovat očekávaných výsledků, může to mít negativní vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost plnit své závazky (např. závazky z vydaných dluhopisů). Emitent vnímá toto riziko jako nízké, jelikož veškeré kalkulace svých budoucích predikovaných hospodářských výsledků staví na oboru výroby konzerv. Ačkoliv ve výrobě a prodeji kávového oleje Emitent spatřuje značný potenciál, vzhledem k tomu, že tento trh reálně ještě ani neexistuje, nelze se na něj spoléhat, ani nelze zodpovědně předvídat jeho velikost.

Do projektu výroby kávového oleje byly zatím vynaložené prostředky ve výši přibližně 4 mil. Kč. Do zahájení první fáze velkovýroby, se očekávají náklady ve výši přibližně 50 mil. Kč. Skupina však nevyklučuje možnost, že výrobní proces bude outsourcován. V případě, že by se tento projekt nakonec nerealizoval, by ztráty neměly být vyšší jak 50 % vynaložených nákladů, a to zejména z důvodu, že stoje potřebné k výrobě, jsou zcela standardní pro různé typy výrobních procesů. Unikátní v tomto projektu je zejména postup a surovina.

5.1.1.8 Riziko ztráty klíčových osob (riziko nízké)

Klíčová osoba Emitenta, tj. člen správní rady Emitenta i společností Skupiny pan Martin Ioan Košťál, který vytváří a řídí podnikatelskou strategii Skupiny. Jeho činnost je rozhodující pro celkové řízení Emitenta a Skupiny. Případná ztráta této osoby by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, mohla by vést na straně Emitenta ke snížení nebo časovému posunu při realizaci výnosů, a tím ke snížení zisku.

5.1.2 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.

5.1.2.1 Riziko likvidity (riziko vysoké)

Akcie nejsou přijaty k veřejnému obchodování na domácím nebo zahraničním trhu. Vzhledem k tomu, budou mít Akcie omezenou likviditu. V současnosti Emitent nemůže poskytnout žádnou záruku, pokud jde o další vývoj na trhu a budoucí poptávku po Akciích. Existuje riziko, že se nevytvoří dostatečně likvidní trh s Akciemi, nebo pokud se vytvoří, že takový trh nebude trvat. Nedostatečně likvidní trh může mít negativní vliv na schopnost držitelů Akcií takto držené Akcie prodat, nebo může mít vliv na cenu, za kterou mohou držitelé tyto Akcie prodat. Proto není možné poskytnout záruky týkající se likvidity. Případný prodej Akcií tak může být obtížnější či časově náročnější. Nebudou přijímána žádná opatření pro zvýšení likvidity Akcií na trhu.

5.1.2.2 Riziko investování do Akcií, se zaměřením na investování do investičních akcií (riziko vysoké)

Potenciální investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor tudíž může investicí do Akcií přijít o celou investovanou částku. Akcie jsou nevratné a nemůže být učiněna žádná garance ceny, za kterou se Akcie budou obchodovat.

S Akciemi není spojená garance plnění ve formě zaručeného výnosu nebo plnění při zrušení či likvidaci Emitenta. Vlastníci Akcií mají právo podílet se na dosaženém zisku dle schválení rozdělení zisku valnou hromadou a také podílet se na likvidačním zůstatku, přičemž výtěžkem z insolvenčního řízení jsou uspokojeni až poté, co jsou uspokojena práva věřitelů Emitenta.

Nabízené akcie jsou investičními akciemi, s nimiž jsou spojena odlišná práva než s kmenovými akciemi Emitenta. Práva spojená s investičními akciemi jsou blíže popsána v kapitole 6.1 *Údaje o cenných papírech, které mají být nabízeny*. Hlavním rozdílem mezi kmenovou akcií a investiční akcií je právo hlasovat na valní hromadě. Právo hlasovat na valní hromadě je spojeno pouze s kmenovou akcií Emitenta. Vlastník investiční akcie má právo účastnit se valné hromady, kde má kromě hlasovacího právo, stejná práva jako vlastník kmenové akcie.

5.1.2.3 Tržní riziko (riziko vysoké)

Existuje riziko poklesu tržní ceny Akcií v důsledku jejich volatility. Stanovení tržní ceny bude problematické vzhledem k tomu, že Akcie nebudou obchodovány na žádné tržní platformě. Tržní cena cenných papírů může kolísat v závislosti na různých faktorech, které nemůže ovlivnit ani Emitent. 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.

5.1.2.4 Dividendové riziko (riziko střední)

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). Hlasovací právo je spojeno pouze s kmenovými akciemi Emitenta. Držitelé investičních akcií nemají právo hlasovat na valné hromadě Emitenta. Emitent je akciovou společností pouze krátce, od 19. prosince 2023. Emitent zavedl dividendovou politiku až za období končící dnem 31. 12. 2023. V roce 2024 byla vyplacená dividendy v celkové výši 2.043.000 Kč. Výplata dividendy není jakkoli garantována.

5.1.2.5 Kurzové riziko (riziko nízké)

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

5.1.2.6 Riziko zředění základního kapitálu (riziko nízké)

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.

6 PODMÍNKY CENNÝCH PAPÍRŮ

6.1 ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH, KTERÉ MAJÍ BÝT NABÍZENY

<p>Druh, třída cenných papírů včetně ISIN</p>	<p>Investiční kusové akcie A</p> <ul style="list-style-type: none"> - každá o jmenovité hodnotě 200 Kč, - ISIN: CZ0009013272 - CFI: EMXXXR - Krátký název emise (FISN): ALEMAR Food Gro/SHS <p>Investiční kusové akcie B</p> <ul style="list-style-type: none"> - každá o jmenovité hodnotě 50 Kč, - ISIN: CZ1008000831 - CFI: EMXXXR - Krátký název emise FISN: ALEMAR Food/SHS
<p>Právní předpisy, podle kterých byly cenné papíry vytvořeny</p>	<p>Akcie budou vydány zejména v souladu se ZOK a OZ.</p>
<p>Forma cenného papíru</p>	<p>Akcie jsou ve formě na jméno.</p>
<p>Podoba cenného papíru</p>	<p>Akcie jsou v listinné podobě.</p>
<p>Měna emise</p>	<p>Kč</p>
<p>Práva spojená s Akciemi</p>	<p>Právo na podíl na zisku</p> <p>Akcionář má právo na podíl na zisku, který valná hromada schválí k rozdělení, ve formě dividendy. Podíl na zisku se určuje poměrem počtu vlastněných Akcií k výši základního kapitálu Emitenta. Nárok na dividendu vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o výplatě dividendy. Dividenda je splatná ve lhůtě tří (3) měsíců ode rozhodného dne pro výplatu, nerozhodne-li valná hromada jinak. Dlouhodobá plánovaná dividendová strategie Emitenta je vyplácet dividendu odpovídající 18 % p.a. z emisního kurzu Akcií. Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu nebo na podíl na jiných vlastních zdrojích je rozhodný den pro konání valné hromady, která o rozdělení zisku rozhoduje. V případě, že nebudou peněžní prostředky na výplatu dividendy v indikované výši, bude vyplacena dividendy akcionářům pouze v té výši, ve které bude dle aktuálního zisku k rozdělení k dispozici.</p> <p>Nárok na výplatu dividendy se promlčuje ve prospěch Emitenta v obecné promlčecí době dle ustanovení OZ (3 roky).</p> <p>Vzhledem k tomu, že s Akciemi není spojeno hlasovací právo, viz. níže, investor nemá právo hlasovat o výplatě dividendy.</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, požadovat vysvětlení a vznášet návrhy a protináměry. S investiční akcií není spojeno hlasovací právo a akcionář držící investiční akcií tak nemá právo hlasovat o bodech jednání valné hromady.</p>

	<p>Právo na slevu</p> <p>S investičními akciemi je spojeno právo na slevu ve výši 50 % z ceny produktů skupiny ALEMAR nabízených na všech e-shopech provozovaných skupinou ALEMAR, ledaže se výsledná cena po uplatnění slevy stane cenou, při které je realizována ztráta; takovém případě se výsledná cena namísto slevy ve výši 50 % určí jako součet přímých a nepřímých nákladů na výrobu produktu. Tuto slevu na produkty skupiny ALEMAR je možné využít pouze na nákup produktů pro osobní spotřebu, s takhle zakoupenými produkty skupiny ALEMAR není možné dále obchodovat.</p> <p>Předkupní právo</p> <p>V případě zvýšení základního kapitálu Emitenta peněžitými vklady mají stávající akcionáři přednostní právo na úpis nových akcií ve smyslu ZOK v rozsahu svého podílu na základním kapitálu Emitenta.</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>Emitent může nabýt Investiční akcie A za následujících podmínek:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. nabývat lze pouze Investiční akcie A, b. nejvyšší počet Investičních akcií A, které může Emitent nabýt je 30.000 kusů, c. doba, po kterou může Emitent Investiční akcie A nabývat je do prosince 2029, d. nejnižší cena, za kterou může Emitent Investiční akcie A nabýt je 10.000 Kč za jeden kus, e. nejvyšší cena, za kterou může Emitent Investiční akcie A nabýt je 100.000 Kč za jeden kus. <p>Emitent může nabýt Investiční akcie B za následujících podmínek:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. nabývat lze pouze Investiční akcie B, b. nejvyšší počet Investičních akcií B, které může Emitent nabýt je 120.000 kusů, c. doba, po kterou může Emitent Investiční akcie B nabývat je do duben 2030, d. nejnižší cena, za kterou může Emitent Investiční akcie B nabýt je 10.000 Kč za jeden kus, e. nejvyšší cena, za kterou může Emitent Investiční akcie B nabýt je 50.000 Kč za jeden kus. <p>Ustanovení o přeměnách</p> <p>V případě Emitenta není relevantní.</p>
Schválení emise Emitentem	Vydání Akcií bude schváleno rozhodnutím valné hromady Emitenta.
Očekávané datum vydání Akcií	Akci mohou být vydány po zápisu zvýšení základního kapitálu do obchodního rejstříku. Emitent očekává, že Akcie budou vydány do 40 dnů ode dne uhrazení Emisního kurzu na bankovní účet Emitenta.
Omezení převoditelnosti akcií	Akcie Emitenta jsou převoditelné bez omezení.

Daň z příjmů z akcií v České republice	Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové předpisy České republiky (daňové sídlo Emitenta) mohou mít dopad na příjem plynoucí z Akcií. Informace o zdanění dividend a příjmů z prodeje Akcií jsou uvedeny v kap. 14 Zdanění příjmů z dividend a příjmů z prodeje akcií tohoto Prospektu. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně provedenou u zdroje.
Osoba nabízející Akcie	Emitent
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 vlastníci akcie, (i) jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 90 % základního kapitálu společnosti (na něž byly vydány akcie s hlasovacími právy), nebo (ii) s nimiž je spojeno alespoň 90% podíl na hlasovacích právech ve společnosti, může požadovat, aby správní rada svolala valnou hromadu společnosti a předložila 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 upraven v § 395 ZOK. Vlastníci akcií, vůči kterým má hlavní akcionář právo uplatnit postup pro nucený přechod akcií, mohou požadovat, aby jejich akcie hlavní akcionář odkoupil postupem podle ustanovení ZOK o povinném veřejném návrhu smlouvy.</p> <p>Nabídky převzetí upravuje zákon č. 104/2008 Sb., o nabídkách převzetí, ve znění pozdějších předpisů, který se v případě Emitenta neaplikuje.</p> <p>V posledním finančním roce a v běžném finančním roce nedošlo k veřejným nabídkám převzetí účinnými třetími stranami vůči kapitálu Emitenta.</p>

7 PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY CENNÝCH PAPÍRŮ

7.1 PODMÍNKY PLATNÉ PRO NABÍDKU

Základního kapitálu Emitenta bude navýšen upsáním až 29.174 kusů Investičních akcií A a 120.000 kusů Investičních akcií B z dosavadní výše základního kapitálu 2.165.200 Kč až o částku ve výši 11.834.800 Kč na novou výši základního kapitálu 14.000.000 Kč, s tím že:

- a) na zvýšení základního kapitálu bude upisováno celkem 29.174 kusů Investičních akcií A, které budou vydány jako listinné akcie ve formě na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 200 Kč a 120.000 kusů Investičních akcií B, které budou vydány jako listinné akcie ve formě na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 50 Kč. Tím dojde k zvýšení základního kapitálu o 11.834.800 Kč.
- b) upisování nad částku 11.834.800 Kč se nepřipouští, upisování pod částku 11.834.800 Kč se připouští. O konečné částce zvýšení základního kapitálu rozhodne správní rada Emitenta.
- c) vlastní kapitál bude navýšen zvýšením základního kapitálu úpisem Akcií a dále získáním částky z emisního ážia. Vlastní kapitál bude navýšen až o 8.025 mil. Kč.
- d) v souladu s § 484 odst. 1 ZOK má každý akcionář Emitenta vlastníci akcie Emitenta k rozhodnému dni pro konání valné hromady přednostní právo na úpis Akcií (dále jen „Přednostní právo“) s tím, že Akcie upisované s využitím Přednostního práva budou upisovány na základě veřejné nabídky.
- e) veřejná nabídka pro první kolo – pro přednostní úpisu poběží od 23. 4. 2025 do 7. 5. 2025.
- f) místem upisování akcií bude sídlo společnosti.
- g) Akcie budou upisovány zápisem dle § 481 odst. 2 ZOK do listiny upisovatelů vedené Emitentem a akcionář splatí na bankovní účet Emitenta č. 2202181611/2010 celý emisní kurz všech jim upisovaných nových akcií.

Úpis Akcií neupsaných s využitím Přednostního práva:

Akcie, které nebudou upsány s využitím Přednostního práva, budou v souladu s § 475 písm. d) ZOK všechny nabídnuty k upisování na základě veřejné nabídky v České republice, na Slovensku, v Německu a v Rakouské republice („Otevřená veřejná nabídka“), a to za následujících podmínek:

- a) Emitent bude Akcie v rámci Otevřené veřejné nabídky nabízet všem kategoriím investorů v rámci primárního trhu prostřednictvím svých webových stránek www.alemarfoodgroup.cz v jazykové verzi dle státu veřejné nabídky.
- b) V rámci Otevřené veřejné nabídky bude možné podat závaznou objednávku na úpis až všech Akcií, které nebyly upsány s využitím přednostního práva, za splnění následujících podmínek:
 - objednávka bude podána písemně na e-mailovou adresu Emitenta akcie@alemarfoodgroup.cz
 - objednávka bude podána ve formátu, způsobem a s náležitostmi uveřejněnými společně s Otevřenou veřejnou nabídkou
 - objednávka bude obsahovat neodvolatelné pověření k úpisu objednaných Akcií zápisem údajů dle § 481 odst. 2 ZOK do listiny upisovatelů a vypořádání vydání upsaného počtu Akcií

- investor předloží požadované informace a dokumenty umožňující úpis objednaných Akcií v souladu s bodem b) výše a uzavře s ním za tímto účelem smlouvu, jinak se k takové objednávce nepřihlíží;

7.1.1.1 CELKOVÝ OBJEM VEŘEJNÉ NABÍDKY

V rámci veřejné nabídky Akcií bude nabízeno k úpisu až 29.174 kusů Investičních akcií A a až 120.000 kusů Investičních akcií B. Celkový objem Akcií veřejné nabídky dosáhne objemu až 11.867.840.000 Kč.

7.1.1.2 LHŮTA, V NÍŽ BUDE NABÍDKA OTEVŘENA A POSTUP PODÁNÍ ŽÁDOSTI

Veřejná nabídka pro uplatnění Přednostního práva poběží od 23. 4. 2025 (**Počátek veřejné nabídky**) do 7. 5. 2025.

Otevřená veřejná nabídka poběží v jedenácti kolech, následovně:

1. První kolo od 8. 5. 2025 do 7. 6. 2025;
2. Druhé kolo od 8. 6. 2025 do 7. 7. 2025;
3. Třetí kolo od 8. 7. 2025 do 7. 8. 2025;
4. Čtvrté kolo od 8. 8. 2025 do 7. 9. 2025;
5. Páté kolo od 8. 9. 2025 do 7. 10. 2025;
6. Šesté kolo od 8. 10. 2025 do 7. 11. 2025;
7. Sedmé kolo od 8. 11. 2025 do 7. 12. 2025;
8. Osmé kolo od 8. 12. 2025 do 7. 1. 2026;
9. Deváté kolo od 8. 1. 2026 do 7. 2. 2026;
10. Desáté kolo od 8. 2. 2026 do 7. 3. 2026;
11. Jedenácté kolo od 8. 3. 2026 do 22. 4. 2026 (**Konec veřejné nabídky**).

V Prvním kole Otevřené veřejné nabídky budou nabízeny všechny Akcie, které nebyly upsané s využitím Přednostního práva. V každém následujícím kole Otevřené veřejné nabídky bude nabízen takový počet Akcií, jež nebyl upsán během předešlých kol Otevřené veřejné nabídky. V případě, že budou upsané všechny Akcie před uplynutím všech kol Otevřené nabídky, Emitent zveřejní informaci o ukončení veřejné nabídky na svých webových stránkách.

Smluvní dokumentace mezi investorem a Emitentem bude v písemné formě, kterou tvoří smlouva o úpisu nových akcií (dále jen "Smlouva o úpisu"). V souvislosti s přípravou smluvní dokumentace mohou být investoři vyzváni k doložení potřebných identifikačních údajů a informací, jedná se zejména o jméno, příjmení, datum narození, trvalé bydliště, popřípadě k podpisu dokumentů potvrzující tyto informace a identifikační údaje.

Potenciální investor musí při uzavření Smlouvy o úpisu oznámit Emitentovi adresu, na kterou mu po zaplacení emisního kurzu budou Akcie dodány. Emitent zajistí, že upsané Akcie budou předány investorovi do 40 pracovních dnů ode dne přijetí peněžních prostředků odpovídajících emisnímu kurzu v plné výši na bankovní účet č. 2202181611/2010 Emitenta, a to při splnění následujících podmínek:

- bude řádně podepsaná, platná a účinná smluvní dokumentace viz výše,

- bude uhrazen emisní kurz Akcií; splatnost emisního kurzu se stanovuje v délce 10 (deseti) pracovních dnů od podpisu Smlouvy o úpisu.

Místem pro vykonání upisování akcií v rámci Přednostního úpisu a Otevřené veřejné nabídky bude určená provozovna Emitenta na adrese Průmyslová 593, 664 63 Žabčice, Česká republika, v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hod. nebo formou komunikace na dálku sjednané mezi Emitentem a investorem sjednané ve Smlouvě o úpisu. K upsání dojde podpisem Smlouvy o úpisu a zápisem do listiny upisovatelů.

7.1.1.3 *PODMÍNKY PLATNÉ PRO ODVOLÁNÍ NEBO POZASTAVENÍ NABÍDKY PO ZAHÁJENÍ OBCHODOVÁNÍ*

Emitent není oprávněn nabídku odvolat. Emitent nemá stanovenou minimální výši nově upsaných akcií k nabytí účinnosti navýšení základního kapitálu.

7.1.1.4 *POPIS JAKÉKOLIV MOŽNOSTI SNÍŽENÍ POPTÁVANÝCH ČÁSTEK A ZPŮSOBU NÁHRADY PŘEPLATKU, KTERÝ INVESTOŘI ZAPLATILI*

V případě objednávky k úpisu převyšující objem Akcií budou objednávky k nákupu jednotlivých investorů kráceny, a to formou časové priority, popř., sejde-li se vícero objednávek ve stejný okamžik, poměrně.

Případný přeplatek emisního kurzu za Akcie, který Emitent od investora již přijal, bude bez zbytečného odkladu vrácen bezhotovostním převodem na platební účet, ze kterého byly příslušné peněžní prostředky poukázány na příslušný bankovní účet Emitenta.

7.1.1.5 *ÚDAJE O MINIMÁLNÍ A/NEBO MAXIMÁLNÍ ČÁSTCE ŽÁDOSTI*

Minimální počet požadovaných Akcií činí 1 kus. Maximální počet požadovaných Akcií je omezen celkovým počtem Akcií.

7.1.1.6 *LHŮTA, V NÍŽ LZE ŽÁDOST STÁHNOUT*

Potencionální investor může svou žádost o úpis Akcií stáhnout do okamžiku účinného podpisu Smlouvy o úpisu.

7.1.1.7 *METODA A LHŮTY PRO SPLACENÍ CENNÝCH PAPÍRŮ A PRO DORUČENÍ CENNÝCH PAPÍRŮ*

Emisní kurz Akcií bude splacen peněžními vklady, a to na bankovní účet Emitenta č. 2202181611/2010 ve lhůtě do 10 pracovních dnů ode dne podpisu Smlouvy o úpisu.

Vypořádání bude probíhat fyzickým předáním Akcií. Emitent se zavazuje převést Akcie po splnění podmínek a za potřebné součinnosti investora do 40 pracovních dnů od uhrazení emisního kurzu Akcií. Upsané Akcie budou upisovateli předány prostřednictvím doporučené poštovní zásilky zaslané na adresu upisovatele určenou ve Smlouvě o úpisu.

7.1.1.8 *POPIS ZPŮSOBU A DATA ZVEŘEJNĚNÍ VÝSLEDKŮ NABÍDKY*

Výsledky úpisu Akcií budou zveřejněny do 2 měsíců po skončení lhůty posledního kola Otevřené veřejné nabídky pro upisování Akcií na webových stránkách Emitenta www.alemarfoodgroup.cz.

7.1.1.9 POSTUP PRO VÝKON PŘEDNOSTNÍHO PRÁVA, OBCHODOVATELNOST UPISOVACÍCH PRÁV A ZACHÁZENÍ S NEUPLATNĚNÝMI UPISOVACÍMI PRÁVY

V souladu s § 484 odstavce 1 ZOK má každý akcionář Emitenta vlastníci akcie Emitenta k rozhodnému dni pro konání valné hromady přednostní právo na úpis Akcií s tím, že nové akcie upisované s využitím Přednostního práva budou upisovány na základě veřejné nabídky. Akcionáři nejsou povinni využít svého přednostního práva k úpisu akcií.

Neexistují žádné postupy obchodovatelnosti upisovacích práv ani pro zacházení s nevykonanými upisovacími právy.

7.2 PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ AKCIÍ

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. Emitent bude zacházet se všemi investory při přidělování Akcií stejně.

7.2.1 KOUPEĚ AKCIONÁŘI, ČLENY SPRÁVNÍ RADY NEBO JAKÝMKOLI OSOBAMI V OBJEMU NAD 5 % NABÍDKY

Hlavní akcionář Emitenta, pan Martin Ioan Košťál, jenž je zároveň jediným členem správní rady, nemá v úmyslu v rámci nabídky upisovat více než 5 % nabídky.

Emitent nebyl seznámen s tím, že by některý ze stávajících menšinových akcionářů nebo kterákoliv třetí osoba měla zájem upsat více než 5 % nabídky Akcií.

7.2.2 ZVEŘEJNĚNÍ PŘED PŘIDĚLOVÁNÍM

Nabídka nebude rozdělena na tranše podle skupin investorů. Preferenční zacházení s žádnou skupinou investorů není stanoveno. Vícečetné objednávky ke koupi Akcií jsou možné.

7.3 POSTUP PRO OZNAMOVÁNÍ PŘIDĚLENÉ ČÁSTKY ŽADATELŮM A ÚDAJ, ZDA MŮŽE OBCHODOVÁNÍ ZAČÍT PŘED UČINĚNÍM OZNÁMENÍ

V případě úpisu Akcií bude přidělení akcií jednotlivým investorům oznámeno prostřednictvím komunikace na dálku před uzavřením Smlouvy o úpisu.

Obchodování před učiněním takového oznámení není možné.

7.4 STANOVENÍ CENY AKCIÍ

7.4.1 CENA A VÝŠE NÁKLADŮ A DANÍ ÚČTOVANÝCH NA VRUB UPISOVATELE

Emisní kurz a celkový počet skutečně upsaných Akcií určí Emitent v poslední den veřejné nabídky daného upisovacího kola dle vlastního uvážení a v rámci cenového rozmezí stanoveného v tomto Prospektu na základě informací o přijatých objednávkách a v souladu s cenovým rozpětím stanoveným v tomto Prospektu.

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

7.4.2 STANOVENÍ KUPNÍ CENY

Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno na:

- 60.000 Kč až 100.000 Kč za jednu Investiční akcii A;
- 10.000 Kč až 50.000 Kč za jednu Investiční akcii B.

Po skončení sběru objednávek zveřejní na webových stránkách informaci o finálním emisním kurzu Akcií (dále jako „Emisní kurz“) a skutečném realizovaném počtu Akcií. Následně dojde k alokaci a spárování objednávek dle následujícího principu:

- a) Všechny objednávky s cenou za jednu Akcii vyšší nebo rovné Emisnímu kurzu, 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) Objednávky s cenou za jednu Akcii nižší, než Nabídková cena Akcií nebudou uspokojeny.

7.4.3 POSTUP ZVEŘEJNĚNÍ NABÍDKOVÉ CENY

Informace o výši Emisního kurzu a skutečně realizovaném počtu Akcií budou uveřejněné na webových stránkách Emitenta nejpozději v poslední den veřejné nabídky daného upisovacího kola.

7.5 UMÍSTNĚNÍ A UPISOVÁNÍ

7.5.1 KOORDINÁTOR

Umístněním Akcií nebyl pověřen žádný koordinátor či zprostředkovatel umístnění.

7.5.2 PLATEBNÍ A DEPOZITNÍ ZÁSTUPCI

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

7.5.3 DOHODY S TŘETÍMI OSOBAMI O UPSÁNÍ EMISE

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

8 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Emitenta ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Akcií k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků či jiném trhu cenných papírů ani v České republice, ani v zahraničí, ani v mnohostranném obchodním systému.

9 ZŘEDĚNÍ

Pokud budou v rámci nabídky upsané všechny Akcie, klesl by podíl každého ze stávajících akcionářů v případě, že by žádný z nich neupsal Akcie, na Emitentovi následovně:

Akcionář	Počet akcií před úpisem	Druh akcií	Počet akcií po úpisu	Podíl na ZK před úpisem	Podíl na ZK po úpisu	Podíl na hlasovacích právech před úpisem	Podíl na hlasovacích právech po úpisu
Martin	3 975	Kmenové	3 975	36,72%	5,68%	99,38 %	99,38 %
Ioan	2 669	Investiční A	2 669	24,65%	3,81%	0 %	0 %
Košťál	12 000	Investiční B	12 000	27,71%	4,29%		
Minoritní akcionáři	25	Kmenové	25	0,23%	0,04%	0,63 %	0,63 %
	1 157	Investiční A	1 157	10,69%	1,65%	0 %	0 %
Noví akcionáři	-	Investiční A	29 174	-	41,68 %	0 %	0 %
	-	Investiční B	120 000	-	42,86 %	0 %	0 %
Celkem	19 826		160 000	100 %	100 %	100 %	100 %

10 SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

10.1 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Emitent je akciovou společností.

Orgány Emitenta jsou valná hromada a správní rada.

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Valná hromada se koná alespoň jedenkrát ročně. Valná hromada je oprávněna jednat a rozhodovat o všech otázkách, které jsou svěřeny do její působnosti zákonem, společenskou smlouvou nebo které do své působnosti převezme svým usnesením.

10.1.1 Jména členů správních, řídicích a/nebo dozorčích orgánů

Správní rada

Emitent má jednoho člena správní rady, pana Martin Ioan Košťála, který v rámci své funkce vykonává obchodní vedení a určuje strategii Emitenta.

Ing. Martin Ioan Košťál

člen správní rady společnosti ALEMAR Food Group a.s.

Datum narození: 20. června 1989

Pracovní adresa: Průmyslová 593, 664 63 Žabčice

Den vzniku funkce: 19. prosince 2023

Pan Košťál, během střední školy, absolvoval dvě dvouměsíční praktické letní stáže v německé firmě JBL GmbH & Co. KG zaměřené na výrobu akvarijních krmiv. V rámci stáže prošel všemi úrovněmi společnosti, od příjmu surovin do výroby, přes samotnou výrobu, sklad a expedici až po vedení společnosti.

Pan Martin Ioan Košťál vystudoval obor Podniková ekonomika a management na Ekonomicko-správní fakultě Masarykovy univerzity v Brně. Tento pětiletý studijní obor dokončil již po 4 letech díky souběžnému zapisování předmětů i z vyšších ročníků. Již od druhého ročníku na vysoké škole vykonával vedoucí manažerskou pozici v společnosti Martypet s.r.o. (dnes ALEMAR Service s.r.o.). I přes to, že již během studia měl ve společnosti ALEMAR Service s.r.o. vysokou pozici, bylo cílem pana Košťála řádně dokončit studium.

Dále pracoval pan Košťál jako OSVČ, konkrétně pro různé společnosti vytvářel reklamní grafiky, firemní styl (CI – Corporate Identity), vizitky, webdesign a další propagační materiály. S kolegy programátory a grafiky následně založili společnost Andeo s.r.o., kde spustili jeden z prvních SQL¹⁴ pro skladové a fakturační systémy s přístupem přes webové rozhraní odkudkoliv na světě. Ze společnosti Andeo s.r.o. pan Košťál odešel, aby se mohl plně věnovat podnikání v oblasti chovatelských potřeb.

Pan Košťál působí v statutárních orgánech společností, které jsou součástí Skupiny Emitenta, kde vykonává hlavní vedoucí pozice.

Pan Košťál nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin. Pan Košťál nebyl nikdy veřejně obviněn ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů a nebyl nikdy soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoliv emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoliv emitenta.

¹⁴ SQL – Structured query language – je programovací jazyk pro ukládání a zpracování informací v relační databázi.

Jednatel má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu následující majtkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

	Název společnosti	IČ	Funkce	Přímá majtková účast
1.	ALEMAR Service s.r.o.	263 03 833	jednatel	-
2.	ALEMAR Assets s.r.o.	021 48 561	jednatel	-
3.	ALEMAR Real and Trading s.r.o.	081 31 058	jednatel	-
4.	ALEMAR Factory s.r.o.	197 11 158	jednatel	-
5.	TOV Martypet Europe (reg. na Ukrajině)	445 00 344	-	50 %

Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta nebyla zřízena.

10.2 ODMĚNY A VÝHODY

Emitent v roce 2024 vyplatil současnému členovi správní rady peněžní odměny ve formě mzdy v hrubé výši 930.603 Kč.

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

Emitent v roce 2024 vyplatil dividendy v celkové výši 2.043.000 Kč. Akcionářům byla vyplacena dividendy ve výši 10.266 Kč na jednu Investiční akcii A. Majoritní akcionář se v roce 2024 vzdal svého práva na výplatu dividendy ve prospěch minoritních akcionářů. V případě, kdy by se Majoritní akcionář nevzdal práva na výplatu dividendy, byla by vyplacena dividendy ve výši 204 Kč na jednu Investiční akcii A.

Dceřiné společnosti Emitenta neposkytly členům představenstva jakékoliv odměny či věcná plnění.

10.3 DRŽBA AKCIÍ A AKCIOVÉ OPCE

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

Akcionář	Počet akcií	Druh akcií	Podíl na ZK	Podíl na hlasovacích právech
Ing. Martin Ioan Košťál	3 975	Kmenové	36,72%	99,38 %
	2 669	Investiční akcie A	24,65%	0 %
	12 000	Investiční akcie B	27,71%	0 %
Celkem	18 644	-	89,08 %	99,38 %

11 FINANČNÍ ÚDAJE A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

11.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

11.1.1 Ověřené historické údaje za poslední finanční rok

Níže uvedené historické finanční údaje vycházejí z účetní závěrky Emitenta za rok 2022 a za rok 2023, které byly vypracované v souladu s platnými českými účetními předpisy. Obě účetní závěrky byly ověřené auditorem.

Údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

ROZVAHA	k 31. 12. 2023	k 31. 12. 2022	k 31. 12. 2021
AKTIVA CELKEM	296 111	114 728	29
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0
B. Stálá aktiva	16 172	16 194	0
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	89	111	0
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	16 083	16 083	0
C. Oběžná aktiva	270 237	96 151	16
C.II. Pohledávky	264 127	95 360	7
C.II.1 Dlouhodobé pohledávky	136 931	48 587	0
C.II.1.2. Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	136 924	48 580	0
C.II.2 Krátkodobé pohledávky	127 196	46 773	7
C.IV. Peněžní prostředky	6 110	791	9
D. Časové rozlišení aktiv	9 702	2 383	13
D.1 Náklady příštích období	1 734	2 358	13
D.3. Příjmy příštích období	7 968	25	
PASIVA CELKEM	296 111	114 728	29
A. Vlastní kapitál	4 161	128	-50
A.I. Základní kapitál	2 000	2 000	10
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	118	-60	0
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období	2 043	178	-60
B+C. Cizí zdroje	287 697	113 288	79
C. Závazky	287 697	113 288	79
C.I. Dlouhodobé závazky	278 600	108 600	59
C.I.1. Vydané dluhopisy	273 600	105 600	0
C.II. Krátkodobé závazky	9 097	4 688	20
D. Časové rozlišení pasiv	4 253	1 312	0
D.1. Výdaje příštích období	4 253	1 312	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	k 31. 12. 2023	k 31. 12. 2022
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb	11 346	5 485
A. Výkonová spotřeba	12 453	5 648
A.3 Služby	12 430	5 565
D. Osobní náklady	1 693	0

F. Ostatní provozní náklady	45	30
H.VI. Výnosové úroky a podobné výnosy	23 899	3 077
J. Nákladové úroky a podobné náklady	18 441	2 675
Finanční výsledek hospodaření	5 455	398
Výsledek hospodaření před zdaněním	2 595	205
Výsledek hospodaření po zdanění	2 043	178
Výsledek hospodaření za účetní období	2 043	178
Čistý obrat za účetní období	35 252	8 562

11.1.2 Změna rozhodného účetního dne

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

11.1.3 Účetní standardy

Veškeré uvedené historické finanční údaje vycházejí z auditovaných účetních závěrek Emitenta za příslušné období, které byly vypracované v souladu s příslušnými právními předpisy a účetními standardy. Emitent při sestavení účetní závěrky používá české účetní standardy, a to zejména vyhlášku č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, která provádí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

11.1.4 Změna účetního rámce

Poslední ověřené historické finanční údaje jsou prezentovány a zpracovány formou slučitelnou s rámcem účetních standardů, kterým se bude řídit příští zveřejněná roční účetní závěrka Emitenta, tj. účetní závěrka za rok 2024. Emitent neplánuje změnu účetního rámce.

11.1.5 Obsah ověřených finančních údajů

Ověřené historické finanční údaje za rok 2022 a 2023 zpracované v souladu s českými účetními předpisy obsahují rozvahu, výsledek a účetní postupy a komentáře k účetním výkazům.

11.1.6 Konsolidovaná účetní závěrka

Emitent nevyhotovil konsolidovanou roční účetní závěrku vzhledem k tomu, že nemá povinnost konsolidace dle § 22a odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o účetnictví“), tj. společnost je malou skupinou účetních jednotek podle § 22a zákona o účetnictví.

11.1.7 Stáří finančních údajů

Emitent potvrzuje, že rozvahový den posledního roku, po který byla ověřena účetní závěrka, není starší než 16 měsíců od data tohoto Prospektu.

11.2 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nevyhotovil mezitímní účetní závěrku.

11.3 OVĚŘENÍ ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

11.3.1 Prohlášení o ověření

Historické finanční údaje za rok 2022 a za rok 2023 byly nezávisle ověřeny auditorem.

Auditor Emitenta ověřil účetní závěrku Emitenta za rok 2022 s výrokem:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Alemar Food Group a.s (dříve Alemar Food Group s.r.o.), dále také „Společnost“, sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Alemar Food Group s.r.o. k 31.12.2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2022 v souladu s českými účetními předpisy.“

Auditor Emitenta ověřil účetní závěrku Emitenta za rok 2023 s výrokem:

„Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti ALEMAR Food Group a.s (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ALEMAR Food Group s.r.o. k 31.12.2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2023 v souladu s českými účetními předpisy.“

11.3.2 Další údaje, které byly ověřeny auditory

Tento Prospekt nečerpá z žádných dalších zdrojů, které by ověřil auditor.

11.3.3 Zdroje neověřených údajů

Zdroje neověřených údajů nejsou.

11.4 KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

Emitent nezveřejnil klíčové ukazatele výkonnosti.

11.5 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byla zveřejněna ověřená účetní závěrka za rok 2023, nedošlo ke změně finanční pozice Emitenta, vyjma následujícího:

- (a) Emitent v rámci svého dluhopisového programu zřízeného v roce 2021 nabízel nebo nabízí následující nezajištěné dluhopisy:

č. KP	Název emise	Předpokl. jmenovitá hodnota v tis. Kč	Upsáno v tis. Kč k 31.12.2024	Upsáno v tis. Kč k datu Prospektu	ISIN	Úrok. sazba p.a.	Datum Emise	Splatnost
I.	ALEMAR Food Group – přední zpracovatel masa v Evropě IA	40 000	39 400	37 320	CZ0003540213	11,00%	21.04.2022	30.04.2026

II.	ALEMAR Food Group – přední zpracovatel masa v Evropě I	80 000	0	0	CZ0003543886	11,00%	01.10.2022	20.04.2027
III.	ALEMAR Food Group – přední zpracovatel masa v Evropě II	80 000	0	0	CZ0003543894	11,00%	01.10.2022	20.04.2027
IV.	ALEMAR Food Group – přední zpracovatel masa v Evropě III	25 000	7 650	7 350	CZ0003545105	11,00%	14.10.2022	20.04.2027
V.	ALEMAR Food Group – přední zpracovatel masa v Evropě	40 000	39 040	38 960	CZ0003545253	15,10%	20.10.2022	20.10.2026
VI.	ALEMAR Food Group – přední zpracovatel masa v Evropě 04/2027	40 000	18 160	17 760	CZ0003548315	12,00%	01.02.2023	20.04.2027
VII.	ALEMAR Food Group – Druhá a třetí fáze rozšíření výrobních kapacit - splatno 2026	24 000	23 000	22 920	CZ0003549594	14,00%	20.03.2023	30.12.2026
VIII.	ALEMAR Food Group – Druhá a třetí fáze rozšíření výrobních kapacit – splatno 2026 I	24 000	0	0	CZ0003550188	14,00%	17.04.2023	30.12.2026
IX.	Automatizace a třetí fáze rozšíření výroby konzerv, získávání kávového oleje ze sedliny	30 000	28 760	28 680	CZ0003551830	13,50%	12.06.2023	31.08.2027
X.	Expanze masových konzerv na zahraniční trhy a výroba kávového oleje	50 000	47 600	47 120	CZ0003554768	13,00%	25.09.2023	31.12.2027
XI.	ALEMAR EXPANSION – PHASE 3	50 000	47 650	44 550	CZ0003558538	12,00%	25.01.2024	25.01.2026
XII.	ALEMAR EXPANSION – PHASE 3b	50 000	39 650	39 150	CZ0003561136	11,00%	15.04.2024	15.04.2027
XIII.	ALEMAR IPO 10 %	40 000	3 550	11 550	CZ0003565558	10,00%	15.09.2024	15.09.2028
XIV.	ALEMAR EXPANSION PHASE 3c	50 000	12 920	19 920	CZ0003567109	10,00%	01.11.2024	01.11.2028
XV.	LOUIE kompletní krmivo – prodeje B2C	50 000	0	5 200	CZ0003568925	11,00%	15.01.2025	15.01.2029
Celkem		673 000	307 380	320 480				

- Ve výše uvedené tabulce značí modře podbarvené řádky nabídku Dluhopisů, která již byla ukončena.
- Od konce posledního finančního období, za které byla zveřejněna účetní závěrka k 31. 12. 2023, do data Prospektu Emitent umístil Dluhopisy v celkovém objemu 46 780 tis. Kč, z čehož 33 780 tis. Kč bylo umístěno v roce 2024 a 13 000 tis. Kč v roce 2025.;

(b) Na základě veřejné nabídky akcií podle Unijního prospektu pro růst Emitenta schváleného rozhodnutím ČNB, č.j. 2024/048183/CNB/650 ze dne 24. 4. 2024 bylo 826 akcií, dle následující tabulky:

Emisní kurz	Jmenovitá hodnota	Emisní ážio na jednu akcii	Počet kusů upsaných akcií	Celkem
100.000 Kč	200 Kč	99.800 Kč	149	Upsaných akcií 826

80.000 Kč	200 Kč	79.800 Kč	75	Jmenovitá hodnota	164.200 Kč
70.000 Kč	200 Kč	69.800 Kč	602	Emisní ážio	62.874.800 Kč

11.6 DIVIDENDOVÁ POLITIKA

Emitent nemá ve svých stanovách stanovenou dividendovou politiku. Nicméně dne 7. 4. 2025 správní rada přijala dividendovou politiku, podle které se od účetního období končícího dnem 31. 12. 2024 a dále v závislosti na (i) dostupnosti dostatečného množství rozdělitelných peněžních prostředků a (ii) rozhodnutí valné hromady o výplatě dividend na základě roční nebo mimořádné účetní závěrky Emitenta schválené valnou hromadou hodlá cílit na roční výplatu dividend.

Podíl na zisku se určuje poměrem jmenovité hodnoty akcií akcionáře k celkové jmenovité hodnotě všech akcií emitovaných Emitenta. Dividenda bude vyplácena ročně v českých korunách. Nárok na dividendu vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o výplatě dividendy. Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu nebo na podíl na jiných vlastních zdrojích je rozhodný den pro konání valné hromady, která o rozdělení zisku rozhoduje. Správní rada je povinna oznámit rozhodnutí valné hromady o dni splatnosti dividendy nebo podílu na jiných vlastních zdrojích, místu a způsobu této výplaty způsobem určeným zákonem a stanovami. Dividendy, které nebylo možné vyplatit, budou uloženy na bankovním účtu Emitenta, přičemž oprávněné osoby budou mít nárok po předložení příslušných dokladů na jejich vyplacení. Nárok na výplatu dividendy se promlčuje v obecné promlčecí době dle ustanovení Občanského zákoníku (3 roky).

Dlouhodobá plánovaná dividendová strategie Emitenta je vyplácet dividendu ze 100 % zisku Emitenta.

Bez ohledu na skutečnost, že Emitent hodlá dodržovat tuto politiku, nelze zaručit, že Emitent bude schopen provést v současné době plánovanou výplatu dividend, nebo že její budoucí výsledky hospodaření jí budou umožňovat zachovat cílovou dividendovou politiku nebo jinak dodržovat výše uvedené zásady, ani že Emitent nezmění přijatou dividendovou politiku nebo svůj přístup ke stanovení výplaty dividend v důsledku jiných okolností, které mohou v budoucnu nastat.

12 ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

12.1 HLAVNÍ AKCIONÁŘI

12.1.1 Osoby v postavení akcionářů

Emitent má ke dni vyhotovení Prospektu tyto akcionáře:

Akcionář	Počet akcií	Druh akcií	Celková hodnota v Kč	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
Ing. Martin Ioan Košťál	3 975	Kmenové	795 000	36,72 %	99,38 %
	2 669	Investiční A	533 800	24,65 %	0 %
	12 000	Investiční B	600 000	27,71 %	0 %
Minoritní akcionáři	25	Kmenové	5 000	0,23 %	0,63 %
	1 157	Investiční	231 400	10,69 %	0%
Celkem	19 826	-	2 165 200	100%	100%

12.1.2 Hlasovací práva akcionářů

Emitent prohlašuje, že ke dni vyhotovení Prospektu vydal následující dva druhy akcií:

- 4 000 kusů kmenových akcií v listinné podobě, ve formě na jméno o jmenovité hodnotě 200 Kč;
- 3 826 kusů investičních akcií v listinné podobě, ve formě na jméno o jmenovité hodnotě 200 Kč;
- 12 000 kusů investičních akcií v listinné podobě ve formě na jméno o jmenovité hodnotě 50 Kč.

Hlasovací právo je spojeno pouze s kmenovou akcií. Na jednu kmenovou akcii o jmenovité hodnotě 200 Kč připadají čtyři hlasy. Investiční akcie jsou vydány bez hlasovacího práva.

12.1.3 Ovládající osoby

Ovládající osobou Emitenta je pan Martin Ioan Košťál, který vlastní 89,08 % podíl na základním kapitálu Emitenta, se kterým se pojí 99,38 % podíl na hlasovacích právech.

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

12.1.4 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.

12.2 SOUDNÍ, ROZHODČÍ A SPRÁVNÍ ŘÍZENÍ

Emitent si k datu vyhotovení tohoto Prospektu není vědom průběhu nebo hrozby jakéhokoli státního, soudního ani rozhodčího řízení za období nejméně předchozích 12 měsíců, které by mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny.

12.3 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉHO VEDENÍ

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

12.4 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Následující tabulka zobrazuje transakce Emitenta se spřízněnými osobami od roku 2021 až do data vyhotovení prospektu.

Typ smlouvy	Ze dne	Uzavřena mezi Emitentem a:	Předmět smlouvy
Rámcová smlouva o zápůjčkách	31. 3. 2022, aktualizace ze dne 1.1.2024	<i>Ing. Martin Ioan Košťál, Munkova 537/30, 664 41 Troubsko, IČ: 74722395 jako zapůjčitel/vydlužitel</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentem: - K datu Prospektu půjčeno 16.009 tis. Kč - Splatnost dne 31.3.2038 - Úroková míra 29 % - K 31. 12. 2023 půjčeno 1.395 tis. Kč - K 31. 12. 2024 půjčeno 17.195 tis. Kč
Rámcová smlouva o zápůjčkách	1. 1. 2024	<i>ALEMAR Assets s.r.o., Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 02148561 jako zapůjčitel/vydlužitel</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentem: - K datu Prospektu půjčeno 65.077 tis. Kč - Splatnost dne 31. 3. 2038 - Úroková míra 29 % - K 31. 12. 2023 půjčeno 13.062 tis. Kč - K 31. 12. 2024 půjčeno 64.031 tis. Kč
Rámcová smlouva o zápůjčkách	1.1.2024	<i>ALEMAR Service s.r.o., Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 26303833 jako zapůjčitel/vydlužitel</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentem: - K datu Prospektu půjčeno 164.364 tis. Kč - Splatnost dne 31. 3. 2038 - Úroková míra 29 % - K 31. 12. 2023 půjčeno 56.294 tis. Kč - K 31.12.2024 půjčeno 145.310 tis. Kč
Rámcová smlouva o zápůjčkách	1.1.2024	<i>ALEMAR Real and Trading s.r.o., Peroutková 290/5, 602 00 Brno, IČ: 08131058 jako zapůjčitel/vydlužitel</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentem: - K datu Prospektu půjčeno 43.700 tis. Kč - Splatnost dne 30. 6. 2038 - Úroková míra 29 % - K 31. 12. 2024 půjčeno 37.231 tis. Kč

12.5 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál je tvořen 10 826 kusy listinných akcií, z čehož 4 000 kusů jsou kmenové akcie na jméno o jmenovité hodnotě 200 Kč za kus a 6 826 kusů jsou investiční akcie na jméno o jmenovité hodnotě 200 Kč za kus. Celkový základní kapitál Emitenta je tak 2.165.200 Kč. K datu Prospektu je splaceno 100 % základního kapitálu Emitenta.

Žádné akcie Emitenta nejsou k datu vyhotovení tohoto Prospektu v držení Emitenta ani v držení žádné Dceřiné společnosti Emitenta.

12.6 STANOVY

Emitent byl založen dne jako společnost s ručením omezeným zakladatelským právním jednáním ze dne 9. března 2021. Aktuální znění stanov Emitenta je ze dne 14. 4. 2025. Stanovy jsou v souladu s právními předpisy uložené ve sbírce listin v obchodním rejstříku. Aktuální znění stanov je dostupné také na internetových stránkách Emitenta www.alemarfoodgroup.cz.

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.

12.7 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Emitent nemá k datu vyhotovení tohoto prospektu uzavřeny žádné významné smlouvy, vyjma následujících:

Typ smlouvy	Ze dne	Uzavřena mezi Emitentem a:	Předmět smlouvy
Rámcová smlouva o zápůjčkách	31. 3. 2022, aktualizace ze dne 1.1.2024	<i>Ing. Martin Ioan Košťál, Munkova 537/30, 664 41 Troubsko, IČ: 74722395 jako zapůjčitel/vydlužitel</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentem: <ul style="list-style-type: none"> - K datu Prospektu půjčeno 16.009 tis. Kč - Splatnost dne 31.3.2038 - Úroková míra 29 % - K 31. 12. 2023 půjčeno 1.395 tis. Kč - K 31. 12. 2024 půjčeno 17.195 tis. Kč
Rámcová smlouva o zápůjčkách	1. 1. 2024	<i>ALEMAR Assets s.r.o., Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 02148561 jako zapůjčitel/vydlužitel</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentem: <ul style="list-style-type: none"> - K datu Prospektu půjčeno 65.007 tis. Kč - Splatnost dne 31. 3. 2038 - Úroková míra 29 % - K 31. 12. 2023 půjčeno 13.062 tis. Kč - K 31. 12. 2024 půjčeno 64.031 tis. Kč
Rámcová smlouva o zápůjčkách	1.1. 2024	<i>ALEMAR Service s.r.o., Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 26303833 jako zapůjčitel/vydlužitel</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentem: <ul style="list-style-type: none"> - K datu Prospektu půjčeno 164.364 tis. Kč - Splatnost dne 31. 3. 2038 - Úroková míra 29 % - K 31. 12. 2023 půjčeno 56.294 tis. Kč - K 31.12.2024 půjčeno 145.310 tis. Kč
Rámcová smlouva o zápůjčkách	1.1.2024	<i>ALEMAR Real and Trading s.r.o., Peroutková 290/5, 602 00 Brno, IČ: 08131058 jako zapůjčitel/vydlužitel</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentem: <ul style="list-style-type: none"> - K datu Prospektu půjčeno 43.700 tis. Kč - Splatnost dne 30. 6. 2038 - Úroková míra 29 % - K 31. 12. 2024 půjčeno 37.231 tis. Kč

13 DOSTUPNÉ DOKUMENTY

13.1 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 provozovně Emitenta, tj. na adrese Průmyslová 593, 664 63 Žabčice, Česká republika, 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.alemarfoodgroup.cz v sekci Stát se akcionářem podle potřeby do těchto dokumentů nahlédnout.

14 ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

14.1 Česká republika

Budoucím nabyvatelům Akcií se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení Akcií a přijímání plateb ve formě dividend z těchto Akcií podle daňových předpisů platných v České republice a v zemích, 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 nerezidentem (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 smlouvu (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.

Dividenda vyplácená právnické 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 nerezidentem (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 směrnicí. 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 vztahuje. Obchodní korporace vyplácející dividendu obecně přebírá odpovědnost za provedení srážky a odvod daně u zdroje, bude-li taková srážka a odvod daně relevantní.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje akcií realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob se sazbou 15 %, nebo 23 % v případě, že daňový základ přesáhne 36násobek průměrné mzdy. 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 %, 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 důchodovému a zdravotnímu pojištění a případně zvýšené daňové sazbě.

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 právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 21 %. Zisky z prodeje akcií realizované právnickou osobou, která je daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce (a zároveň tyto zisky nedosahuje v České republice z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případně stálé provozovny), nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 21 %, 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 příjmů. 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 kupujícímu, 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, již je prodávající vlastníkem akcií daňovým rezidentem, může zdanění zisku 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 vztahuje.

14.2 Slovenská republika

Dividendy

Příjem ve formě podílu na zisku akciové společnosti (dividenda) vyplácený ze zdrojů v zahraničí od daňového nerezidenta ze smluvního státu (z České republiky) fyzické osobě, která je slovenským daňovým rezidentem, fyzická osoba jej zdaňuje přes podané daňové přiznání jako součást osobitého základu daně sazbou daně ve výši 7 %.

Zisky/Ztráty z prodeje

Příjmy z převodu cenných papírů se zahrnují mezi tzv. ostatní příjmy daňového rezidenta – fyzické osoby a zahrnují se do základu daně z příjmu tohoto poplatníka. Na základ daně Daňového rezidenta – fyzické osoby se v závislosti na výši tohoto základu uplatňuje progresivní daňová sazba ve výši 19 % resp. 25 %, příjmy z převodu cenných papírů podléhají 14 % odvodu zdravotní pojišťovně.

Daňový rezident – právnická osoba zahrnuje příjmy z převodu Dluhopisů do základu daně a zdaňuje platnou sazbou daně právnických osob. Ztráta, která vznikne v důsledku převodu Dluhopisů za nižší než vstupní cenu všeobecně, není daňově uznatelná s výjimkou specifických případů definovaných v Zákoně č. 595/2013 Z.z. o dani z příjmů (dále jen „Zákon o dani z příjmů“).

14.3 Rakouská republika

Dividendy

Dividendy vyplácené zahraničním subjektem nepodléhají srážce daně z kapitálových výnosů a musí být proto zahrnuty do daňového přiznání. Zdanění je izolováno od ostatních příjmů a tento příjem nevede k progresivnímu zvýšení sazby daně z příjmu u ostatních příjmů. Zdanění je zvláštní sazbou daně 27,5 %.

Pokud investor požádá o vyměření kapitálových výnosů, podléhají výnosy z dividend průměrné sazbě daně. Bez ohledu na smlouvu o zamezení dvojího zdanění s příslušnou zemí původu (ČR) lze zahraničními daněmi ze zahraničních dividend započítat maximálně 15 %.

Zisky/Ztráty z prodeje

Příjmy z převodu cenných papírů podléhají dani z příjmů ve výši sazby 27,5 %. Realizované ztráty z prodeje cenných papírů mohou být započteny s kapitálovými zisky dosaženými v rámci téhož kalendářního roku (za uplatnění výjimek daných zákonem).

14.4 Německo

Dividendy

Příjmy z dividend podléhají jednotné sazbě daně ve výši 25 % plus solidární přírážce ve výši 5,5 % (celkem 26,375 %, plus církevní daň, pokud je relevantní), která je v zásadě srážena u zdroje. Příjmy z dividend splňují podmínky pro roční slevu ve výši 1 000 EUR (dříve 801 EUR) na daňového poplatníka pro celkový příjem z investic. Tento limit je dvojnásobný v případě manželů, kteří podávají společné daňové přiznání.

Zisky/Ztráty z prodeje

Příjmy z prodeje cenných papírů podléhají jednotné sazbě daně ve výši 25 % plus solidární přírážce ve výši 5,5 % (celkem 26,375 %, plus církevní daň, pokud je relevantní), která je srážena u zdroje. Související výdaje nelze odečíst. Tyto zisky splňují podmínky pro roční slevu ve výši 1 000 EUR na daňového poplatníka pro celkový příjem z investic.

Příjmy právnické osoby z prodeje cenných papírů jsou osvobozeny od daní, ovšem 5 % z kapitálových příjmů se přičte zpět k zdanitelnému příjmu jako neuznatelné náklady, pokud je prodávající daňovým rezidentem nebo má zástupce v Německu.

ADRESY

EMITENT

**ALEMAR Food Group s.r.o.
Rybná 682/14
110 00 Praha 1**

AUDITOR EMITENTA

**22HLAV s.r.o.
Všebořická 82/2,
400 01 Ústí nad Labem
Evidenční číslo 277**