



**GEVORKYAN**®

---

INVESTIČNÍ MATERIÁL  
PRIMÁRNÍ ÚPIS AKCIÍ (IPO)  
GEVORKYAN A.S.  
TRH START - BCPP

**UPOZORNĚNÍ:**

Informace a údaje uvedené v dokumentu vychází z informací poskytnutých emitentem. Detailní informace k akciím naleznete v Prospektu, který byl schválen rozhodnutím Rozhodnutím Národní banka Slovenska (NBS), č. j.: 100-000-349-762, sp. zn. NBS1-000-073- 056, které nabylo právní moci dne 27. 5. 2022.

**ÚDAJE O EMITENTOVĚ**

<b>Název emitenta</b>	GEVORKYAN, a.s.
<b>Sídlo emitenta</b>	Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika
<b>IČO</b>	36 017 205
<b>LEI</b>	097900BFM30000040096.
<b>Zápis v Obchodním rejstříku</b>	Okresní soud Banská Bystrica, oddíl: Sa, vložka číslo: 1232/S.
<b>Kontaktní údaje</b>	andrej.batovsky@gevorkeyan.sk <a href="http://www.gevorkeyan.sk">www.gevorkeyan.sk</a>

**ÚDAJE O AKCIÍCH**

<b>Ticker symbol / ISIN:</b>	GEV / SK1000025322
<b>Jmenovitá hodnota Akcie:</b>	1,00 EUR (slovy: jedno EUR)
<b>Druh Akcie:</b>	Kmenové akcie
<b>Forma Akcie:</b>	Na jméno
<b>Podoba Akcie:</b>	Zaknihované cenné papíry v evidenci Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.
<b>Převoditelnost Akcie:</b>	Není omezená
<b>Minimální investice:</b>	100 kusů akcií (1 lot)
<b>Počátek veřejné nabídky</b>	1.6.2022 10:00
<b>Konec veřejné nabídky</b>	15.6.2022 12:00
<b>Emisní kurz (rozpětí):</b>	248 - 302 CZK
<b>Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise akcií:</b>	3 441 200 EUR (slovy: tři miliony čtyři sta čtyřicet jedna tisíc dvě set EUR)
<b>Distributor emise:</b>	BH Securities a.s.
<b>Poplatek primární úpis:</b>	0,5 % z objemu, min. 1000,00 CZK + poplatek trhu

**HLAVNÍ PRÁVA SPOJENÁ S DRŽBOU AKCÍ**

<b>PRÁVO NA PODÍL ZE ZISKU</b>	Prospekt strana 82 až 83
<b>HLASOVACÍ PRÁVA AKCIONÁŘŮ</b>	Prospekt strana 82 až 83
<b>PŘEDNOSTNÍ PRÁVO NA UPSÁNÍ NOVÝCH AKCÍ</b>	Prospekt strana 82 až 83
<b>PRÁVO NA PODÍL NA PŘÍPADNÉM LIKVIDAČNÍM ZŮSTATKU</b>	Prospekt strana 82 až 83



## 2. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Ke dni vyhotovení Prospektu má Emitent tři akcionáře:

- **Dipl. Ing. Artur Gevorkyan**

Pan Gevorkyan je předsedou představenstva a majoritním akcionářem Emitenta s 12 949 758 kusů akcií, což tvoří 93 % z celkového počtu před primárním úpisem nových akcií na trhu START. V rámci uvedení společnosti na trh START má v úmyslu prodat až 160 136 kusů Akcií představující 1,15 % Akcií Emitenta.

Dipl. Ing. Artur Gevorkyan získal titul a červený diplom v roce 1987 na Letecké vojenské akademii se zaměřením na konstrukci letadel, v Charkově na Ukrajině. Ve studiu pokračoval aspirantským studiem v letech 1987 až 1989. V letech 1989 až 1996 byl jednatelem a majitelem první soukromé fabriky zaměřené na výrobu v oblasti práškové metalurgie na Ukrajině s názvem Bumerang. Od roku 1997 je jednatelem a většinovým majitelem Emitenta. Aktivně ovládá slovenský, anglický, ruský a arménsky jazyk.



- **BHS Fund II. - podfond Private Equity SICAV**

Podfond je od roku 2015 finančním investorem ve společnosti a ke dni zveřejnění Prospektu drží 487 357 kusů akcií, což tvoří 3,5 % z celkového počtu. Podfond hodlá prodat až 139 245 kusů.

Podfond se zaměřuje na investice do soukromých společností s potenciálem růstu formou equity vstupu.

- **JEREMIE Co-Investment Fund, s.r.o**

Fond je od roku 2015 finančním investorem v Emitentovi. Ke dni zveřejnění Prospektu drží 487 357 kusů akcií, což tvoří 3,5 % z celkového počtu. JEREMIE Co-Investment Fund hodlá prodat až 139 245 kusů akcií.

JEREMIE iniciativa založená Evropskou komisí ve spolupráci s European Investment Bank Group, která má za úkol obohatit kohezi napříč Evropskou Unií. Od roku 2007 nástroje JEREMIE dodaly kapitál malým a středním podnikům skrze půjčky, garance nebo equity.

Akcionář	Počet akcií před nabídkou	Počet akcií po nabídce	Podíl na hlasovacích právech před nabídkou	Podíl na hlasovacích právech po nabídce
Dipl. Ing. Artur Gevorkyan	12 949 758	12 789 622	93 %	75,577 %
BHS PE Fund	487 357	348 112	3,5 %	2,057 %
JEREMIE Co-Investment Fund	487 357	348 112	3,5 %	2,057 %
Celkem	13 924 472	13 485 846	100 %	79,670 %

### DOZORČÍ RADA

- **Ing. Andrej Bátovský, CFO**

Ve společnosti začal pracovat v roce 2006 jako brigádník ve výrobě v průběhu středoškolského a vysokoškolského studia. Po ukončení Ekonomické fakulty v Banské Bystrici nastoupil v roce 2014 na pozici plánovače výroby. V dalších rocích postupně pracoval na finančním, obchodním, a účetním oddělení a od roku 2017 se přesunul na oddělení controllingu. Od 2020 je součástí managementu Emitenta jako manažer finančního controllingu a zodpovídá za vnitropodnikovou finanční efektivitu procesů a výrobních postupů.

- **Robert Gevorkyan, manažer kvality**

Jeho začátky u Emitenta sahají 20 let zpět. Prošel si celým procesem výroby od mísení materiálu, lisování, spékání až po balení. Následně začínal v roce 2014 pracovat v administrativě na pozici referenta nákupu a později jako manažer logistiky. Aktuálně pracuje jako manažer kvality a je zodpovědný za kvalitu vyráběných surovin a za kvalitu a nastavení a dodržování všech procesů v Emitentovi.

- **Denisa Kvasnová, manažerka výrobního controllingu**

V roce 2005 začala u Emitenta pracovat jako operátor na pecích. Později pracovala jako operátorka lisů, následně se vypracovala na mistrovou u pecí až se nakonec stala vedoucí výroby. V současné době pracuje jako manažerka výrobního controllingu a využívá svoje sedmnáctileté zkušenosti z oblasti výroby práškové metalurgie. Podává zprávy o vybraných výrobních ukazatelích a pomáhá při realizaci a provádění úkolů.

### 3. HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY EMITENTA

**INFO:**

Investoři by měli při analýze využít Prospektu, kde je uvedena Rozvaha, Výkaz zisku a ztrát a Výkaz Cash flow Emitenta za poslední 3 roky.

#### Výkaz zisku a ztrát v celých tisících EUR

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
I.1 Tržby z prodeje výrobků a služeb	42 360	48 215	53 968
A. Výkonová spotřeba	29 842	32 848	34 668
B. Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-2 501	-324	-254
D. Osobní náklady	3 826	3 159	3 719
E. Úpravy hodnot v provozní oblasti	4 259	5 553	7 670
III. Ostatní provozní výnosy	85	243	-329
F. Ostatní provozní náklady	121	172	154
EBITDA	11 207	12 535	15 883
EBITDA marže	26,46 %	26,00 %	29,43 %
* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	6 900	7 050	7 682
* Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-3 355	-2 213	-4 310
** Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	3 545	4 837	3 372
L. Daň z příjmů	859	1 080	1 089
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	2 686	3 757	2 283

### 4. VYUŽITÍ VÝNOSŮ Z EMISE

Důvodem nabídky Nabízených akcií je získání finančních prostředků, které budou sloužit jako zdroj financování Emitenta a částečný odchod prodávajících akcionářů z Emitenta. Očekávané čisté výnosy nabídky nabízených akcií se budou odvíjet od dosaženého emisního kurzu Akcií. Emitent odhaduje čisté výnosy nabídky až 35 000 000 mil. EUR.

Využití očekávaných výnosů z prodeje nabízených akcií	Částka v mil. EUR
Obnova strojového parku v oddělení kalibrace výrobků - 6 nových lisů spolu s robotizací a automatizací	6,00
Vybudování druhého pracoviště na spékání MIM dílů	1,00
Rozšíření MIM úseku o výrobu miniaturních součástek pro odvětví robotiky	0,60
Přístavba nové výrobní haly	1,00
Rozšíření existující trafostanice o 50 %	0,25
Modernizace a rozšíření kapacit na čištění odpadních vod	0,20
Koupě nových prostorů a pozemků sousedních společností v rámci průmyslného parku	1,50

Využití očekávaných výnosů z prodeje nabízených akcií	Částka v mil. EUR
Rozšíření automatických skladů na nástroje a náhradní díly ke strojům	0,18
Rozšíření kapacit na spékání PM dílů	1,00
Další automatizace a robotizace existujících a nových pracovišť	3,60
Digitalizace výrobních a administrativních procesů	0,25
Nákup lisu s vyšší tonáží 320 - 500 tun a tím i rozšíření sortimentu výrobků	3,50
Přestavba skladu materiálu	0,80
<b>Součet investic do rozvoje (CapEx)</b>	<b>19,88</b>
<b>Snížení celkového zadlužení</b>	<b>10,12</b>
<b>Součet (investice do rozvoje + snížení celkového zadlužení)</b>	<b>30,00</b>
<b>Prodej stávajících akcionářů</b>	<b>5,00</b>
<b>Součet (investice do rozvoje + snížení celkového zadlužení + prodej stávajících akcionářů)</b>	<b>35,00</b>

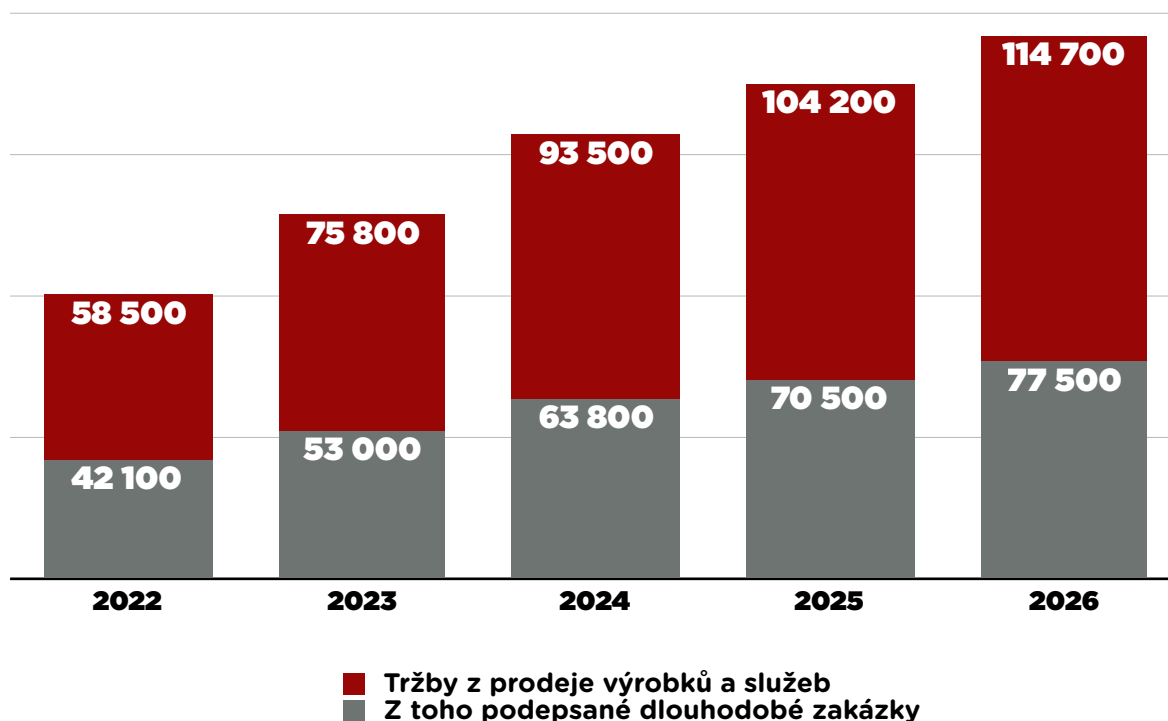
## 5. PLÁN HOSPODAŘENÍ DO ROKU 2026

Emitent plánuje díky rozsáhlým investicím do rozšíření a modernizace výroby zdvojnásobit do roku 2026 své tržby. Ve finanční analýze vyhotovené v prospektu se očekávají tržbách 114,7 milionů EUR do roku 2026.

Z uvedeného grafu a tabulky výše je patrné, že Emitent by měl mít na základě dlouhodobých smluv se zákazníky pro rok 2022 zajištěno již 42,1 mil. EUR tržeb, což je přibližně 72 % z celkových plánovaných tržeb pro tento rok. Navíc, tyto dlouhodobé smlouvy jsou odvětvově diverzifikované a objem tržeb plynoucí z těchto smluv by měl s další výrobou v dalších letech růst. V roce 2026 by měly tržby plynoucí z dlouhodobých smluv se zákazníky představovat 77,5 mil. EUR, což je přibližně 67,6 % z celkových plánovaných tržeb v tomto roce. Podíl tržeb, které Emitent očekává pro následující roky na základě dlouhodobých smluv uzavřených se zákazníky, na celkových plánovaných tržbách v období finančního plánu, by měl představovat minimálně 67,6 %.

V plánovaných letech 2023 a 2024 Emitent předpokládá vyšší meziroční navýšení tržeb, které souvisí se zmiňovaným rozšířením výrobních kapacit. V roce 2023 by se meziročně mělo jednat o 30 % a v roce 2024 o 23 %. V následujících letech finančního plánu (v letech 2025 a 2026) pak Emitent předpokládá zpomalení tempa růstu tržeb související s naplněním výrobních kapacit a bude zvažovat jejich další skokové rozšíření.

### PLÁN TRŽEB A PODEPSANÉ ZAKÁZKY (v tis. EUR)



Emitentovi se historicky dařilo rychle zvyšovat zisk EBITDA a je sektorově nadprůměrně operativně profitabilní dle EBITDA marže. Zisk EBITDA Emitenta v roce 2021 dosáhl skoro 16 milionů EUR s EBITDA marží téměř 30 %. V roce 2016 až 2021 narůstal zisk EBITDA tempem 23,66 % s průměrnou EBITDA marží 25,11 % a ve sledovaném období (2019 - 2021) tempem 19,05 % s průměrnou EBITDA marží 27,3 %.

V plánovaném roce 2022 Emitent předpokládá navýšení EBITDA marže na 32,64 %, což je dáno nedostatečnými kapacitami Emitenta a možností výběru ziskovějších zakázek. Plánovaná EBITDA marže pro roky 2023 a 2024 pak počítá s poklesem této marže vlivem rozšíření výrobních kapacit.

V letech 2025 a 2026 by se EBITDA marže měla znovu zvýšit vlivem dosažení limitů výrobních kapacit a znovu bude docházet k preferenci ziskovějších zakázek.

Emitent je historicky dlouhodobě ziskový a dle plánu do budoucna plánuje čistý zisk navyšovat až na hodnotu 15,5 mil. EUR v roce 2026.

## 6. RIZIKA

**UPOZORNĚNÍ:** Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Nabízených akcií. Rizikové faktory, které emitent považuje za významné jsou uvedeny v kapitole II. RIZIKOVÉ FAKTORY na straně 12 Prospektu.

SPECIFICKÁ RIZIKA - EMITENT	Míra rizika podle hodnocení emitenta
Riziko spojené s COVID 19	nízké
Riziko spojené s válkou na Ukrajině	nízké
Riziko likvidity	nízké
Riziko selhání informačních systémů	střední
Složité makroekonomické podmínky a podmínky na finančním trhu, včetně eurozóny, mohou mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, jeho finanční kondici, výsledky jeho činnosti a jeho vyhlídky	střední
Konkurence v odvětví	nízké
Kreditní riziko	nízké
Volatilita marží z důvodu fluktuaace cen surovin	nízké
Provozní riziko	nízké
Vadnost produktů	nízké
Riziko obchodních partnerů	nízké
Riziko předčasného splacení dluhopis	nízké
Riziko týkající se práv duševního vlastnictví	nízké
Výkyvy v poptávce po produktech Emitenta, které jsou závislé na ekonomických a jiných faktorech, jež mohou být cyklické, mohou mít nepříznivý vliv na tržby a hospodaření Emitenta	nízké
Riziko směnných kurzů	nízké
Emitent je vystaven riziku změny ovládající osoby	nízké
Technický vývoj a zavádění nových technologií mohou způsobit, že produkty Emitenta přestanou být konkurenceschopné	nízké
Riziko týkající se životního prostředí	nízké
Riziko ztráty klíčových zaměstnanců a schopnost najít a udržet si kvalifikované zaměstnance	střední
Riziko závislosti na externím financování a riziko refinancování	střední
SPECIFICKÁ RIZIKA - AKCIE	Míra rizika podle hodnocení emitenta
Dividendové riziko	střední
Riziko investování do akcií	velmi vysoké
Riziko likvidity	vysoké
Tržní riziko	vysoké
Riziko zředění základního kapitálu	střední
Kurzové riziko	nízké



## 7. INFORMACE O STŘETU ZÁJMŮ, POBÍDKÁCH A ODMĚNÁCH

BH Securities a.s. informuje zájemce o úpis či koupi Akcií o následujících skutečnostech, které musí každý takový zájemce pečlivě zvážit před tím, než se rozhodne investovat do Akcií.

BH Securities a.s. bude Akcie nabízet svým zákazníkům.

V souvislosti s emisí Akcií obdrží BH Securities a.s. na základě příslušné Distribuční smlouvy odměnu maximálně ve výši 1 % z objemu emise Akcií.

V souvislosti s nabytím Akcií nebude Emitent účtovat investorovi žádné poplatky. Při nabytí Akcií investorem prostřednictvím BH Securities a.s. podléhá každý takový obchod poplatku ve výši stanovené aktuálním sazebníkem poplatků BH Securities a.s.

V rámci BH Securities a.s. se na emisi Akcií a jejich nabízení podílejí osoby, jejichž odměňování je v určitém rozsahu závislé na tom, zda zájemce upíše či koupí Akcie.

Akcie mohou být upsány či koupeny přímo ze strany BH Securities a.s. Akcie mohou upisovat či kupovat rovněž osoby se zvláštním vztahem k BH Securities a.s. Avšak každá taková transakce je sledována a kontrolována v rámci BH Securities a.s. na základě pravidel pro řízení střetu zájmů.

BH Securities a.s. na výše uvedené upozorňuje zájemce o úpis či koupi Akcie, neboť výkon všech uvedených činností a/nebo přijímání uvedených odměn může založit střet zájmů mezi Emitentem, BH Securities a.s. a jinými zákazníky BH Securities a.s., případně rovněž mezi dalšími výše uvedenými osobami. A za daných okolností je na uvážení každého zákazníka BH Securities a.s., aby uvedené skutečnosti posoudil před tím, než se rozhodne, zda Akcie upíše či koupí, a mohl učinit tzv. informované rozhodnutí.

Emitent uvedený stav nepovažuje za střet zájmů, a pokud se o střet zájmů jedná, Emitent má i za takové situace zájem o emisi Akcií.

Zájemce o úpis či koupi Akcií, který upíše či koupí Akcie, výslovně projevuje svou vůli, že uvedený stav nepovažuje za střet zájmů, a pokud se o střet zájmů jedná, pak takový zákazník Akcie upisuje či kupuje při znalosti výše uvedených skutečností, na základě svého posouzení uvedených skutečností, a tedy na základě svého informovaného rozhodnutí.

\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*

### PRÁVNÍ UPOZORNĚNÍ

Důležité upozornění: Tato emise je veřejnou nabídkou cenných papírů. Hodnota akcií může klesat nebo růst. Minulá výkonnost nezaručuje srovnatelný budoucí výkon. Tento dokument má pouze propagační obsah, informace a hodnocení v něm obsažené slouží pouze pro informativní účely. Tento dokument není prospektem a není určen pro výběrové řízení, není právní, daňovou, nebo investiční radou, doporučením ani nabídkou, ani neobsahuje radu nebo doporučení k uzavírání jakékoliv transakce.

Investování je spojeno s riziky. Investiční rozhodnutí investora musí být založeno na pečlivém zvážení vhodnosti investice do Akcií v souvislosti s jejich vlastním cenovým vývojem, likviditou a investičním horizontem a investor by měl zvážit potřebu nezávislého investičního, právního a daňového poradenství. Tento dokument nezohledňuje investiční profil jednotlivého investora. Není zaručena přesnost nebo úplnost informací obsažených v tomto dokumentu. Některé služby a produkty jsou předmětem právních omezení, a proto nemohou být určeny pro obyvatele některých zemí. BH Securities a.s. je dozorována ČNB. Společnost BH Securities a.s. může od emitenta za činnost spojenou s emisí Akcií obdržet úplatu. Více informací k investičním pobídkám je uvedeno na informačním CD BHS a webových stránkách společnosti v záložce „Dokumenty ke stažení“. K získání konkrétnější informace se prosím obraťte na Vaší kontaktní osobu. Tento dokument byl připraven s náležitou pečlivostí a pozorností. Tiskové chyby jsou vyhrazeny.