

Zpráva představenstva společnosti Colt CZ Group SE

sestavená ve smyslu ustanovení § 488 odst. 4 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů („ZOK“) o důvodech pro vyloučení přednostního práva akcionářů společnosti Colt CZ Group SE upsat nové akcie

Vážení akcionáři,

představenstvo společnosti **Colt CZ Group SE**, se sídlem náměstí Republiky 2090/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 291 51 961, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka H 962 („**Společnost**“), předkládá akcionářům Společnosti tuto písemnou zprávu představenstva k pozvánce na valnou hromadu Společnosti a návrhu **Rozhodnutí o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu Společnosti a o vyloučení přednostního práva na úpis nových akcií („Rozhodnutí“)**, za účelem naplnění požadavků ustanovení § 488 odst. 4 ZOK, tedy jako vysvětlení důvodů a důležitého zájmu, pro který je navrhováno v daném případě vyloučení přednostního práva akcionářů Společnosti k upisování akcií.

Na základě smlouvy o koupi akcií (*Share Purchase Agreement*) uzavřené dne 28.8.2025 („**Smlouva 1**“), jejímiž smluvními stranami jsou společnost **Synthesia, a.s.**, se sídlem Semtín 103, 530 02 Pardubice, IČO: 601 08 916, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, spisová značka B 1031 („**Synthesia**“), jako prodávající a Společnost, jako kupující, získá Společnost 2 550 (slovy: dva tisíce pět set padesát) kusů akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 20 000,- Kč (slovy: dvacet tisíc korun českých) každá společnosti **Synthesia Nitrocellulose, a.s.**, se sídlem Semtín 103, 530 02 Pardubice, IČO: 223 44 071, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, spisová značka B 3945 („**Synthesia NTC**“) představující 51 % (slovy: padesát jedna procent) základního kapitálu společnosti Synthesia NTC za kombinaci peněžního plnění ve výši 5 500 000 000,- Kč (slovy: pět miliard pět set milionů korun českých) a emise nových akcií Společnosti, které budou představovat přibližně 40 % (slovy: čtyřicet procent) kupní ceny („**Transakce Synthesia NTC**“). Celková cena Transakce Synthesia NTC činí 10,506 miliard Kč a byla stanovena na bázi enterprise value (enterprise value je definována jako hodnota společnosti bez peněžních prostředků a bez zadlužení), a před úpravou o skutečnou výši pracovního kapitálu. Její výše odpovídá přibližně 8.2x násobku očekávané EBITDA společnosti Synthesia NTC za rok 2025.

Dále Společnost na základě smlouvy o koupi akcií (*Share Purchase Agreement*) uzavřené dne 28.8.2025 („**Smlouva 2**“), jejímiž smluvními stranami jsou společnost Synthesia, jako prodávající a Společnost, jako kupující, získá Společnost 51 % (slovy: padesát jedna procent) akcií na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 100 000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) každá společnosti **Synthesia Power, a.s.**, se sídlem Semtín 103, 530 02 Pardubice, IČO: 231 73 114, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 29640 („**Synthesia Power**“) představující 51 % (slovy: padesát jedna procent) základního kapitálu společnosti Synthesia Power za emisi nových akcií Společnosti („**Transakce Synthesia Power**“, společně s Transakcí Synthesia NTC jako „**Transakce**“). Celková cena Transakce Synthesia Power činí 0,714 miliard Kč a byla stanovena na bázi enterprise value (enterprise value je definována jako hodnota společnosti bez peněžních prostředků a bez zadlužení) a před úpravou o skutečnou výši pracovního kapitálu.

K vypořádání Transakce Synthesia NTC dojde po splnění odkládacích podmínek, zejména schválení regulatorními orgány v různých zemích, která jsou očekávána nejpozději v prvním čtvrtletí roku 2026. Vlastníkem zbývajících 49 % (slovy: čtyřiceti devíti procent) akcií ve společnosti Synthesia NTC zůstane společnost Synthesia. Dokončení Transakce Synthesia Power se očekává v první polovině roku 2026 a proběhne nejprve nabytím 51 % (slovy: padesáti jedna procentního) akciového podílu, přičemž zbývajících 49 % (slovy: čtyřicet devět procent) Společnost získá za již dohodnutých podmínek ve střednědobém horizontu.

Transakce a její podmínky byly dále detailně popsány v prezentaci nazvané „Acquisition of Synthesia Nitrocellulose by Colt CZ“ dostupné na internetových stránkách Společnosti <https://www.coltczgroup.com/> pod odkazem „**Finanční výsledky a prezentace**“, v části „**Akvizice společnosti Synthesia Nitrocellulose**“. Podklady jsou dále publikovány na internetových stránkách Společnosti pod odkazem „**Investoři**“ v sekci „**Valné hromady**“.

Pohledávka z kupní ceny za převod akcií společnosti Synthesia NTC dle Smlouvy 1 byla postoupena na základě smlouvy o postoupení pohledávky (*Agreement on Assignment of Receivables*) uzavřené dne 28.8.2025 („**Smlouva o postoupení 1**“) ze společnosti Synthesia, jako postupitele, na společnost **KAPRAIN CHEMICAL LIMITED**, společnost založené a existující podle práva Kyperské republiky, se sídlem 1077 Nikósie, Archiepiskopou Makariou III, 88, Kyperská republika, zapsané v rejstříku vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu a průmyslu v Nikósii, oddělení pro obchodní rejstřík a duševní vlastnictví, registrační číslo: HE 381813, EUID: CYDRCOR.HE381813 („**KAPRAIN**“). Obdobně pohledávka z kupní ceny za převod akcií společnosti Synthesia Power dle Smlouvy 2 byla postoupena na základě smlouvy o postoupení pohledávky (*Agreement on Assignment of Receivables*) uzavřené dne 28.8.2025 („**Smlouva o postoupení 2**“, společně se Smlouvou 1, Smlouvou o postoupení 1 a Smlouvou 2 jako „**Dokumentace**“) ze společnosti Synthesia, jako postupitele, na společnost KAPRAIN, jako postupníka.

Společnost předpokládá, že v rámci dohodnutého vypořádání Transakce upíše společnost KAPRAIN až 8 000 000 (slovy: osm milionů) nových zaknihovaných akcií Společnosti vydaných ve formě na jméno, o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,10 Kč (slovy: deset haléřů). Po dokončení úpisu nových akcií se společnost KAPRAIN stane třetím největším akcionářem Společnosti s podílem 8 až 9,5 % na celkovém zvýšeném počtu akcií Společnosti. Skutečný podíl je závislý na dosažených ukazatelích EBITDA a čistého dluhu (Net Debt) dosažených společnostmi Synthesia NTC a Synthesia Power a Společností ke dni vypořádání Transakce.

Za účelem vydání nových akcií je akcionářům Společnosti předkládán návrh Rozhodnutí. Nové akcie mohou být upsány výlučně za účelem vypořádání Transakce a nabídnuty k úpisu pouze předem určenému zájemci, a to konkrétně společnosti KAPRAIN. Nikdo jiný nebude oprávněn vyloučení přednostního práva akcionářů na úpis akcií využít.

Úpis nových akcií je předpokladem řádného a úplného vypořádání Transakce tak, aby nedošlo k porušení Dokumentace. Nabytí účasti společnosti KAPRAIN na Společnosti navíc zabezpečuje její zainteresovanost na budoucím směřování Společnosti a jejich dceřiných společností a budoucích výsledcích aktiv nabytých v rámci Transakce. Pro akcionáře Společnosti představuje dokončení Transakce a nabytí společností Synthesia NTC a Synthesia Power možnost podílet se na výsledcích hospodaření větší a stabilnější skupiny společností.

Vyloučení přednostního práva za účelem komplexního vypořádání podmínek dojednaných v rámci Transakce, aniž by došlo k porušení Dokumentace, je podle názoru představenstva Společnosti v zájmu Společnosti a v souladu s doposud poskytnutými informacemi ohledně Transakce.

Přestože v rámci úpisu nových akcií dojde k částečnému rozmělnění akciových podílů vlastněných stávajícími akcionáři Společnosti, Společnost věří, že **důležitým důvodem pro vyloučení přednostního práva na úpis akcií akcionářů Společnosti je hned několik skutečností.**

Díky dokončení Transakce může dojít k **dalšímu strategickému rozvoji podnikání skupiny společností ovládaných ze strany Společnosti („skupina Colt CZ“)** v oblasti výroby a distribuce munice v souvislosti s akvizicí společností Synthesia NTC a Synthesia Power („**skupina Synthesia**“). Po předchozích akvizicích výrobců munice ovládaných švýcarskou společností swissAA Holding AG nebo společností Sellier & Bellot a.s. tak dochází akvizicí společností Synthesia NTC a Synthesia Power k dalšímu podstatnému rozšíření produktového portfolia Společnosti v oblasti munice, a to především výrobních kapacit v oblasti výroby výbušnin a střeliva, ze kterých bude benefitovat i zbytek skupiny Colt CZ. Vertikální integrací výroby energetické nitrocelulózy do produktového portfolia Společnosti dojde k zajištění stabilního a bezpečného přístupu k tomuto kriticky důležitému materiálu v oblasti obranného průmyslu. Zároveň dojde ke snížení závislosti na externích dodavatelích, zvýšení flexibility při plánování výroby, investic a rozvoji výroby munice a výbušnin, a rovněž ke snížení souvisejících nákladů. To vše posílí celkovou stabilitu skupiny Colt CZ a upevní její místo na trhu.

Nabytí podílu na Společnosti úpisem nových akcií představuje jednak podmínku realizace Transakce ze strany společnosti KAPRAIN, bez které by k Transakci nedošlo, ale též vhodný a výhodný způsob financování takto významně velké Transakce. **Zásah do přednostních práv všech akcionářů je proto skutečně nezbytným a jediným možným opatřením pro realizaci Transakce, tak, jak byla dojednána.**

Kromě výše uvedených zdůvodnění přínosů Transakce je navrhované opatření v podobě vyloučení přednostního práva na úpis nových akcií též podle názoru představenstva Společnosti **přiměřeným zásahem do práv stávajících akcionářů**. S ohledem na velikost Transakce a finanční prostředky, které Společnost musí vynaložit, rovněž udrží celkový poměr zadluženosti Společnosti k jejímu výkonu vyjádřenému ukazatelem EBITDA pod číslem 3. Společnost tak bude schopna realizovat i další nutné strategické investice do rozvoje produktového portfolia skupiny Colt CZ a nebude podstatně omezena ve schopnosti vyplácet svým akcionářům podíl na zisku (dividendu). Nelze navíc pominout, že se díky Transakci zvýšila celková hodnota Společnosti (viz i hodnota akcií obchodovaných na Prime Market Burzy cenných papírů Praha v době vyhotovení tohoto návrhu), a tedy se i zlepšilo postavení akcionářů Společnosti. Představenstvo Společnosti věří, že Transakce bude mít pozitivní vliv na hodnotu akcií Společnosti i do budoucna tak, jak se to podařilo po předchozích významných transakcích.

S ohledem na předmět podnikání skupiny Synthesia a společnosti Synthesia NTC, jakožto výrobce nitrocelulózy, kdy společnost KAPRAIN, jako jediný akcionář společnosti Synthesia (společnost Synthesia je původně jediným akcionářem společností Synthesia NTC a Synthesia Power), má být úpisem akcií „vyplacena“, lze konstatovat, že spojení skupiny Synthesia a Společnosti, jakožto výrobce zbraní, představuje nejen významnou strategickou, ale i „personální“ spolupráci, z níž bude skupina Colt CZ do budoucna čerpat. Společnost má reálný důvod předpokládat, že společnost KAPRAIN (její zástupci), jako upisovatel a nový významný akcionář Společnosti se zkušenostmi získanými v mezinárodním prostředí, přinese Společnosti významné dodatečné schopnosti a know-how a může pomoci i v rámci dalšího rozvoje Společnosti a jejího řízení a tím nepřímo i celé skupině Colt CZ.

Navrhované vyloučení přednostního práva je zároveň pro všechny akcionáře Společnosti aplikované ve stejném rozsahu, tj. se všemi akcionáři je v rámci zásahu do přednostních práv zacházeno rovně a bez jakýkoliv rozdílů.

S ohledem na shora uvedené představenstvo Společnosti shrnuje, že pro navrhované vyloučení přednostního práva k úpisu nových akcií existuje důležitý zájem. Zároveň tento

zásah do práva akcionářů na přednostní právo je skutečně nezbytný a proporcionální. Vyloučení přednostního práva k úpisu akcií je tedy souladné s právními předpisy.

Aby tedy mohlo dojít k úpisu nových akcií ve prospěch společnosti KAPRAIN a Transakce byla vypořádána v souladu s podmínkami Dokumentace, je navrhováno, aby valná hromada Společnosti v souladu s ustanovením § 475 písm. g) ZOK ve spojení s ustanovením § 488 ZOK vyloučila přednostní právo stávajících akcionářů Společnosti na úpis nových akcií Společnosti, které mohou být při splnění podmínek Transakce emitovány v rámci rozhodnutí představenstva pověřeného k tomu valnou hromadou, a to za následujících podmínek:

- ▶ základní kapitál Společnosti na základě pověření představenstva lze zvýšit nejvýše o 800 000,- Kč (slovy: osm set tisíc korun českých);
- ▶ v rámci zvýšení základního kapitálu na základě pověření představenstva bude vydáno nejvýše 8 000 000 (slovy: osm milionů) zaknihovaných akcií ve formě na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,10 Kč (slovy: deset haléřů), přičemž práva spojená s novými akciemi budou stejná jako práva spojená s dosavadními akciemi Společnosti;
- ▶ při zvýšení základního kapitálu Společnosti rozhodnutím představenstva Společnosti na základě tohoto pověření lze emisní kurs akcií splácet pouze peněžitými vklady;
- ▶ představenstvo může v rámci pověření zvýšit základní kapitál i vícekrát, nepřekročí-li celková částka zvýšení stanovený limit;
- ▶ pověření se uděluje na dobu 1 (slovy: jednoho) roku ode dne, kdy se valná hromada Společnosti na pověření usnesla;
- ▶ akcie, které budou upisovány v rámci zvýšení základního kapitálu na základě tohoto pověření představenstva Společnosti, mohou být nabídnuty k úpisu pouze předem určenému zájemci, tedy bez využití přednostního práva, a to konkrétně společnosti KAPRAIN;
- ▶ nejnižší cena, za níž může společnost KAPRAIN nabýt nově upisované akcie Společnosti činí 400,- Kč (slovy: čtyři sta korun českých), a to za 1 (slovy: jednu) zaknihovanou akcii ve formě na jméno o jmenovité hodnotě 0,10 Kč (slovy: deset haléřů), a nejvyšší cena, za níž může společnost KAPRAIN nabýt nově upisované akcie Společnosti činí 1 000,- Kč (slovy: jeden tisíc korun českých), a to za 1 (slovy: jednu) zaknihovanou akcii ve formě na jméno o jmenovité hodnotě 0,10 Kč (slovy: deset haléřů), přičemž částka, o kterou bude cena převyšovat jmenovitou hodnotu nově upisované akcie, bude tvořit emisní ážio;

Místo: Praha

Datum: 13.10.2025

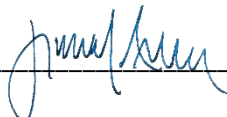


Jméno: Ing. Radek Musil

Funkce: místopředseda představenstva

Místo: Praha

Datum: 13.10.2025



Jméno: JUDr. Josef Adam, LL.M.

Funkce: místopředseda představenstva