

Návrh usnesení valné hromady a jeho zdůvodnění:

Bod 5 – Rozhodnutí o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu Společnosti a o vyloučení přednostního práva na úpis nových akcií

Návrh usnesení:

Valná hromada Společnosti tímto v souladu s ustanovením § 511 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů („ZOK“), pověřuje představenstvo Společnosti, aby za podmínek stanovených ZOK a stanovami Společnosti zvýšilo základní kapitál Společnosti. Pověření představenstva Společnosti nahrazuje rozhodnutí valné hromady Společnosti o zvýšení základního kapitálu, přičemž se určuje, že:

- ▶ *základní kapitál Společnosti na základě pověření představenstva lze zvýšit nejvýše o 939 558,60 Kč (slovy: devět set třicet devět tisíc pět set padesát osm korun českých šedesát haléřů);*
- ▶ *v rámci zvýšení základního kapitálu na základě pověření představenstva bude vydáno nejvýše 9 395 586 (slovy: devět milionů tři sta devadesát pět tisíc pět set osmdesát šest) kusů 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 Společnosti 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 jednomu až pěti předem určeným zájemcům, za předpokladu, že každý z těchto upisovatelů je evropským poskytovatelem investičních služeb ve smyslu směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15.5.2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU (MiFID II) určený představenstvem Společnosti, který nebyl k rozhodnému dni akcionářem Společnosti („Investiční banka“);*
- ▶ *nejnižší cena, za níž může Investiční banka/Investiční banky nabýt nově upisované akcie Společnosti činí 600,- Kč (slovy: šest set 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 Investiční banka/Investiční banky nabýt nově upisované akcie Společnosti činí 1 500,- Kč (slovy: jeden tisíc pět set korun českých), a to za 1 (slovy: jednu) zaknihovanou akcii ve formě na jméno o jmenovité hodnotě 0,10 Kč (slovy: deset haléřů) („Cenové rozmezí“), s tím, že konečnou výši této ceny v rámci Cenového rozmezí určí představenstvo, přičemž částka, o kterou bude cena převyšovat jmenovitou hodnotu nově upisované akcie, bude tvořit emisní ážio;*

přičemž valná hromada Společnosti dále v souladu s ustanovením § 488 ZOK rozhoduje z důvodu důležitého zájmu Společnosti, detailně popsaneho ve zprávě představenstva Společnosti o vyloučení přednostního práva, jež je dostupná na internetových stránkách

Společnosti (<https://www.coltczgroup.com/> pod odkazem „Investoři“ v sekci „Valné hromady“), o vyloučení přednostního práva na úpis nových akcií Společnosti, tj. konkrétně valná hromada Společnosti rozhoduje o vyloučení přednostního práva na úpis nejvýše 9 395 586 (slovy: devět milionů tři sta devadesát pět tisíc pět set osmdesát šest) zaknihovaných akcií ve formě na jméno o jmenovité hodnotě 1 (slovy: jedné) akcie 0,10 Kč (slovy: deset haléřů), s nimiž budou spojena stejná práva jako práva spojená s dosavadními akciemi Společnosti a které budou upisovány výhradně v rámci procesu zvýšení základního kapitálu Společnosti na základě pověření představenstva v souladu s ustanovením § 511 a násl. ZOK, jež bude zvýšen nejvýše o 939 558,60 Kč (slovy: devět set třicet devět tisíc pět set padesát osm korun českých šedesát haléřů). Přednostní práva na úpis akcií se tedy vylučují konkrétně k akciím, které mohou být nabídnuty k úpisu pouze předem určenému zájemci, a to konkrétně Investiční bance/Investičním bankám, a jejichž emisní kurs lze splácet pouze peněžitými vklady.“

Zdůvodnění:

V souladu s ustanoveními § 421 odst. 2 písm. b) a § 511 ZOK a článkem 7.3. písm. b) platných a účinných stanov Společnosti může valná hromada Společnosti pověřit představenstvo Společnosti ke zvýšení základního kapitálu Společnosti a v souladu s ustanovením § 488 ZOK a článkem 7.3. písm. f) platných a účinných stanov Společnosti může valná hromada Společnosti vyloučit přednostní právo akcionářů k úpisu nových akcií při zvýšení základního kapitálu.

Valné hromadě Společnosti je předkládán návrh na pověření představenstva Společnosti ke zvýšení základního kapitálu Společnosti za těchto podmínek:

- ▶ základní kapitál Společnosti na základě pověření představenstva lze zvýšit nejvýše o 939 558,60 Kč (slovy: devět set třicet devět tisíc pět set padesát osm korun českých šedesát haléřů);
- ▶ v rámci zvýšení základního kapitálu na základě pověření představenstva bude vydáno nejvýše 9 395 586 (slovy: devět milionů tři sta devadesát pět tisíc pět set osmdesát šest) kusů 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 Společnosti 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 (poté již na základě tohoto pověření nelze zvyšovat základní kapitál a nemůže se započítávat do zákonných limitů);
- ▶ akcie, které budou upisovány v rámci zvýšení základního kapitálu na základě tohoto pověření představenstva Společnosti, mohou být nabídnuty k úpisu pouze jednomu až pěti předem určeným zájemcům, tedy bez využití přednostních práv, a to konkrétně Investiční bance/Investičním bankám;
- ▶ nejnižší cena, za níž může Investiční banka/Investiční banky nabýt nově upisované akcie Společnosti, činí 600,- Kč (slovy: šest set 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 Investiční banka/Investiční banky nabýt nově upisované akcie Společnosti činí 1 500,- Kč (slovy: jeden tisíc pět set korun českých), a to za 1 (slovy: jednu) zaknihovanou akcii ve formě na jméno o jmenovité hodnotě 0,10 Kč (slovy: deset haléřů), s tím, že konečnou výši této ceny v rámci Cenového rozmezí určí představenstvo, přičemž částka, o kterou bude cena převyšovat jmenovitou hodnotu nově upisované akcie, bude tvořit emisní ážio.

S ohledem na poslední vývoj ve Společnosti, zejména na úspěšně realizované akvizice jako například výrobců munice ovládaných švýcarskou společností **swissAA Holding AG**, společností **Sellier & Bellot a.s** nebo společností **Synthesia Power, a.s.** a **Synthesia Nitrocellulose, a.s.** (společně „**Akvizice**“), jakož i na další potenciální akvizice a transakce, rozšiřování produktového portfolia a expanzi na nové trhy se **významně zvýšily nároky na kapitálové zajištění skupiny a na její dlouhodobou investiční kapacitu**. Tyto strategické kroky vyžadují nejen financování samotných akvizičních transakcí, ale i následné investice do integrace, optimalizace provozu, rozvoje výrobních kapacit, výzkumu a vývoje, zajištění surovinových vstupů, budování distribučních kanálů, compliance a regulatorních požadavků. V návaznosti na Akvizice je zároveň nutné počítat se zvýšenými potřebami pracovního kapitálu, zejména v období po dokončení transakcí (např. v souvislosti s úpravou zásob, financováním rozpracované výroby a změnami platebních podmínek). Současně platí, že je žádoucí udržovat finanční stabilitu a dostatečné rezervy pro řízení rizik a schopnost reagovat na změny tržních a geopolitických podmínek. **Vzhledem k těmto skutečnostem je žádoucí zajistit pro Společnost další finanční zdroje a kapitál.**

Ke zvýšení základního kapitálu a zároveň posílení vlastního kapitálu Společnosti dojde v tomto případě prostřednictvím úpisu nových akcií Společnosti jednou až pěti Investičními bankami, za předpokladu, že každá z těchto Investičních bank je evropským poskytovatelem investičních služeb ve smyslu směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15.5.2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU (MiFID II) určený představenstvem Společnosti, který nebyl k rozhodnému dni akcionářem Společnosti. Získání nového vlastního kapitálu prostřednictvím nabídek pro které platí výjimka z povinnosti uveřejnit prospekt cenných papírů ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu a výhradně od kvalifikovaných investorů nebo od jiných osob („**Investoři**“) s dlouhodobými investiční horizonty prostřednictvím Investiční banky/Investičních bank má řadu výhod nejen pro Společnost, ale i samotné akcionáře Společnosti.

Zacílení na institucionální investory umožní Společnosti přilákat rozšířený a vysoce kvalitní mezinárodní seznam akcionářů a zajistí, že Společnost bude moci efektivně využít současných tržních příležitostí a soustředit se na posílení kapitálové a investiční kapacity nezbytné s ohledem na další plánovanou expanzi Společnosti a rozšiřování jejího produktového portfolia. Tyto růstové kroky vyžadují v dlouhodobém horizontu zvýšené a průběžně dostupné zdroje kapitálu, a to nejen na financování investic a rozvojových projektů, ale též na zajištění odpovídající provozní a finanční rezervy pro realizaci příležitostí vznikajících na trhu.

V souladu s ustanovením § 488 ZOK může valná hromada Společnosti svým usnesením přednostní práva akcionářů na úpis nových akcií vyloučit za předpokladu, že je takové vyloučení **v důležitém zájmu Společnosti**.

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

► Snížení stávajícího zadlužení Společnosti

Realizací Akvizic v průběhu posledního období se zvýšilo zadlužení Společnosti spojené s úvěrovým financováním těchto Akvizic. Akvizice vyvolaly i významné navazující výdaje hrazené z vlastních zdrojů Společnosti, a to zejména v souvislosti s post-akviziční integrací a rozvojem nabytých podniků, včetně investic do integrace a optimalizace provozu, rozvoje výrobních kapacit, výzkumu a vývoje, zajištění surovinových vstupů, budování distribučních kanálů, plnění compliance a regulatorních požadavků a rovněž posílení pracovního kapitálu v období po daných Akvizicích. Zvýšené zadlužení a zmíněné výdaje dočasně zvyšují nároky na likviditu a mohou snižovat disponibilní vlastní zdroje využitelné pro další růstové příležitosti Společnosti.

Posílení vlastního kapitálu Společnosti tak umožní efektivně a rychle splácet závazky Společnosti, což sníží finanční náklady a zlepší finanční stabilitu Společnosti. Společnost tak bude schopna realizovat i další nutné strategické investice, zejména do rozvoje a diverzifikace produktového portfolia a zároveň nebude podstatně omezena ve schopnosti pružně reagovat na nové tržní příležitosti (včetně případných dalších akvizic), aniž by musela akceptovat nevýhodné či restriktivní podmínky dalšího dluhového financování. Současně platí, že snížení zadlužení a stabilizace finančních ukazatelů podporují předvídatelnost cash flow a přispívají k udržení schopnosti Společnosti vyplácet akcionářům podíl na zisku (dividendu) v rozsahu odpovídajícím její dividendové politice, a to bez toho, aby výplata dividend byla v budoucnu nadměrně omezována úvěrovými restrikcemi, či potřebou prioritně alokovat volné peněžní prostředky na snížení zadlužení.

► Strategické investice, akvizice a rozvoj

Úpis nových akcií Společnosti, a tedy s nimi spojená změna struktury vlastního kapitálu Společnosti a posílení kapitálové a investiční kapacity Společnosti vytváří finanční prostor **k dalšímu strategickému rozvoji podnikání skupiny společností ovládaných ze strany Společnosti („skupina Colt CZ“), a to konkrétně formou:**

a) dalších strategických investic do pokračující technologické modernizace a zvýšení výrobních kapacit

Skupina Colt CZ působí v odvětví, kde konkurenceschopnost závisí mimo jiné na technologické úrovni výroby, stabilitě kvality a schopnosti pružně reagovat na poptávku. Investice do modernizace technologií (včetně automatizace a digitalizace výroby, zvyšování efektivity procesů a zlepšování kvality) a do rozšiřování výrobních kapacit umožní skupině Colt CZ zvyšovat produktivitu, snižovat jednotkové náklady, posilovat provozní spolehlivost a současně lépe obsluhovat stávající i nové trhy. Tyto investice rovněž podporují odolnost dodavatelského řetězce a schopnost plnit dlouhodobé kontrakty, včetně kontraktů s vysokými nároky na standardizaci, bezpečnost a včasnost dodávek.

b) posílení inovační kapacity a výzkumu a vývoje

Udržitelné budování tržní pozice skupiny Colt CZ vyžaduje kontinuální inovace a schopnost přizpůsobovat produktové portfolio měnícím se požadavkům zákazníků a regulatorním standardům. Posílení výzkumu a vývoje umožní urychlit vývoj nových produktů, zkrátit inovační cykly a rozvíjet komplementární technologie a materiálová řešení. Investice do výzkumu a vývoje současně podporují ochranu a rozšiřování know-how skupiny Colt CZ, zvyšují její technologickou nezávislost

a vytvářejí předpoklady pro dlouhodobé zlepšování marží, lepší diferenciaci vůči konkurenci i pro vstup do segmentů s vyšší přidanou hodnotou.

c) personálního a organizačního posílení

Expanze na nové trhy, rozšiřování kapacit i integrace Akvizic kladou zvýšené nároky na řízení, interní procesy a kvalifikované lidské zdroje. Kapitálové posílení umožní skupině Colt CZ investovat do nábory a udržení klíčových odborníků (zejména ve výrobě, kvalitě, logistice, výzkumu a vývoji, bezpečnosti, compliance, financích a řízení rizik) a do rozvoje manažerských kapacit. Organizační posílení zároveň zvyšuje schopnost skupiny Colt CZ zvládat integrační procesy po Akvizicích, zavádět jednotné standardy a zlepšovat kontrolní a reportovací mechanismy odpovídající velikosti a komplexitě skupiny Colt CZ.

d) cílená a kontrolovaná akvizice výrobců komplementárních produktů k produktovému portfoliu skupiny Colt CZ

Posílení kapitálové a investiční kapacity Společnosti zvyšuje možnost realizovat další akvizice zaměřené na komplementární produkty a technologie, a tím systematicky rozšiřovat a prohlubovat produktové portfolio. Takové akvizice mohou přinést jak tržní a produktové benefity (rozšíření nabídky pro stávající zákazníky, vstup do nových segmentů), tak i provozní benefity (sdílení výrobních kapacit, optimalizace nákupu, logistika, sjednocení standardů kvality). Současně umožňují posilovat vertikální integraci, snižovat závislost na externích dodavatelích a zvyšovat schopnost skupiny Colt CZ dlouhodobě plnit strategické cíle růstu při zachování finanční stability.

► Zaměření na investory a dynamiku trhu v souvislosti s cenou akcií Společnosti

Úpis akcií prostřednictvím jedné až pěti Investičními bankami s rozsáhlou sítí investičních kontaktů umožní Společnosti rychle a efektivně navýšit objem vlastního kapitálu, a to zejména díky schopnosti Investiční banky v krátké době oslovit široké spektrum profesionálních institucionálních (kvalifikovaných) investorů na relevantních světových trzích. Institucionální investoři (zejména investiční fondy, penzijní fondy, pojišťovny a další profesionální správci aktiv) jsou typicky schopni realizovat investice ve významných objemech, disponují stabilním kapitálem a standardizovanými interními procesy pro vyhodnocení transakcí, což přispívá k vyšší jistotě úspěšného umístění emise v požadovaném objemu a v přiměřeném časovém horizontu. Zapojení institucionálních investorů tak pro Společnost představuje efektivní způsob, jak zajistit efektivní doplnění kapitálu bez nadměrné expozice tržní volatilitě spojené s delším realizačním procesem.

Společnost má současně zájem oslovit primárně institucionální investory také z důvodu kvality a stability akcionářské struktury Společnosti. **Získání nového vlastního kapitálu výhradně od institucionálních investorů s dlouhodobými investiční horizonty prostřednictvím Investiční banky/Investičních bank má řadu výhod nejen pro Společnost, ale i samotné akcionáře Společnosti.** Institucionální investoři zpravidla sledují dlouhodobou fundamentální hodnotu emitenta, jeho strategii, finanční disciplínu a schopnost realizovat investiční plán, jejich investiční rozhodování je typicky méně ovlivňováno krátkodobými cenovými výkyvy či spekulativními motivacemi a preferují dlouhodobě stabilní, předvídatelný růst společností. Jejich vstup může proto přispět k posílení akcionářské báze o investory s dlouhodobějším investičním horizontem, což má potenciál snížit volatilitu akcií způsobenou krátkodobými spekulativními nákupy a prodeji, omezit tlak na krátkodobou maximalizaci výsledků na úkor dlouhodobé strategie a zvýšit stabilitu obchodování s akciemi Společnosti.

Přínos institucionálních investorů se projevuje rovněž v oblasti corporate governance. Institucionální investoři jako profesionální účastníci trhu obvykle kladou vysoký důraz na transparentní reporting, konzistentní investorskou komunikaci, řízení rizik a dlouhodobě udržitelný růst. Jejich zapojení tak může přirozeně posilovat tržní standardy a reputaci Společnosti, a to jak vůči kapitálovým trhům, tak vůči financujícím institucím, obchodním partnerům, dodavatelům a zákazníkům, zejména na mezinárodních trzích, kde je důvěryhodnost a stabilita emitenta důležitým faktorem při uzavírání dlouhodobých kontraktů a při expanzi. Úspěšné umístění emise u institucionálních investorů může být současně vnímáno jako nezávislá validace kvality Společnosti, její dlouhodobé strategie a finanční a provozní kondice, čímž se dále posiluje její renomé a postavení na světových trzích, které hrají při uzavírání dlouhodobých kontraktů a při expanzi klíčovou roli.

Výše zmíněné skutečnosti mají zároveň pro Společnost i její akcionáře významné pozitivní ekonomické dopady.

Rozmanitější akcionářská struktura tvořená institucionálními investory a reputační efekt spojený s jejich vstupem mohou dále přispět k širšímu investorskému zájmu o akcie Společnosti. Emise nových akcií a jejich úpis institucionálními investory bude **mít pozitivní dopad na likviditu akcií Společnosti a tím i na efektivnější tvorbu tržní ceny**. Vyšší likvidita typicky vede k užším spreadům (rozdílům mezi nákupní a prodejní cenou), a tedy k nižším transakčním nákladům pro investory. Vyšší likvidita a užší spread také typicky vedou k efektivnější tvorbě tržní ceny a ke snížení tzv. likviditního diskontu, tj. premie, kterou investoři požadují jako kompenzaci za omezenou obchodovatelnost akcie a za riziko, že při potřebě rychlého prodeje nebude možné realizovat transakci bez významné slevy. Tyto faktory v kombinaci se širším institucionálním pokrytím trhu zpravidla vedou ke snížení vnímaného rizika investice do akcií Společnosti (včetně rizika spojeného s vyšší volatilitou a omezenou obchodovatelností), a tím i celkové rizikové přirážky promítané do požadované výnosnosti. Nižší náklady vlastního kapitálu se pak mohou přímo **promítat do vyšší hodnoty Společnosti z pohledu oceňovacích metod založených na diskontování budoucích peněžních toků a současně mohou podporovat dosažení vyšších tržních násobků ve srovnání s méně likvidními emitenty, jejichž akcionářská struktura má menší podíl institucionálních investorů**. Tyto faktory v praxi zlepšují i schopnost Společnosti v budoucnu získávat kapitál (vlastní i cizí) za výhodnějších podmínek, zvyšují finanční flexibilitu při realizaci strategických investic a akvizic a posilují vyjednávací pozici Společnosti vůči financujícím institucím. Výsledkem je dlouhodobě udržitelnější financování růstu, vyšší předvídatelnost kapitálové politiky a potenciálně i **pozitivní dopad na dynamiku trhu v souvislosti s akcemi Společnosti**, a to jak prostřednictvím vyšší likvidity a nižších transakčních nákladů pro investory, tak prostřednictvím snížení vnímaného rizika a odpovídajícího poklesu požadované výnosnosti, což je v konečném důsledku v ekonomickém zájmu Společnosti i jejích stávajících akcionářů.

Z pohledu Společnosti tím zároveň dochází k posílení flexibility při financování budoucího růstu, neboť likvidní a transparentně oceňovaný titul na mezinárodním regulovaném trhu vytváří předpoklady pro případná budoucí kapitálová financování a může zvyšovat i transakční flexibilitu v oblasti M&A (včetně možnosti využít akcie Společnosti jako relevantní mezinárodně akceptovanou součást protihodnoty). Současně tím Společnost posiluje svou schopnost realizovat budoucí akvizice i zcela interně (tj. bez nutnosti okamžitého a plného využití externího dluhového financování), a to zejména díky vyšší disponibilní kapitálové kapacitě a lepší předvídatelnosti financování.

► **Přijetí akcií Společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu Euronext Amsterdam**

Emise nových akcií Společnosti je koncipována jako krok přímo navázaný na plánované přijetí akcií Společnosti k obchodování na regulovaném trhu Euronext Amsterdam, které má podpořit rozšíření investorské báze, zvýšení likvidity a zlepšení dynamiky trhu kolem akcií Společnosti. Podrobnější zdůvodnění přijetí akcií k obchodování na burze Euronext Amsterdam je uvedeno u bodu 4 této pozvánky na valnou hromadu. Pro bližší posouzení souvislostí této transakce s vyloučením přednostního práva představenstvo Společnosti odkazuje na svou zprávu vypracovanou dle ustanovení § 488 ZOK, která je publikována na internetových stránkách Společnosti (<https://www.coltczgroup.com/> pod odkazem „Investoři“ v sekci „Valné hromady“).

► **Rychlý a efektivní způsob posílení vlastního kapitálu**

Jiné zvažované alternativy v souvislosti s posílením vlastního kapitálu Společnosti by vedly ke značnému časovému zpoždění při získávání potřebných finančních prostředků. Tyto alternativy jsou zpravidla spojeny s vyšší procesní a regulatorní náročností, vyžadují delší přípravu dokumentace, rozsáhlejší interní i externí koordinaci (včetně poradců, regulovaných subjektů, případně příslušných tržních institucí) a zpravidla také delší realizační období celé transakce, během něhož se mohou významně měnit tržní podmínky. Současně je u těchto alternativ nižší předvídatelnost výsledku z hlediska objemu skutečně získaného kapitálu, a i z hlediska struktury investorů, což je v případě Společnosti o to relevantnější, že emise akcií je v daném případě úzce navázána na plánované přijetí akcií k obchodování na burze Euronext Amsterdam a na potřebu v přiměřené časové lhůtě dosáhnout požadovaného navýšení free floatu a vybudování adekvátní investorské báze pro fungování likvidního trhu.

Současně by tyto alternativy vystavily akcie Společnosti zvýšené tržní volatilitě, kdy naopak **v případě úpisu nových akcií Investiční bankou/Investičními bankami dochází k okamžitému a vysoce předvídatelnému navýšení vlastního kapitálu Společnosti, typicky v řádu dnů od rozhodnutí příslušných orgánů a uzavření transakční dokumentace.** Zvolená struktura navíc umožňuje paralelně řídit dva klíčové cíle Společnosti, a tedy získání kapitálu a současné zvýšení free floatu prostřednictvím následné distribuce akcií mezi institucionální investory, a tím vytváří nezbytné předpoklady pro vznik likvidního trhu pro dosažení zamýšlených přínosů z rozšíření obchodování na burze Euronext Amsterdam.

Tento postup přináší Společnosti zejména jistotu ohledně objemu získaných prostředků, omezení expozice akcií Společnosti vůči krátkodobým výkyvům a případnému negativnímu dopadu prodlouženého procesu na tržní cenu akcií, a vyšší schopnost Společnosti jednat operativně při refinancování závazků a využití investičních či akvizičních příležitostí.

► **Úspora nákladů**

Náklady na úpis akcií ve prospěch Investorů prostřednictvím Investiční banky/Investičních bank jsou podstatně nižší než náklady na zvýšení základního kapitálu s využitím přednostního práva úpisu nebo prostřednictvím veřejné nabídky. Tyto náklady se omezují na náklady na úpis, přičemž se snižují náklady související s úpisem širšímu okruhu zájemců (které v tomto případě neexistují), v důsledku toho se odpovídajícím způsobem snižují poplatky investičních zprostředkovatelů, jakož i náklady za právní služby (vzhledem k tomu, že objem dokumentace, kterou je třeba vypracovat, je nižší), a konečně odpadají dodatečné náklady na reklamu a marketing. Současně se snižují i interní administrativní a organizační náklady Společnosti spojené s realizací úpisu (zejména komunikace s širším

okruhem zájemců, zpracování a vypořádání velkého počtu úpisů a související servisní zajištění), přičemž celkově tak zvolená struktura přispívá k hospodárnějšímu a efektivnějšímu provedení transakce.

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

Valné hromadě Společnosti je v souladu s ustanovením § 488 odst. 4 ZOK předkládána zpráva představenstva Společnosti týkající se vyloučení přednostního práva, která je publikována na internetových stránkách Společnosti (<https://www.coltczgroup.com/>) pod odkazem „Investoři“ v sekci „Valné hromady“) a ve které jsou detailně popsány důvody pro vyloučení přednostního práva a také podrobné zdůvodnění nezbytnosti tohoto kroku.