



SOLEK HOLDING SE

Unijní prospekt pro růst vypracovaný ve formě základního prospektu dluhopisového programu zřízeného v roce 2020 v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 5.000.000.000,- Kč s celkovou dobou trvání programu 5 let

Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst vypracovaný ve formě základního prospektu („**Základní prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, jenž byl vypracován v souladu s nařízením 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 o zrušení směrnice 2003/71/ES („**Nařízení o prospektu**“) a nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, 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 souladu s § 11 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“) budou dluhopisy vydávány v rámci dluhopisového programu („**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“) zřízeného společností SOLEK HOLDING SE, se sídlem na adrese Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 292 02 701, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. H 218 vedenou Městským soudem v Praze („**Emitent**“, „**SOLEK**“ nebo „**Společnost**“).

Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů („**Emise dluhopisů**“, „**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“).

Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 5.000.000.000,- Kč.

Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, činí 5 let. Dluhopisy se řídí českým právem.

Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu budou uváděny na trh Emitentem, případně osobou, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří (Emitent nebo taková jiná osoba „**Manažer**“).

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou příslušnou Emisi dluhopisů („**Doplněk dluhopisového programu**“). V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota, podoba, forma a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi dluhopisů, datum emise dané Emise dluhopisů a způsob vydání Dluhopisů v rámci této Emise dluhopisů, výnos Dluhopisů dané Emise dluhopisů a jejich emisní kurz, data výplat úrokových výnosů Dluhopisů dané Emise dluhopisů a datum splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů dané Emise dluhopisů, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise dluhopisů, které nejsou

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

upraveny v rámci společných emisních podmínek Dluhopisového programu, jejichž znění je uvedeno v kap. 6 „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*“ tohoto Základního prospektu („**Emisní podmínky**“).

Rozhodne-li Emitent, že Dluhopisy vydané v rámci individuální Emise dluhopisů budou umístovány formou veřejné nabídky, připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky ve smyslu čl. 8 odst. 4 Nařízení o prospektu, který bude kromě Doplnku dluhopisového programu obsahovat též informace o veřejné nabídce Dluhopisů („**Podmínky nabídky**“ a společně s Doplnkem dluhopisového programu jen „**Konečné podmínky**“) tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (včetně jeho případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise dluhopisů. Konečné podmínky budou obsahovat zvláštní shrnutí příslušné Emise dluhopisů a budou uveřejněny a podány k uložení ČNB v souladu s čl. 8 odst. 5 Nařízení o prospektu.

Objeví-li se významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v tomto Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl tento Základní prospekt schválen ČNB, do ukončení doby trvání veřejné nabídky Dluhopisů, uvedou se tyto bez zbytečného odkladu v dodatku k tomuto Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB a uveřejněn tak, aby každá Emise dluhopisů, která bude veřejně nabízena, byla nabízena na základě aktuálního prospektu cenného papíru.

Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala a nepožádá v České republice nebo v zahraničí o přijetí Dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků nebo v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 15.10.2021.

Tento Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 20.10.2021, č.j. 2021/107265/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00081/CNB/572, které nabylo právní moci dne 22.10.2021.

Tento Základní prospekt má platnost 12 (dvanáct) měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB, tj. do 22.10.2022 včetně.

Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti Základního prospektu.

Emitent tímto prohlašuje, že:

- (a) tento Základní prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu;
- (b) ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu, a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který tento Základní prospekt vyhotovuje, nebo Dluhopisů, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením tohoto Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit úrokové výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů;
- (c) schválení uvedené pod písm. (b) výše by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta ani kvality jím vydaných Dluhopisů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu, a investoři by tak vždy měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů, a

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- (d) tento Základní prospekt byl vypracován v rámci unijního prospektu pro růst podle článku 15 Nařízení o prospektu. Tento Základní prospekt, včetně informací začleněných do něj formou odkazu, bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.solek.com v sekci „Pro investory“ po dobu 10 let. Ostatní informace na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

Tento Základní prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě dodatků Základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise obsahujícího Doplněk dluhopisového programu.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu a článku 25 Nařízení komise.

*Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Základního prospektu Českou národní bankou a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 („**Zákon o cenných papírech USA**“) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, si musí sami podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý zájemce by měl především (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Základním prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušných Konečných podmínkách přímo nebo odkazem, (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio, (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, a to včetně Dluhopisů v cizích měnách, (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (tomuto Základnímu prospektu, jeho případným dodatkům a příslušných Konečných podmínkách) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu a (v) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném dodatku Základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj.

Dluhopisy mohou být vázány na index ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, ve znění pozdějších předpisů („Nařízení o indexech“). V takovém případě budou Konečné podmínky ve svém úvodu obsahovat podstatné informace o tom, zda je index poskytován administrátorem uvedeným v registru administrátorů a referenčních hodnot vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy („ESMA“) podle článku 36 Nařízení o indexech.

Emitent ani žádný z případných obchodníků, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušných Konečných podmínkách, neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Dluhopisovém

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

programu, Emitentovi nebo Dluhopisec, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vyhotovení tohoto Základním prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Konečných podmínek.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze interpretovat jako prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události a výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent není schopen ovlivnit. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových analýz a šetření.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z českých účetních standardů, jak požaduje směrnice 2013/34/EU. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

OBSAH

1. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	7
2. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU	7
3. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM	9
4. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ	13
5. RIZIKOVÉ FAKTORY	44
6. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	71
7. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI	120
7.1 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ	120
8. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI	123
8.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE	123
8.2 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE	124
8.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ	124
8.4 KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI (KPI)	124
8.5 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA	125
9. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ	125
9.1 MAJORITNÍ AKCIONÁŘ	125
9.2 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ	126
9.3 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉHO VEDENÍ	126
9.4 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	127
9.5 ZÁKLADNÍ KAPITÁL	127
9.6 SPOLEČENSKÁ SMLOUVA A STANOVY	127
9.7 VÝZNAMNÉ SMLOUVY	127
10. DOSTUPNÉ DOKUMENTY	131

1. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Následující informace a dokumenty jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, přičemž veškeré tyto informace a dokumenty lze nalézt na internetové stránce Emitenta www.solek.com v sekci „Pro investory“.

Informace o Emitentovi	Dokument	Konkrétní strany	Přesná URL adresa
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2020	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2020	24 – 91	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/160-konsolidovana_vyrocnizprava-2020-final-velkaverze2_pro-web.pdf
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2020	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2020	21 – 23	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/160-konsolidovana_vyrocnizprava-2020-final-velkaverze2_pro-web.pdf
Zpráva o vztazích za hospodářský rok končící 31.12.2020	Výroční zpráva Emitenta za rok 2020	14 – 25	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/159-individualni_vz_2020_sh_komplet_pro-web.pdf
Formulář konečných podmínek k předchozímu základnímu prospektu	Unijní prospekt pro růst (2020)	102 – 116	https://www.solek.com/admin/upload/data/SOLEK_HOLDING SE Prospekt Final.pdf

Formulář konečných podmínek z předchozího základního prospektu je zahrnut odkazem z důvodu pokračující nabídky emisí:

SOLEK05 I 4,50/22, ISIN: CZ0003534133¹,

SOLEK05 II 5,20/23, ISIN: CZ0003534117²,

SOLEK05 III 6,00/24, ISIN: CZ0003534158³,

jejichž konečné podmínky jsou uveřejněny na internetové stránce Emitenta www.solek.com v sekci „Pro investory“.

Emitent prohlašuje, že část dokumentu Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2020 (strana 1 – 20), část dokumentu Výroční zpráva Emitenta za rok 2020 (str. 1 – 13 a 26 – 49) a část dokumentu Unijní prospekt pro růst (2020) (str. 1 – 101 a 117 – 126), které do Základního prospektu zahrnuty nebyly, nejsou pro investora významné.

¹ https://www.solek.com/admin-data/storage/get/155-210823_solek05-i-450_22_doplnek-dluhopisoveho-programu_final_cz0003534133_executed.pdf

² https://www.solek.com/admin-data/storage/get/156-210823_solek05-ii-520_23_doplnek-dluhopisoveho-programu_final_cz0003534117_executed.pdf

³ https://www.solek.com/admin-data/storage/get/157-210823_solek05-iii-600_24_doplnek-dluhopisoveho-programu_final_cz0003534158_executed.pdf

2. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Dluhopisový program byl zřízen v roce 2020.

Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé Emise dluhopisů.

Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 5.000.000.000,- Kč (pět miliard korun českých).

Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 5 let.

Dluhopisy mohou být vydány jako listinné cenné papíry, zaknihované cenné papíry nebo jako imobilizované cenné papíry (tzv. sběrné dluhopisy). S Dluhopisy bude spojeno zejména právo na splacení jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů.

S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění povinností (jak jsou uvedeny v Emisních podmínkách) předčasné splacení Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. emisními podmínkami Dluhopisů.

Je-li tak uvedeno v příslušném Doplněku dluhopisového programu, může být Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů.

Výnos z Dluhopisů bude stanoven jako pevný nebo pohyblivý.

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent Doplněk dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi. V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, Datum emise dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.

Statutární orgán Emitenta schválil tento dluhopisový program dne 16.10.2020.

Dluhopisy emitované v jednotlivých Emisích dluhopisů budou moci nabývat kvalifikování nebo jiní než kvalifikování (zejména retailoví) investoři, a to v České republice i zahraniční. Konkrétní podmínky budou uvedeny v Doplněku dluhopisového programu.

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

Společné emisní podmínky umožňují oddělení práva na výnos. Konkrétní podmínky budou uvedeny v Doplněku dluhopisového programu.

Emitent ani Dluhopisy ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nemají rating.

Dluhopisy a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, budou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

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

3.1 Odpovědné osoby

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost SOLEK HOLDING SE, IČ: 292 02 701, se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. H 218.

Osoba odpovědná za Základní prospekt prohlašuje, že podle jejího nejlepšího vědomí jsou údaje uvedené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu, v Praze.

SOLEK HOLDING SE



Jméno: Ing. Pavel Kocián

místopředseda představenstva

3.2 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento Základní prospekt neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zprávy nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Skupiny Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2020,

Auditor odpovědný za audit: PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., ev. č. Komory auditorů České republiky: 021, se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČO 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 3637 vedenou Městským soudem v Praze (odpovědný auditor Ing. Jana Sabadášová, číslo oprávnění Komory auditorů České republiky: 2378) („Auditor“).

Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, není vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, propojených osob či vlastníkem podílů obchodních společností patřících do Skupiny Emitenta, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta, propojených osob či podíly obchodních společností patřících do Skupiny Emitenta. Auditor nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo propojených osob.

Zpráva Auditora ke konsolidované účetní závěrce byla zpracována na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z této závěrky byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora pro účely Základního prospektu.

3.3 Informace od třetích stran

Emitent v Základním prospektu na místech konkrétně označených poznámkou pod čarou vychází z následujících zdrojů. Uvedené zdroje jsou aktuální k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

- (a) Analýza tarifního režimu pro PMGDs a projekci stabilizované ceny ze dne 1. června 2020 („**Report**“). System Ingenieria y Diseños S.A., obchodní adresa; Don Carlos #2939 Of. 1007, Las Condes Santiago, Chile. Společnost poskytující inženýrské a konzultační služby na chilském trhu. <http://www.system.cl/eng/>
- (b) Co jsou to referenční sazby, proč jsou důležité a proč dochází k jejich reformě? [online]. Evropská centrální banka, 2019-07-11 [online] [cit. 2020-08-31]. Dostupné z: https://www.ecb.europa.eu/explainers/tell-me-more/html/benchmark_rates_qa.cs.html
- (c) Colombia: Focus on energy diversification and grid decentralisation [online]. [Cit 26.08.2020] Dostupné z: <https://www.globaltransmission.info/archive.php?id=38770>
- (d) Colombia: Installed Electricity Capacity and Generation [online]. [Cit 26.08.2020] Dostupné z: <https://www.globaltransmission.info/archive.php?id=36283>
- (e) Cumulative solar photovoltaic capacity in Romania from 2013 to 2019 [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.statista.com/statistics/497472/connected-and-cumulated-photovoltaic-capacity-in-romania/>
- (f) Current State of the Solar Photovoltaic Energy Market in Romania [online]. [Cit 18.06.2020] Dostupné z: <http://renewablemarketwatch.com/news-analysis/296-current-state-of-the-solar-photovoltaic-energy-market-in-romania>
- (g) Cyprus: Draft Integrated National Energy and Climate Plan for the period 2021-2030 [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/cyprus_draftnecp.pdf
- (h) Czech Republic – Credit Rating [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/czech-republic/rating>
- (i) Český statistický úřad [online]. [Cit 19.06.2020] Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/domov>
- (j) Český statistický úřad: Hlavní makroekonomické ukazatele [online]. [Cit 04.10.2021] Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/hmu_cr
- (k) Estadísticas [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <https://www.cne.cl/estadisticas/electricidad/>
- (l) Expansión/countryeconomy.com. Rating: Chile Credit Rating. [online]. [Cit. 03.08.2021]. Dostupné z: <http://countryeconomy.com/ratings/chile>
- (m) Hungarian Investment Promotion Agency [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://hipa.hu/downloadmanager/download/nohtml/1/id/64>
- (n) Hungary's installed PV capacity increased tenfold in the past five years [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://ceenergynews.com/electricity/hungarys-installed-pv-capacity-increased-tenfold-in-the-past-five-years/>
- (o) Chile GDP [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/chile/gdp>
- (p) Chile zahraniční obchod a investice [online]. [Cit 15.06.2020] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/chile-zahranicni-obchod-a-investice/>

- (q) Chile: Obchodní a ekonomická spolupráce s ČR [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/chile-obchodni-a-ekonomicka-spoluprace-s-cr/>
- (r) Chilean foreign trade in figures. [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://santandertrade.com/en/portal/analyse-markets/chile/foreign-trade-in-figures>
- (s) IENE Annual Report 2020: Greece's dynamic energy landscape
- (t) Kolumbie: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kolumbie-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>
- (u) Kypr dohání zpoždění v obnovitelných zdrojích [online]. [Cit 19.06.2020] Dostupné z: <https://www.export.cz/aktuality/kypr-dohani-zpozdeni-v-obnovitelnych-zdrojich/>
- (v) Kypr: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kypr-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>
- (w) Kypr: Základní makroekonomické ukazatele za posledních 5 let [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kypr-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/#section-3>
- (x) LIBOR končí, přichází SONIA. [online]. KPMG, 2019-09-04 [online] [cit. 2020-08-31]. Dostupné z: <https://danovky.cz/cs/libor-konci-prichazi-sonia>
- (y) Maďarsko: Základní teritoriální informace [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/maarsko-souhrna-teritorialni-informace/2/#0-uvod>
- (z) nařízení ministerstva hospodářství, vývoje a rozvoje č. 244 ze dne 2. září 2005, o schválení regulace nekonvenčních a malých prostředků výroby elektrické energie předvídané v obecném zákoně o elektřině („**Nařízení č. 244**“), Dostupné z: <https://www.leychile.cl/Navegar?idNorma=246461&idParte=>
- (aa) Peru added 204 MW of capacity, primarily hydro, in 2019 [online]. [Cit 26.08.2020] Dostupné z: <https://www.hydroreview.com/2020/01/20/peru-added-204-mw-of-capacity-primarily-hydro-in-2019/#gref>
- (bb) Peru: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/peru-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>
- (cc) Prognóza ČNB z května 2020, ČNB, [online]. [Cit 09.07.2020] Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>
- (dd) Regulation Central Energía [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <http://www.centralenergia.cl/en/electric-market-regulation-chile/>
- (ee) Romania [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <https://www.heritage.org/index/country/romania>
- (ff) Romania: Credit Rating [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/romania/rating>

- (gg) Romania GDP - Gross Domestic Product [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://countryeconomy.com/gdp/romania>
- (hh) Rumunsko: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/rumunsko-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>
- (ii) Řecko: Základní teritoriální informace [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/madarsko-souhrnna-teritorialni-informace/2/#0-uvod>
- (jj) Sdělení Komise, Zelená dohoda pro Evropu. Dostupné z: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/HTML/?uri=CELEX:52019DC0640&from=EN>
- (kk) Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/28/ES ze dne 23. dubna 2009 o podpoře využívání energie z obnovitelných zdrojů a o změně a následném zrušení směrnic 2001/77/ES a 2003/30/ES
- (ll) The energy sector in Romania [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <https://bankwatch.org/beyond-coal/the-energy-sector-in-romania>
- (mm) Transelectrica [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <http://transelectrica.ro/en/web/tel/productie>
- (nn) Tuzemští investoři stále více investují do maďarského slunce [online]. [Cit 05.08.2021] <https://www.solarninovinky.cz/tuzemsti-investori-stale-vice-investuji-do-madarskeho-slunce/>
- (oo) Wind industry to invest \$1.8bn in Colombia in next three years following successful tender [online]. [Cit 26.08.2020] Dostupné z: <https://www.windtech-international.com/industry-news/wind-industry-to-invest-1-8bn-in-colombia-in-next-three-years-following-successful-tender>
- (pp) World data atlas [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://knoema.com/data/installed-capacity+cyprus>
- (qq) Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/chile-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>
- (rr) zákon č. 184/2018 ke schválení vládního nouzového nařízení č. 24/2017 o změně a doplnění zákona č. 220/2008 o zřízení systému na podporu výroby energie z obnovitelných zdrojů energie Dostupné z: <https://lege5.ro/Gratuit/gi4dsmjqgyya/legea-nr-184-2018-pentru-aprobarea-ordonantei-de-urgenta-a-guvernului-nr-24-2017-privind-modificarea-si-completarea-legii-nr-220-2008-pentru-stabilirea-sistemului-de-promovare-a-producerii-energiei-di>
- (ss) ERÚ, Čtvrtletní zpráva za IV. Čtvrtletí roku 2019 [online]. [Cit 19.06.2020] Dostupné z: http://www.eru.cz/documents/10540/5381883/Ctvrtletni_zprava_2019_IV_Q.pdf/78ade820-c6b2-41e0-8a72-56bd8d20a94d

Emitent prohlašuje a potvrzuje, že informace z výše uvedených zdrojů byly přesně reprodukovány, a že podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

z informací zveřejněných třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

3.4 Schválení Základního prospektu

Tento Základní prospekt schválila Česká národní banka rozhodnutím č. j. 2021/107265/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00081/CNB/572 ze dne 20.10.2021, které nabylo právní moci dne 22.10.2021, jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu.

Česká národní banka schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu.

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta, který je předmětem tohoto Základního prospektu, a potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů.

Tento Základní prospekt byl vypracován jako unijní prospekt pro růst podle článku 15 Nařízení o prospektu.

4. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

4.1 Údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	SOLEK HOLDING SE
Registrace:	Zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. H 218 vedenou Městským soudem v Praze
IČO:	292 02 701
LEI:	3157002ROYBXWRTXZ748
Datum vzniku:	15. února 2010
Datum založení:	29. ledna 2010
Sídlo:	Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, Česká republika
Právní forma:	Evropská akciová společnost
Rozhodné právo:	Právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 722 931 678
E-mail:	solek@solek.com
Internetová webová adresa:	www.solek.com
	Informace na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB
Doba trvání:	Na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se	Jedná se zejména o následující:

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Emitent řídí:

Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o obchodních korporacích**“);

Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

Zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů;

Zákon č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, ve znění pozdějších předpisů;

Nařízení Rady (ES) č. 2157/2001 ze dne 8. října 2001 o statutu evropské společnosti (SE);

Zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví, v platném znění;

Zákon č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, v platném znění;

Zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění;

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

Právní předpisy, kterými se Emitent řídí nepřímo prostřednictvím svých dceřiných společností vlastních solární elektrárny v Chile:

Jedná se zejména o následující:

Ley 20.701 Procedimiento para otorgar Concesiones Eléctricas (zákon o udělování koncesí v oblasti elektroenergetiky);

Ley 20.257 Modificaciones a la Ley General de Servicios Eléctricos Respecto de la Generación De Energía con Fuentes de Energía Renovables no Convencionales (novelizace obecného zákona o elektroenergetice ohledně elektřiny vyráběné z obnovitelných zdrojů);

Ley N° 18.410 Crea La Superintendencia de Electricidad y Combustibles (zákon o ustanovení nejvyššího úřadu pro elektroenergetiku a paliva);

DFL N°4 de 2007 Ley General de Servicios Eléctricos (obecný zákon o elektroenergetice);

Ley N° 19.940 de 2004 Sistemas de Transporte de Energía Eléctrica; Régimen de Tarifas para Sistemas Eléctricos Medianos; Servicios Eléctricos (zákon o systémech přenosu elektřiny: režim tarifů pro elektroenergetické systémy);

Ley N° 20.018 Modificación Marco Normativo del Sector Eléctrico (zákon novelizující právní rámec

<p>Právní předpisy, kterými se Emitent řídí nepřímo prostřednictvím svých dceřiných společností vlastnících solární elektrárny v Rumunsku:</p>	<p>elektroenergetického sektoru);</p> <p>Ley N° 20.220 de 2007 Perfecciona el Marco Legal Vigente con el Objeto de Resguardar la Seguridad del Suministro a Los Clientes Regulados y la Suficiencia de Los Sistemas Eléctricos (změna právního rámce s cílem zajistit bezpečnost dodávky regulovaným zákazníkům a adekvátnosti elektroenergetických systémů).</p> <p>Jedná se zejména o následující:</p> <p>Codul civil 287/2009 (občanský zákoník);</p> <p>Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012 (zákon o energii a zemním plynu);</p> <p>Legea 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie (zákon o obnovitelných zdrojích energie);</p> <p>Ordinul nr. 57/2013 pentru aprobarea Regulamentului de organizare și funcționare a pieței de certificate verzi (nařízení pozastavující vydávání zelených certifikátů);</p> <p>Ordinul nr. 7 /2017 (vyhláška určující nejvyšší a nejnižší cenu zelených certifikátů);</p> <p>Směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2009/28/ES ze dne 23. dubna 2009 o podpoře využívání energie z obnovitelných zdrojů;</p> <p>Rozhodnutí Evropské komise 2009/548/ES ze dne 30. června 2009, kterým se stanoví vzor pro národní akční plány pro energie z obnovitelných zdrojů podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/28/ES.</p>
<p>Právní předpisy, kterými se Emitent řídí nepřímo prostřednictvím svých dceřiných společností vlastnících solární elektrárny v České republice:</p>	<p>Jedná se zejména o následující:</p> <p>Zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání v energetických odvětvích (energetický zákon), ve znění pozdějších předpisů;</p> <p>Zákon č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie, ve znění pozdějších předpisů („Zákon o podporovaných zdrojích energie“);</p> <p>Zákon č. 526/1990 Sb., o cenách, ve znění pozdějších předpisů;</p> <p>Cenová rozhodnutí Energetického regulačního úřadu;</p> <p>Směrnice Evropského parlamentu a Rady č.</p>

2009/28/ES ze dne 23. dubna 2009 o podpoře využívání energie z obnovitelných zdrojů;

Rozhodnutí Evropské komise 2009/548/ES ze dne 30. června 2009, kterým se stanoví vzor pro národní akční plány pro energie z obnovitelných zdrojů podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/28/ES.

Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta

V průběhu roku 2017 vydal Emitent dluhopisy se splatností 5 let od data emise 19.6.2017, přičemž se mu podařilo upsat dluhopisy v celkové hodnotě 290 milionů Kč. Od té doby Emitenta realizoval několik dalších méně objemných emisí, jejichž identifikaci a popis lze nalézt v bodě 8, písm. p) a v) přílohy konsolidované účetní závěrky za rok 2020, která je do tohoto Základního prospektu začleněna formou odkazu.

Emitent dále dne 26.06.2019 uzavřel se svým majoritním akcionářem, panem Zdeňkem Sobotkou, smlouvu o nabytí stoprocentního podílu v lucemburské společnosti ENERGY HOLDING S.A. za částku celkem 897,4 milionů Kč, na jejímž základě vznikla panu Zdeňku Sobotkovi za Emitentem pohledávka, která byla postupně v plné výši vypořádána, kdy část pohledávky pana Zdeňka Sobotky byla započtena na jeho závazek poskytnout Emitentovi příplatek mimo základní kapitál ve výši 0,5 miliardy Kč a zbylá část pohledávky byla Zdeňku Sobotkovi Emitentem postupně ještě v průběhu roku 2020 splacena. S právními účinky přeshraniční fúze sloučením mezi ENERGY HOLDING S.A. a kyperskou SOLEK Cyprus Services Limited ke dni 12.7.2021 došlo k zániku uvedené společnosti ENERGY HOLDING S.A. bez likvidace a k přechodu jejích práv a povinností na nástupnickou společnost SOLEK Cyprus Services Limited, která vstoupila do právního postavení zaniklé ENERGY HOLDING S.A.

Ke dni 26.06.2019 založil Emitent fond kvalifikovaných investorů SOLEK SICAV, a.s. (od 01.01.2021 jako MW Investiční fond SICAV, a.s.) za účelem umožnit privátním investorům investovat výhradně do elektráren postavených a provozovaných Skupinou Emitenta. Emitent následně ke dni 20.04.2020 tyto zakladatelské akcie převedl mimo Skupinu Emitenta. V průběhu roku 2020 Emitent zakoupil investiční akcie v MW investiční fond SICAV, a.s. Účetní hodnota investičních akcií vlastněných Emitentem činila k 31.12.2020 celkem 437 milionů Kč.

V roce 2019 došlo k následujícím prodejm projektů fotovoltaických elektráren v Chile na obchodní partnery Emitenta:

- 4.9.2019 prodej projektové společnosti Parque Solar Villa Seca SpA vlastníci projekt Villa Seca (2,99 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding SpA;
- 13.11.2019 prodej projektové společnosti Parque Solar Santa Laura SpA vlastníci projekt Santa Laura (2,99 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding SpA;
- 10.12.2019 prodej projektové společnosti Parque Solar Los Paltos SpA vlastníci projekt Los Paltos (2,99 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding SpA;

V roce 2020 došlo k následujícím prodejům projektů fotovoltaických elektráren v Chile na obchodní partnery Emitenta:

- 5.3.2020 prodej projektové společnosti Parque Solar Santa Fe SpA vlastníci projekt Santa Fe (10,3 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding SpA;
- 15.5.2020 prodej projektové společnosti Parque Solar el Paso SpA vlastníci projekt El Paso (7,1 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding SpA;
- 15.5.2020 prodej projektové společnosti Parque Solar Villa Alegre SpA vlastníci projekt Villa Alegre (10,6 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding SpA;

V roce 2021 došlo k následujícím prodejům projektů fotovoltaických elektráren v Chile na obchodní partnery Emitenta:

- 15.2.2021 prodej projektové společnosti Fotovoltaica Laurel SpA vlastníci projekt Bicentenario (3 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding SpA;
- 11.5.2021 prodej projektové společnosti Parque Solar Alcaldesa SpA vlastníci projekt Alcaldesa (7,1 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding V SpA;
- 4.6.2021 prodej projektové společnosti Parque Solar Aurora SpA vlastníci projekt Curicura (10,66 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding V SpA; a
- 3.8.2021 prodej projektové společnosti Parque Solar Retiro SpA vlastníci projekt Aeropuerto (6,58 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding V SpA.

Mezi dalšími událostmi, které by mohly mít vliv na hodnocení platební schopnosti Emitenta jsou plánované Emise dluhopisů a významné smlouvy uvedené v kap. 9.7 „*Významné smlouvy*“ tohoto Základního prospektu.

Emitentovi nebyl udělen rating.

(a) **Změny ve struktuře výpůjček a financování Emitenta**

Od konce posledního finančního období, za které jsou v Základním prospektu uvedeny údaje, nedošlo u Emitenta k významným změnám ohledně struktury výpůjček a financování, vyjma vydání celkem 10 emisí dluhopisů, přičemž u 7 z nich bylo již ukončeno upisovací období, když u těchto 7 emisí byly upsány dluhopisy v celkovém objemu 263,5 milionů Kč a u 3 stále běžících emisí bylo ke dni vydání tohoto Základního prospektu upsáno přibližně 20 milionů Kč. Dále došlo uzavření úvěrové smlouvy ze dne 12.3.2021 s bankou NATIXIS, konkrétně s její pobočkou v New Yorku („**Úvěrová smlouva NATIXIS**“).

Na základě Úvěrové smlouvy NATIXIS může SOLEK Chile Holding II SpA čerpat úvěr až do výše 85 milionů USD, přičemž ke dni 27.4.2021 došlo k načerpání části úvěru ve výši 22 milionů USD za účelem financování developmentu a výstavby 4 chilských projektů Ovalle Norte, Meco Chillan, Romero a Membrillo ET a ke dni 16.9.2021 došlo k načerpání další části úvěru ve výši 27 milionů USD za účelem financování developmentu a výstavby 5 chilských projektů Palmilla Cruz, Membrillo Alhue, Marambio, Bramada a Erinome. Úvěr je poskytnut na dobu 7 let s amortizačním profilem 20 let. Účelem úvěru je financování developmentu nových projektů v Chile, které za tímto účelem Emitent ve svém portfoliu vyčlenil. Prostředky z poskytnutého úvěru by měly financovat až 75 % hodnoty jednotlivých projektů. Zbylých 25 % hodnoty těchto projektů by mělo být financováno pomocí vlastních zdrojů Emitenta a zdrojů získaných prostřednictvím dlouhodobých investic poskytnutých nezávislým fondem MW Investiční fond SICAV, a.s. jehož cílem je trvalé zhodnocování prostředků

vložených investory do fondu. Emitent se nechystá tyto projekty financovat z finančních prostředků získaných Emisí.

(b) **Popis očekávaného financování Emitenta**

V době vyhotovení Základního prospektu vede Emitent jednání s další zahraniční bankou za účelem získání úvěru až do výše 25 milionů amerických dolarů, které Emitent chystá využít za účelem financování developmentu a výstavby dalších nových projektů v Chile, obdobně jako u Úvěrové smlouvy NATIXIS.

Dále v době vyhotovení Základní prospektu vede Emitent jednání se zahraničním investičním fondem o uzavření rámcové smlouvy o prodeji až cca 150 MW z portfolia solárních projektů vlastněných Skupinou Emitenta v Chile. Prostředky získané z této transakce Emitent plánuje využít především pro účely financování dalšího rozvoje Skupiny Emitenta.

Vedle toho chystá Emitent v Chile development dalších projektů, které budou stát mimo projekty uváděné v předchozím odstavci, a k jejichž financování by měly sloužit prostředky získané z Emise.

Prostředky získané Emisemi by měly sloužit také k developmentu nových projektů na Kypru, kde již společnosti ze Skupiny Emitenta aktivně působí, a v době vyhotovení tohoto Základního prospektu zde společnosti ze Skupiny Emitenta dokončují výstavbu první elektrárny, či dalších zemích Evropské Unie, kde společnosti ze Skupiny Emitenta nově působí, jako jsou Maďarsko, či Řecko a výhledově také Francie. Dále by výhledově prostředky měly sloužit k developmentu projektů také v dalších zemích latinské Ameriky, jako je např. Kolumbie nebo Peru. Tyto podnikatelské aktivity Emitenta budou prováděny zejm. dceřinými společnostmi Emitenta, což vede k ekonomické závislosti Emitenta na jeho dceřiných společnostech. V tomto případě by prostředky získané Emisemi měly sloužit k financování větší části jednotlivých projektů, a to až ve výši 75 %.

Emitent se nestane věřitelem (ani jinak neposkytne dluhové financování ve formě úvěru, zápůjčky, úpisu nebo koupě dluhopisů) jakékoliv společnosti ze Skupiny, pokud by uzavřením takového vztahu mezi Emitentem a společností ze Skupiny mohlo dojít k naplnění definice pokoutného fondu dle § 98 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů ("ZISIF"), aniž by současně byla naplněna některá z výjimek z působnosti ZISIF podle § 2 až 4 ZISIF.

4.2 **Přehled podnikání**

(a) **Hlavní činnosti Emitenta**

Emitent byl založen za účelem podnikání. V souladu s článkem 2 stanov Emitenta má Emitent v obchodním rejstříku zapsán jako předmět podnikání výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a jako předmět činnosti pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Emitent působí především jako holdingová společnost pro společnosti ze Skupiny Emitenta zabývajícími se provozováním a developmentem výroben elektřiny z energie slunečního záření. V minulosti se věnoval i developmentu výroben elektřiny pro třetí strany, a to zejména v Rumunsku.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

V rámci holdingové struktury Skupiny Emitenta je Emitent mateřskou společností pro všechny obchodní aktivity skupiny.

Emitent je holdingovou společností a sám nevykonává významnou podnikatelskou činnost.

Emitent provozuje níže uvedené činnosti prostřednictvím svých dceřiných společností v Chile, Rumunsku, na Kypru a České republice. Emitent zahájil kroky, aby níže uvedené činnosti vykonával také v Maďarsku a v Řecku, a do budoucna plánuje zahájit činnost také v Kolumbii a Peru.

Solární elektrárny dceřiných společností Emitenta v Rumunsku a České republice mají celkovou instalovanou kapacitou přibližně 8,58 MW a prodávají elektřinu, popřípadě přidělené zelené certifikáty, v rámci regulovaných, popřípadě subvencovaných režimů. Vedle toho Skupina Emitenta provozuje tři plně připojené elektrárny v Chile o celkové instalované kapacitě 20,75 MW.

Emitent realizuje výstavbu výroben elektřiny z energie slunečního záření („**Development projektů**“) a nákup podobných výroben („**Akvizice projektů**“), které vybírá tak, aby získal optimální výnos z investovaných prostředků. Emitent zároveň své portfolio solárních elektráren plánuje takovým způsobem, aby dosáhl co největší diverzifikace výrobních kapacit.

Dceřiné společnosti Emitenta v Chile, Rumunsku a České republice, které k datu vyhotovení Základního prospektu provozují výroby elektřiny z energie slunečního záření, tedy k datu tohoto Základního prospektu společnosti Solek Project Alpha SRL, Solek Project Txi SA, Solek Project Gamma SA, Solek Project Tau SA, Solek I s.r.o., Parque Solar Ovalle Norte SpA, Parque Solar Meco Chillan SpA, Parque Solar El Sauce SpA Fotovoltaica Avellano SpA jsou účelově založenými společnostmi bez vlastních zaměstnanců, a proto jim Emitent poskytuje poradenství související se smluvní agendou, jednání s regulátorem a smluvními protistranami, účetnictvím a ostatními činnostmi souvisejícími s výrobou a prodejem elektřiny.

Základem ekonomického modelu Emitenta je výstavba solárních elektráren v teritoriích, kde místní regulatorní a přírodní prostředí umožňují jejich ziskový provoz, Emitent v rámci tohoto modelu poskytuje akcionářské půjčky svým dceřiným společnostem a výnosy z dceřiných společností potom Emitent inkasuje prostřednictvím výplaty dividend a úroků z akcionářských půjček.

Dalším způsobem, jakým Emitent inkasuje příjmy je prodej solárních elektráren po dokončení jejich výstavby a připojení do elektroenergetické sítě. Ve chvíli dokončení stavby totiž razantně klesá riziko spojené s výstavbou solární elektrárny a tím vzniká marže Emitenta.

Emitent hodlá postupně upravovat svou obchodní strategii, když v současné době jeho obchodní strategie byla zaměřena zejména na následný prodej solárních elektráren po dokončení jejich výstavby a připojení do elektroenergetické sítě. V současnosti Emitent plánuje, že vedle této obchodní strategie bude provádět Development projektů také s cílem následného začlenění vystavených solárních elektráren do vlastního portfolia a jejich následného provozování. Tyto solární elektrárny by pak měly Emitentovi generovat stálý příjem z prodeje vyrobené elektřiny. Toto například Emitent nyní činí u solárních elektráren financovaných Úvěrovou smlouvou NATIXIS.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

V roce 2021 Skupina Emitenta předpokládá, že dosáhne objemu kapacity 360 MW solárních elektráren ve výstavbě a pokročilé fázi příprav, což odpovídá současnému stavu prací na projektech a dostupným kapacitám. Strategickým cílem Skupiny Emitenta je držet tyto fotovoltaické projekty ve svém portfoliu ve spolupráci se strategickým financujícím partnerem. Jakékoliv prodeje budou poté realizovány partnerům, jejichž zejména cenová nabídka v danou dobu podstatně převyší stanovené cíle Skupiny Emitenta.

V současné chvíli většina dceřiných společností Emitenta generuje účetní ztráty, které jsou způsobeny zejména vysokými odpisy, které jsou uplatňované na základě účetních předpisů příslušné země, a také splátkami akcionářských půjček Emitentovi. V Rumunsku je hospodářský výsledek ovlivněn nepříznivým vývojem legislativy, nicméně tato situace se nyní v Rumunsku mění a nové legislativní podmínky by pro výrobu solární energie zde měly být brzy opět příznivější. To je jedním z důvodů, proč Emitent uvažuje o dalším rozšiřování svého portfolia v této zemi.

Klíčovými strategickými pilíři podnikání skupiny Emitenta do budoucna jsou development, stavba, provozování a prodej solárních elektráren na vybraných trzích a poradenská činnost pro externí zákazníky. Skupina Emitenta také do budoucna plánuje rozvinout svou činnost do dalších segmentů obnovitelné energetiky, zejména na poli energetického využívání větru, či v otázce ukládání energie do velkokapacitních baterií či v oblasti ukládání energie vyrobené solárními elektrárnami do vodíkových úložišť. Nicméně v těchto segmentech stejně jako v poskytování poradenství pro třetí strany Emitent doposud nemá žádné referenční projekty.

Solární elektrárny provozované Skupinou Emitenta

Název	Výkon	Rok dokončení	Stát
SOLEK I s.r.o. – projekt Stránka 30	0,029 MW	2010	Česká republika
SOLEK I s.r.o. – projekt Hlubočinka	0,015 MW	2010	Česká republika
SOLEK I s.r.o. – projekt Stránka 30 č. 2	0,016 MW	2010	Česká republika
SOLEK Project Alpha SRL	1,2 MW	2012	Rumunsko
SOLEK Project Gamma S.A.	2,5 MW	2013	Rumunsko
SOLEK Project Tau S.A.	2,5 MW	2013	Rumunsko
SOLEK Project Txi S.A.	2,35 MW	2013	Rumunsko
Ovalle Norte	10,66 MW	2021	Chile
Meco Chillan	7,1 MW	2021	Chile
Membrillo ET Solar	2,99 MW	2021	Chile

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Solární elektrárny v procesu výstavby

Níže uvedené solární elektrárny jsou v současné době v procesu výstavby, či těsně před samotným zahájením výstavby, tj. mají veškerá nezbytná povolení, licence a další rozhodnutí pro jejich výstavbu, provoz a výrobu elektrické energie a disponují rozhodnutím příslušného orgánu ohledně termínu jejich připojení do distribuční sítě.

Název	Výkon	Plán dokončení	Stát	Stav
La Muralla	2,99 MW	Q3 2021	Chile	Částečně připojeno, před dokončením
El Membrillo	7,1 MW	Q4 2021	Chile	Částečně připojeno, před dokončením
Pencahue Este	2,99 MW	Q4 2021	Chile	Částečně připojeno, před dokončením
Romero	10,66 MW	Q4 2021	Chile	Částečně připojeno, před dokončením
El Conquistador	2,99 MW	Q4 2021	Chile	Probíhá stavba od Q1 2021
Bramada	10,66 MW	Q1 2022	Chile	Probíhá stavba od Q1 2021
Palmilla Santa Cruz	10.60 MW	Q1 2022	Chile	Probíhá stavba od Q2 2021
Erinome_LH	2.99 MW	Q1 2022	Chile	Probíhá stavba od Q3 2021
Castilla_PMG	2.99 MW	Q1 2022	Chile	Probíhá stavba od Q2 2021
Marambio	2.99 MW	Q1 2022	Chile	Probíhá stavba od Q2 2021
Cauquenes PMG	10,66 MW	Q1 2022	Chile	Probíhá stavba od Q2 2021
Athienou	0,87 MW	Q3 2021	Kypr	Probíhá stavba od Q2 2021
Alianza	10,66 MW	Q2 2022	Chile	Před zahájením výstavby
La Rosa	7,10 MW	Q3 2022	Chile	Před zahájením výstavby
Nancagua	7,10 MW	Q2 2022	Chile	Před zahájením výstavby

Orilla del Maule	7,10 MW	Q1 2022	Chile	Před zahájením výstavby
Valparaiso	7,10 MW	Q1 2022	Chile	Před zahájením výstavby
Colchagua	2,99 MW	Q3 2022	Chile	Před zahájením výstavby
Itihue – 2	10,66 MW	Q2 2022	Chile	Před zahájením výstavby
El Palqui	2,99 MW	Q1 2022	Chile	Před zahájením výstavby

(b) Hlavní trhy

Emitent je k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu aktivní v segmentu výroby a prodeje elektřiny z energie slunečního záření v Rumunsku, České republice a v Chile. Vedle toho se Emitent v současné době věnuje především Developmentu projektů či Akvizicím projektů, a to kromě Chile i v jiných zemích, např. na Kypru, kde finalizuje výstavbu první solární elektrárny a je v různých fázích Developmentu projektů až do kapacity 150 MW. Nově pak Emitent vstoupil na trh v Maďarsku, kde již vlastní čtyři projekty v rané fázi Developmentu.

(i) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Chile

Emitent se v Chile především zaměřuje na Akvizice projektů a Development projektů, které se nacházejí ve IV., V. a VI. regionu a splňují požadavky pro prodej elektřiny v Režimu stabilizovaných cen, který je popsán níže (Výroba elektřiny z energie slunečního záření a režim stabilizovaných cen) níže.

Ke konci roku 2019 Skupina Emitenta dosáhla významného milníku v realizaci a transferu tří projektů fotovoltaických elektráren v Chile (projekty Santa Laura, VillaSeca a Los Paltos) s celkovou instalovanou kapacitou 8,97 MWp, jejichž výstavba byla plně dokončena na podzim roku 2020. Začátkem roku 2020 pak Skupina Emitenta v Chile převedla na obchodní partnery další dva projekty (Santa Fe a Villa Alegre) s celkovou instalovanou kapacitou 21 MWp, které byly ještě v průběhu roku 2020 dokončeny. V témže roce dokončila Skupina Emitenta projekt El Paso s instalovanou kapacitou 7,15 MWp. V únoru roku 2021 byla dále dokončena a na obchodního partnera převedena fotovoltaická elektrárna Bicentenario o instalované kapacitě 2,99 MWp. V květnu 2021 Skupina Emitenta úspěšně převedla na obchodního partnera fotovoltaickou elektrárnu Alcaldesa o instalované kapacitě 7,1 MWp a následně v červnu Skupina Emitenta prodala fotovoltaickou elektrárnu Curicura o instalované kapacitě 10,66 MWp.

Makroekonomické prostředí v Chile

Chilská ekonomika je dlouhodobě příznivě hodnocena v ratingu jednotlivých hlavních světových agentur. Dle hodnoty HDP je Chile 5. největší ekonomikou v regionu.⁴

Dlouhodobá politická a ekonomická stabilita země se promítá ve velmi nízkém kreditním riziku stanoveném třemi nejvýznamnějšími ratingovými agenturami na A1 (negative) (Moody's) a A- (Fitch).⁵

Základní údaje:

Počet obyvatel	19,1 milionu
Rozloha	756 102 km ²
Úřední jazyk	španělština
Převažující náboženství	křesťanství
Měna	Chilské peso (CLP)
Státní zřízení	republika

Chilská ekonomika je charakterizována svým zaměřením na těžbu nerostných surovin a zemědělství. Velice významnou položkou ekonomiky Chile je zahraniční obchod, který tvoří téměř 57 % HDP, přičemž dominantní postavení v zahraničním obchodu zaujímá Čína, která je v posledních letech hlavním partnerem v exportu i v importu. Na dalších místech jsou dlouhodobě především USA a EU. Chilský export se soustřeďuje především na vývoz nerostných surovin a vývoz zpracovaných potravin. Hlavními těžebními artikly jsou měď, jód, ledek a lithium, kterých má Chile jedny z největších nalezišť na světě. Ze zemědělských plodin převládá ovoce a zelenina, vinná réva a olivový olej. Významná je také živočišná výroba a těžba dřeva.⁶

Co se týká investic do Chile, ty zaznamenávají nárůst již několik let po sobě, přičemž z hlediska komoditní struktury zaujímají investice do energetiky druhé místo s podílem 28,7 %.⁷ Z velké části se jedná o obnovitelné zdroje, pro které má Chile velmi dobré podmínky (sever – solární energie, jih – větrná a vodní energie).⁸

⁴ Zdroj: Chile: Obchodní a ekonomická spolupráce s ČR [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/chile-obchodni-a-ekonomicka-spoluprace-s-cr/>

⁵ Zdroj: Expansión/countryeconomy.com. Rating: Chile Credit Rating. [online]. [Cit. 03.08.2021]. Dostupné z: <http://countryeconomy.com/ratings/chile>

⁶ Zdroj: Chilean foreign trade in figures. [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://santandertrade.com/en/portal/analyse-markets/chile/foreign-trade-in-figures>

⁷ Zdroj: Chile zahraniční obchod a investice [online]. [Cit 15.06.2020] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/chile-zahranicni-obchod-a-investice/>

⁸ Zdroj: Chilean foreign trade in figures. [online]. [Cit 15.06.2020] Dostupné z: <https://santandertrade.com/en/portal/analyse-markets/chile/foreign-trade-in-figures>

Ekonomické ukazatele:⁹

	2018	2019	2020
HDP (V mld. USD)¹⁰	297,6	279,4	252,9
Nezaměstnanost (%)	7,2	7,1	10,3
Inflace (změna v % ke konci prosince)	2,3	2,3	3,1

Trh s elektřinou v Chile

Chilská elektroenergetická soustava je rozdělena do čtyř samostatných elektrizačních systémů. Dva hlavní elektrizační systémy SIC a SING reprezentují 99,1% instalované kapacity.

Chilský energetický sektor je z velké většiny privatizovaný a založený na investicích soukromých subjektů. Dominantními zdroji energie jsou uhlí, ropa a velké vodní elektrárny. V posledních letech výrazně narůstá podíl elektřiny ze zkapalněného zemního plynu, solární a větrné energie. Doplňkově jsou pak využívány malé vodní zdroje a biomasa. Pokud vezmeme v potaz čistě výrobu elektřiny z obnovitelných zdrojů, tak v posledních letech se podíl výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů na chilském trhu zněkolikanásobil. Chile je energeticky nezávislou zemí s potencionálem exportu do sousedních zemí. V únoru 2016 byl obnoven export elektřiny do Argentiny, plánováno je také budoucí propojení s elektrizačním systémem Peru.

Hlavními aktéry chilského trhu s elektřinou:¹¹

- CNE – Národní komise pro energetiku (CNE), která určuje ceny, technické standardy pro výrobu, přenos a distribuci energie, které musí účastníci trhu s elektřinou dodržovat.
- SEC – agentura s kontrolní funkcí, která zajišťuje plnění standardů stanovovaných CNE a zákonnými normami.
- SIC – centrální elektrizační systém (SIC).
- SING – severní elektrizační systém (SING).
- CDEC-SIC – operátor centrálního elektrizačního systému, který zajišťuje provozní a ekonomické záležitosti, vztahy mezi hráči na trhu a dále zajišťuje efektivitu fungování elektrizačního systému ve střední části Chile.

⁹ Zdroj: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/chile-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

¹⁰ Zdroj: Chile GDP [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/chile/gdp>

¹¹ Zdroj: Regulation Central Energía [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <http://www.centralenergia.cl/en/electric-market-regulation-chile/>

- CDEC-SING – operátor severního elektrizačního systému, který zajišťuje provozní a ekonomické záležitosti, vztahy mezi hráči na trhu a dále zajišťuje efektivitu fungování elektrizačního systému v severní části Chile.

- Distribuční společnosti – spravují distribuční sítě (do 23kV). Dodávají energii koncovým klientům a poskytují malým a středním zdrojům (do 9 MW instalovaného výkonu) volný přístup do sítě.

Celkově instalovaný výkon v Chile činí přibližně 24 800 MW je tvořen energií z následujících zdrojů: 17% fosilní zdroje - uhlí, 17,5% fosilní zdroje - zemní plyn, 14% vodní zdroje (nádrže), 12% fosilní zdroje - ropa, 11% vodní zdroje (proud řek), 8% ostatní zdroje, 8,5% větrné zdroje, 12% solární zdroje.¹²

Chile je signatářem několika významných dohod týkajících se klimatických změn, jejichž hlavním cílem je mimo jiné omezení emisí CO₂, jehož významným producentem jsou konvenční elektrárny spalující uhlí, naftu nebo plyn. Chile v této oblasti podepsalo mimo jiné Pařížskou dohodu (2015), která byla přijata v rámci Rámcové úmluvy OSN o změně klimatu, Kodaňskou dohodu o klimatu (2009) a Kjótský protokol k Rámcové úmluvě OSN o změně klimatu (1997), dále pak samotnou Rámcovou úmluvu OSN o změně klimatu (1992). Na základě těchto dohod Chile přislíbilo, že do roku 2030 omezí emise CO₂ o 30% v porovnání s rokem 2007, popřípadě emise CO₂ omezí až o 35-45%, pokud zároveň obdrží odpovídající mezinárodní pomoc. Jako první stát v Latinské Americe pak Chile přijalo radikální opatření podporující výrazné snížení emise CO₂ v podobě daně, která sankcionuje produkci emisí CO₂.

Výroba elektřiny z energie slunečního záření a režim stabilizovaných cen v Chile

Současná chilská legislativa stanovuje, že vlastníci nebo provozovatelé malých a středních výroben elektřiny z energie slunečního záření s výkonem do 9 MW instalované kapacity (PMGD) zahrnutých v elektrizační soustavě operátora CDEC-SIC (CDEC) mohou do elektrizačního systému prodávat elektřinu buď za okamžitou spotovou cenu (variabilní tržní cena, nepodléhající regulaci, která je stanovovaná CDEC na základě nabídky a poptávky) nebo prostřednictvím schématu stabilizovaných cen, přičemž tato volba musí být notifikována alespoň šest měsíců před připojením elektrárny.¹³ Minimální doba provozu ve zvoleném režimu je čtyři roky a jakákoliv změna musí být oznámena CDEC alespoň 12 měsíců předem. Volba mezi těmito dvěma režimy je klíčovou otázkou pro určení obchodní strategie výrobce elektřiny. Emitentova obchodní strategie v Chile se soustředí na solární elektrárny prodávajících elektřinu v režimu stabilizovaných cen.

12 Zdroj: Estadísticas [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <https://www.cne.cl/estadisticas/electricidad/>

13 čl. 39 a čl. 52 nařízení ministerstva hospodářství, vývoje a rozvoje č. 244 ze dne 2. září 2005, o schválení regulace nekonvenčních a malých prostředků výroby elektrické energie předvídané v obecném zákoně o elektřině („Nařízení č. 244“), Dostupné z: <https://www.leychile.cl/Navegar?idNorma=246461&idParte=>

Stabilizovaná cena, za kterou PMGD prodává elektřinu CDEC, který automaticky páruje nabídku výrobců s poptávkou distribučních společností, koresponduje s krátkodobou uzlovou cenou nejbližší přenosové rozvodny vedle přípojného bodu PMGD.¹⁴ Tato krátkodobá uzlová cena je zveřejňována CNE pololetně (konec ledna a konec července) a odpovídá váženému průměru krátkodobých uzlových cen projektovaných CNE pro příštích 48 měsíců.

Režim stabilizovaných cen pro PMGD cílí na snížení rizik spojených s volatilitou spotových cen pomocí ohodnocení dodávek energie za očekávaných průměrných spotových cen pro následující čtyři roky, namísto aktuálních spotových cen.

Metodika pro výpočet stabilizované ceny je stanovena CNE jako regulátorem chilského trhu s elektřinou na základě článků 41 a 54 Nařízení č. 244 z roku 2005. V současné době CNE vypočítává stabilizovanou cenu pomocí tzv. krátkodobé uzlové ceny a skutečné základní krátkodobé uzlové ceny.

(ii) Výroba elektřiny z energie slunečního záření na Kypru

Emitent působí také na kyperském trhu, kde již dokončuje výstavbu první solární elektrárny a dalších až 150 MW solárních elektráren má Emitent na kyperském trhu v různých fázích Developmentu. Kyperský trh je zajímavý s ohledem na výkupní ceny elektřiny, i vzhledem k tomu se hodlá Emitent do budoucna tomuto trhu věnovat a provádět zde Akvizici a Development projektů.

Makroekonomické prostředí na Kypru

Kypr se vyznačuje obecně příznivým podnikatelským prostředím, dobrými obchodními a daňovými službami (v současnosti jako určitá podoba EU „daňového ráje“), relativně moderní infrastrukturou, vzdělanou pracovní silou s dobrou znalostí angličtiny, právním systémem přizpůsobeným pro podnikání a nízkým stupněm kriminality.¹⁵ Od roku 2015 ekonomika Kypru stabilně roste, když hospodářský růst přesahoval až do roku 2020, kdy svět zasáhla pandemie Covid-19, každoročně tempo 4 % HDP.

Základní údaje:

Počet obyvatel	875 900
Rozloha	9 251 km ²
Úřední jazyk	řečtina
Převažující náboženství	křesťanství
Měna	euro (EUR)
Státní zřízení	republika

14 čl. 41 a čl. 54 Nařízení č. 244

¹⁵ Zdroj: Kypr: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kypr-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

Ekonomika Kypru je charakteristická dlouhodobě svým zaměřením na finanční a korporátní služby. Dalšími hlavními ekonomickými oblastmi na Kypru jsou turismus, námořní doprava a stavebnictví. Z výrobního sektoru pak lze zmínit zpracování potravin a výroba nápojů, zpracování cementu a sádry, produkty farmaceutického průmyslu a energetika. V zemědělské oblasti jde především o pěstování brambor, citrusů, zeleniny, vinné révy a oliv.¹⁶

Ekonomické ukazatele:¹⁷

	2018	2019	2020
HDP (v mld. EUR)	21,1	22	20,8
Nezaměstnanost (%)	8,4	7,0	7,9
Inflace (změna v % ke konci prosince)	1,4	0,3	-0,7

Trh s elektřinou na Kypru

Kyperský trh s elektřinou dosáhl plně liberalizace formálně v roce 2014, přesto v praxi plná liberalizace nebyla dosud implementována, když jediným dodavatelem elektrické energie v zemi je „polo-veřejná“ společnost EAC, spotřebitelé tedy nemají žádnou možnost výběru dodavatele. Nyní se všeobecně očekává, že k plné liberalizaci trhu dojde v říjnu roku 2022.

Kypr je vysoce závislý na fosilních palivech. Ve skutečnosti fosilní paliva tvoří na Kypru nejvyšší podíl na výrobě elektrické energie v rámci EU a dovoz fosilních paliv Kypr ročně stojí více 8 % jeho HDP.¹⁸

Celkově instalovaný výkon na Kypru činí přibližně 1819 MW je tvořen energií z následujících zdrojů: 3,7 % biopaliva a odpad, 91,5 % fosilní zdroje – ropa, 4,7 % obnovitelné zdroje.¹⁹

Výroba elektřiny z energie slunečního záření na Kypru

Kypr by měl, dle cílů stanovených evropskou legislativou, v roce 2020, dosáhnout podílu výroby z obnovitelných zdrojů energie ve výši 13 %²⁰, cíle pro rok 2030, kterými by se měl podílet na celkové cíli ve výši 32 % výroby elektrické energie pro

¹⁶ Zdroj: Kypr: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kypr-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

¹⁷ Zdroj: Kypr: Základní makroekonomické ukazatele za posledních 5 let [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kypr-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/#section-3>

¹⁸ Zdroj: Cyprus: Draft Integrated National Energy and Climate Plan for the period 2021-2030 [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/cyprus_draftnecp.pdf

¹⁹ Zdroj: World data atlas [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://knoema.com/data/installed-capacity+cyprus>

²⁰ Zdroj: Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/28/ES ze dne 23. dubna 2009 o podpoře využívání energie z obnovitelných zdrojů a o změně a následném zrušení směrnice 2001/77/ES a 2003/30/ES

celou EU,²¹ by měly být ještě vyšší. Jak uvedeno výše v současné době tento podíl z daleka nedosahuje vytyčeného cíle a to navzdory příznivým klimatickým podmínkám na ostrově, který nabízí 300 slunečních dnů v roce. Zemi tak hrozí od roku 2020 vysoké pokuty ze strany Evropské komise.

Kyperská vláda se rozhodla řešit tyto výzvy masivním rozvojem výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů. Vláda garantuje licencovaným producentům odkup vyrobené elektřiny při aktuálních tržních cenách, které jsou dlouhodobě jedny z nejvyšších v EU.²²

Vedle toho Kypr posiluje svou energetickou síť, aby byla schopna se vyrovnat s výchyly v síti, které mohou obnovitelné zdroje energie způsobovat.

(iii) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Rumunsku

V Rumunsku Emitent dlouhodobě prostřednictvím svých dceřiných společností Solek Project Alpha SRL, Solek Project Txi SA, Solek Project Gamma SA, Solek Project Tau SA provozuje čtyři elektrárny. Vedle provozování těchto elektráren uvažuje Emitent také o rozšíření svého portfolia na tomto trhu o další projekty.

Na konci roku 2019 Skupina Emitenta úspěšně uzavřela novou desetiletou smlouvu na nákup elektrické energie s EON Romania, vedoucím hráčem na rumunském energetickém trhu. Celková hodnota transakce se odhaduje přibližně na 19 milionů euro. Předmětem smlouvy je nákup elektřiny vyrobené z obnovitelných zdrojů ve čtyřech fotovoltaických parcích, které jsou vlastněné a provozované Skupinou Emitenta v Rumunsku. V roce 2020 Skupina Emitenta tyto své čtyři rumunské fotovoltaické parky, které byly dosud částečně financované prostřednictvím úvěrů a částečně prostřednictvím pronájmů, úspěšně refinancovala. V současné době jsou všechny aktivity v Rumunsku financovány prostřednictvím úvěrů poskytnutých bankou ProCredit Bank.

Makroekonomické prostředí v Rumunsku

Rumunské hospodářství zažívá celkově v posledním období relativně dynamický růst. HDP Rumunska se postupně zvyšuje a Rumunsko se v posledních letech řadí se každoročně k zemím s nejvyšším nárůstem HDP mezi členskými zeměmi EU. Politická a ekonomická stabilita země se promítá v poměrně nízkém kreditním riziku stanoveném třemi nejvýznamnějšími ratingovými agenturami na Baa3 (Moody's), BBB- (S&P) a BBB- (Fitch).²³

²¹ Zdroj: Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2018/2001 ze dne 11. prosince 2018 o podpoře využívání energie z obnovitelných zdrojů

²² Zdroj: Kypr dohání zpoždění v obnovitelných zdrojích [online]. [Cit 19.06.2020] Dostupné z: <https://www.export.cz/aktuality/kypr-dohani-zpozdeni-v-obnovitelnych-zdrojich/>

²³ Zdroj: Romania: Credit Rating [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/romania/rating>

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Základní údaje:²⁴

Počet obyvatel	19,7 milionu
Rozloha	238 391 km ²
Úřední jazyk	rumunština
Převažující náboženství	křesťanství
Měna	rumunské leu (RON)
Státní zřízení	republika

Mezi největší společnosti se řadí automobilka Dacia, Petrom, Rompetrol, Ford Romania, Electrica, Romgaz, RCS & RDS a Banca Transilvania. Export se v posledních letech podstatně zvýšil. Mezi hlavní rumunské exporty se řadí stroje a dopravní prostředky (osobní automobily a dopravní prostředky pro osobní přepravu), elektrická zařízení, oděvy a oděvní doplňky, petrochemické produkty, železo a ocel a výrobky z nich.²⁵

Ekonomické ukazatele:²⁶

	2018	2019	2020
HDP (v mil. USD)²⁷	241,45	249,69	249,18
Nezaměstnanost (%)	4,2	3,9	5,1
Inflace (změna v % ke konci prosince)	4,6	3,8	2,7

Trh s elektřinou v Rumunsku

Rumunský trh s elektřinou je jedním z nejvyrovnanějších v EU. Nicméně většina zdrojů kapacity, s výjimkou solárních a větrných elektráren, již začíná být poměrně zastaralá. I s ohledem na to z celkově instalované kapacity 22 GW činí průměr dodávané elektřiny do sítě pouze přibližně 7 GW.²⁸

²⁴ Zdroj: Rumunsko: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/rumunsko-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

²⁵ Zdroj: Romania [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <https://www.heritage.org/index/country/romania>

²⁶ Zdroj: Rumunsko: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/rumunsko-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

²⁷ Zdroj: Romania GDP - Gross Domestic Product [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://countryeconomy.com/gdp/romania>

²⁸ Zdroj: The energy sector in Romania [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <https://bankwatch.org/beyond-coal/the-energy-sector-in-romania>

Rumunsko je v oblasti výroby elektřiny soběstačné, když dominantními zdroji pro výrobu elektřiny v Rumunsku jsou velké vodní elektrárny (podíl cca 29 %), uhelné elektrárny (23,1 %), jaderné (17,2 %) a plynové elektrárny (16,9 %). Nezanedbatelný podíl na výrobě elektřiny v Rumunsku mají také větrné elektrárny (10,3 %). Solární elektrárny pak mají podíl na výrobě menší, a to okolo 3 %.²⁹

Hlavními aktéry trhu s elektřinou jsou Energetický regulační úřad (ANRE), Rumunský operátor přenosové sítě (Transelectrica), Rumunský operátor trhu s elektřinou a plynem (OPCOM) a distribuční společnosti.

Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Rumunsku

Emitent je v Rumunsku v současné době aktivní skrze společnosti Solek Project Alpha SRL, Solek Project Txi SA, Solek Project Gamma SA a Solek Project Tau SA, které provozují solární elektrárny Alpha, Txi, Gamma a Tau v oblasti jižního Rumunska o celkovém instalovaném výkonu 8,53 MW. V roce 2019 byly v Rumunsku v provozu solární elektrárny o instalovaném výkonu přibližně 1386 MW.³⁰ Solární elektrárny v portfoliu Skupiny Emitenta tak představují podíl přibližně 0,6 % na celkovém objemu produkce elektřiny z energie slunečního záření.

V Rumunsku započala výraznější výstavba solárních elektráren až ke konci roku 2011, a to vzhledem k nabytí účinnosti nových legislativních opatření, která měla výstavbu podpořit. Ještě v roce 2012 byla instalovaná kapacita solárních elektráren v Rumunsku pouze 41 MW, již ke konci roku 2014 přesáhla instalovaná kapacita 1 290 MW. Následně však došlo v Rumunsku ke značnému zpomalení výstavby nových solárních elektráren, které bylo způsobeno novými regulačními opatřeními, která s účinností od 1. ledna 2015 vedla ke snížení počtu vydávaných tzv. zelených certifikátů.³¹

Tyto zelené certifikáty tvoří dotační složku na podporu využívání obnovitelných zdrojů energie a jsou platné pro elektrárny akreditované do konce roku 2016. Příjmy z prodeje Zelených certifikátů jsou obecně nejdůležitější složkou příjmů výrobců elektřiny z energie slunečního záření v Rumunsku. Ve většině případů prodej elektřiny tvoří menší část jejich příjmů, neboť elektřina vyrobená solárními elektrárnami se prodává za nedotované tržní ceny elektřiny.

Zelené certifikáty je možné na rumunském trhu zpeněžit následujícím způsobem:

- (i) přímé smlouvy o prodeji Zelených certifikátů (tuto možnost využívají rumunské dceřiné společnosti Emitenta. Dle nové legislativy tyto smlouvy nelze prodloužit, a budou tedy platné do konce jejich platnosti. Pouze elektrárny do 1 MWp instalovaného výkonu mohou uzavírat nové smlouvy o prodeji Zelených certifikátů, což se na Emitenta nevztahuje, jelikož všechny jeho elektrárny tuto hodnotu přesahují;

²⁹ Zdroj: Transelectrica [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <http://transelectrica.ro/en/web/tel/productie>

³⁰ Zdroj: Cumulative solar photovoltaic capacity in Romania from 2013 to 2019 [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.statista.com/statistics/497472/connected-and-cumulated-photovoltaic-capacity-in-romania/>

³¹ Zdroj: Current State of the Solar Photovoltaic Energy Market in Romania [online]. [Cit 18.06.2020] Dostupné z: <http://renewablemarketwatch.com/news-analysis/296-current-state-of-the-solar-photovoltaic-energy-market-in-romania>

- (ii) přes PCSCV - Spot market s denním obchodováním Zelených certifikátů, což je aukční trh, kde se prodávají Zelené certifikáty na bázi intra-denního obchodování. Na konci každého dne bude určena uzavřená denní cena obchodů; a
- (iii) přes PCTCV - Forward market, kde se obchodují Zelené certifikáty na předem určená delší časová období (například následující měsíc, čtvrtletí, rok), za cenu určenou prodávajícím.

Vzhledem k rostoucím cenovým dopadům podpory výroby elektřiny ze slunečního záření na koncové spotřebitele elektřiny rumunská vláda zavedla soubor opatření směřující k omezení této podpory. Jedním z nich bylo dočasné vynětí části zelených certifikátů z obchodování. Toto mělo vliv i na příjmy vykazované dceřinými společnostmi Emitenta v Rumunsku, které se oproti predikci snížily přibližně o třetinu a došlo k jejich rozmělnění do delšího období.

Situace se však změnila od 1. ledna 2021, kdy byly dočasně vyňaté zelené certifikáty opět uvolněny k obchodování.³² Tato skutečnost se však týká pouze obnovitelných zdrojů, které byly rumunským regulátorem ANRE schváleny před koncem roku 2013. Tuto podmínku elektrárny Emitenta v Rumunsku splňují. S ohledem na Evropskou komisi vydanou Zelenou dohodu pro Evropu³³ a cíle stanovené evropskou regulatorikou lze očekávat, že rumunská vláda připraví soubor opatření s účelem podpořit výstavbu nových zdrojů obnovitelné energie na území Rumunska.

(iv) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v České republice

V České republice Emitent provozuje celkem tři menší solární elektrárny, které jsou přímo vlastněny dceřinou společností Emitenta SOLEK I s.r.o.

Makroekonomické prostředí v České republice

Česká republika je vyspělou středoevropskou zemí s tržním hospodářstvím. Dlouhodobá politická a ekonomická stabilita země se promítá ve velmi nízké nezaměstnanosti a velmi nízkém kreditním riziku stanoveném třemi nejvýznamnějšími ratingovými agenturami na Aa3 (Moody's) a AA- (Fitch).³⁴

Základní údaje:³⁵

Počet obyvatel	10,7 milionu
Rozloha	78 866 km ²
Úřední jazyk	čeština
Převažující náboženství	křesťanství / ateismus

³² Zdroj: zákon č. 184/2018 ke schválení vládního nouzového nařízení č. 24/2017 o změně a doplnění zákona č. 220/2008 o zřízení systému na podporu výroby energie z obnovitelných zdrojů energie Dostupné z: <https://lege5.ro/Gratuit/gi4dsmjqgyya/legea-nr-184-2018-pentru-aprobarea-ordonantei-de-urgenta-a-guvernului-nr-24-2017-privind-modificarea-si-completarea-legii-nr-220-2008-pentru-stabilirea-sistemului-de-promovare-a-producerii-energiei-di>

³³ Zdroj: Sdělení Komise, Zelená dohoda pro Evropu. Dostupné z: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/HTML/?uri=CELEX:52019DC0640&from=EN>

³⁴ Zdroj: Czech Republic – Credit Rating [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/czech-republic/rating>

³⁵ Zdroj: Český statistický úřad [online]. [Cit 19.06.2020] Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/domov>

Měna	koruna (CZK)
Státní zřízení	republika

České hospodářství mělo v posledních letech vzrůstající tendenci, přičemž se Česká republika řadí mezi nejrozvinutější ekonomiky světa. Průmysl České republiky zaměstnává okolo 38 % ekonomicky aktivních obyvatel, což je nejvíce mezi členskými státy EU. Mezi hlavní průmyslové odvětví patří výroba motorových vozidel, přívěsů, návěsů, výroba elektrických zařízení a výroba základních kovů, hutní zpracování kovů a slévárenství.

Ekonomické ukazatele:³⁶

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
HDP (v mld. CZK)	4 625	4 796	5 110	5 409	5 790	5 694
Nezaměstnanost (%)	5,0	4,0	2,9	2,2	2,0	2,6
Inflace (změna v % ke konci prosince)	0,3	0,7	2,5	2,1	2,8	3,2

Trh s elektřinou v České republice

Dominantními zdroji výroby elektřiny jsou v České republice jaderné elektrárny, uhelné elektrárny a velké vodní elektrárny. Česká elektrizační soustava je propojená s elektrizačními soustavami okolních států.

Hlavními aktéry trhu jsou Energetický regulační úřad (ERÚ), operátor trhu s elektřinou (OTE, a.s.) (OTE), provozovatel přenosové soustavy ČEPS, a.s. (ČEPS) a distribuční společnosti.

Energetický regulační úřad je nezávislý správní úřad. Mezi jeho úkoly se řadí vydávání a schvalování sekundární legislativy v oblasti energetiky a dozor nad regulovanými subjekty.

Hlavní funkcí OTE je provozování velkoobchodního organizovaného trhu s elektřinou.

ČEPS jako provozovatel české přenosové sítě má klíčovou roli na trhu s elektřinou. Řídí a provozuje přenosovou soustavu a pomocí tzv. interkonektorů zajišťuje přenos elektřiny mezi zeměmi střední Evropy jakožto člen ENTSO-E (European Network of Transmission and System Operators for Electricity).

Distribuční společnosti spravují distribuční sítě (většinu sítí do 110 kV) a dodávají energii koncovým zákazníkům. Jedná se o společnosti ČEZ Distribuce, a.s., E.ON Distribuce, a.s. a Pražská energetika, a.s.

³⁶ Zdroj ČSÚ Hlavní makroekonomické ukazatele [online]. [Cit 4.10.2021] Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/hmu_cr

Výroba elektřiny z energie slunečního záření v České republice

V České republice již od roku 2005 existuje zákon o podpoře výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Aktuálně se podpora výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů řídí zákonem č. 165/20132 Sb., o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů. Tento zákon zahrnuje obecnou povinnost provozovatelů distribuční soustavy přednostně připojovat příslušná zařízení vyrábějící elektřinu z obnovitelných zdrojů a nakupovat elektrickou energii dodávanou do distribuční sítě. Kromě toho pak provozovatel platí garantovanou výkupní cenu za elektřinu dodanou do veřejné distribuční sítě (Výkupní cena), případně výrobce inkasuje alternativní zelený bonus (Zelený bonus).

V případě Výkupních cen má povinně vykupující povinnost od výrobce elektřiny z energie slunečního záření vykoupit veškerý objem elektřiny naměřené v předávacím místě výroby elektřiny a dodané do elektrizační soustavy za cenu stanovenou aktuálním cenovým rozhodnutím ERÚ. Při této formě podpory není možné nárokovat podporu na technologickou vlastní spotřebu elektřiny.

Zelený bonus za elektřinu vyrobenou z obnovitelného zdroje se vyplácí za veškerou vyrobenou (a účelně spotřebovanou elektřinu včetně spotřebované v místě výroby) a naměřenou stanoveným měřidlem s výjimkou technologické vlastní spotřeby elektřiny. Při podpoře formou Zeleného bonusu si musí výrobce najít sám svého odběratele elektrické energie a s ním si sjednat cenu. Část vyrobené elektřiny je také možné využít pro vlastní spotřebu a s obchodníkem sjednat smlouvu pouze na dodávku nespotřebovaných přebytků (v případě, že dochází k přetokům do elektrizační soustavy bez smlouvy o dodávce, jedná se o neoprávněnou dodávku bez nároku na podporu). Zelený bonus je zpravidla spojen s vyšším výnosem korespondujícím zvýšené riziko prodeje vyrobené elektřiny oproti výkupní ceně.

V současné době všechny Emitentovy české výroby elektřiny prodávají elektřinu v režimu Zeleného bonusu.

Výkupní ceny i Zelený bonus se každoročně mění v na základě cenového rozhodnutí ERÚ, aby odrážely index cen průmyslových výrobců – nejméně o 2 % a maximálně o 4 % ročně.

V roce 2010 došlo k zavedení srážkové daně z příjmu z výroby elektřiny z energie slunečního záření s instalovaným výkonem nad 30 kWp ve výši 26 % v případě Výkupních cen a 28% v režimu Zeleného bonusu, přičemž tato daň byla uplatněna v letech 2011 až 2013, a to i na výroby, které již byly v provozu v letech 2009 a 2010. Česká vláda se později rozhodla dále rozšířit solární daň na příslušné výroby elektřiny až do konce platnosti výkupního tarifu – tedy do období let 2029 a 2030, přičemž snížila sazbu daně na 10 % v případě Výkupních cen a na 11 % v režimu Zeleného bonusu.

Pro výroby připojené k distribuční síti v období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010 byla pro výroby elektřiny z energie slunečního záření s instalovaným výkonem nad 30kWp od 1. ledna 2014 stanovena solární daň ve výši 10 % příjmů obratu výroby prodávající elektřinu za Výkupní ceny a 11 % pro režim Zeleného bonusu, a to po dobu trvání práva na podporu elektřiny z energie slunečního záření. Tato daň se nevztahuje na solární elektrárny v portfoliu Emitenta v České republice, jelikož

všechny solární elektrárny dceřiných společností Emitenta v České republice mají instalovaný výkon pod 30 kWp.

Emitent je v České republice v současné době aktivní v sektoru výroby elektřiny z energie slunečního záření skrze společnost Solek I s.r.o., která provozuje celkem tři solární elektrárny o celkovém instalovaném výkonu 60 kW. V České republice je Emitentův podíl na trhu zcela zanedbatelný, protože zatímco instalovaný výkon elektráren Emitenta je 0,060 MW, tak celkový instalovaný výkon ze všech zdrojů v roce 2019 představoval 21 965,8 MW a instalovaný výkon solárních elektráren představoval 2 044,3 MW.³⁷

(c) Další potenciální trhy

Skupina Emitenta dále uvažuje o Developmentu projektů či Akvizicích projektů v dalších zemích latinské Ameriky, jako např. v Kolumbii, či Peru. Do budoucna Emitent plánuje působit více také na evropském trhu.

(i) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Kolumbii

Na trhu v Kolumbii působí Skupina Emitenta prostřednictvím společnosti SOLEK COLOMBIA HOLDING SAS teprve od roku 2019 a v tuto chvíli s ohledem na potenciál tohoto trhu zjišťuje možnosti pro započítání Developmentu nových projektů.

Základní údaje:³⁸

Počet obyvatel	49,9 milionu
Rozloha	1 142 000 km ²
Úřední jazyk	španělština
Převažující náboženství	křesťanství
Měna	kolumbijské peso (COP)
Státní zřízení	republika

Ekonomické ukazatele:³⁹

	2018	2019	2020
HDP (v mld. USD)	333,2	323,7	316,3
Nezaměstnanost (%)	9,7	10,5	16,1
Inflace (změna v % ke konci prosince)	3,2	3,5	2,5

³⁷ Zdroj: ERÚ, Čtvrtletní zpráva za IV. čtvrtletí roku 2019 [online]. [Cit 19.06.2020] Dostupné z: http://www.eru.cz/documents/10540/5381883/Ctvrtletni_zprava_2019_IV_Q.pdf/78ade820-c6b2-41e0-8a72-56bd8d20a94d

³⁸ Zdroj: Kolumbie: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kolumbie-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

³⁹ Zdroj: Kolumbie: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kolumbie-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

Trh s elektřinou v Kolumbii

Celková instalovaná kapacita výroben elektřiny v Kolumbii činila ke konci roku 2019 celkem 17 529 MW. Z toho až 63 % činí hydroelektrárny a tepelné zdroje (tj. uhlí a plyn) měly zastoupení ke 30 %.⁴⁰ Obnovitelné zdroje, mimo hydroelektrárny, tvoří okolo 1 % instalované kapacity, přičemž hlavní zastoupení mají zejména elektrárny větrné.⁴¹

Ve snaze navýšit podíl nekonvenčních zdrojů, tedy zdrojů mimo plyn, uhlí, ale i vodu, připravila kolumbijská vláda pobídky pro investory do obnovitelných zdrojů, tedy zejm. větru a slunečního záření, s cílem dosáhnout jejich podílu na trhu k roku 2050 ve výši 25 %.⁴²

S ohledem na dané pobídky v současné době Emitent zjišťuje možnosti pro zahájení Developmentu v Kolumbii a do budoucna plánuje i zde vystavit portfolio solárních elektráren.

(ii) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Peru

V Peru působí Skupina Emitenta prostřednictvím společnosti SOLEK PERU SAC teprve od roku 2019 a v tuto chvíli s ohledem na potenciál tohoto trhu zjišťuje i zde možnosti pro započítání Developmentu nových projektů.

Základní údaje:⁴³

Počet obyvatel	31,2 milionu
Rozloha	1 285 000 km ²
Úřední jazyk	španělština
Převažující náboženství	křesťanství
Měna	Sol (PEN)
Státní zřízení	republika

⁴⁰ Zdroj: Colombia: Installed Electricity Capacity and Generation [online]. [Cit 26.08.2020] Dostupné z: <https://www.globaltransmission.info/archive.php?id=36283>

⁴¹ Zdroj: Wind industry to invest \$1.8bn in Colombia in next three years following successful tender [online]. [Cit 26.08.2020] Dostupné z: <https://www.windtech-international.com/industry-news/wind-industry-to-invest-1-8bn-in-colombia-in-next-three-years-following-successful-tender>

⁴² Zdroj: Colombia: Focus on energy diversification and grid decentralisation [online]. [Cit 26.08.2020] Dostupné z: <https://www.globaltransmission.info/archive.php?id=38770>

⁴³ Zdroj: Peru: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/peru-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

Ekonomické ukazatele:⁴⁴

	2018	2019	2020
HDP (v mld. USD)	225,2	236	222,3
Nezaměstnanost (%)	6,7	6,6	13,9
Inflace (změna v % ke konci prosince)	1,3	2,1	1,8

Trh s elektřinou v Peru

Celková instalovaná kapacita výroben elektřiny v Peru činila počátkem roku 2020 celkem 13 248 MW.⁴⁵ Z toho až 53 % činí hydroelektrárny a 37 % plynové elektrárny. Solární a větrné elektrárny pak mají na lokálním trhu poměrně malé zastoupení, když dohromady tvoří pouze kolem 8,5 % celkové instalované kapacity.

Zejména severní a jižní část Peru trpí nedostatkem vyprodukované elektřiny a jako jedna z vhodných možností pro překonání této nepříznivé situace se jeví vybudování nových obnovitelných zdrojů v těchto oblastech. Ve snaze podnítit výstavbu těchto zdrojů peruánská legislativa nabízí řadu daňových a jiných finančních zvýhodnění.

Emitent tak momentálně zjišťuje možnosti, za jakých by mohl v Peru začít s Developmentem.

(iii) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Maďarsku

Koncem roku 2020 začala Skupina Emitenta působit v Maďarsku, kde následně v roce 2021 založila servisní společnost SOLEK Hungary Services Kft a další čtyři projektové společnosti, které v průběhu tohoto roku zakoupily projekty solárních elektráren v rané fázi Developmentu.

Základní údaje:⁴⁶

Počet obyvatel	9,77 milionu
Rozloha	93 030 km ²
Úřední jazyk	maďarština
Převažující náboženství	křesťanství
Měna	forint (HUF)
Státní zřízení	republika

⁴⁴ Zdroj: Peru: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/peru-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

⁴⁵ Zdroj: Peru added 204 MW of capacity, primarily hydro, in 2019 [online]. [Cit 26.08.2020] Dostupné z: <https://www.hydroreview.com/2020/01/20/peru-added-204-mw-of-capacity-primarily-hydro-in-2019/#gref>

⁴⁶ Zdroj: Maďarsko: Základní teritoriální informace [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/madarsko-souhrnna-teritorialni-informace/2/#0-uvod>

Ekonomické ukazatele:⁴⁷

	2018	2019	2020
HDP (v mld. USD)	155,2	163,5	175,5
Nezaměstnanost (%)	3,7	3,5	4,1
Inflace (změna v % ke konci prosince)	2,8	3,4	3,3

Trh s elektřinou v Maďarsku

K 31.12.2018 byla instalovaná kapacita výroben elektřiny v Maďarsku okolo 9200 MW Instalovaná kapacita solárních elektráren v září 2020 činila 2400 MW.⁴⁸

Přes značný nárůst instalovaných kapacit v posledních letech Maďarsko stále naskytá velký potenciál k výstavbě nových solárních elektráren, když potenciál na výrobu elektrické energie ze solárních elektráren činí až 480 milionů MWh.⁴⁹ Hlavním důvodem rozvoje trhu výroby elektřiny ze solárních elektráren bylo zavedení nových prostředků podpory pro výkup elektřiny ze solárních zdrojů v roce 2017. Jedním z těchto prostředků je stanovení vysokých výkupních cen až pro 2700 MW elektráren a využití aukčních mechanismů pro solární elektrárny.⁵⁰

(iv) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Řecku

Rovněž v Řecku má od roku 2021 Skupina Emitenta založenou servisní společnost a aktivně pracuje na Developmentu nových projektů, či případně na jejich akvizici.

Základní údaje:⁵¹

Počet obyvatel	10,8 milionu
Rozloha	131 957 km ²
Úřední jazyk	řečtina
Převažující náboženství	křesťanství
Měna	euro (EUR)
Státní zřízení	republika

⁴⁷ Zdroj: Maďarsko: Základní teritoriální informace [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/madarsko-souhrna-teritorialni-informace/2/#0-uvod>

⁴⁸ Zdroj: Hungary's installed PV capacity increased tenfold in the past five years [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://ceenergynews.com/electricity/hungarys-installed-pv-capacity-increased-tenfold-in-the-past-five-years/>

⁴⁹ Zdroj: Hungarian Investment Promotion Agency [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://hipa.hu/downloadmanager/download/nohtml/1/id/64>

⁵⁰ Zdroj: Tuzemští investoři stále více investují do maďarského slunce [online]. [Cit 05.08.2021] <https://www.solarninovinky.cz/tuzemsti-investori-stale-vice-investuji-do-madarskeho-slunce/>

⁵¹ Zdroj: Řecko: Základní teritoriální informace [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/madarsko-souhrna-teritorialni-informace/2/#0-uvod>

Ekonomické ukazatele:⁵²

	2018	2019	2020
HDP (v mld. USD)	218,1	209,9	205,1
Nezaměstnanost (%)	19,3	17,3	17,0
Inflace (změna v % ke konci prosince)	0,8	0,5	-1,3

Trh s elektřinou v Řecku

Instalovaná kapacita výroben elektrické energie v Řecku činila v roce 2020 lehce pod 17 GW. Dle řeckého národního energetického plánu by do roku 2030 měla být kapacita obnovitelných zdrojů energie až 18,9 GW, přičemž solární elektrárny by z této kapacity měli představovat přibližně 7,7 GW. K dosažení těchto cílů bude potřeba investic v hodnotě až 43 miliard EUR. Ve snaze ulehčit výrobcům elektrické energie z obnovitelných zdrojů od administrativní zátěže ve snaze podpořit rychlejší rozvoj a výstavbu solárních elektráren připravil řecký parlament novou zákonnou úpravu, který má značně zkrátit dobu pro získání licence k výrobě elektrické energie z těchto zdrojů. Vedle toho od roku 2018 fungují v Řecku aukční mechanismy pro licencované subjekty, které mají pomoci dosáhnout energetických a klimatických cílů při současném zachování konkurenčního prostředí.⁵³

4.3 Organizační struktura Skupiny

(a) Skupina

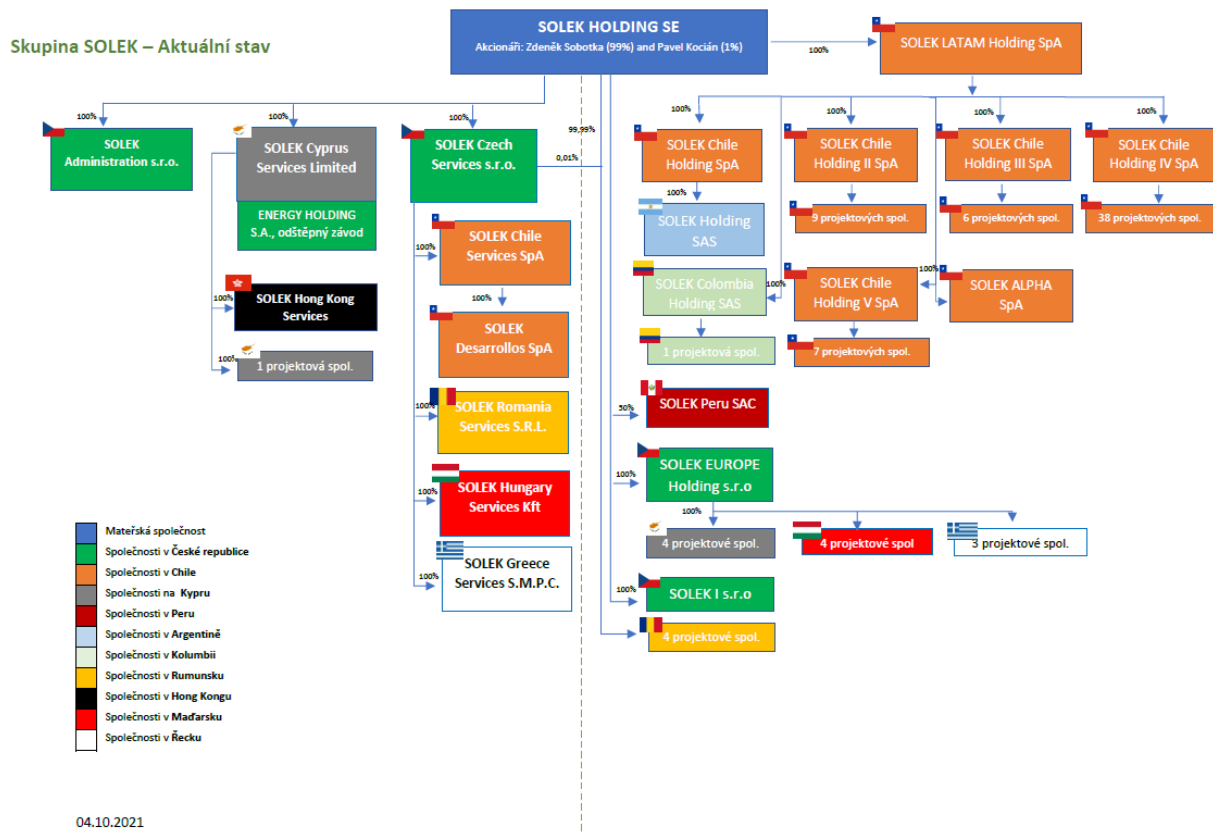
Emitent má dva akcionáře, kdy majoritním akcionářem vlastním 99 % podíl Emitenta je Zdeněk Sobotka, datum narození 26. července 1973, bytem Ke Hvězdárně 1032, Hlubočinka, 251 68 Sulice, a minoritním akcionářem vlastním 1 % podíl Emitenta je Pavel Kocián, datum narození 25. července 1973, bytem V Uliče 921, 253 01 Hostivice.

Emitent zastřešuje aktivity svých dceřiných společností (s Emitentem, „**Skupina Emitenta**“). Skupinu Emitenta tvoří společnosti uvedené v následujícím schématu:

⁵² Zdroj: Maďarsko: Základní teritoriální informace [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/madarsko-souhrnna-teritorialni-informace/2/#0-uvod>

⁵³ Zdroj: IENE Annual Report 2020: Greece's dynamic energy landscape

ZÁKLADNÍ PROSPEKT



Níže je uveden přehled jednotlivých projektových společností, které nejsou rozepsány v rámci schématu Skupiny Emitenta:

Projektové společnosti v Chile		Projektové společnosti vlastněné SOLEK Chile Holding II SpA		Projektové společnosti vlastněné SOLEK Chile Holding IV SpA	
1	PARQUE SOLAR MECO CHILLAN SPA	1	PARQUE SOLAR DON CHACHO SpA	1	PARQUE SOLAR DON CHACHO SpA
2	FOTOVOLTAICA AVELLANO SPA	2	PARQUE SOLAR LEYDA SpA	2	PARQUE SOLAR LEYDA SpA
3	PARQUE SOLAR OVALLE NORTE SPA	3	PARQUE SOLAR CANTILLANA SpA	3	PARQUE SOLAR CANTILLANA SpA
4	PARQUE SOLAR EL SAUCE SPA	4	PARQUE SOLAR ITIHUE SpA	4	PARQUE SOLAR ITIHUE SpA
5	PARQUE SOLAR LO CHACON SPA	5	PARQUE SOLAR LA ROSA II SpA	5	PARQUE SOLAR LA ROSA II SpA
6	MEMBRILLO SOLAR SPA	6	PARQUE SOLAR LINARES NORTE SpA	6	PARQUE SOLAR LINARES NORTE SpA
7	PARQUE SOLAR COLINA SPA	7	PARQUE SOLAR TRUPAN SpA	7	PARQUE SOLAR TRUPAN SpA
8	PARQUE SOLAR TABOLANGO SPA	8	PARQUE SOLAR EL CAQUI SpA	8	PARQUE SOLAR EL CAQUI SpA
9	LUCIANO SOLAR SPA	9	PARQUE SOLAR KALI SpA	9	PARQUE SOLAR KALI SpA
Projektové společnosti vlastněné Solek Chile Holding III SpA		10	PARQUE SOLAR CAMPANAS SpA	10	PARQUE SOLAR CAMPANAS SpA
1	PARQUE SOLAR EL CONQUISTADOR SPA	11	PARQUE SOLAR QUILMO SpA	11	PARQUE SOLAR QUILMO SpA
2	CHAMPA SOLAR SPA	12	PARQUE SOLAR VILLA LONGAVI SpA	12	PARQUE SOLAR VILLA LONGAVI SpA
3	PARQUE SOLAR LA MURALLA II SPA	13	LA PENA SOLAR SpA	13	LA PENA SOLAR SpA
4	PARQUE SOLAR BENAVENTE SPA	14	LIMACHE SOLAR SpA	14	LIMACHE SOLAR SpA
5	PARQUE SOLAR LO PRADO SPA	15	HUMBERTO SOLAR SpA	15	HUMBERTO SOLAR SpA
6	SANTA ESTER SPA	16	PARQUE SOLAR VIVEROS SPA	16	PARQUE SOLAR VIVEROS SPA
Projektové společnosti vlastněné SOLEK Chile Holding V SpA		17	PARQUE SOLAR SANTA CRUZ SpA	17	PARQUE SOLAR SANTA CRUZ SpA
1	PARQUE SOLAR ALTOS LAO SPA	18	PARQUE SOLAR SALAMANCA SpA	18	PARQUE SOLAR SALAMANCA SpA
2	PARQUE SOLAR DON FLAVIO SPA	19	PARQUE SOLAR PANGUILEMO SpA	19	PARQUE SOLAR PANGUILEMO SpA
3	PARQUE SOLAR LA ROSA SPA	20	PARQUE SOLAR LOS PEUMOS SpA	20	PARQUE SOLAR LOS PEUMOS SpA
4	PARQUE SOLAR MINA DORADA SPA	21	PARQUE SOLAR EL GULTRO SpA	21	PARQUE SOLAR EL GULTRO SpA
5	PARQUE SOLAR TANGUA SPA	22	PARQUE SOLAR EL CONVENTO SpA	22	PARQUE SOLAR EL CONVENTO SpA
6	PARRAL SOLAR SPA	23	PARQUE SOLAR COLIMAVILLA SpA	23	PARQUE SOLAR COLIMAVILLA SpA
7	FENIX SOLAR SPA	24	PARQUE SOLAR ALIANZA SpA	24	PARQUE SOLAR ALIANZA SpA
		25	PARQUE SOLAR ROQUE SpA	25	PARQUE SOLAR ROQUE SpA
		26	PARQUE SAN LORENZO SpA	26	PARQUE SAN LORENZO SpA

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

27	PARQUE SOLAR ALSOL SpA
28	PARQUE SOLAR PUEBLO SECO SpA
29	PARQUE SOLAR KARELIA SpA
30	PARQUE SOLAR MONTAÑA SpA
31	PARQUE SOLAR SAN ISIDRO SpA
32	PARQUE SOLAR CONTY SpA
33	PARQUE SOLAR UNIHUE SpA
34	PARQUE SOLAR LAJA SpA
35	PARQUE SOLAR CONCON SpA
36	PARQUE SOLAR TARA SpA
37	PARQUE SOLAR CARRIZO SpA
38	PARQUE SOLAR ATACAMA SpA

Projektové společnosti v Rumunsku		Projektové společnosti na Kypru		Projektové společnosti v Kolumbii
Projektové společnosti vlastněné SOLEK HOLDING SE (99,99%) a SOLEK Czech Services s.r.o. (0,01%)		Projektové společnosti vlastněné SOLEK EUROPE Holding s.r.o.		Projektové společnosti vlastněné SOLEK Colombia Holding SAS
1	Solek Project Alpha SRL	1	SOLEK LARNAKA I LIMITED	PARQUE SOLAR LAS PLAYAS S.A.S.
2	Solek Project Gamma SA	2	SOLEK LEMESOS I LIMITED	
3	Solek Project Tau SA	3	SOLEK NICOSIA I LIMITED	
4	Solek Project TXI SA	4	SOLEK PAPHOS I LIMITED	
		Projektové společnosti vlastněné SOLEK Cyprus Services		
		1	NERATECH LIMITED	
		Projektové společnosti v Maďarsku		
		Projektové společnosti vlastněné SOLEK EUROPE Holding		
		1	PVSH ALPHA KFT	
		2	PVSH BETA KFT	
		3	PVSH GAMMA KFT	
		4	PVSH DELTA KFT	
		Projektové společnosti v Řecku		
		Projektové společnosti vlastněné SOLEK EUROPE Holding		
		1	GR ATHENS 1 SMPC	
		2	GR ATHENS 2 SMPC	
		3	GR ATHENS 3 SMPC	

Skupina Emitenta se soustřeďuje na střednědobé a dlouhodobé investice v oblasti výroby elektřiny z energie slunečního záření. Jednotlivé společnosti ze Skupiny Emitenta působí v České republice, Rumunsku, Chile, Hong Kongu, Kolumbii, Peru, Maďarsku, Řecku a na Kypru. Přičemž momentálně aktivní podnikatelskou činnost spojenou především s Developmentem a Akvizicemi projektů, či s jejich provozem, provádí Emitent na trzích v České republice, Rumunsku, Chile, Maďarsku, Řecku a na Kypru. V Hong Kongu pak provádí společnost ze skupiny Emitenta především dodavatelskou činnost (nákup komponent) pro jednotlivé projekty. V ostatních zemích společnosti ze skupiny Emitenta aktivní podnikatelskou činnost zatím neprovádí, avšak s ohledem na poměrně příznivé podmínky zde zjišťují možnosti pro další development projektů.

(b) Závislost na jiných subjektech ve Skupině Emitenta

Emitent je závislý především na majoritním akcionáři panu Zdeňkovi Sobotkovi, který vykonává nad Emitentem kontrolu. Zdeněk Sobotka vlastní 99 % akcií v Emitentovi. Zdeněk Sobotka vlastní k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu dluhopisy Emitenta následujících vlastností:

Výše (v tis. Kč)	Úroková sazba	Splatnost
53.000	12,5 % p.a.	31.12.2027

Emitent podniká jako holdingová společnost prostřednictvím svých dceřiných společností v oblasti výroby elektřiny z energie slunečního záření a jeho hospodářské výsledky jsou zprostředkovaně závislé na hospodářských výsledcích jeho dceřiných společností. Emitent nemá jiné významné zdroje příjmů.

Emitent použije výtěžek Emise na financování Developmentu projektů a Akvizic projektů v Chile a dalších zemích prostřednictvím svých dceřiných společností, kterým bude poskytovat finanční prostředky formou úvěrů, což může vést k ekonomické závislosti Emitenta na platební schopnosti jeho dceřiných společností. Emitent dále použije výtěžek Emise na refinancování své stávající zadluženosti, což ovšem nezvyšuje Emitentovu ekonomickou závislost na podnikání dceřiných společností.

Dceřiné společnosti Emitenta, Solek Project Alpha SRL, Solek Project Txi SA, Solek Project Gamma SA, Solek Project Tau SA, Parque Solar Ovalle Norte SpA, Parque Solar Meco Chillan SpA, Parque Solar El Sauce SpA, Fotovoltaica Avellano SpA a SOLEK I s.r.o. generují stálý příjem z dlouhodobých smluv o prodeji elektřiny, popřípadě zelených certifikátů.

Další solární elektrárny, které Emitent nepřímou nabude po dokončení Developmentu projektů a Akvizic projektů v Chile, budou generovat příjem buď z jejich následného prodeje jednotlivým investorům nebo v případě, že si je Emitent ponechá ve svém portfoliu budou generovat stálý příjem na základě dlouhodobé smlouvy o prodeji elektřiny podobně jako současné v předchozím odstavci uvedené dceřiné společnosti Emitenta.

4.4 Údaje o trendech

Výroba elektřiny je specifický segment ekonomiky, který je významně ovlivňován především makroekonomickými vlivy, geografickou polohou, nastavením regulačního prostředí a environmentální politikou dané země. Segmentu výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů energie globálně nahrává trend snižování emisí CO₂. Díky tomuto trendu cena technologií pro výrobu elektřiny z energie slunečního záření klesá a objem její výroby stoupá.

Klesající cena technologií pro výrobu elektřiny z energie slunečního záření na druhé straně v minulých letech snižovala vůli států EU i dalších států podporovat výrobu této elektřiny. Nicméně zejména v zemích EU lze, s ohledem na Sdělení Evropské komise Zelená dohoda pro Evropu vydané v prosinci roku 2019 a propagující dosažení uhlíkové neutrality evropských zemí v roce 2050 a vedle toho stojících povinností daných závaznou legislativou EU na zvyšování podílu obnovitelných zdrojů energie (příp. bezemisních zdrojů) v jejich energetickém mixu, očekávat, že výroba elektřiny ze solárních zdrojů bude do budoucna nadále podporována.

Trendy, které Skupinu Emitenta ovlivňují, se projevují zejména na chilském a rumunském trhu s elektřinou, neboť tržby Skupiny Emitenta realizované v České republice jsou ve srovnání s Chile a Rumunskem zanedbatelné.

Pro účely odhadu vývoje stabilizovaných cen elektřiny vyráběné malými a středními solárními elektrárnami v Chile si Emitent ve spolupráci se svým generálním dodavatelem, společností SOLEK Czech Services s.r.o., která je dceřinou společností Emitenta, nechal zpracovat podrobnou analýzu, jejíž závěry jsou uvedeny níže v podkapitole Projekce cen elektřiny v Chile do roku 2030.

Podnikání Emitentových dceřiných společností v Rumunsku čelila v minulých letech regulatorním tlakům, když předchozí rumunská vláda přijala legislativní úpravy za účelem snížení kompenzace provozovatelů solárních elektráren. V současné době, resp. od 1. ledna 2021 došlo k nápravě této situace, když zelené certifikáty vyňaté předchozí vládou z obchodování, byly opět uvolněny k obchodování.⁵⁴

V České republice Emitent pozoruje regulatorní tlaky ze strany místních regulátorů, tedy ERÚ a Státní energetické inspekce, ale také politické reprezentace. Tyto tlaky jsou často směřovány proti provozovatelům solárních elektráren, které jsou příjemci zvýhodněných regulovaných tarifů. Oba regulátoři jsou velmi aktivní v kontrolách výroben solárních elektráren a ve veřejné kritice schématu podpory výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů. V současné době je předmětem legislativního procesu dlouho očekávaná novela zákona č. 165/2012 Sb. o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů. Pokud by tato novela byla přijata v aktuálním znění, mohlo by dojít k výraznému snížení výnosů solárních elektráren. Nicméně vzhledem k malému podílu projektů držených v České republice v rámci Skupiny Emitenta, nevnímá Emitent tuto novelu jako podstatné riziko pro své podnikání.

Naproti tomu na Kypru si tamní vláda uvědomuje, že aktuální stav energetického mixu této země je neudržitelný, pokud chce země plnit své závazky vůči EU a zároveň pokud se chce vyhnout sankcím, které ji reálně hrozí ze strany Evropské komise. I vzhledem k tomu má od října 2022 (původně se tak mělo stát již k 1.1.2021) dojít na kyperském trhu k faktické liberalizaci trhu, který je v současné době plně ovládán společností EAC a kyperská vláda garantuje licencovaným producentům odkup vyrobené elektřiny při aktuálních tržních cenách, které jsou dlouhodobě jedny z nejvyšších v EU.⁵⁵

Projekce cen elektřiny v Chile do roku 2040

Pro účely projekce stabilizovaných cen elektřiny má Emitent k dispozici Report, který si nechal Emitent zpracovat od konzultantské společnosti Systep⁵⁶ („**Report**“).

Níže uvedená projekce počítá se dvěma scénáři. Podle prvního scénáře budou budoucí ceny elektřiny reflektovat méně nákladný provoz uhelných elektráren („**Nížší případ**“) zatímco podle druhého scénáře budou ceny elektřiny založené na nákladnějším provozu elektráren na zkapalnělý zemní plyn (tzv. LNG) („**Vyšší případ**“).

⁵⁴ Zdroj: zákon č. 184/2018 ke schválení vládního nouzového nařízení č. 24/2017 o změně a doplnění zákona č. 220/2008 o zřízení systému na podporu výroby energie z obnovitelných zdrojů energie Dostupné z: <https://lege5.ro/Gratuit/gi4dsmjqgyya/legea-nr-184-2018-pentru-aprobarea-ordonantei-de-urgenta-a-guvernului-nr-24-2017-privind-modificarea-si-completarea-legii-nr-220-2008-pentru-stabilirea-sistemului-de-promovare-a-producerii-energiei-di>

⁵⁵ Zdroj: Kypr dohání zpoždění v obnovitelných zdrojích [online]. [Cit 19.06.2020] Dostupné z: <https://www.export.cz/aktuality/kypr-dohani-zpozdeni-v-obnovitelnych-zdrojich/>

⁵⁶ Zdroj: Analýza tarifního režimu pro PMGDs a projekci stabilizované ceny ze dne 1. června 2020. Systep Ingenieria y Diseños S.A., obchodní adresa; Don Carlos #2939 Of. 1007, Las Condes Santiago, Chile. Společnost poskytující inženýrské a konzultační služby na chilském trhu. <http://www.systep.cl/eng/>. Systep nemá žádný zájem v emitentovi, kdy se jedná o nezávislou společnost poskytující inženýrské a konzultační služby na chilském trhu

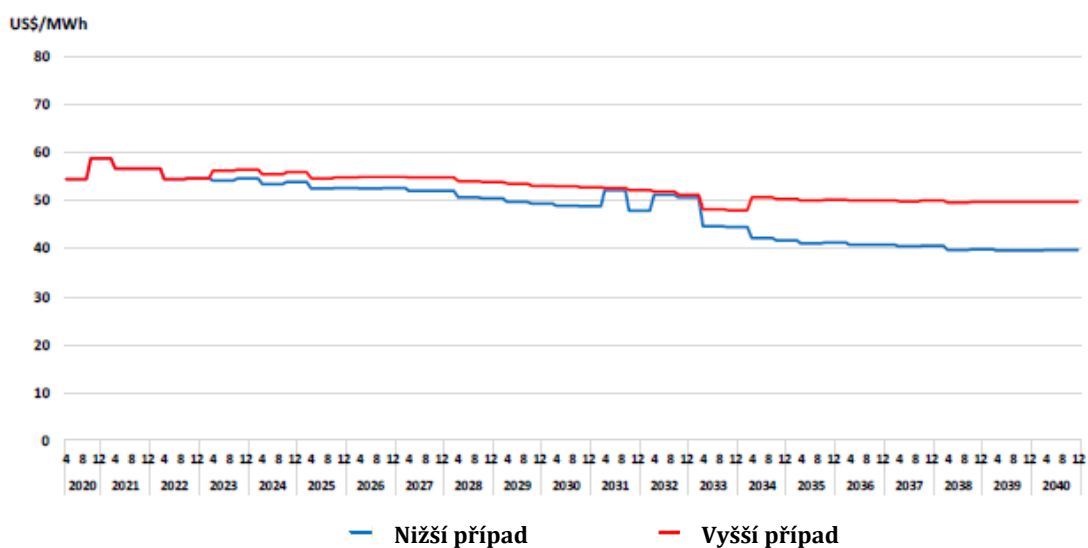
ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Níže uvedená projekce stabilizovaných cen byla vytvořena za pomoci výsledků ze zprávy CNE o krátkodobé uzlové ceně z ledna roku 2020. Výsledky projekce stabilizovaných cen jsou vyjádřeny v amerických dolarech k listopadu roku 2019.

Graf 1-1 zobrazuje projekci stabilizované ceny pro uzel Polpaico 220kV od dubna roku 2020 do prosince roku 2040, která zohledňuje nejnovější projekci CNE krátkodobé uzlové ceny.

Graf 1-1: Polpaico 220 kV projekce stabilizované ceny

Zdroj: Report



Emitent prohlašuje, že neexistují jakékoli významné negativní změny výhledek Emitenta od data jeho ověřené konsolidované účetní závěrky.

Emitent prohlašuje, že neexistují jakékoli významné změny finanční výkonnosti Skupiny Emitenta od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje do data tohoto Základního prospektu.

4.5 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu prognózu nebo odhad zisku neučinil.

5. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Základním prospektem a příslušnými Konečnými podmínkami ve vztahu ke konkrétní Emisi jako celkem. Informace, které Emitent v této kap. předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí předem pečlivě zkoumány a zváženy.

Rizikové faktory jsou zařazeny do omezeného počtu kategorií v závislosti na své povaze a jsou seřazeny v každé kategorii od nejvýznamnějších po nejméně významné. Jako první jsou tak v každé kategorii uvedeny rizikové faktory, které jsou považovány za nejvýznamnější podle posouzení Emitenta na základě pravděpodobnosti jejich naplnění a očekávaného rozsahu jejich negativních důsledků.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí nebo údajů uvedených v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, na příslušných Konečných podmínkách jednotlivé Emise a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů jednotlivých Emisí provedené případným nabyvatelem Dluhopisů jednotlivých Emisí a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.

5.1 Popis významných rizik specifických pro Emitenta a společnosti ve Skupině

Na Emitenta působí v souvislosti s jeho činností a se zápůjčkami a úvěry ve Skupině níže uvedená **finanční rizika, provozní rizika, rizika spojená s výrobou elektřiny z energie slunečního záření a rizika spojená s mezinárodním podnikáním skupiny (Chile, Rumunsko, Kypr, Česká republika):**

(a) Finanční rizika

(i) Riziko likvidity

(riziko vysoké)

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu a kapitálových výdajů, ke kterým je zavázán.

Řízení likvidity Emitenta má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu dluhů, jakmile se stanou splatnými. Koncentrace tohoto rizika je limitována díky rozdílné splatnosti dluhů Skupiny Emitenta a portfoliu zdrojů financování Skupiny Emitenta. Společnosti ze Skupiny Emitenta přijaly půjčky a úvěry od osob mimo Skupinu Emitenta a vydaly dluhové cenné papíry, jak je uvedeno v následující tabulce:

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Rok splatnosti	Celková částka splatná v daném kalendářním roce v tis. CZK k 31.12.2020	Věřitelé	Úroková sazba
2021	731 726	Banky, vlastníci dluhopisů a fyzické osoby	4,0-12,5%
2022	418 681	Vlastníci dluhopisů a fyzické osoby	4,1-6,2%
2023	123 147	Fyzické osoby	4,1-6,2%
2024	13 297	Banky	4,1-4,2%
2025	13 634	Banky	4,1-4,2%
2026	9 887	Banky	4,1-4,2%
2027	69 419	Vlastníci dluhopisů a fyzické osoby	5,0-12,5%
2036	1 143 800	Investiční fond	12,0%

Analýza likvidity Emitenta k 31.12.2020:

Společnost	Peníze a peněžní ekvivalenty	Peníze a peněžní ekvivalenty a Pohledávky z obchodních vztahů a Pohledávky za spřízněnými stranami (dále jen „Peněžní prostředky a krátkodobé pohledávky“)	Krátkodobá aktiva	Krátkodobé závazky	Okamžitá likvidita	Pohotová likvidita	Běžná likvidita
Emitent (v tis. CZK) rok 2019	60 318	136 296	674 867	739 811	0,08	0,18	0,91
Emitent (v tis. CZK) rok 2020	404 244	438 985	1 379 761	994 068	0,41	0,44	1,39

Ukazatele likvidity slouží k vyjádření toho, jak je Emitent schopen splácet své závazky:

Okamžitá likvidita ukazuje schopnost Emitenta zaplatit své závazky ihned pomocí peněžních prostředků. Výpočet ukazatele vychází z finančních údajů Emitenta a spočívá v poměru položky rozvahy Peníze a peněžní ekvivalenty ku položce rozvahy Krátkodobé závazky. Čím větší je hodnota, tím větší je schopnost emitenta splácet své závazky.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Pohotová likvidita ukazuje schopnost Emitenta pokrýt svými likvidními aktivy své krátkodobé závazky. Výpočet ukazatele vychází z finančních údajů Emitenta a spočívá v poměru položky rozvahy Peněžní prostředky a krátkodobé pohledávky (Pohledávky z obchodních vztahů a Pohledávky za spřízněnými stranami) ku položce rozvahy Krátkodobé závazky. Čím větší je hodnota, tím větší je schopnost emitenta splácet své závazky.

Běžná likvidita ukazuje schopnost Emitenta pokrýt svými oběžnými aktivy své krátkodobé závazky. Výpočet ukazatele vychází z finančních údajů Emitenta a spočívá v poměru položky rozvahy Krátkodobá aktiva ku položce rozvahy Krátkodobé závazky. čím větší je hodnota, tím větší je schopnost emitenta splácet své závazky.

Likvidní prostředky a krátkodobé závazky společností Skupiny Emitenta provozujících solární elektrárny k 31.12.2020:

Společnost	Peníze v tis. CZK	Peněžní prostředky a krátkodobé pohledávky	Oběžná aktiva	Krátkodobé závazky
Solek Project Alpha SRL	827	829	890	2 303
Solek Project Gamma SA	1 250	1 253	2 332	136
Solek Project Tau SA	588	591	658	103
Solek Project Txi SA	1 917	1 921	2 015	4 764
Solek I s.r.o.	170	586	622	1 350
Parque Solar Ovalle Norte SpA	2 277	2 277	1 021 731	4 496 631
Parque Solar Meco Chillan SpA	4 566	699 825	1 668 809	2 974 806
Fotovoltaica Avellano SpA	507	507	327 767	1 180 063

Přehled směnných kurzů vůči CZK k 31. prosinci 2020⁵⁷

Země	Měna	Množství	Kód	Kurz
Rumunsko	nové leu	1	RON	5,391
Chile	Chilské peso	100	CLP	3,013

Emitent řídí riziko likvidity Skupiny Emitenta průběžným monitorováním plánovaného a aktuálního cashflow, financováním svých investic prostřednictvím dlouhodobého financování a jejich refinancováním.

Likvidní pozice Skupiny Emitenta je monitorována průběžně statutárním orgánem Emitenta.

Emitent může být vystaven podmíněnému riziku likvidity, které vyplývá z úvěrových smluv, které uzavřely jeho dceřiné společnosti a podle kterých při porušení stanovených smluvních ujednání může věřitel vyžadovat zesplatnění úvěru, což může vést k potřebě finančních prostředků dříve než k datu původní splatnosti.

⁵⁷ Kurzy vyhlášené ČNB.

(ii) Kreditní riziko

(riziko střední)

Kreditní riziko se může projevit v neschopnosti dlužníka dostát svým závazkům z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám.

Emitent podniká prostřednictvím svých dceřiných společností v oblasti výroby elektřiny z energie slunečního záření v Chile, Rumunsku a České republice. Vedle toho Emitent vede snahy o proniknutí na další trhy, jako je Kypr, Maďarsko, Řecko, či Kolumbie a Peru. Prostředky získané z Emise Dluhopisů hodlá investovat do Developmentu projektů a Akvizic projektů. Všechny hospodářské výsledky Emitenta jsou tak zprostředkovaně závislé na hospodářských výsledcích jeho dceřiných společností. Emitent nemá jiné zdroje příjmů.

Schopnost Emitenta splácet dluhy z Dluhopisů je tak závislá především na schopnosti jeho dceřiných společností zabezpečit dostatek zdrojů na splácení dluhů Emitenta z Dluhopisů. Na schopnosti Emitenta splácet dluhy z Dluhopisů se tak mohou nepříznivě projevit i veškerá rizika na straně jeho dceřiných společností. Jedná se především o rizika trhu s elektřinou vyráběnou z energie slunečního záření.

Na úrovni dceřiných společností Emitenta je řízení kreditního rizika směřováno k zjištění bonity entity, která vykupuje vyrobenou elektřinu, popřípadě přidělené zelené certifikáty nebo zajišťuje vyrovnání odchylky („**Vykupující**“). Před uzavřením příslušné smlouvy o prodeji elektřiny, popřípadě zelených certifikátů („**PPA**“) dceřiné společnosti Emitenta pečlivě zvažují a vyjednávají možnost získat od Vykupujícího zajištění odpovídající formy. Bonita Vykupujících je posuzována individuálně. Platby za elektřinu jsou obecně prováděny jednou měsíčně, vždy za uplynulý kalendářní měsíc.

V České republice mají společnosti ze Skupiny Emitenta uzavřenou smlouvu o výkup elektřiny se společností Microenergy s.r.o. (od 1.3.2021 nahradila smlouvu o výkupu elektřiny se společností Energie ČS, a.s.), výplatu zelených bonusů ovšem v souladu s účinnou legislativou provádí společnost OTE, a.s.

V Rumunsku mají společnosti ze Skupiny Emitenta uzavřenou smlouvu o výkupu elektřiny a zelených certifikátů se společností CEZ Vanzare S.A. Dále mají tyto společnosti uzavřenou smlouvu o vyrovnávání odchylky se společností CIGA ENERGY S.A., na základě, které jsou každý měsíc buď příjemci anebo plátcí poplatků za vyrovnání odchylky dle míry úspěšnosti predikce vlastní výroby elektřiny.

V Chile pak společnosti ze Skupiny Emitenta, které produkují elektřinu, tuto prodávají prostřednictvím režimu stabilizovaných cen, jak popsáno v kap. 4.2(b)(i).

Kreditní riziko je na úrovni Emitenta i jeho dceřiných společností vyhodnocováno průběžně, a to na úrovni statutárního orgánu Emitenta.

K 31.12.2020 ani k datu prospektu neeviduje Emitent ani jeho dceřiné společnosti žádné pohledávky po splatnosti více než 30 dní ani jiné významné neuhrazené pohledávky.

(iii) Riziko nedostatku finančních zdrojů a princip nepřetržitého trvání

(riziko střední)

V rámci nové strategie čelí Skupina Emitenta rostoucím finančním požadavkům v důsledku čehož se Skupina Emitenta soustředí na dokončení probíhajících jednání o financování jejích projektů třetí stranou. Probíhající jednání je pro Skupinu Emitenta klíčové, neboť finanční zdroje, které má Skupina Emitenta v současnosti k dispozici, nemusí být dostatečné pro úplné financování dalšího rozvoje všech aktuálně aktivních projektů solárních elektráren stejně jako těch budoucích, a to i s ohledem na zisk Skupiny Emitenta za účetní období roku 2020 ve výši 41,5 milionů Kč a celkovou neuhrazenou ztrátu Skupiny Emitenta k 31.12.2019 ve výši 382,5 milionů Kč. Předpoklad nepřetržitého trvání tedy závisí na neustálém přílivu peněz, které mají být generovány (a) úspěšným rozvojem projektů a jejich prodejem a (b) dokončením probíhajících vyjednávání o financování třetími stranami.

Skupina Emitenta v době vyhotovení tohoto Základního prospektu postupuje podle schváleného střednědobého plánu při průběžném dokončování projektů v Chile. Jejich úspěšné dokončení, prodej a vypořádání jsou naprosto nezbytné pro další financování rozvoje budoucích projektů a pro schopnost Skupiny Emitenta průběžně hradit své závazky v době jejich splatnosti.

Neúspěšné dokončení probíhajících jednání o financování projektů Skupiny Emitenta třetí stranou či případná neschopnost Skupiny Emitenta prodat dokončené projekty, by tak ve svém důsledku mohly vést k omezení a neuskutečnění všech aktuálně aktivních projektů, přičemž taková situace by mohla ve svém důsledku snížit schopnost společností ze Skupiny Emitenta splácet své dluhy z financování poskytnutého Emitentem a tím i schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

(iv) Tržní riziko

(riziko střední)

Tržní riziko je riziko, které souvisí se změnami tržních cen, jako jsou měnové kurzy, úrokové sazby a ceny (hodnoty), které ovlivní příjem či hodnotu finančních nástrojů Emitenta.

Cílem řízení tržního rizika Emitenta je eliminovat negativní dopady tržních faktorů na zisky a cash flow Emitenta.

Tržní rizika Emitenta převážně vycházejí z otevřených pozic (a) cizích měn a (b) úročeného majetku a dluhů a týkají se obecných a specifických tržních pohybů. Více informací o těchto otevřených pozicích je obsaženo ve specifických rizikových faktorech Riziko likvidity, Měnové riziko a Riziko úrokové sazby této sekce (Finanční rizika).

Vystavení se tržnímu riziku je měřeno využitím analýzy citlivosti. Citlivost na tržní rizika je založena na změně jednoho faktoru, přičemž ostatní faktory jsou ponechány konstantní. V praxi však vznikají změny několika faktorů souběžně, přičemž tyto se mohou vzájemně ovlivňovat – např. změny v úrokových sazbách a v měnových kurzech.

(v) Riziko refinancování

(riziko střední)

Zisk Emitenta, jeho finanční situace a jeho schopnost plnit povinnosti vyplývající z Dluhopisů vůči Vlastníkům dluhopisů jsou závislé na schopnosti Emitenta vymáhat zprostředkovaně plnění z PPA uzavřených jeho dceřinými společnostmi a na schopnosti Vykupujících plnit své dluhy vůči dceřiným společnostem Emitenta řádně a včas. I v případě řádného plnění všech dluhů Vykupujících platí, že kumulativní příjmy z prodeje elektřiny nemusí být dostačující k pokrytí výplaty jistiny Dluhopisů. Vedle toho plyne pro Emitenta riziko také ze schopnosti Emitenta vymáhat plnění od smluvních partnerů, pro které Emitent provádí Development a výstavbu projektů.

Vzhledem k tomu, že Emitent nemá žádné jiné další významné zdroje příjmů, bude v takovém případě schopnost Emitenta uhradit k datu splatnosti jistinu z Dluhopisů záviset na jeho schopnosti Dluhopisy refinancovat dalším financováním (ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jinak), případně na jeho schopnosti prodat svá aktiva. V těchto případech neexistuje záruka, že Emitent bude schopen získat potřebné peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů.

(vi) Měnové riziko

(riziko střední)

Měnové riziko je riziko, že fair value nebo budoucí cash flow z finančního instrumentu bude fluktuovat z důvodu změn měnových kurzů.

Emitent je vystaven měnovému riziku přímo i zprostředkovaně prostřednictvím svých dceřiných společností a následně i v souvislosti s transakcemi spojenými s prodejem, nákupem a financováním Developmentu projektů a Akvizic projektů, které jsou často denominovány v jiné měně než v českých korunách (nejčastěji v amerických dolarech a eurech). Dceřiné společnosti Emitenta navíc značnou část svých tržeb a výdajů realizují v chilských pesech, amerických dolarech, eurech a rumunských nových lei. Měnová politika Emitenta je založena na neuzavírání měnových zajišťovacích transakcí.

Měnové riziko Emitenta je dále zvýšeno tím, že většina dluhů Emitenta je denominována v českých korunách. Pokud by došlo k oslabení měn, ve kterých Skupina Emitenta inkasuje své tržby, nebo naopak k posílení české koruny, následkem by mohla být zhoršená schopnost Emitenta splácet své dluhy včetně závazků z Dluhopisů.

Pokud by česká koruna posílila, resp. oslabila, vůči transakčním měnám (CLP, USD, EUR a RON) o 5 % k 31. prosinci 2020, kdy takovým výkyvům je Skupina Emitenta vystavena především, čistá aktiva Skupiny Emitenta⁵⁸ by klesla, resp. vzrostla, o 120 milionů Kč, přičemž struktura citlivosti na měnové riziko dle měn může být k 31.12.2020 analyzována přibližně takto:

⁵⁸ Čistá aktiva Skupiny Emitenta jsou vypočtena jako rozdíl mezi hodnotou veškerých aktiv všech společností ze Skupiny Emitenta a hodnotou veškerých závazků (pasiv) všech společností ze Skupiny Emitenta.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

CZK **posílí** vůči transakčním měnám o 5 %

Měna	Vliv na čistá aktiva v milionech CZK
USD	-30
EUR	-71
CLP	-2
RON	-17
Celkem	-120

CZK **oslabí** vůči transakčním měnám o 5 %

Měna	Vliv na čistá aktiva v milionech CZK
USD	30
EUR	71
CLP	2
RON	17
Celkem	120

Přehled materiálních aktiv Skupiny Emitenta denominovaných v jiné měně než CZK k 31.12.2020:

Společnost	Druh	Popis	Částka (v tis. měny aktiva) k 31.12.2020	Měna
Solek Project Alpha SRL	Dlouhodobý majetek, netto	Pozemek, solární elektrárna	3 441	RON
Solek Project Gamma SA	Dlouhodobý majetek, netto	Pozemek, solární elektrárna	5 391	RON
Solek Project Tau SA	Dlouhodobý majetek, netto	Pozemek, solární elektrárna	5 588	RON
Solek Project Txi SA	Dlouhodobý majetek, netto	Pozemek, solární elektrárna	5 822	RON
Solek Project Gamma SA	Peněžní ekvivalenty	Bankovní účty	1 250	RON
SOLEK Chile Services SpA	Dlouhodobý majetek netto	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	8 104 561	CLP
SOLEK Chile Services SpA	Nedokončená výroba	Fotovoltaické elektrárny ve výstavbě	28 333	CLP
Parque Solar Ovalle Norte SpA	Dlouhodobý majetek, netto	solární elektrárna	4 017 193	CLP
Parque Solar Meco Chillan SpA	Dlouhodobý majetek, netto	solární elektrárna	4 115 945	CLP
Fotovoltaica Avellano SpA	Dlouhodobý majetek, netto	solární elektrárna	1 060 544	CLP

(vii) Rizika spojená se sekundárními závazky z úvěrových smluv

(riziko nízké)

Úvěrové smlouvy uzavřené mezi financujícími bankami a společnostmi ze Skupiny Emitenta umožňují stanovení dodatečných závazků či omezení pro jednotlivé společnosti ve Skupině Emitenta (včetně Emitenta), případně

stanovení dalších zvláštních podmínek a závazků, jejichž porušení může vést ke zvýšení úrokové sazby nebo, za určitých okolností, i k předčasnému zesplatnění poskytnutých úvěrů. Podmínky úvěrových smluv, mimo jiné, předpokládají dodržování určité úrovně vlastního kapitálu dlužníka. Společnosti SOLEK Project Alpha SRL, SOLEK Project Gamma SA, SOLEK Project Tau SA, SOLEK Project Txi SA a SOLEK Chile Holding II SpA (Úvěrová smlouva NATIXIS) ze Skupiny Emitenta využívající bankovní financování se rovněž vůči financujícím bankám zavazují, že budou udržovat určitou úroveň ukazatele krytí dluhové služby (DSCR). Nelze však zcela vyloučit, že v budoucnu dojde k neplnění těchto finančních kovenantů.

Pokud příslušný zavázaný účastník ze Skupiny Emitenta poruší jeden či několik finančních kovenantů, případně nebudou splněny jiné podmínky úvěrových smluv, taková situace může vést k zesplatnění úvěrů, nebo ukončení úvěrových smluv nebo smluv o spolupráci (bez výpovědní lhůty, či ve velmi krátké výpovědní lhůtě) nebo ke zvýšení úrokových sazeb předmětných úvěrů. Tato opatření ze strany financujících bank by měla negativní dopad na likviditu a aktiva, případně na finanční a ziskovou pozici jednotlivých společností ze Skupiny Emitenta. Pokud by v takovýchto případech nebyly včas zajištěny jiné zdroje financování a poskytnuté úvěry se staly předčasně splatnými, existuje riziko, že příslušná financující banka bude nakládat s aktivy, která byla poskytnuta jako zajištění (především se jedná o obchodní podíly ve společnostech ze Skupiny Emitenta). Kromě toho mohou být v určitých případech ostatní společnosti ze Skupiny Emitenta povinny poskytnout dodatečné zajištění. Schopnost jednotlivých společností ze Skupiny Emitenta získat další finanční zdroje bude dále výrazně ohraničen stanovenými omezeními v podobě finančních kovenantů, které musí dodržovat.

Všechny výše uvedené faktory by mohly mít negativní dopad na aktiva, případně na finanční a ziskovou pozici samotného Emitenta. Ačkoliv Emitent považuje vznik takové skutečnosti na velmi málo pravděpodobný, pokud by některá z uvedených situací nastala, mohlo by to mít vliv na financování plánovaného developmentu společností ve Skupině Emitenta, případně by taková situace mohla vést až k nerealizaci plánovaného developmentu kvůli nedostatku vlastních a externích finančních zdrojů, což ve svém důsledku může snížit schopnost společností ze Skupiny Emitenta splácet své dluhy z financování poskytnutého Emitentem a tím i schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

(viii) Riziko úrokové sazby

(riziko nízké)

Riziko úrokové sazby představuje riziko, že fair value nebo budoucí cash flow z finančních instrumentů bude kolísat z důvodu změn tržních úrokových sazeb. Riziko úrokové sazby Emitenta je monitorováno vedením Emitenta průběžně. Politika řízení rizika úrokové sazby je definována statutárním orgánem pro jednotlivé dceřiné společnosti Emitenta. V případě možnosti či nutnosti refinancování, změny existující pozice a získání alternativních finančních zdrojů předchází tomuto rozhodnutí analýza finančních a právních dopadů.

Úrokové náklady Emitenta jsou zpravidla kalkulovány na základě aktuálních tržních úrokových sazeb. V takovémto případě existuje riziko, že bude v důsledku případných nepříznivých změn docházet k fluktuaci peněžních toků, a to s ohledem na hrazené úrokové náklady. V souvislosti s úrokovými sazbami společnosti Skupiny Emitenta v některých případech využívají úrokové deriváty, které mají garantovat určité úrokové sazby a chránit tak relevantní společnosti před změnami úrokových sazeb. V případě Emitentových dceřiných společností inkorporovaných v Rumunsku byly úrokové swapy uzavřeny na cca 60 % objemu závazků vůči financujícím bankám po dobu sedmi let, přičemž úvěry byly poskytnuty na deset až jedenáct let. Proto nelze zcela vyloučit, že příslušná opatření budou u Akvizic projektů a Developmentu projektů pokrývat úrokové riziko pouze částečně. Toto by mělo negativní dopad na finanční situaci, postavení a výsledky Emitenta.

V případě výrazného podílu cizího kapitálu může růst tržních úrokových sazeb rovněž zásadně ovlivnit hodnotu samotných výroben elektřiny, které Skupina Emitenta vlastní. V případě prodeje těchto výroben existuje riziko, že nebude možné příslušnou výrobu prodat za zamýšlenou cenu. Toto by mělo zprostředkovaně negativní dopad na finanční likviditu projektů, případně postavení a výsledky Emitenta.

Nárůst úrokových sazeb je zároveň nárůstem finančních nákladů a zdražuje tak i činnosti Developmentu projektů a Akvizic projektů, které bývají z části financovány cizím kapitálem. Emitent je zprostředkovaně ovlivněn také úvěry, a tedy i rizikem úrokové sazby svých dceřiných společností.

Přehled půjček a úvěrů přijatých jednotlivými společnostmi ze Skupiny Emitenta od osob mimo Skupinu Emitenta je uvedený u popisu rizika likvidity.

(ix) Další rizika spojená s externím financováním

(riziko nízké)

Externí financování společností ve Skupině Emitenta je v současné chvíli zajištěno prostřednictvím emisí dluhopisů (několik druhů neveřejných emisí a jedna veřejná emise z roku 2017 a veřejné emise k dluhopisovému programu z roku 2020) a úvěrového financování (ProCredit Bank S.A., Sberbank CZ, a.s., NATIXIS). Vzhledem ke koncentraci zdrojů bankovního financování, kdy v každé zemi, ve které Skupina Emitenta podniká, toto financování poskytuje pouze omezený počet bank, existuje určitá závislost na příslušných finančních institucích. To by mohlo například způsobit nemožnost refinancovat jednotlivé bankovní úvěry, které společnosti Skupiny Emitenta v současné době mají. Emitent v některých případech vystupuje i jako ručitel vůči poskytovatelům externího financování Skupiny pro jeho dceřiné společnosti.

Poskytnutá ručení Emitenta ke dni 31.12.2020:

Ručitel	Ve prospěch	Měna	Výše (v tis. měny ručení)	Ručení za:
Emitent	ProCredit Bank S.A.	RON	2 128	SOLEK Project Alpha SRL

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Emitent	ProCredit Bank S.A.	RON	4 407	SOLEK Project Txi SA
Emitent	ProCredit Bank S.A.	RON	3 724	SOLEK Project Gamma SA
Emitent	ProCredit Bank S.A.	RON	3 857	SOLEK Project Tau SA

Emitent dále vystavil finanční záruky v souvislosti s emisí dluhopisů společnosti SOLEK Administration s.r.o. dne 20. června 2016 v hodnotě 50 000 000 Kč.

Zajištění poskytnuté Emitentem ke dni 31.12.2020:

Ručitel	Ve prospěch	Předmět zástavy
Emitent	ProCredit Bank S.A.	obchodní podíl ve společnosti SOLEK Project Alpha SRL
Emitent	ProCredit Bank S.A.	obchodní podíl ve společnosti SOLEK Project Txi SA
Emitent	ProCredit Bank S.A.	obchodní podíl ve společnosti SOLEK Project Gamma SA
Emitent	ProCredit Bank S.A.	obchodní podíl ve společnosti SOLEK Project Tau SA

(b) Provozní rizika

(i) 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 použije prostředky získané Emisí především na financování projektů jeho současných i budoucích dceřiných společností, popřípadě na Development projektů a Akvizice projektů, je Emitent závislý na úspěšnosti podnikání svých dceřiných společností.

Emitentův obchodní model je založený na (i) inkasování zisku vytvářeného jeho dceřinými společnostmi, (ii) úrocích z akcionářských půjček poskytnutých dceřiným společností a (iii) na prodeji aktiv, které Emitent získává prostřednictvím Developmentu projektů a Akvizicemi projektů. Byť obchodní model Emitenta počítá s tím, že jeho dceřiné společnosti mohou vykazovat účetní ztráty, pokud by dceřiné společnosti Emitenta nedosahovaly očekávaných výsledků nebo by jejich schopnost vykonávat platby (například ve formě dividend, úroků či v jiných podobách) ve prospěch Emitenta byla omezena z jiných důvodů (například dostupnosti volných zdrojů, právní či daňovou úpravou nebo smlouvami), mělo by to významný negativní vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit své dluhy z Dluhopisů.

Kromě příjmů z dividend a akcionářských půjček vyplácených dceřinými společnostmi Emitenta je tak Emitent zcela závislý na své schopnosti prodat aktiva, která získá Developmentem projektů a Akvizicemi projektů. Zisku je v takovém případě dosahováno tím, že Emitent provádí Development projektů

a Akvizice projektů v rané přípravné fázi projektu, kdy Emitent nese riziko úspěšného dokončení přípravy a výstavby solární elektrárny. Jakmile je ovšem výrobní elektrárna připojena k elektrizační soustavě a začne do soustavy dodávat elektřinu, toto riziko do velké míry klesá a cena takového projektu stoupá, čímž se otevírá Emitentovi možnost realizovat tržbu, aniž by muselo dojít k výplatě dividendy nebo výplatě úroku z akcionářské půjčky. Tento potenciální zdroj příjmů Emitenta je ovšem omezen poptávkou po solárních elektrárnách, které má Skupina Emitenta ve svém portfoliu. Pokud pro tyto elektrárny Emitent nenalezne kupce, nebude moci realizovat příjmy ani touto cestou.

Riziko omezení výplaty zisků dceřiných společností, úroků z akcionářských půjček a výplaty kupní ceny za aktiva Emitenta je dále zvýšeno tím, že Skupina Emitenta působí na mezinárodních trzích, a to z velké části i mimo Evropskou unii. Tato rizika a další rizika spojená s mezinárodní povahou podnikání Skupiny Emitenta jsou dále popsány podrobně v části d) (Rizikové faktory spojené s mezinárodním podnikáním Skupiny Emitenta) níže.

Rizika popsané v této části výše jsou dále zvětšena tím, že Emitent působí i na poměrně exotických trzích mimo EU.

(ii) Rizika plynoucí z rozšířené mezinárodní podnikatelské činnosti Emitenta

(riziko střední)

Emitent má v úmyslu posílit svou podnikatelskou činnost v rozličných zemích a provozovat výrobní elektrárny z energie slunečního záření i v jiných státech, než ve kterých aktuálně podniká. Rozšíření podnikatelské činnosti Skupiny Emitenta v mezinárodním měřítku může být nepříznivě ovlivněno mnoha faktory, například obecnými politickými, ekonomickými, infrastrukturními, zákonnými či fiskálními podmínkami, neočekávanými změnami politických či regulačních podmínek a tarifů, recesí, omezenou ochranou duševního vlastnictví, problémy s náborem a řízením zaměstnanců v rámci zahraničních přidružených společností, případně státní podporou konkurenčních společností. Tyto faktory mohou ztížit expanzi Emitenta na dané trhy. V důsledku toho může být implementace růstové strategie Emitenta obtížná či dokonce nemožná. Toto by mohlo mít negativní dopad na rozvoj podnikatelské činnosti i na finanční situaci, postavení a výsledky Emitenta.

(iii) Riziko ztráty klíčových osob

(riziko nízké)

Klíčové osoby Skupiny Emitenta, tj. dva členové představenstva Emitenta a především zaměstnanci ze Skupiny Emitenta působící ve vedoucích pozicích v oblasti engineeringu a developmentu, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Emitenta. Jejich činnost je rozhodující pro strategické řízení Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Emitent je přesvědčen, že si bude schopen udržet a motivovat tyto osoby, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách ve finančním a energetickém sektoru. Emitent nicméně nemůže zaručit, že si tyto klíčové osoby skutečně udrží nebo že bude schopen oslovit a získat nové klíčové osoby. Emitent aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čímž se snaží podporovat jejich kariérní růst.

Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

(iv) Riziko nepředvídatelné události

(riziko nízké)

Nepředvídatelná událost (například přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na návratnost peněžních prostředků využívaných Emitentem k jeho podnikání, a ohrozit tak schopnost Emitenta splatit veškeré dlužné částky vyplývající z Dluhopisů.

Stejně tak za nepředvídatelnou událost lze považovat riziko celosvětové pandemie, která může ochromit finanční trhy a průmysl, kdy například z důvodu vyhlášeného nouzového stavu (karantény) nebude Emitentovi umožněno provádět výstavbu, či mu dodavatelé nebudou schopni dodat včas materiál, což může mít vliv na jeho budoucí zisky a ohrozit jeho schopnost splácení dlužných částek vyplývajících z Dluhopisů.

Nicméně aktuální pandemie způsobená onemocněním Covid-19 nemá prakticky žádný vliv na podnikání Emitenta, když výstavba elektráren Emitentem probíhá, a to zejména v Chile, v liduprázdných oblastech, která nebyla jednotlivými omezeními v souvislosti s pandemií výrazně zasažena.

Emitent se snaží rovněž předcházet jakýmkoliv problémům, které by mohly být způsobeny pozdějším dodáním materiálu a komponentů z důvodu pandemie a tím způsobeným zpomalením výstavby a neplněním dohodnutých termínů, a to správným nastavením smluvní dokumentace, na jehož základě je pro tyto situace Emitent chráněn před jakýmkoliv sankcemi ze strany odběratelů. Stále však v takovýchto případech existuje riziko, že příslušná výrobní bude připojena k elektrizační síti pozdě, což bude mít za následek výpadek v příjmech. Kromě toho se může stát, že nebudou splněny určité lhůty, které jsou rozhodné z hlediska programů na podporu výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů, přičemž příslušné dotace budou následně sníženy či dokonce odebrány. Tyto skutečnosti mohou částečně ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky.

Vedle toho pandemie způsobená onemocněním Covid-19 s ohledem na omezení vycházení nezpůsobila výrazné omezení činnosti jednotlivých zaměstnanců Emitenta, když zaměstnanci Emitenta disponují nezbytnou technikou pro práci z domova a jejich činnost tak není výrazně omezena. I pro případné obdobné situace do budoucna je tak po této stránce Emitent na případná další omezení připraven.

Pandemie se však částečně odrazila na zpomalení Developmentu projektů na Kypru, kde bylo značně ochromeno fungování státní správy a oproti původnímu plánu docházelo k prodlevám při získávání nezbytných povolení. Toto zpomalení však nemá vliv na schopnost Emitenta dostát svým finančním závazkům, nicméně může mít za následek výpadek v příjmech Emitenta způsobeným pozdějším připojením výroben k elektrizační síti.

(v) Použití prostředků získaných z emise Dluhopisů

(riziko nízké)

Emitent hodlá použít prostředky získané z emise Dluhopisů na Development projektů a Akvizice projektů, nicméně investoři rozhodující se na základě Prospektu nebudou mít možnost odhadnout, zda budou vybrané prostředky investovány výhodně či nevýhodně, což v konečném důsledku může vést až k neschopnosti Emitenta splnit dluhy z Dluhopisů.

Rovněž existuje riziko, že v případě, že Emitent nebo některá z jeho dceřiných společností bude takto získané prostředky používat nevhodným způsobem (například k nákupu krátkodobých cenných papírů nebo termínovaných vkladů) nebo tyto prostředky nebude po nějakou dobu využívat vůbec, budou peněžní prostředky ztrácet na svojí hodnotě.

V současné době Emitent plánuje prostředky získané z Emise dluhopisů použít na následující Development projektů a Akvizice projektů v Chile:

Název projektu	Instalovaná kapacita v MWp	Dokončení přípravy ke stavbě (příp. předpoklad)	Zahájení stavby (příp. předpoklad)	Akvizice / Development
El Conquistador	2,99	24-08-20	10-10-21	Development
El Membrillo		31-08-20	26-10-21	Development
Parque Bramada	10,66	15-02-21	05-04-21	Development
Parque Alianza	10,66	06-10-21	10-11-21	Development
Parque Nancagua	7,06	23-06-21	15-10-21	Development
Orilla del Maule	6,10	06-10-21	20-10-21	Development
Parque Bandurrias	2,99	03-06-22	09-11-22	Development
Parque Palmilla Cruz	10,60	1-02-21	15-12-21	Development
Erinome	2,99	16-06-21	23-10-21	Development
Parque Las Machas	10,60	15-10-21	15-06-22	Development
Parque Castilla_PMG	2,99	12-05-21	24-08-21	Development
Marambio	2,99	15-02-21	23-10-21	Development
Cauguenes PMG	10,66	12-04-21	22-07-22	Development
Parque Montana	10,66	19-04-22	25-10-22	Development
Parque Trupan	7,06	06-12-21	29-07-22	Development
Tutuven PMG	10,66	16-11-22	23-02-23	Development
Linares Norte PMG	10,60	07-06-22	30-11-22	Development
Parque Valparaiso	7,06	08-02-21	09-11-21	Development
Parque Colchagua	2,99	20-05-21	12-04-22	Development

Parque Kali	2,99	10-09-21	25-03-22	Development
Parque Itihue 2	10,60	17-06-21	01-02-22	Development
San Bernardo PMG	10,60	16-03-22	26-08-22	Development
Parque Los Mayos 2	2,99	03-12-21	13-07-22	Development

(vi) Soudní a jiná řízení

(riziko nízké)

Ke dni vyhotovení tohoto prospektu je Emitent jako žalovaný účastníkem soudního sporu vůči žalobci slovenské společnosti EF Solar I, s.r.o. Spor je veden před slovenskými soudy. EF Solar I, s.r.o., jako právní nástupce společnosti SOLEK VI s.r.o., kterou Emitent v roce 2014 prodal společnosti Jarlin, s.r.o., jež se později sloučila s žalobcem EF Solar I, s.r.o., žaluje Emitenta o náhradu škody ve výši přibližně 441 000 EUR. Škoda měla EF Solar I, s.r.o. vzniknout v důsledku nepřiznání veřejné podpory na rok 2015. Uvedené řízení bylo přerušeno do ukončení jiného řízení, ve kterém se EF Solar I, s.r.o. domáhá přiznání veřejné podpory na Západoslovenské distribuční, a.s. Ve věci řízení EF Solar I, s.r.o. proti Západoslovenské distribuční, a.s. byl vydán rozsudek, který nabyl 26. května 2020 právní moci. V návaznosti na tento pravomocný rozsudek vydal soud ve věci přerušeno řízení dne 24. srpna 2020 usnesení, kterým vyzval EF Solar I, s.r.o. k podání vyjádření, a tedy opět rozhodl o pokračování v řízení mezi Emitentem a EF Solar I, s.r.o. V návaznosti na toto usnesení podala EF Solar I, s.r.o. své vyjádření, na které Emitent 7. července 2021 reagoval svou duplikou. Emitent nemůže nyní předvídat pravděpodobnost výsledku daného řízení, nicméně v případě úplného neúspěchu v daném sporu, hrozí Emitentovi, že bude povinen uhradit 441 000 EUR plus náklady řízení. I v případě úplného neúspěchu ve sporu nepředpokládá Emitent, že by mohla být ohrožena jeho schopnost dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Dne 30. března 2021 zahájila dceřiná společnost Emitenta, společnost SOLEK Chile Holding SpA, arbitrážní řízení v Chile proti bývalému obchodnímu partnerovi pro nedodržení dříve uzavřené rámcové smlouvy o prodeji portfolia projektů fotovoltaických elektráren v Chile o kapacitě 75MWp. V rámci arbitrážního řízení podala protistrana dne 15. července 2021 protinávrh vůči SOLEK Chile Holding SpA, ve kterém se na SOLEK Chile Holding SpA domáhá náhrady škody ve výši 308.200 USD z důvodu nedostatků na straně jednoho z projektů, který protistrana od SOLEK Chile Holding SpA koupila na základě uvedené rámcové smlouvy. SOLEK Chile Holding SpA, resp. chilští advokáti zastupující SOLEK Chile Holding SpA ve sporu, předvídají, že přestože nelze na jisto odhadnout výsledek sporu, v případě neúspěchu by měla hrozit povinnost SOLEK Chile Holding SpA uhradit protistraně částku maximálně ve výši 164.100 USD. I v případě úplného neúspěchu ve sporu nepředpokládá Emitent, že by mohla být ohrožena jeho schopnost dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Kromě sporů uvedených v předchozích odstavcích, není Emitent ani žádná jiná společnost ze Skupiny Emitenta ke dni vyhotovení Základního prospektu účastníkem žádných dalších soudních, či jiných řízení.

(vii) Riziko spojené s obsazením dozorčí rady Emitenta

(riziko nízké)

Předseda představenstva Emitenta, pan Zdeněk Sobotka, je synem jediného člena dozorčí rady Emitenta, pana Zdeňka Sobotky, st. Blízký rodinný vztah mezi členem představenstva a členem dozorčí rady, která činnost představenstva kontroluje, může způsobit střet zájmů v roli Zdeňka Sobotky st. Při výkonu funkce člena dozorčí rady. Tento střet zájmů může potenciálně omezit nestranné činnosti dozorčí rady a její kontrolní funkce. To by mohlo nepřímo negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

(viii) Riziko spojené s nesprávným vedením účetnictví

(riziko nízké)

Při sestavování konsolidované účetní závěrky Skupiny Emitenta ke dni 31.12.2020 bylo Auditorem zjištěno, že v konsolidované účetní závěrce Skupiny Emitenta ke dni 31.12.2019 došlo k uvedení nesprávných údajů způsobených chybami a nepřesnostmi při vedení účetnictví. Na základě žádosti Auditora byly nepřesnosti a chyby v údajích za hospodářský rok končící 31.12.2019 opraveny, přičemž tyto chyby a nepřesnosti jsou blíže popsány v konsolidované výroční zprávě Emitenta za rok 2020 v kapitole *Y. změny informací v konsolidovaných výkazech skupiny* na str. 57 – 60. Investoři se tak mohli rozhodovat při zvažování úpisu či koupi Dluhopisů na základě těchto nepřesných údajů. S ohledem na uvedené skutečnosti tak existuje riziko, že by se nepřesnosti a chyby v účetnictví společností ze Skupiny Emitenta mohly opakovat a tím promítnout i do údajů uvedených v konsolidované účetní závěrce za účetní období roku 2020. Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se tak mohli rozhodovat na základě nesprávných či nepřesných údajů.

Emitent je však názoru, že i s ohledem na poučení z předchozích let je výše uvedené riziko nízké.

(c) Rizika spojená s výrobou elektřiny z energie slunečního záření

(i) Rizika spojená se změnou regulačního rámce

(riziko střední)

Výroba elektřiny z energie slunečního záření a její prodej je ve všech státech, kde dceřiné společnosti Emitenta působí, podnikáním v regulovaném oboru, a většina příjmů Emitenta z provozování solárních elektráren tak přímo nebo nepřímo podléhá cenové regulaci. Zákony, předpisy, směrnice, rozhodnutí a politiky zemí, kde Skupina Emitenta působí, podstatně ovlivňují výnosy Emitentových dceřiných společností a způsob, jakým Emitent podniká. Změny právních předpisů (včetně nových zákonných požadavků) mohou vytvořit nová právní rizika pro podnikání Emitentových dceřiných společností a mohou ovlivnit Emitentovo podnikání a zisk způsoby, které Emitent není schopen předpovědět. Tyto zákony či předpisy se mohou na dceřiné společnosti Emitenta vztahovat přímo v roli provozovatele výroby elektřiny nebo nepřímo (jako např. předpisy v oblasti životního prostředí a soutěžní předpisy). Emitentova schopnost jednat

v souladu s budoucími změnami právních předpisů, zvýšené náklady s tím spojené a potenciál vzniku vyšších nákladů mohou nepříznivě ovlivnit Emitentovo podnikání, finanční situaci, provozní výsledky a jeho schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

V zemích, kde společnosti ze Skupiny Emitenta působí, je možné regulační rámec označit za stabilní. V Chile dochází každoročně k přehodnocení stabilizovaných cen elektřiny pro následující období, přičemž tyto ceny mají vliv na cenu vykupované elektřiny až pro nově připojené elektrárny. Rovněž v Rumunsku je momentálně situace stabilní a jak popsáno v kap. 4.2 od 1. ledna 2021 je situace pro obchodování na trhu s obnovitelnými zdroji dokonce i příznivější.

Emitent však nemůže vyloučit, že nedojde ke změně regulačního rámce, stejně jako se stalo např. v Rumunsku od 1. ledna 2015, jak blíže popsáno v kap. 4.2. Pokud by k takové neočekávané situaci došlo na hlavních trzích, kde společnosti ze Skupiny Emitenta působí, mohlo by to znamenat snížení schopnosti produkovat zisk a tím by došlo k ohrožení schopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

(ii) Klesající státní podpora

(riziko nízké)

Úroveň státní podpory pro výrobu elektřiny z energie slunečního záření celosvětově klesá a Emitent očekává, že tento trend bude i nadále pokračovat. Pokud by snížení podpory bylo aplikováno retroaktivně, jako se tomu v minulosti stalo v řadě zemí EU, mělo by to negativní vliv na tržby dceřiných společností Emitenta a na hodnotu aktiv Emitenta.

(iii) Riziko finančního modelování

(riziko nízké)

Veškeré odhady budoucích peněžních veličin (výnosů, nákladů, cash flow), na základě kterých je vyhodnocována vhodnost Developmentu projektu nebo Akvizice projektu, jsou zpracovávány s maximální péčí a odborností. V budoucnosti však může dojít k událostem, které je nemožné z dnešního pohledu předpovědět nebo rozpoznat a které mohou mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta nebo jeho dceřiných společností. Jedná se o riziko, že oceňovací modely, které pracují s budoucími peněžními toky, jsou sestavovány na základě nepřesných nebo odhadnutých dat. Průběžné akviziční a výrobní plány, které jsou základem pro modelování budoucích peněžních toků, pracují s hotovostní rezervou. Tato hotovostní rezerva se za normálních okolností promítá do kumulovaného zisku Emitenta, ovšem zároveň představuje rizikový polštář pro případ, že dojde k neočekávaným odchylkám ve výrobě a obratu.

(iv) Riziko spojené s Developmentem projektů a akvizicemi projektů

(riziko nízké)

Development projektů a Akvizice projektů jsou dlouhodobé procesy. Mezi zahájením přípravy a momentem, kdy nové dceřiné společnosti Emitenta začnou

generovat výnosy, může uplynout dlouhá doba (v některých případech až tři roky), kdy může dojít k neočekávaným změnám na trhu s elektřinou. Ačkoliv Emitent v rámci projektové přípravy přihlíží k dostupným analýzám o vývoji trhu s elektřinou a důsledně se snaží zohlednit případná budoucí rizika, nelze zcela vyloučit možnost např. chybného odhadu vývoje poptávky v daném segmentu trhu nebo nadhodnocení ceny projektů. V případě špatného odhadu vývoje trhu může Emitent ztratit podstatnou část zisku, což v konečném důsledku může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát dluhům vyplývajícím z Dluhopisů.

(v) Rizika spojená s výstavbou solárních elektráren

(riziko nízké)

Emitent či jeho dceřiné společnosti se budou podílet na výstavbě dalších výroben elektřiny z energie slunečního záření v postavení vlastníka. Stavební práce budou zajišťovány většinou na základě smlouvy o dílo prostřednictvím generálních dodavatelů, kterými jsou dceřiná společnost Emitenta se sídlem v České republice SOLEK Czech Services s.r.o., IČ 28973577, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 157019, a dále dceřiná společnost společnosti SOLEK Czech Services s.r.o., se sídlem v Chile SOLEK Chile Services SpA, a dceřiná společnost společnosti SOLEK Czech Services s.r.o. se sídlem v Rumunsku SOLEK Romania Services S.R.L., či dceřiná společnost Emitenta SOLEK Cyprus Services Limited a případně některé z dalších společností, se kterými Emitent dlouhodobě spolupracuje.

Na díla se zpravidla vztahuje smluvně sjednaná záruční doba v délce dvou až pěti let. Generální dodavatel obvykle zajišťuje komponenty, které jsou pro výstavbu výrobní nezbytné – zejména solární moduly a střídače pro převod proudu od vhodných výrobců. Záruční lhůty na vlastnosti těchto komponent se zpravidla pohybují v délce od pěti do deseti let (záruka za jakost). Záruky výrobců týkající se příslušných komponent – především záruky za jakost a související služby – jsou obvykle převáděny na vlastníka dané výrobní, tedy na příslušnou společnost ze Skupiny Emitenta, která výrobu vlastní. Existuje ovšem nebezpečí, že závady výroben nebo jednotlivých komponent použitých během instalace se objeví až po vypršení záruční lhůty a vůči danému smluvnímu partnerovi již nebude možné uplatnit žádné nároky z příslušných záruk. Kromě toho nelze vyloučit skutečnost, že dodavatel či výrobce nebude ochoten či schopen danou reklamaci vyřešit v rámci záruky tzn. uspokojit záruční nároky, což může za určitých okolností vést k nákladným a zdlouhavým soudním sporům. V případě insolvence dodavatele nebo výrobce pak nemusí být v důsledku této insolvence případné záruční nároky uspokojeny vůbec.

Při instalaci výroben elektřiny rovněž existuje nebezpečí, že i přes pečlivé plánování a zálohové platby nedojde k úspěšnému připojení výrobní do elektrizační sítě vůbec nebo včas. K pochybení může dojít v průběhu Developmentu projektu nebo později během technické implementace. V takovémto případě existuje riziko, že případné nároky na náhradu škody vznesené vůči smluvním partnerům, kteří pochybili, budou promlčené, případně je nebude možné uplatnit v plné výši.

Výskyt jednoho či několika výše uvedených rizikových faktorů by mohl mít výrazně negativní dopad na aktiva, případně na finanční a ziskovou pozici Emitenta a taková skutečnost by mohla mít negativní vliv i na schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů. Přesto Emitent takové situaci zatím v žádné vyšší míře nečelil, když ke zpoždění s připojením či výstavbou došlo pouze v řádu několika dní, kdy škody tím způsobené neměly podstatný vliv na fungování Emitenta a jeho finanční stabilitu.

(vi) Rizika plynoucí ze zpoždění nebo zrušení realizace projektu

(riziko nízké)

Podnikatelská činnost společností ze Skupiny Emitenta zahrnuje také provoz výroben elektřiny z energie slunečního záření a prodej elektřiny. Realizace nových projektů výroben se může zpozdít, což může vést k pozdějšímu připojení výrobní do elektrizační sítě, než bylo původně plánováno. Například se mohou objevit určitá omezení či různé výpadky, přerušení provozu na straně dodavatele, prodlení během montáže způsobená nepřízní počasí, případně prodlení plynoucí z překážek způsobených vyšší mocí. V takovýchto případech existuje riziko, že příslušná výrobní bude připojena k elektrizační síti pozdě, což bude mít za následek výpadek v příjmech. Kromě toho se může stát, že nebudou splněny určité lhůty, které jsou rozhodné z hlediska programů na podporu výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů, přičemž příslušné dotace budou následně sníženy či dokonce odebrány. V případě zrušení realizace určitého projektu může za jistých okolností propadnout část zálohových plateb. Všechny výše uvedené faktory mohou mít výrazný negativní dopad na aktiva, případně na finanční a ziskovou pozici dceřiných společností Emitenta a zprostředkovaně i Emitenta.

Přestože se Emitent snaží veškerým takovým nepříznivým situacím předcházet, nelze vyloučit, že skutečně nastanou. Taková situace by pak mohla snížit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

(vii) Rizika spojená se závislostí na Vykupujících

(riziko nízké)

U výroby elektřiny z energie slunečního záření je běžné, že veškerá elektřina vyrobená danou elektrárnou je včetně případných zelených certifikátů prodávána jednomu Vykupujícímu, se kterým je uzavřena dlouhodobá PPA. Podmínky a doba trvání regulovaných výkupních cen jsou dány platnou legislativou. Aby mohl výrobce dodávat elektřinu Vykupujícímu v režimu regulovaných cen, musí běžně splnit řadu technických a administrativních podmínek. Porušení těchto podmínek může mít za následek snížení objemu prodané elektřiny a v nejhorším případě i odpojení konkrétní výrobní od sítě. Takováto skutečnost by mohla mít zásadní vliv na schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

Dále je Emitent prostřednictvím svých dceřiných společností závislý na kreditním riziku Vykupujících. Neplnění závazků ze strany Vykupujících, popřípadě jejich insolvence či likvidace by mohly mít negativní vliv na cash flow dceřiných společností Emitenta a následně by mohly ohrozit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů. Seznam Vykupujících je uveden v tabulce uvedené v popisu kreditního rizika.

(viii) Rizika spojená s licencemi, povoleními, schváleními a výjimkami

(riziko nízké)

Pro aktivity Emitentových dceřiných společností v oblasti výroby elektřiny z energie slunečního záření jsou nutné různé licence, povolení, schválení a výjimky (Povolení). Vystavení těchto Povolení může být podmíněno podmínkami, požadavky nebo omezeními, které jsou Emitentovy dceřiné společnosti povinny neustále dodržovat. Porušení těchto podmínek, požadavků nebo omezení může být důvodem pro uložení pokuty nebo nápravných opatření nebo odnětí těchto Povolení příslušným orgánem.

Proces získání nebo obnovení těchto Povolení může být časově náročný a složitý. V některých případech v Chile může získání veškerých nezbytných Povolení před začátkem samotné výstavby trvat až 1,5 roku. Na Kypru Emitent pro získání veškerých Povolení počítá dokonce s dobou až 2 let. Proto Emitent může být nucen vynaložit značné částky za účelem plnění požadavků spojených se získáním nebo obnovením těchto Povolení (například související externí a interní náklady na vypracování žádostí o tato Povolení nebo investice spojené s instalací zařízení požadovaných před vydáním nebo obnovením těchto Povolení). Navíc jakékoli Povolení může být změněno, pozastaveno či odňato a může se stát, že nebude obnoveno nebo že Emitentovi budou uloženy dodatečné podmínky. Ukončení, odnětí, pozastavení, úprava nebo včasné neobnovení těchto Povolení může mít podstatný nepříznivý dopad na Emitentovo podnikání, provoz, finanční situaci nebo výsledky hospodaření, protože Emitentovy dceřiné společnosti nebudou schopny vykonávat své současné aktivity způsobem, jakým je nyní vykonávají. I když v minulosti Emitent neměl problémy se získáním požadovaných Povolení, nelze zaručit, že Emitent v budoucnu problémy mít nebude, zejména pokud se změní právní předpisy nebo výklad těchto předpisů a následkem bude uložení nových procesních nebo jiných požadavků pro získání těchto Povolení.

(ix) Rizika spojená s právy k pozemkům

(riziko nízké)

Při provozování výroby elektrické energie z energie slunečního záření je volba lokality klíčová. Jedná se o dlouhodobý podnikatelský projekt a podnikatelské podmínky v jednotlivých lokalitách jsou často určující pro dlouhodobý bezproblémový provoz výroby. Plochy, na kterých jsou výroby provozovány, jsou často pronajímány od vlastníků pozemků nebo budov. Zdrojem dodatečných nákladů pro Emitentovy dceřiné společnosti tak mohou být například spory související s nájemními smlouvami, spory související s ochranou životního prostředí, popřípadě spory provozovatele elektrárny s úřady místní správy a samosprávy, popřípadě místní komunitou.

Přestože se Emitent snaží veškerým takovým situacím předcházet, když si před uzavřením jakékoliv nájemní či kupní smlouvy k pozemku dělá důkladné kompletní prověření právního stavu pozemků, nelze případné spory vyloučit. Zejména v pokročilé fázi Developmentu může takový spor způsobit značné škody na straně společností ze Skupiny Emitenta, což může snížit jejich schopnost

splácet své dluhy z financování poskytnutého Emitentem a tím i schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

(x) Riziko nárůstu nákladů

(riziko nízké)

Náklady na výrobu elektřiny z energie slunečního záření jsou do jisté míry velmi dobře predikovatelné, a to především díky dlouhodobé povaze smluv o nájmu pozemků a smluv o provozu a údržbě. Navíc Emitent pojišťuje jím provozované elektrárny proti běžným rizikům, tedy proti živelným katastrofám, přerušení provozu a vandalismu. Seznam pojistných smluv k elektrárnám provozovaným Emitentem je uveden v následující tabulce:

Společnost ze Skupiny Emitenta	Pojistitel	Pojistná částka
SOLEK I s.r.o. (celkem 3 pojistné smlouvy, tj. ke každé výrobně jedna)	Allianz pojišťovna, a. s.	1.600.000,- Kč
SOLEK Project Alpha SRL	Allianz Tiriac Asigurari	2.194.768 EUR
SOLEK Project Gamma SA	Omniasig Vienna Insurance Group	2.505.023 EUR
SOLEK Project Tau SA	Omniasig Vienna Insurance Group	2.538.976 EUR
SOLEK Project Txi SA	Allianz Tiriac Asigurari	3.978.459 EUR

Nicméně existuje riziko budoucích nákladů spočívající v nepojištěných rizicích, tedy především v neočekávaných opravách a jiných neočekávaných nákladech na údržbu elektráren. Může se jednat například o nutnost vyměnit určité komponenty elektrárny (např. měniče nebo panely) v období, kdy neplatí záruka dodavatele těchto komponent.

Rovněž může nastat případ, kdy dojde ke zničení nebo poškození výroben elektřiny a jejich zařízení. V případě pojistné události se ovšem pojistné krytí nemusí vztahovat na veškeré škody vzniklé v důsledku této události, pojišťovna například nemusí hradit veškerý ušlý zisk Emitenta. Dodatečné náklady mohou vzniknout též v důsledku nárůstu pořizovacích cen určitých komponent zařízení nebo může v důsledku pojistných událostí dojít k nárůstu pojistných nákladů jako takových.

Takové riziko neočekávaného nárůstu nákladů může vést ke snížení schopnosti společností ze Skupiny Emitenta splácet své dluhy z financování poskytnutého Emitentem a tím i ohrozit schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

(xi) Technická rizika

(riziko nízké)

V souvislosti s dlouhodobým výkonem (technickými parametry) solárních modulů jsou k dispozici pouze omezené empirické údaje. Výrobci komponentů solárních elektráren zpravidla poskytují určité záruční lhůty na dané komponenty a jejich výkonové parametry, avšak tyto záruky obvykle garantují

pouze určité procento výkonu za konkrétní dobu provozu (například 80 % výkonu po dobu 20 let). Existuje tak riziko, že daný pokles výkonu daného komponentu nebude lineární, ale že výkon opadne na nejnižší garantovanou hodnotu během několika prvních let provozu a následkem bude výrazné zhoršení průměrného výkonu komponent bez případné možnosti uplatnit jakékoliv nároky ze záruky poskytované výrobcem komponent. Související pokles objemu vyrobené elektřiny způsobený sníženým výkonem jednotlivých komponent solární elektrárny by měl negativní dopad na aktiva, případně na finanční a ziskovou pozici Emitenta.

Životnost technických komponent zejména pak solárních modulů a střídačů je omezená. Během doby provozu solární elektrárny je tedy důležité počítat s poruchami či výměnami takových komponent. V takovémto případě existuje riziko, že se na takovéto související náklady nebo ušlé příjmy nebudou vztahovat záruky, případně příslušní výrobci nebo dodavatelé komponent nebudou schopni plnit své závazky a povinnosti plynoucí z poskytnutých záruk. Téměř všechny společnosti ve Skupině Emitenta, které vlastní solární elektrárny, vytváří ve svém účetnictví rezervy, například ve formě vyhrazených finančních prostředků na bankovních účtech pro účely oprav nebo výměn technických komponent. Tyto prostředky by však nemusely být dostačující, zejména v případě nepříznivého vývoje cen daných komponent či mimořádně vysoké poruchovosti.

(xii) Rizika spojená s procesem due diligence v rámci akvizic projektů a developmentu projektů

(riziko nízké)

Během Akvizice projektu nebo Developmentu projektu je nutné zajistit řádný proces due diligence (tj. prověrky), a to z právního, ekonomického i technického hlediska, přičemž alespoň do určité míry musí být pro tyto účely využiti externí poradci. Existuje riziko, že určité faktory budou nesprávně identifikovány či chybně vyhodnoceny, případně během daného procesu prověřování dojde k jiným chybám. Například nemusí být identifikována některá technická rizika týkající se připojení k síti, nebo může dojít k opomenutí určitých požadavků pro účely obdržení povolení či licence. Za určitých okolností mohou mít chyby v rámci procesu due diligence zásadně negativní dopad na realizaci připravované Akvizice projektu nebo Developmentu projektu, mohou způsobit výrazné časové prodloužení nebo dodatečné náklady, případně mohou dokonce vyústit ve zrušení realizace určitého Akvizice projektu nebo Developmentu projektu. Existují pouze omezené možnosti postihu v případě pochybení na straně externích poradců. Všechny výše uvedené faktory mohou mít výrazný negativní dopad na aktiva, případně na finanční a ziskovou pozici společností ve Skupině Emitenta.

(xiii) Rizika plynoucí z nesprávných odhadů během Akvizic a Developmentu projektů

(riziko nízké)

Emitent má rozsáhlé zkušenosti v segmentu výroby elektřiny z energie slunečního záření a Akvizice projektu nebo Developmentu projektu vždy vychází z ekonomické kalkulace, která zahrnuje určité předpoklady. Mezi tyto předpoklady patří například vývoj tržních úrokových sazeb, výkupních tarifů, cen

elektriny nebo cen zelených certifikátů. Pokud se tyto předpoklady ukážou jako nesprávné, případně pokud bude vývoj určitých faktorů odlišný od plánovaného vývoje, mělo by to negativní dopad na rentabilitu výroby elektriny, což by následně mělo vliv na aktiva, případně na finanční a ziskovou pozici společností ve Skupině Emitenta a Emitenta.

(xiv) Rizika související s cílovými trhy a tržními podíly

(riziko nízké)

Emitent se aktuálně soustředí na trh s prodejem elektriny vyrobené z energie slunečního záření v Chile a nově také na Kypru, v Maďarsku a Řecku. Existuje riziko, že plánovaná expanze na chilském či kyperském trhu nebude úspěšná, případně k ní nedojde v rámci zamýšlené doby, či v zamýšleném rozsahu. V takovémto případě by nemuselo být možné využít výhod současného příznivého regulačního rámce v těchto zemích a Emitent by nemohl investovat příjmy z Emise, tak jak plánuje. Rovněž není zcela jisté, zda jednotlivé nové trhy budou z hlediska podmínek pro Akvizice projektů a Development projektů vhodné. Všechny výše uvedené okolnosti mohou mít velmi negativní dopad na finanční situaci, postavení a výsledky Emitenta.

(d) Rizikové faktory spojené s mezinárodním podnikáním Skupiny Emitenta

(i) Devizové kontroly

(riziko nízké)

Příjmy Emitenta jsou do velké míry závislé na platbách od jeho dceřiných společností, které jsou, mimo jiné, inkorporované v Chile a v Rumunsku a jejich bankovní účty jsou otevřené v chilských a rumunských bankách. V současné chvíli není Emitent omezen v provádění plateb mezi těmito zeměmi a Českou republikou, Pokud by ale následkem změn v legislativě těchto zemí nebo následkem rozhodnutí orgánu veřejné moci kterékoliv z těchto zemí byla omezena schopnost dceřiných společností Emitenta realizovat platby z této země přímo nebo nepřímo do České republiky (například ve formě devizových kontrol, opatření nebo omezení, (Devizová opatření)), mělo by to významný negativní vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Devizová opatření přijatá v zemích, kde jsou umístěny solární elektrárny dceřiných společností Emitenta, by dále mohla do značné míry ohrozit Emitentovu schopnost inkasovat kupní cenu za prodej těchto solárních elektráren. Emitent by byl především omezen v možnosti získat prostředky z prodeje, pokud by platba za prodej solární elektrárny měla proběhnout v zemi, která Devizová opatření přijala. I kdyby ovšem byl prodej strukturován takovým způsobem, že k platbě dojde v jiné zemi, je velmi pravděpodobné, že cena solární elektrárny umístěné v zemi, která Devizová opatření přijala, by se razantně snížila.

(ii) Dostupnost finančních údajů

(riziko nízké)

Emitent zpřístupňuje pro investory do Dluhopisů v souladu s podmínkami tohoto Základního prospektu k nahlédnutí některé finanční údaje společností ze Skupiny

Emitenta. Nicméně, historické finanční údaje dceřiných společností Emitenta, které neprovozují solární elektrárny, jsou k nahlédnutí dostupné pouze v sídle těchto společností, tedy ve vzdálených místech jako je Santiago de Chile nebo Bukurešť a Nikósie. Z tohoto důvodu může být pro investory do Dluhopisů obtížné se s těmito finančními údaji seznámit.

(e) Rizikové faktory spojené s podnikáním v Chile

(i) Rizika spojená se spotovými cenami elektřiny a průměrnou tržní cenou elektřiny

(riziko střední)

Režim stabilizovaných cen je regulované cenové schéma, jehož hlavním pilířem jsou projektované spotové ceny elektřiny pro následující čtyři roky. Tyto předpokládané spotové ceny jsou vypočítávány chilskou Národní komisí pro energetiku každých šest měsíců. Stabilizovaná cena je tedy určována na základě odhadu růstu poptávky po elektřině, ceny paliv, dostupnosti paliv, data uvedení nových výrobních a přenosových kapacit do provozu atd. Reálná stabilizovaná cena se proto může lišit od stabilizované ceny projektované v analýzách Emitenta závislosti na tom, jak úřady aktualizují odhady pro své projekce spotových cen každých šest měsíců. Toto riziko je částečně sníženo tím, že regulovaná základní cena elektřiny určená na základě spotových cen musí být v rozmezí kolem průměrné tržní ceny, která se většinou v krátkodobém horizontu náhle nemění, protože mnoho smluv o prodeji elektřiny, dle kterých se průměrná tržní cena počítá, je dlouhodobých s určenou fixní cenou elektřiny.

Emitent nemůže vyloučit riziko, že v budoucnu dojde ke snížení regulované stabilizované ceny, a tím i ke snížení tržeb jeho chilských dceřiných společností. Dále Emitent nemůže vyloučit, že v budoucnu chilská legislativa systém stabilizovaných cen změní nebo bez náhrady zruší a solární elektrárny v Chile budou prodávat vyrobenou elektřinu bez jakékoliv podpory.

V současné době Emitent hodnotí regulaci spotových cen ze strany chilských orgánů jako stabilní. Pokud by však došlo na neočekávané změny, mohlo by to ovlivnit plány Emitenta ohledně budoucího Developmentu v Chile a tím i plány očekávaných výnosů. Výpadek těchto očekávaných výnosů by mohl mít vliv na schopnost Emitenta splácet své dluhy, a tedy i plnit závazky z Dluhopisů.

(ii) Rizika spojená s mírou inflace, vyšší úrokové míry a jejich změnami

(riziko střední)

V případě cenových schémat, do kterých by Emitentovy dceřiné společnosti v Chile v budoucnu vstupovat, jsou rizika vyplývající ze změn domácí inflace v chilské ekonomice do značné míry eliminovány tím, že stanovení ceny elektřiny v těchto schématech zohledňuje změny kurzu vůči americkému dolaru a inflaci. Nicméně, tyto změny kurzu chilského pesu a inflace jsou zohledněny pouze částečně, takže podnikání Emitentových dceřiných společností v Chile je nadále vystaveno těmto rizikům.

(f) Rizikové faktory spojené s podnikáním v České republice

(i) Rizika spojená se systémy podpory výroby elektřiny z energie slunečního záření v České republice

(riziko nízké)

Česká republika v minulosti představila velkorysé schéma na podporu výroby elektřiny z energie slunečního záření. Později se toto schéma dostalo pod značnou kritiku z důvodů jeho nákladnosti a investoři do solárních elektráren čelili retroaktivnímu snížení této podpory v podobě zavedení zvláštní daně. Existuje tak riziko, že podpora vyplácená výrobcům elektřiny z energie slunečního záření bude v České republice v budoucnu klesat.

V současné době je předmětem legislativního procesu dlouho očekávaná novela zákona č. 165/2012 Sb. o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů. Pokud by tato novela byla přijata v aktuálním znění, mohlo by dojít k výraznému snížení výnosů solárních elektráren. Nicméně vzhledem k malému podílu projektů držených v České republice v rámci Skupiny Emitenta, nevnímá Emitent tuto novelu jako podstatné riziko pro své podnikání.

V minulosti také došlo k průtahům s vydáváním cenových rozhodnutí Energetického regulačního úřadu, které jsou klíčové k určení výše podpory pro výrobu elektřiny z energie slunečního záření. V letech 2015 a 2016 předsedkyně Energetického regulačního úřadu opakovaně odmítala tato rozhodnutí vydat. V případě, že by tato cenová rozhodnutí vydána nebyla, Emitentovy dceřiné společnosti provozující solární elektrárny v České republice by zřejmě neobdržely podporu na výrobu elektřiny z energie slunečního záření, což by se negativně projevilo na jejich hospodářských výsledcích.

(g) Rizikové faktory spojené s podnikáním v Rumunsku

(i) Rizika spojená se systémy podpory výroby elektřiny z energie slunečního záření v Rumunsku

(riziko nízké)

V Rumunsku od roku 2011 nabyla účinnosti nová legislativní opatření, která výrazně podpořila výstavbu solárních elektráren. Následně však došlo v Rumunsku ke značnému zpomalení výstavby nových solárních elektráren, které bylo způsobeno novými regulatorními opatřeními, která nabyla účinnosti od 1. ledna 2015. Nicméně v současné době je situace v Rumunsku stabilní a od 1. ledna 2021 opět došlo k rozšíření systému podpory pro výstavbu nových solárních elektráren.

Emitent však nemůže vyloučit riziko, že v následujících letech dojde k zavedení nových opatření, která povedou ke snížení stávající podpory, a jež by měla negativní vliv na výnosy Emitenta z výroby elektřiny v Rumunsku. Takovýto případný výpadek příjmů Emitenta by pak mohl mít také vliv na schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů.

5.2 Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy

(a) Riziko nesplacení

(riziko vysoké)

Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet jmenovitou hodnotu Dluhopisů a případné výnosy dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při splacení může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nulová. Schopnost Emitenta splatit úroky z Dluhopisů či jistinu závisí především na podnikatelské úspěšnosti investic Emitenta. Dluhopisy a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta. V případě úpadku Emitenta jsou závazky z Dluhopisů považovány za nezajištěné pohledávky Vlastníků Dluhopisů, které budou uspokojeny až po upokojení zajištěných pohledávek případných jiných věřitelů.

(b) Riziko likvidity

(riziko vysoké)

Dluhopisy emitované malými nebankovními emitenty, mohou mít minimální likviditu. Tato skutečnost může vést k tomu, že investoři budou muset držet Dluhopisy do jejich splatnosti bez možnosti jejich dřívějšího prodeje či pouze s možností prodeje s výrazným diskontem.

Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a ani v mnohostranném obchodním systému.

(c) Dluhopisy jako nezajištěné dluhy

(riziko střední)

Dluhopisy představují přímé, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení příslušného právního předpisu.

Splacení dluhů Emitenta z vydaných Dluhopisů není zajištěno třetí osobou (ručitelem) ani zástavou věci nebo práva.

Splacení dluhů Emitenta z Dluhopisů bude záviset výlučně na výnosech získaných z developerské činnosti společností ze Skupiny emitenta. Současně v případě, kdy by se Emitent dostal do platební neschopnosti a následné insolvence, budou pohledávky z nezajištěných Dluhopisů uspokojeny v pořadí až po zajištěných pohledávkách, a to společně s ostatními nezajištěnými pohledávkami.

(d) Dluhopisy nepředstavují pojištěné pohledávky

(riziko střední)

Na pohledávky Vlastníků dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta dostat svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Tím se

pohledávky z Dluhopisů liší například od pohledávek z vkladů u bank nebo od pohledávek z titulu neschopnosti obchodníka s cennými papíry plnit své dluhy spočívající ve vydání majetku zákazníkům.

(e) Úrokové riziko

(riziko střední)

Investor by si měl být vědom, že ceny dluhopisů a velikost tržní úrokové míry se chovají protichůdně. Pokud dojde k poklesu úrokových měr, dojde zároveň k růstu cen dluhopisů na trhu a naopak.

Držitele dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou tak může postihnout riziko poklesu ceny takového dluhopisu, pokud by se zvýšily tržní úrokové sazby. Nominální úroková sazba je po dobu existence Dluhopisů neměnná, avšak aktuální úroková sazba se na finančním trhu obvykle denně mění. Tím, že se změní tržní úroková sazba, se v opačném směru mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou. To znamená, že pokud se tržní úroková sazba zvýší, sníží se cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou. Platí také pravidlo, že čím je splatnost dluhopisu delší, tím citlivější je cena Dluhopisu na růst tržních úrokových měr.

Cena Dluhopisu by měla odrážet vnitřní hodnotu Dluhopisu, která představuje současnou hodnotu všech příjmů plynoucích z Dluhopisu diskontovanou tržní úrokovou sazbou. S rostoucí vnitřní hodnotou Dluhopisu roste cena Dluhopisu a naopak. Pokud bude tržní cena Dluhopisu vyšší než jeho vnitřní hodnota, je Dluhopis nadhodnocen. Pokud bude tržní cena Dluhopisu nižší než jeho vnitřní hodnota, bude Dluhopis podhodnocen.

(f) Riziko inflace

(riziko střední)

Růst inflace snižuje výši reálného výnosu investice do Dluhopisů. Pokud inflace překročí pevnou úrokovou sazbu Dluhopisu, je hodnota reálných výnosů z investice do Dluhopisu záporná. Riziko záporného reálného výnosu z Dluhopisu je nízké z důvodu predikce průměrné míry inflace ve výši 2,9 % v roce 2021, resp. 2,7 % v roce 2022⁵⁹, protože nominální výnos z Dluhopisů stanovený v Doplňku dluhopisového programu s nejvyšší pravděpodobností převýší očekávanou inflaci.

Dluhopisy vydávané Emitentem nebudou obsahovat protiinflační doložku.

(g) Riziko variabilního výnosu

(riziko střední)

Vlastník Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu referenčních úrokových sazeb a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot referenčních úrokových sazeb (jako je např. PRIBOR či EURIBOR) jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných referenčních

⁵⁹ <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

úrokových sazeb, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál Dluhopisů. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do dluhopisů s pevně určeným výnosem, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos dluhopisů s pevně určeným výnosem za stejné období.

V této souvislosti existuje také nejistota ohledně budoucího způsobu určování referenční úrokové sazby PRIBOR/EURIBOR a její existence (zejména změna metodiky výpočtu sazby EURIBOR, resp. úvahy o změně metodiky výpočtu sazby PRIBOR). Sazba EURIBOR se pravděpodobně přestane používat ke konci roku 2022, kdy tuto změnu zavádí Evropská centrální banka. Ke konci roku 2022 by sazbu EURIBOR měla nahradit sazba €STR – Euro short-term rate reflektující transakce proběhlé a vypořádané v nejbližší předcházející TARGET 2 pracovní den. €STR je úrokovou sazbou reflektující overnight úrokové náklady bank v Evropské měnové unii.⁶⁰⁶¹ Při přechodu ze sazby EURIBOR na €STR mohou vznikat rozdíly, které by mohly mít (pro investora i negativní) dopad na výši referenční sazby stanovenou dle Emisních podmínek Dluhopisů pro jednotlivá Výnosová období.

(h) Riziko předčasného splacení

(riziko střední)

Pokud tak stanoví Doplněk dluhopisového programu, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí Dluhopisy předčasně splatit. Vzhledem k tomu, že Emitent bude oprávněn emisi Dluhopisů předčasně splatit na základě vlastního rozhodnutí k některému datu uvedenému v Doplněku dluhopisového programu, bude Vlastník dluhopisů takové Emise vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. V tomto případě tedy investor čelí riziku, že zisky plynoucí z dluhopisu, či obdržené finance za splacený dluhopis, nebude na trhu schopn reinvestovat do aktiv se stejnou výnosností.

⁶⁰ Co jsou to referenční sazby, proč jsou důležité a proč dochází k jejich reformě? [online]. Evropská centrální banka, 2019-07-11 [online] [cit. 2020-08-31]. Dostupné z: https://www.ecb.europa.eu/explainers/tell-me-more/html/benchmark_rates_qa.cs.html

⁶¹ LIBOR končí, přichází SONIA. [online]. KPMG, 2019-09-04 [online] [cit. 2020-08-31]. Dostupné z: <https://danovky.cz/cs/libor-konci-prichazi-sonia>

6. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy („**Dluhopisy**“) vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu zřízeného v roce 2020 v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných nesplacených Dluhopisů 5.000.000.000,- Kč (pět miliard korun českých) (resp. ekvivalent této částky v jiných měnách), s dobou trvání dluhopisového programu 5 let ode dne schválení tohoto dluhopisového programu rozhodnutím statutárního orgánu Emitenta, tj. od 16.10.2020 („**Dluhopisový program**“) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění („**Zákon o dluhopisech**“), společností SOLEK HOLDING SE se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 292 02 701, spisová značka H 218 vedená u Městského soudu v Praze („**Emitent**“).

Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami („**Emisní podmínky**“) a dále příslušným doplňkem Dluhopisového programu pro každou jednotlivou emisi dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu („**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“), který bude součástí konečných podmínek příslušné Emise dluhopisů („**Doplňek dluhopisového programu**“ a „**Dluhopisy**“).

Tyto Emisní podmínky budou pro každou Emisi dluhopisů upřesněny Doplňkem dluhopisového programu. Emisní podmínky každé Emise dluhopisů budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními Doplňku dluhopisového programu.

Příslušný Doplňek dluhopisového programu může (i) upravit, která z variant předpokládaná Emisními podmínkami se ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů uplatní, a/nebo (ii) dále doplnit a upřesnit úpravu obsaženou v Emisních podmínkách. V Doplňku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi dluhopisů, datum emise dané Emise dluhopisů a způsob vydání Dluhopisů v rámci této Emise dluhopisů, výnos Dluhopisů dané Emise dluhopisů a jejich emisní kurz, data výplat úrokových výnosů Dluhopisů dané Emise dluhopisů a datum splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů dané Emise dluhopisů.

Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány), bude na žádost Emitenta přidělen společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spis. zn. B 4308 („**Centrální depozitář**“), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

V Doplňku dluhopisového programu bude uvedeno, zda příslušná Emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termín „veřejná nabídka“ má význam, jaký je mu přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu. V takovém případě (veřejná nabídka Dluhopisů) Emitent rovněž uveřejní Konečné podmínky takových Dluhopisů, budou-li právními předpisy vyžadovány.

Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb spojených s vydáním dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním („**Manažer**“).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 12.1(b) Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami v souvislosti s Dluhopisy zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora Emise Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti („**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě Emise a obstarání plateb uzavřené s Emitentem („**Smlouva s administrátorem**“). Pokud Emitent jmenuje Administrátora, bude stejnopis Smlouvy s administrátorem k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) v běžné pracovní době v určené provozovně („**Určená provozovna**“), jak je uvedena v čl. 12.1(a) Emisních podmínek. Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem důkladně obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 12.2(b) Emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým emisím Dluhopisů s pohyblivým výnosem zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti („**Agent pro výpočty**“), a to na základě Smlouvy s administrátorem či samostatné smlouvy s Agentem pro výpočty.

ČNB vykonává dohled nad Emisí dluhopisů a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku cenných papírů (Dluhopisů).

ČNB posoudila Základní prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených. ČNB při schvalování Základního prospektu neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta. ČNB schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v čl. 16 Emisních podmínek.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, listinné cenné papíry nebo imobilizované cenné papíry (tzv. sběrné dluhopisy). Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise, v počtu a číslování (pokud bude relevantní) uvedeném v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit objem Emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé Emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

V příslušném Doplňku dluhopisového programu bude uvedeno, zda bude jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise splacena jednorázově nebo postupně (amortizované Dluhopisy).

2. VLASTNÍCI DLUHOPISŮ A VLASTNÍCI KUPÓNŮ, PŘEVOD DLUHOPISŮ A KUPÓNŮ

2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

Možnost oddělení práva na výnos z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů („**Kupóny**“) jako samostatných cenných papírů, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Na každém z Kupónů musí být vyznačeno, jaké právo je s ním spojeno a rozhodný den pro uplatnění tohoto práva.

2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

Převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (budou-li vydávány) není nijak omezena.

2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

(a) V případě zaknihovaných Dluhopisů a zaknihovaných Kupónů (budou-li vydávány) se „**Vlastníkem Dluhopisu**“ a „**Vlastníkem Kupónu**“ rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis, resp. Kupón (budou-li vydávány), evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (budou-li vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor (je-li jmenován) pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (budou-li vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu nebo vlastníky Kupónu (budou-li vydávány) a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastníci v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům (budou-li vydávány) neprodleně informovat Emitenta.

(b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

(a) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba („**Vlastník Dluhopisu**“), kterou je osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Vlastníkem listinného Kupónu („**Vlastník Kupónu**“) je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón.

- (b) K převodu konkrétních listinných Dluhopisů dochází rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a smlouvou k okamžiku jejich předání. K účinnosti převodu listinného Dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení listinného Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem Dluhopisu. Emitent zapíše změnu Vlastníka dluhopisu do Seznamu Vlastníků Dluhopisů bez zbytečného odkladu poté, co mu bude taková změna prokázána. Vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (c) K převodu listinných Kupónů (budou-li vydávány) dochází jejich předáním.
- (d) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (budou-li Kupóny vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (budou-li Kupóny vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

2.5 Vlastníci a převody Dluhopisů představovaných sběrným dluhopisem

- (a) V případě sběrných dluhopisů, tj. vydaných za účelem imobilizace dluhopisů ("**Sběrný dluhopis**") bude Sběrný dluhopis uschován a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu). Imobilizované dluhopisy jsou vydány dnem, kdy Emitent předá Sběrný dluhopis do úschovy Administrátorovi (nebo jiné osobě s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) ve prospěch prvních nabyvatelů Dluhopisů.
- (b) Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých imobilizovaných Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu). V případě zvýšení nebo snížení objemu Emise se na Sběrném dluhopisu uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi; tyto změny se provedou i v příslušné evidenci imobilizovaných dluhopisů.
- (c) V případě Sběrného dluhopisu je pak "**Vlastníkem Dluhopisů**" osoba, která je v Seznamu Vlastníků Dluhopisů v samostatné evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu), vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ("**Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu**"). Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu nemá právo požadovat po Administrátorovi (nebo po jiné osobě s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu), aby

mu byly jeho Dluhopisy odpovídající podílu na Sběrném dluhopisu, po dobu jeho trvání, vydány z úschovy.

- (d) K převodu podílu příslušného Vlastníka podílu na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v samostatné evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu). Jakákoli změna v samostatné evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v samostatné evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (e) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených Dluhopisů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu.

3. DATUM A ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

3.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně (v tranších).

Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy (i) v menším než předpokládaném objemu, pokud se nepodaří předpokládaný objem upsat, nebo (ii) ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (padesát procent) předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplnku dluhopisového programu nižší rozsah případného zvýšení objemu emise.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá

hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

3.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos.

3.3 Způsob a místo úpisu a předání Dluhopisů

Způsob a místo úpisu, způsob a místo případného předání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

4. STATUS DLUHOPISŮ

4.1 Status dluhopisů

Dluhopisy (a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, budou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů (budou-li vydávány) stejné emise Dluhopisů stejně.

4.2 Zajištění dluhů z Dluhopisů

Splacení jmenovité hodnoty a výnosu z Dluhopisů není zajištěno.

5. PROHLÁŠENÍ A ZÁVAZKY EMITENTA

5.1 Prohlášení Emitenta

(a) Existence a kapacita Emitenta

Emitent (i) je právnickou osobou řádně založenou, vzniklou a existující v souladu s právními předpisy České republiky, (ii) dle vědomí Emitenta nebyly podniknuty žádné kroky směřující ke zrušení nebo zániku Emitenta a (iii) získal všechna potřebná schválení, povolení a souhlasy příslušných orgánů Emitenta nebo třetích osob, požadovaná k uzavření Emisních podmínek, Smlouvy s administrátorem (je-li uzavřena) a k vydání Dluhopisů a učinění všech právních jednání požadovaných pro platné uzavření těchto dokumentů a k plnění dluhů a povinností z nich vyplývajících, a všechna tato schválení, souhlasy a povolení jsou v plném rozsahu platná a účinná.

(b) Neexistence insolvenčního řízení a úpadku

Emitent nepodal dlužnický insolvenční návrh, návrh na vyhlášení moratoria ani povolení reorganizace a Emitent nezamýšlí takový návrh podat či jeho podání iniciovat; (ii) žádný soud nerozhodl o úpadku Emitenta, nevyhlásil moratorium ani nepovolil ve vztahu k Emitentovi reorganizaci nebo oddlužení; (iii) Emitent nezahájil jednání o reorganizačním, restrukturalizačním ani jiném obdobném plánu, ani žádný takový plán nepřipravuje ani jeho přípravu či vyjednání nezadal třetí osobě; (iv) Emitent není v úpadku ani hrozícím úpadku ani nesplňuje podmínky pro prohlášení úpadku nebo hrozícího úpadku ve smyslu Insolvenčního zákona či obdobného předpisu některého členského státu Evropské unie; (v) Emitent nebyl předvolán k prohlášení o majetku a ani si není vědom, že by byl podán návrh na prohlášení o majetku; (vi) valná hromada ani žádný soud nerozhodl o zrušení Emitenta s likvidací nebo bez likvidace; a žádná z výše uvedených událostí nehrozí.

(c) Daně

Jakékoliv odvody, podání nebo oznámení, ke kterým byl anebo je Emitent povinen z hlediska českých daňových předpisů, byly Emitentem, dle nejlepšího vědomí Emitenta, řádně a včasné učiněny. Emitent nemá žádné daňové nedoplatky, není žádným způsobem v prodlení s plněním jakékoliv jiné své povinnosti a nevede žádný spor s finančními nebo jakýmkoliv jinými podobnými orgány a současně si není vědom žádných skutečností, které by v budoucnu mohly k takovýmto sporům, nedoplatkům a/nebo prodlením vést.

5.2 Závazky Emitenta

Emitent se zavazuje Vlastníkům Dluhopisů, resp. Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány), vyplácet výnosy a Vlastníkům Dluhopisů splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to způsobem a v místě uvedeném v emisních podmínkách příslušné emise Dluhopisů.

6. VÝNOS

6.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku dluhopisového programu.
- (b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný v Den výplaty výnosů. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty výnosů nebo ve vybrané Dny výplaty výnosů nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.

- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále narůstat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) shora až do (1) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (2) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

6.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

(a) Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

- (i) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní).
- (ii) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (iii) Hodnotu Referenční sazby platnou pro každé Výnosové období stanoví Emitent (nebo Agent pro výpočty, je-li jmenován) v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru. Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Emitentem (nebo Agentem pro výpočty, je-li jmenován) zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Příslušný Doplněk dluhopisového programu může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky, tedy bez desetinného místa. Úrokovou sazbou pro každé Výnosové období sdělí Emitent (nebo Agent pro výpočty, je-li jmenován) ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s čl. 14 těchto Emisních podmínek.
- (iv) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty výnosů. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty výnosů nebo ve vybrané Dny výplaty výnosů nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.

- (v) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále narůstat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (i) až (iii) shora až do (1) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (2) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (vi) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

(b) Minimální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) vypočtená pro jakékoli příslušné Výnosové období byla nižší, než minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplnku dluhopisového programu, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období rovna minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, platí, že minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby (podle toho, co bude relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

(c) Maximální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) vypočtená Emitentem pro jakékoli příslušné Výnosové období byla vyšší, než maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplnku dluhopisového programu, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období rovna maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, platí, že maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby (podle toho, co bude relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

7. SPLÁCENÍ DLUHOPISŮ

7.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách a nejde-li o amortizované dluhopisy podle čl. 7.2, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s čl. 8 Emisních podmínek.

7.2 Amortizované dluhopisy

- (a) Jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově.
- (b) Nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, bude splacení jmenovité hodnoty rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových Dluhopisů.
- (c) Nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, bude příslušná splátka jmenovité hodnoty splatná vždy spolu s výnosem Dluhopisů v Den výplaty výnosů příslušného Výnosového období.
- (d) Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty bude spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena ve splátkovém kalendáři, který bude tvořit součást příslušného Doplnku dluhopisového programu. Bude-li to relevantní, bude takový splátkový kalendář obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty.

7.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

(a) Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s čl. 7.6 Emisních podmínek. Za předčasné splacení Dluhopisů se také nepovažuje případ, kdy v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu nemá být jmenovitá hodnota splacena jednorázově ale postupně (amortizované Dluhopisy).

(b) Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s čl. 14 Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) („Den předčasné splatnosti dluhopisů“).

(c) **Předčasné splacení**

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle čl. 7.3(b) Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto čl. 7.3 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

7.4 **Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**

(a) **Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 10 a 13.4(a) Emisních podmínek.

(b) **Oznámení o předčasném splacení**

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, pak má kterýkoli Vlastník Dluhopisů příslušné emise právo dle své úvahy požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) na adresu Určené provozovny nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

(c) **Předčasné splacení**

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle písm. (b) tohoto článku je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle písm. (b) shora, v souladu s ustanoveními tohoto čl. 7.3 a příslušného Doplnku dluhopisového programu a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny,

kteřé ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

7.5 Odkoupení Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat od Vlastníků dluhopisů nebo jinak za jakoukoli cenu.

7.6 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením čl. 7.5 Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku z titulu splnutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

7.7 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi (je-li jmenován) celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých výnosů splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení čl. 7, 10 a 13.4(a) Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely čl. 5 Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

8. PLATEBNÍ PODMÍNKY

8.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku dluhopisového programu přípustné vyplácení výnosu a/nebo splacení jmenovité hodnoty v jiné měně nebo měnách. Výnos bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení

příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Příklad neplnění závazků dle Emisních podmínek.

8.2 Den výplaty

Výplaty výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty výnosů**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“), a to prostřednictvím Administrátora nebo přímo Emitentem (není-li jmenován Administrátor). Pokud je v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí Pracovního dne, pak platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

- (a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne „**Následující**“; nebo
- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadl do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne „**Upravená následující**“; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne „**Předcházející**“;

přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

8.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

(a) Zaknihované Dluhopisy

- (i) Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle čl. 2.1 Emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu („**Oprávněné osoby**“) a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle čl. 2.1 Emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu („**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.

- (ii) Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty („**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (iii) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak), na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu („**Oprávněné osoby**“). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty výnosů.

(b) Listinné Dluhopisy

- (i) V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů („**Oprávněné osoby**“) osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty výnosů. V souladu s čl. 2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným a oznámeným Emitentovi v průběhu příslušného Dne výplaty výnosů. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů, osoby („**Oprávněné osoby**“), které odevzdají příslušný Kupón.
- (ii) V případě konkrétních listinných Dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů osoby („**Oprávněné osoby**“), které odevzdají Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) příslušné Dluhopisy v Určené provozovně, a které jsou zároveň uvedené v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. V souladu s čl. 2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným a oznámeným Emitentovi v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (iii) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty konkrétních listinných Dluhopisů, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty výnosů, a v případě splatnosti poslední splátky jmenovité hodnoty, které odevzdají Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) příslušné Dluhopisy v Určené provozovně („**Oprávněné osoby**“). V souladu s čl. 2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným a oznámeným Emitentovi v průběhu příslušného Dne výplaty výnosů.

(c) **Sběrný Dluhopis**

- (i) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném Dluhopisu ("**Oprávněné osoby**"), jsou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty výnosů. V souladu s čl. 2.5 Emisních podmínek nebudou Administrátor nebo Emitent (není-li jmenován Administrátor) přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v průběhu příslušného Dne výplaty výnosů.
- (ii) Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu z Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném Dluhopisu, budou osoby ("**Oprávněné osoby**"), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů. V souladu s čl. 2.5 Emisních podmínek nebudou Administrátor nebo Emitent (není-li jmenován Administrátor) přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (iii) U Amortizovaných dluhopisů budou Oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty Dluhopisů, osoby, které budou Vlastníky dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu.

8.4 Provádění plateb

Administrátor nebo Emitent (není-li jmenován Administrátor) bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice.

Žádné platby v souvislosti s Dluhopisy nebudou prováděny v hotovosti.

- (a) Administrátor nebo Emitent (není-li jmenován Administrátor) bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tří) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku, pokud relevantní, a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora nebo Emitenta (není-li jmenován Administrátor), přičemž Administrátor nebo Emitent (není-li jmenován Administrátor) bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor nebo Emitent (není-li jmenován Administrátor) zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že

Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto odst. (a), je Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto odst. (a), je považována za řádnou.

- (b) V případě zaknihovaných Dluhopisů, zaknihovaných Kupónů nebo v případě Sběrného dluhopisu je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Ohledně listinných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) doručena (i) nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu nebo listinného Kupónu, nebo (ii) v příslušný Den výplaty v ostatních případech. V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty. V případě listinných Kupónů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu.
- (c) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy nebo zaknihovanými Kupóny se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle písm. (a) tohoto čl. 8.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora nebo Emitenta (není-li jmenován Administrátor). Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy, listinnými Kupóny nebo listinnými Dluhopisy představovanými Sběrným dluhopisem se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle písm. (a) tohoto čl. 8.4 a pokud je odepsána z účtu Administrátora nebo Emitenta (není-li jmenován Administrátor), 5. (pátý) Pracovní den poté, co Administrátor nebo Emitent (není-li jmenován Administrátor) obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) včas řádnou Instrukci v souladu s čl. 8.4, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 8.4 a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor nebo Emitent (není-li jmenován Administrátor) obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora nebo Emitenta (není-li jmenován Administrátor).
- (d) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu/Kupónu. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto čl. 8.4 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani

Administrátor ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

- (e) Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit změnu postavení Vlastníků dluhopisů ani jejich zájmů, především nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Pokud se tato změna dotkne postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů nebo Vlastníků kupónů (budou-li vydávány), musí o takové změně rozhodnout Schůze. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením čl. 14 Emisních podmínek.

9. ZDANĚNÍ

Výplaty z Dluhopisů budou prováděny beze srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže provedení takové srážky bude vyžadováno právními předpisy účinnými ke dni příslušné platby. Bude-li provedení jakékoli takové srážky daní nebo poplatků vyžadováno právními předpisy účinnými ke dni příslušné platby, není Emitent ani Administrátor povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

Osobám, které se stanou Vlastníky Dluhopisů nebo investici do Dluhopisů zvažují, se doporučuje, aby se poradily se svými daňovými a dalšími poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, držení a pozbytí Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž příjmy z Dluhopisů mohou být zdaněny. V případě, že bude Vlastník Dluhopisů český daňový nerezident, bude vždy třeba provést také specifické posouzení s ohledem na případně aplikovatelnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění apod.

Následující údaje o zdaňování příjmů, resp. výnosů z Dluhopisů účinné v České republice ke dni vyhotovení Emisních podmínek se týkají pouze českých daňových rezidentů, vychází z interpretace Emitenta a nemusí být beze zbytku správné, úplné a relevantní pro každého Vlastníka Dluhopisů. Veškeré uváděné informace se mohou měnit v závislosti na změnách v právních předpisech nebo změnách v jejich výkladu. Emitent nepřebírá žádnou odpovědnost za jednání jakékoliv osoby v důsledku spolehnutí se na správnost, úplnost a relevantnost zde uvedených informací. Text níže neřeší možné dopady v oblasti pojistného na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění.

Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

9.1 Úrok

- a) Úrok (zahrnující jak úrokový příjem, resp. výnos, tak příjem, resp. výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu vyplácenou při splatnosti, případně při předčasné splatnosti, a jeho nižším Emisním kurzem, dále jen „**úrok**“) vyplácený **fyzické osobě**, podléhá srážkové dani. Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %.
- b) Úrok vyplácený **právnícké osobě** (resp. útvaru, který podléhá zdanění jako by byl právníckou osobou), nepodléhá srážkové dani, ale tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právníckých osob v sazbě 19 % (běžná sazba daně), 5 % (sazba daně pro některé investiční fondy) nebo 0 % (sazba daně mj. pro fondy penzijních společností).

9.2 Zisky/ztráty z prodeje

- a) Zisky z prodeje dluhopisů realizované **fyzickou osobou**, nepodléhají srážkové dani, ale obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob se sazbou 15 %. Pokud jsou zisky z prodeje dluhopisů realizovány v rámci podnikatelské činnosti (tj. jsou součástí obchodního majetku) příslušné fyzické osoby, která dluhopisy prodává, podléhají zisky z prodeje dluhopisů případně solidárnímu zvýšení daně⁶². Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob (osoba nemá dluhopis zahrnutý do obchodního majetku) obecně daňově neúčinné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů považovat za daňově účinné (tzn. fyzická osoba nepodnikatel nemůže vykázat celkovou ztrátu z prodeje cenných papírů v daném roce).
- b) Příjmy z prodeje dluhopisů u fyzických osob, které nemají dluhopis zahrnut v obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Osvobozeny od daně z příjmů jsou dále příjmy z prodeje dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, pokud úhrn z prodeje cenných papírů v příslušném roce nepřesáhl 100 tis. Kč.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované **právníckou osobou** (resp. útvaru, který podléhá zdanění jako by byl právníckou osobou), nepodléhají srážkové dani, ale zahrnují se do obecného základu daně z příjmů právníckých osob v sazbě 19 % (běžná sazba daně), 5 % (sazba daně pro některé investiční fondy) nebo 0 % (sazba daně mj. pro fondy penzijních společností). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově účinné.

10. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ A DLUHŮ

10.1 Případy neplnění povinností

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění povinností**“):

(a) Neplacení

Jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s emisními podmínkami takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 15 (patnáct) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny; nebo

⁶² 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 1.672.080 Kč (pro rok 2020)

(b) Porušení jiných povinností a dluhů

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoliv svoji jinou povinnost v souvislosti s Dluhopisy podle emisních podmínek takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 (čtyřicet pět) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny; nebo

(c) Platební neschopnost

(i) Emitent je v úpadku, nebo (ii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh (nebo jakýkoli obdobný návrh podle právního řádu jiné země než České republiky), nebo (iii) insolvenční návrh podle bodu (ii) je soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta, nebo (iv) soud vydá rozhodnutí o úpadku Emitenta (nebo jakékoli obdobné rozhodnutí podle právního řádu jiné země než České republiky); nebo

(d) Likvidace

Je vydáno pravomocné rozhodnutí příslušného soudu nebo přijato usnesení valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací; nebo

(e) Křížové porušení

Jakékoli zadlužení Emitenta v částce vyšší než 15.000.000,- Kč (slovy: patnáct milionů korun českých) ve vztahu k:

- (i) vypůjčeným finančním prostředkům (na základě smlouvy o úvěru, smlouvy o půjčce nebo jiné obdobné smlouvy);
- (ii) dluhopisům, směnkám nebo jiným dluhovým cenným papírům (nepočítaje v to vydané Dluhopisy);
- (iii) leasingu nebo jiného pronájmu uzavřeného zejména za účelem získání finančních prostředků nebo financování koupě pronájemného majetku

není řádně nebo včas splněno, a to ani v dodatečné lhůtě 45 (čtyřicet pět) kalendářních dní ode dne, kdy byla Emitentovi doručena písemná výzva věřitele ke splnění dané povinnosti; nebo

(f) Výkon rozhodnutí

Je zahájeno exekuční řízení, řízení o výkonu rozhodnutí (nebo jakékoli obdobné řízení podle právního řádu jiné země než České republiky) týkající se majetku Emitenta k vymožení pohledávky ve výši přesahující částku 15.000.000,- Kč (slovy: patnáct milionů korun českých) (nebo její ekvivalent v jakékoli jiné měně) a toto řízení nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo jím podaných opravných prostředků, a nebo splněním povinnosti Emitenta do 3 (slovy: tři) měsíců po jeho zahájení; nebo

(g) Omezení finančního zadlužení Emitenta

Bez předchozího souhlasu Schůze, Ukazatel čisté finanční zadluženosti Emitenta překročí hodnotu 0,8, a to vždy k příslušnému Rozhodnému datu až do dne splacení veškerých vydaných Dluhopisů.

Pro účely tohoto písm. (g):

„**Rozhodné datum**“ znamená 31.12. každého kalendářního roku.

„**Ukazatel čisté finanční zadluženosti**“ znamená, poměr (i) Čisté finanční zadluženosti a (ii) výše aktiv Emitenta.

Ukazatel čisté finanční zadluženosti se určí z Čisté finanční zadluženosti a výše aktiv Emitenta podle auditované individuální účetní závěrky Emitenta uveřejněné na webových stránkách Emitenta www.solek.com v sekci „Pro investory“.

„**Čistá finanční zadluženost**“ bude vypočtena ze součtu jednotlivých účetních skupin z auditované individuální účetní závěrky Emitenta a bude výsledkem následujícího výpočtu:

Čistá finanční zadluženost = dlouhodobé půjčky a úvěry + krátkodobé půjčky a úvěry – peníze a peněžní ekvivalenty.

Výše pasiv vznikajících vydáním a upsáním Dluhopisů bude odpovídat výši emisního kurzu příslušných Dluhopisů k jejich Datu emise.

Do dlouhodobých půjček a úvěrů a krátkodobých půjček a úvěrů nebudou zohledněny jakékoliv půjčky a úvěry v rámci Skupiny (jak je definována v kap. 4.3 tohoto Základního prospektu), stejně tak pro potřeby výpočtu čisté zadluženosti nebudou brány v úvahu závazky Emitenta vůči jeho akcionářům.

(h) **Finanční páka a její omezení**

Bez předchozího souhlasu Schůze, poměr výše aktiv Emitenta vůči vlastnímu kapitálu Emitenta je vyšší než 5, a to vždy k příslušnému Rozhodnému datu až do dne splacení veškerých vydaných Dluhopisů.

Pro účely tohoto písm. (h):

„**Rozhodné datum**“ znamená 31.12. každého kalendářního roku.

Výše uvedený poměr se určí podle údajů z auditované individuální účetní závěrky Emitenta uveřejněné na webových stránkách Emitenta www.solek.com v sekci „Pro investory“.

(i) **Omezení výplat**

Emitent:

- (i) navrhne na valné hromadě Emitenta usnesení o výplatě, rozdělí nebo vyplatí svým akcionářům jakoukoliv dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na vlastním kapitálu, jinou platbu v souvislosti s kapitálem Emitenta nebo úroku z nevyplacené dividendy nebo jiné výplaty svým akcionářům;
- (ii) provede přímo či nepřímo jakoukoliv platbu v souvislosti s umořením jakýchkoliv svých dluhů vůči osobám ovládajícím Emitenta (včetně platby úroků).

Případy neplnění povinnosti uvedené v tomto ustanovení se vztahují pouze na výplaty, v důsledku kterých by si Emitent přivodil úpadek, na případy výplat, v důsledku kterých by se vlastní kapitál snížil pod výši upsaného základního kapitálu zvýšeného o fondy, které nelze dle Zákona o obchodních korporacích nebo stanov

Emitenta rozdělit mezi akcionáře, nebo na případy výplat, kdy výše vyplacené částky překročí výši hospodářského výsledku posledního skončeného účetního období zvýšenou o nerozdělený zisk z předchozích období a sníženou o ztráty z předchozích období a o příděly do rezervních a jiných fondů v souladu se Zákonem o obchodních korporacích a stanovami Emitenta.

(j) **Omezení přeměn**

Bez předchozího souhlasu Schůze, se Emitent zúčastní jakékoliv fúze, sloučení, rozdělení nebo jiné přeměny či skuteční změnu své právní formy, ledaže taková fúze, sloučení, rozdělení, přeměna nebo změna právní formy nemá podstatný negativní vliv na schopnost Emitenta platit své dluhy z Dluhopisů.

Pro odstranění pochybností se případné podřízení Emitenta zák. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, jakožto osoby, která je podřízena tomuto zákonu a navazujícím právním předpisům, nepovažuje za přeměnu.

pak:

může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) na adresu Určené provozovny („**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s čl. 6.1(e) Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) takto splatit. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Dluhopisu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

10.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi Dluhopisů podle čl. 10.1 Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém takový Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

10.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován

Administrátor) na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle čl. 10.2 Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

10.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 10 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 8 Emisních podmínek.

11. PROMLČENÍ

Práva z Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) se promlčují uplynutím 3 (tří) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

12. ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO VÝPOČTY

12.1 Administrátor

(a) Administrátor a Určená provozovna

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 12.1(b) Emisních podmínek, Administrátor nebyl jmenován.

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 12.1(b) Emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese:

Vocetářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8.

(b) Jmenování a změna Administrátora a změna Určené provozovny

Emitent, resp. Administrátor (je-li jmenován) na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu.

Emitent může jmenovat Administrátora. Emitent si vyhrazuje právo po jmenování Administrátora jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora.

Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů budou případná jiná či další Určená provozovna a jmenování nebo změna Administrátora uvedeny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

Pokud dojde ke jmenování nebo změně Administrátora nebo ke změně Určené provozovny u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora, je-li jmenován) Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a/nebo jmenování nebo změnu Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (budou-li vydávány) nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Pokud se tato změna dotkne postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, musí o takové změně rozhodnout Schůze.

(c) **Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů**

Pokud Emitent jmenuje Administrátora, bude Administrátor v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem mezi Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitentem) jednat jako zástupce Emitenta a nebude v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

12.2 Agent pro výpočty

(a) **Agent pro výpočty**

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 12.2(b) Emisních podmínek, Agent pro výpočty nebyl jmenován.

(b) **Jmenování a změna Agentu pro výpočty**

Emitent může jmenovat Agentu pro výpočty. Emitent si vyhrazuje právo po jmenování Agentu pro výpočty jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude jmenování nebo změna Agentu pro výpočet uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke jmenování nebo změně Agentu pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jmenování nebo jakoukoli změnu Agentu pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet. Pokud se tato změna dotkne postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, musí o takové změně rozhodnout Schůze.

(c) **Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů**

Pokud Emitent jmenuje Agentu pro výpočty, bude Agent pro výpočty v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s agentem pro výpočty mezi Emitentem a Agentem pro výpočty (jiným než Emitentem) jednat jako zástupce Emitenta a nebude v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

13. SCHŮZE A ZMĚNA EMISNÍCH PODMÍNEK

13.1 Působnost a svolání Schůze

(a) **Právo svolat Schůzi**

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů („Schůze“, přičemž ve vztahu ke schůzi Vlastníků Dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplněkem dluhopisového programu a platnými právními předpisy.

Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svoji povinnost podle čl. 13.1(b) Emisních podmínek a Schůzi svolá namísto Emitenta Vlastník Dluhopisů sám. V tomto případě jdou náklady spojené se Schůzí k tíži Emitenta. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz čl. 13.1(c) Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) respektive úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

(b) Schůze svolaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v rámci tohoto Dluhopisového programu, v případech uvedených v tomto písm. (b) níže a/nebo v dalších případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy (každá z těchto otázek také jen „**Změna zásadní povahy**“):

- (i) návrh změny nebo změn emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek vyžaduje.

(c) Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v čl. 14 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze.

Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto písm. (c) (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem).

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Dluhopis), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v hl. m. Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 10:00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu písm. (b) odst. (i) shora, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi.

Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat.

Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

13.2 Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní

(a) Zaknihované dluhopisy

Není-li v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě („**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře či v evidenci navazující na centrální evidenci a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem či evidence navazující na centrální evidenci ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

(b) Listinné Dluhopisy a Sběrný dluhopis

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném Dluhopisu („**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který byl evidován v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze („**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“) případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu) k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora.

V případě Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu ke dni konání Schůze (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván jako „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi.

K převodům Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží. K převodům

konkrétních listinných Dluhopisů uskutečněným a oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

(c) **Hlasovací právo**

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu čl. 7.6 Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků Dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.

(d) **Účast dalších osob na Schůzi**

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, anebo prostřednictvím zmocněnce. Vlastníci Kupónů (budou-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů ve smyslu čl. 13.3(c) Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

13.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

(a) **Usnášeníschopnost**

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníků Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise nesplacených k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami nebo příslušným Doplňkem dluhopisového programu oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

(b) **Předseda Schůze**

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem Dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky Dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

(c) **Společný zástupce**

Ve vztahu ke každé emisi Dluhopisů lze ustanovit společného zástupce všech Vlastníků Dluhopisů této emise („**Společný zástupce**“), a to na základě písemné smlouvy uzavřené nejpozději k datu emise Dluhopisů mezi společným zástupcem

a Emitentem. Pro tyto účely se na společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka Dluhopisu. O jmenování nebo o změně v osobě společného zástupce může kdykoli rozhodnout i Schůze.

Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s Emisními podmínkami nebo výše uvedenou smlouvou vlastním jménem ve prospěch Vlastníků Dluhopisů; to platí i pro případ insolvenčního řízení, výkonu rozhodnutí nebo exekuce týkajících se Emitenta nebo jeho majetku. Společný zástupce je oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch Vlastníků Dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta, a (iii) činit ve prospěch Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy.

Pokud bude uzavřena smlouva mezi společným zástupcem a Emitentem, bude k dispozici na webové stránce Emitenta www.solek.com v sekci „Pro investory“.

(d) **Rozhodování Schůze**

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s čl. 13.1(b) Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

(e) **Odročení Schůze**

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně emisních podmínek Dluhopisů dle čl. 13.1(b) Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek dle čl. 13.1(b) Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v písm. (a) tohoto článku.

13.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

(a) **Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze**

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy podle čl. 13.1(b) Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („Žadatel“), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizí, jakož i poměrného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud bude relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s čl. 13.5 Emisních podmínek písemným oznámením („Žádost“) určeným Emitentovi

a doručeným Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

(b) **Náležitosti Žádosti**

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat jménem či za Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 8 Emisních podmínek.

(c) **Vrácení Dluhopisů a Kupónů**

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle písm. (a) nebo (b) tohoto článku týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

13.5 **Zápis z jednání**

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v čl. 14 Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené podle čl. 13.1(b) Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

13.6 **Společná Schůze**

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy podle čl. 13.1(b) svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů všech dosud vydaných a nesplacených Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně

podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků Dluhopisů každé takové emise. V notářském zápisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

14. OZNÁMENÍ

Není-li v právním předpisu, v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude jakékoli oznámení Vlastníkům Dluhopisů platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta www.solek.com v sekci „Pro investory“. Stanoví-li kogentní ustanovení právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění. Má se za to, že oznámení Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem.

15. ROZHODNÉ PRÁVO A JAZYK

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů a z Kupónů (budou-li vydávány) (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů nebo Vlastníky Kupónů (budou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z Emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku dluhopisového programu (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je Městský soud v Praze.

Tyto Emisní podmínky a Doplnky dluhopisového programu mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

16. DEFINICE

Pro účely Emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

„**Administrátor**“ má význam uvedený v úvodní části Emisních podmínek.

„**Agent pro výpočty**“ má význam uvedený v čl. 12.2 Emisních podmínek.

„**Centrální depozitář**“ má význam uvedený v úvodní části Emisních podmínek.

„**ČNB**“ znamená Českou národní banku, která vykonává dohled nad kapitálovým trhem v souladu se zákonem č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci České národní banky.

„**Datum emise**“ znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

„**Datum ex-jistina**“ znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Datum ex-kupón**“ znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu výnosu, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Dceřiná společnost**“ znamená jakoukoliv osobu, v níž má Emitent přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % (padesát procent) na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech nebo má právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu této osoby nebo členy dozorčího orgánu takové osoby, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit, nebo jejíž účetní závěrky jsou konsolidovány s účetními závěrkami Emitenta v souladu s českými účetními standardy.

„**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ znamená každý den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu, jak je uvedeno v čl. 8.2 Emisních podmínek.

„**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ má význam uvedený v čl. 7.3(b), 7.4(b), 8.2, 10.2 a 13.4(a) Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu.

„**Den splatnosti dluhopisů**“ znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů.

„**Den stanovení Referenční sazby**“ znamená den, ke kterému se stanovuje Referenční sazba pro příslušné Výnosové období a který je uveden jako takový v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu nebo tyto Emisní podmínky jinak, pak platí, že Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je 2. (druhý) Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období.

„**Den výplaty**“ znamená každý Den výplaty výnosů, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak uvedeno v čl. 8.2 Emisních podmínek.

„**Den výplaty výnosů**“ znamená každý den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu, jak uvedeno v čl. 8.2 Emisních podmínek.

„**Dluhy**“ či „**Dluh**“ znamená (a) povinnost Emitenta zaplatit jakékoli dluhy a (b) ručitelské povinnosti Emitenta za dluhy třetích osob.

„**Dluhopisový program**“ má význam uvedený v úvodní části Emisních podmínek.

„**Dodatečná emisní lhůta**“ znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládaný objem emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech.

„**Doplněk dluhopisového programu**“ znamená doplněk Dluhopisového programu ve vztahu ke kterékoli jednotlivé emisi Dluhopisů, tj. tu část emisních podmínek Dluhopisů, která je specifická pro danou emisi Dluhopisů.

„**Emisní lhůta**“ znamená lhůtu pro upisování emise Dluhopisů, která je stanovena v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

„**Emisní podmínky**“ znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisového programu.

„**Emitent**“ má význam uvedený v úvodní části Emisních podmínek.

„**Finanční centrum**“ pro jednotlivou měnu znamená místo uvedené v příslušném Doplnku dluhopisového programu, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

„**Hodnota nevráceného kupónu**“ znamená částku výnosu uvedenou v Kupónu diskontovanou ke Dni předčasné splatnosti dluhopisu při diskontní sazbě určené Agentem pro výpočty (nebo, není-li Agent pro výpočty ustaven, Administrátorem nebo, není-li jmenován Administrátor, Emitentem) na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době. Současně však platí, že diskontní sazba určená Agentem pro výpočty, popřípadě Administrátorem nebo Emitentem dle předchozí věty, nesmí být nižší než sazba, při jejímž použití by souhrnná diskontovaná hodnota všech nesplatných Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než jmenovitá hodnota Dluhopisu, k němuž takové nesplatné Kupóny náležejí.

„**Instrukce**“ má význam uvedený v čl. 8.4(a) Emisních podmínek.

„**Konec účetního dne**“ znamená okamžik, po němž Centrální depozitář, resp. osoba, která vede samostatnou či navazující evidenci Vlastníků Dluhopisů nebo podílů na Sběrném dluhopisu nebo Seznam Vlastníků Dluhopisů (podle toho, co je ve vztahu k dané emisi Dluhopisů relevantní), by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu nebo podílu na Sběrném dluhopisu až k následujícímu dni.

„**Kupóny**“ má význam uvedený v čl. 2.1 Emisních podmínek.

„**Marže**“ znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

„**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.

„**Oprávněné osoby**“ má význam uvedený v čl. 8.3 Emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

„**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“ má význam uvedený v čl. 13.2(a) a 13.2(b) Emisních podmínek.

„**Oznámení o předčasném splacení**“ má význam uvedený v čl. 10.1 Emisních podmínek.

„**Pracovní den**“ znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoli den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách a (b) pro Dluhopisy denominované v EUR jakýkoli den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET2.

„**Případ neplnění povinností**“ má význam uvedený v čl. 10.1 Emisních podmínek.

„**Referenční sazba**“ znamená sazba PRIBOR (*Prague InterBank Offered Rate*) či EURIBOR (*Euro Inter-Bank Offered Rate*), s tím, že pokud je Referenční sazba nižší než 0 (nula), Referenční sazba bude činit 0 (nulu).

- a) Ve vztahu ke každému Výnosovému období se Referenční sazba stanoví jako úroková sazba v procentech p.a., která je pro příslušné období (jednoměsíční, tříměsíční,

šestiměsíční, roční), které je shodné s délkou Výnosového období, uvedena jako nabídková sazba mezibankovního trhu pro prodej depozit společností Reuters na obrazovce Reuters Screen Service, strana PRBO (nebo případné nástupnické straně) pro sazbu PRIBOR, strana EURIBOR (nebo případné nástupnické straně) pro sazbu EURIBOR (nebo, není-li tato služba dostupná, na jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) v nebo kolem 11 hod. dopoledne středoevropského času v Den stanovení Referenční sazby.

Informace o minulé výkonnosti sazby PRIBOR a její volatilitě lze nalézt bezplatně ve elektronické podobě na webové stránce ČNB „Fixing úrokových sazeb na mezibankovním trhu depozit – PRIBOR“ na adrese <https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/penezni-trh/pribor/fixing-urokovych-sazeb-namezibankovnim-trhu-depozit-pribor/> nebo na webové stránce Czech Financial Benchmark Facility na adrese <https://cfbf.cz/pribor/pribor-rates/>. Informace o minulé výkonnosti sazby EURIBOR a její volatilitě lze nalézt bezplatně v elektronické podobě na webové stránce European Money Markets Institute „Euribor Rates“ na adrese <https://www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/euribor-rates.html>.

Emitent si není vědom žádných případů narušení trhu nebo narušení vypořádání, které ovlivňují Referenční sazbu.

- b) Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit způsobem uvedeným v předchozím bodě a) výše (typicky pro Příklad výpadku trhu), bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena jako sazba vypočtená za využití lineární interpolace mezi:
- i) dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR pro nejdelší období, které je kratší než příslušné Výnosové období; a
 - ii) dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR za nejkratší období, které je delší než příslušné Výnosové období.
- c) Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit ani způsobem uvedeným v bodě b) výše, bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena jako sazba p.a. vypočtená Emitentem (nebo Agentem pro výpočty, je-li jmenován) jako aritmetický průměr (zaokrouhlený na čtyři desetinná místa směrem dolů) sazeb, které Emitentovi (nebo Agentovi pro výpočty, je-li jmenován) oznámily na jeho žádost alespoň tři (3) banky nebo pobočky zahraničních bank působící na českém trhu jako sazby, za které jsou připraveny poskytnout peněžní prostředky jako depozitum v českých korunách, případně měně euro na období svojí délkou rovnající se anebo časově nejbližší k Výnosovému období na pražském mezibankovním trhu v 11.00 hod. (středoevropského času) v příslušný Den stanovení Referenční sazby.

„Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší časový úsek) předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„Rozhodný den pro výplatu výnosu“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší časový úsek) předchází příslušnému Dni výplaty výnosů, přičemž však platí, že pro účely zjištění

Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty výnosů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“ má význam uvedený v čl. 13.2(a) a 13.2(b) Emisních podmínek.

„**Sběrný dluhopis**“ má význam uvedený v čl. 2.5(a) Emisních podmínek.

„**Seznam Vlastníků Dluhopisů**“ je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě vedený příslušným Administrátorem, Emitentem (není-li jmenován Administrátor) nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu, která je Emitentem pověřena uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Seznamem Vlastníků Dluhopisů vydaných v zaknihované podobě je evidence Centrálního depozitáře nebo osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci. V případě, že jsou listinné Dluhopisy představovány podílem na Sběrném dluhopisu, je Seznamem Vlastníků Dluhopisů samostatná evidence vedená o Sběrném dluhopisu Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu).

„**Schůze**“ má význam uvedený v čl. 13.1(a) Emisních podmínek.

„**Skupina Emitenta**“ má význam uvedený v kap. 4.3(a) Základního prospektu.

„**Smlouva s administrátorem**“ má význam uvedený v úvodní části Emisních podmínek.

„**Určená provozovna**“ má význam uvedený v úvodní části Emisních podmínek

„**Vlastník Dluhopisu**“ má význam uvedený v čl. 2 Emisních podmínek.

„**Vlastník Kupónu**“ má význam uvedený v čl. 2 Emisních podmínek.

„**Výnosové období**“ znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty výnosů (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty výnosů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění.

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

„**Zdroj Referenční sazby**“ znamená zdroj uvedený v Doplnku dluhopisového programu, ze kterého Emitent zjistí hodnotu Referenční sazby.

„**Zlomek dní**“ znamená pro účely výpočtu výnosu z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

- (a) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/Skutečný počet dní“, resp. „Act/Act“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do přestupného roku,

vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);

- (b) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/365 nebo Act/365“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;
- (c) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/360“ nebo „Act/360“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30/360“ nebo „360/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);
- (e) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30E/360“ nebo „BCK Standard 30E/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

„**Změna zásadní povahy**“ má význam uvedený v čl. 13.1(b) Emisních podmínek.

„**Žadatel**“ má význam uvedený v čl. 13.4(a) Emisních podmínek.

„**Žádost**“ má význam uvedený v čl. 13.4(a) Emisních podmínek.

17. DALŠÍ USTANOVENÍ

Vlastníci Dluhopisů na sebe přebírají nebezpečí změny okolností. Připouští-li v těchto Emisních podmínkách použitý výraz různý výklad, nevyloží se v pochybnostech k tíži toho, kdo výrazu použil jako první. Obecné ani zvláštní zvyklosti nemají přednost před ustanoveními právních předpisů, která nemají donucující charakter.

18. FORMULÁŘ KONEČNÝCH PODMÍNEK

Níže je uveden formulář pro Konečné podmínky, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu, pro kterou bude Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky budou v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta.

V případech, kdy nebude nutné vyhotovit pro danou Emisi dluhopisů prospekt cenného papíru, může Emitent (analogicky se Zákonem o dluhopisech) vyhotovit pouze doplněk Společných emisních podmínek pro danou Emisi, který (opět analogicky se Zákonem o dluhopisech) zpřístupní.

***Důležité upozornění:** Následující text představuje formulář pro Konečné podmínky (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané Emise dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „[●]“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „[●]“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných Konečných podmínkách.*

KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPIŠŮ

Tyto konečné podmínky („**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu článku 8 odst. 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES („**Nařízení o prospektu**“), vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů („**Dluhopisy**“).

Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) Základním prospektem společnosti **SOLEK HOLDING SE** se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 292 02 701, spisová značka H 218 vedená u Městského soudu v Praze („**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] („**Základní prospekt**“).

Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta v sekci „Pro investory“.

Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tyto Konečné podmínky byly uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na webových stránkách na adrese www.solek.com v sekci „Pro investory“ a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB. Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků)

vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami. Součástí těchto Konečných podmínek je také zvláštní shrnutí Emise dluhopisů.

Základní prospekt je pro účely veřejné nabídky platný po dobu 12 (dvanácti) měsíců od jeho schválení ČNB, tj. do dne [●] včetně. [Dojde-li nejpozději k poslednímu dni platnosti základního prospektu, tj. ke dni [●], ke schválení a uveřejnění základního prospektu navazujícího na Základní prospekt („Následný základní prospekt“), bude Emitent, za splnění dalších podmínek uvedených v těchto Konečných podmínkách, oprávněn pokračovat ve veřejné nabídce Dluhopisů. Následný základní prospekt a jeho případné dodatky budou uveřejněny na webových stránkách na adrese www.solek.com v sekci „Pro investory“.]

Investoři, kteří před zveřejněním Následného základního prospektu souhlasili s koupí nebo upsáním Dluhopisů, jsou oprávněni svůj souhlas odvolat. Právo na odvolání souhlasu mají pouze investoři, kteří souhlasili s koupí nebo upsáním Dluhopisů během doby platnosti Základního prospektu, a jestliže jim nebyly Dluhopisy dosud dodány. Investoři mohou právo na odvolání uplatnit na adrese Určené provozovny do tří pracovních dnů od zveřejnění Následného základního prospektu.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci Dluhopisového programu Emitenta zřízeného v roce 2020, v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 5.000.000.000,- Kč (pět miliard korun českých) a dobou trvání programu 5 let („**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kap. 6 "Společné emisní podmínky" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem („**Emisní podmínky**“).

Pojmy nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kap. 5 Základního prospektu "Rizikové faktory".

[Dluhopisy jsou vázány na index ve smyslu Nařízení o indexech. Ke dni těchto Konečných podmínek [[správce indexu], správce indexu [název indexu] je] / [[správce indexu], správce indexu [název indexu] není] zahrnut v registru správců a referenčních hodnot vedeném ESMA podle článku 36 Nařízení o indexech. Dle vědomí Emitenta [[název indexu] na základě článku 2 Nařízení o indexech nespadá do působnosti tohoto nařízení] / [[správce indexu] jakožto správce a s ohledem na přechodné ustanovení článku 51 Nařízení o indexech k datu těchto Konečných podmínek není povinen mít povolení nebo registraci k činnosti správce podle článku 34 Nařízení o indexech].]

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [doplnit datum] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního Prospektu (ve znění případných dodatků), ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

o uznání Základního prospektu ani Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu ze strany ČNB.

Odpovědné osoby

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost SOLEK HOLDING SE se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 292 02 701, spisová značka H 218 vedená u Městského soudu v Praze.

Emitent prohlašuje, že jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách k datu jeho vyhotovení správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze, dne [●]

Za SOLEK HOLDING SE

Jméno: [●]

Funkce: [●]

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

ZVLÁŠTNÍ SHRnutí EMISE DLUHOPISŮ

[●]

ČÁST A / DOPLŇEK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy („**Doplněk dluhopisového programu**“) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění („**Zákon o dluhopisech**“).

S Dluhopisovým programem je možné se seznámit na webových stránkách na adrese www.solek.com v sekci „Pro investory“.

Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami. Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Emisní podmínky dříve uveřejněné výše popsáním způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

Není-li v tomto Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, mají výrazy začínající velkými písmeny použité v tomto Doplněku dluhopisového programu stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména podle Zákona o dluhopisech.

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku dluhopisového programu pro danou emisi Dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané emise, která bude pro takovou emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "●", jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "●", budou chybějící údaje doplněny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

- | | |
|---|---|
| 1. ISIN Dluhopisů: | [●] |
| 2. ISIN Kupónů (je-li požadováno): | [[●] / nepoužije se] |
| 3. Podoba Dluhopisů: | [zaknihované cenné papíry / cenné papíry (listinné) / Dluhopisy představované Sběrným dluhopisem], [evidenci o Dluhopisech vede [●] / [Administrátor]] |
| 4. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: | [●] |
| 5. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů: | [●] |
| 6. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: | [ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a čl. 3.1 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů] |

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

7. Počet Dluhopisů: [●] ks
8. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy nepředstavované Sběrným dluhopisem): [[●] / nepoužije se]
9. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: [koruna česká (CZK) / [●]]
10. Způsob vydání Dluhopisů: [Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty emise k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [, resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [●]
11. Název Dluhopisů: [●]
12. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů: [ano / ne]
13. Datum emise: [●]
14. Emisní lhůta (lhůta pro upisování): od [●] do [●]
15. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty / [●] Kč
16. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty / [●] Kč [určen vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňován na www.solek.com v sekci „Pro investory“], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.
17. Výnos: [Pevný / pohyblivý]
18. Zlomek dní: [Act/Act / Act/365 / Act/360 / 360/360 / 30E/360]
19. Dluhopisy s pevným výnosem
- 19.1 Úroková sazba: [[●] % p.a. / [●] % p.a pro [první / ●] Výnosové období (*replikujte dle potřeby*) / nepoužije se]
20. Dluhopisy s pohyblivým výnosem [použije se / nepoužije se]
- 20.1 Referenční sazba: [PRIBOR / EURIBOR]
- 20.2 Maximální/minimální [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

	referenční sazba:	stanovení Referenční sazby vyšší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / ●] Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].] [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / ●] Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].] <i>(replikujte dle potřeby)</i> / nepoužije se]
20.3	Zdroj Referenční sazby	[●]
20.4	Marže:	[● % p.a. / stanovená zvlášť pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●] / nepoužije se]
20.5	Den stanovení referenční sazby:	[Dnem stanovení referenční sazby pro příslušné Výnosové období je [●.] (slovy: [●]) [Pracovní / ●] den před prvním dnem takového Výnosového období. / ● / podle čl. 16 Emisních podmínek]
20.6	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže]
20.7	Minimální úroková sazba:	[●]; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] <i>(replikujte dle potřeby)</i> / minimální výše úrokové sazby není stanovena]
20.8	Maximální úroková sazba:	[●]; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] <i>(replikujte dle potřeby)</i> / nepoužije se]
20.9	Pravidlo pro zaokrouhlení úrokové sazby (pokud jiná než v čl. 6.2(a) Emisních podmínek)	[[●] / nepoužije se]
20.10	Aplikace Zlomku dní i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku	[použije se / nepoužije se]
20.11	Informace o minulé a budoucí výkonnosti Referenční sazby a její volatilitě a zda tyto informace lze, nebo nelze získat bezplatně:	[[●] / nepoužije se]

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- | | | |
|-------|---|--|
| 20.12 | Popis jakýchkoli případů narušení trhu nebo narušení vypořádání, které ovlivňují podkladový nástroj, resp. Referenční sazbu: | [podle čl. 16 Emisních podmínek / nepoužije se] |
| 20.13 | Pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladového nástroje, resp. Referenční sazby: | [podle čl. 16 Emisních podmínek / nepoužije se] |
| 21. | Výplata výnosů: | [jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně / kumulovaně zpětně za [[všechna výnosová období] / [za výnosová období [●]]] |
| 22. | Den výplaty výnosů | [●] |
| 23. | Den konečné splatnosti Dluhopisů | [●] |
| 24. | Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v čl. 16 Emisních podmínek): | [[●] / nepoužije se] |
| 25. | Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v čl. 16 Emisních podmínek): | [[●] / nepoužije se] |
| 26. | Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů: | [nepoužije se / Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v [pravidelných / nepravidelných] splátkách vždy k [[●] / příslušnému Datu výplaty úroků / datům uvedeným níže], a to následovně: [●]] |
| 27. | Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta: | [ano/ ne] |
| 28. | Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v čl. 7.3(b) Emisních podmínek): | [[●] / nepoužije se] |
| 29. | Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků | [ano/ ne] |

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Dluhopisů:

30. Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v čl. 7.4(b) Emisních podmínek): [[●] / nepoužije se]
31. Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota Dluhopisů (pokud jiná, než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány): [[●] / nepoužije se]
32. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: [Následující / Upravená následující / Předcházející / nepoužije se]
33. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v čl. 9 Emisních podmínek): [ano / nepoužije se]
34. Administrátor: [není jmenován / [●]]
35. Určená provozovna: [podle čl. 12.1 Emisních podmínek / [●]]
36. Agent pro výpočty: [není jmenován / ●]
37. Manažer: [není jmenován / [●], LEI [●]]
38. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): [ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
39. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [[●] / viz čl. 13.3(c) Emisních podmínek]
40. Finanční centrum: [● / nepoužije se]
41. Interní schválení emise Dluhopisů: [Vydání emise Dluhopisů schválilo [představenstvo] Emitenta dne [●].]
42. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů: [Investoři budou moci Dluhopisy upsat/koupit na základě smluvního ujednání mezi [Emitentem / [nebo] Administrátorem] a příslušnými investory. Místem úpisu je [sídlo Emitenta / v jednotlivých pobočkách Emitenta / v sídle Manažera emise / v jednotlivých pobočkách Manažera emise].
[Vydání Dluhopisů zabezpečuje [●] / Emitent sám].]

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

43. Způsob a lhůta předání Dluhopisů: [Dluhopisy budou investorům předány v [●] / nepoužije se]. / [Dluhopisy budou vydány zápisem na majetkový účet Emitenta ve smyslu příslušných právních předpisů]
[Dluhopisy budou upsány [jedním či několika vybranými upisovateli] / [syndikátem upisovatelů] na základě [smluvního ujednání mezi Emitentem a jednotlivými upisovateli] / smlouvy o upsání a koupi Dluhopisů uzavřené mezi upisovateli a Emitentem] v [●] / [sídle Emitenta]. [Podíl na Sběrném dluhopisu bude registrován v samostatné evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené [●] ve lhůtě [●] ode dne splacení emisního kurzu Dluhopisů investorem] / [●].
44. Způsob splacení emisního kurzu: [Bezhotovostně na bankovní účet Emitenta číslo [●]] / [nebo] [na bankovní účet Administrátora číslo [●]].
[●] Investor je povinen uhradit emisní kurz Dluhopisů [ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem] / [●].
45. Způsob vydávání dluhopisů: [jednorázově / v tranších]

ČÁST B / INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ

Tato část Konečných podmínek obsahuje doplňující informace („**Doplňující informace**“), které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů.

Níže uvedené informace o Dluhopisech doplňují v souvislosti s veřejnou nabídkou Dluhopisů informace uvedené výše v těchto Konečných podmínkách. Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem dluhopisového programu konečné podmínky nabídky Dluhopisů.

Nejedná-li se o významnou novou skutečnost, podstatnou chybu nebo podstatnou nepřesnost, je Emitent oprávněn jednostranně změnit konečné podmínky uvedené v této části Konečných podmínek, a to oznámením uveřejněným na webových stránkách na adrese www.solek.com v sekci „Pro investory“.

Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím "nepoužije se".

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplňujících informací pro danou emisi Dluhopisů, tzn. vzor té části Konečných podmínek, která se bude vztahovat k veřejné nabídce takových Dluhopisů. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "●", jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "●", budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách.

- | | |
|---|--|
| 46. Podmínky platné pro veřejnou nabídku | [●] |
| 47. Veřejně nabízený objem Dluhopisů | [●] |
| 48. Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů včetně jejich případných změn | [Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů poběží od [●] do [●] [, přičemž Emitent je oprávněn oznámením zveřejněným v souladu s čl. 14 Emisních podmínek prodloužit lhůtu veřejné nabídky Dluhopisů, a to i opakovaně, nejdéle však do posledního dne platnosti Následného základního prospektu] / [●]] |
| 49. Možnost snižování upisovaných částek | [Pokud by i přes přijatá preventivní opatření došlo k upsání Dluhopisů o větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány, upsaný objem krátit za účelem dodržení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů tak, že sníží počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby poměr |

- výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený [Emitentovi / Administrátorovi / [●]] / [●]
50. Minimální a maximální částky objednávky: [Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, činí [jmenovitou hodnotu jednoho Dluhopisu / [●]]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen [pouze celkovým objemem nabízených Dluhopisů / [●]]
51. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných dluhopisů: [●]
52. Uveřejnění výsledků nabídky: [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na webové stránce [Emitenta / Administrátora / [●]] v sekci [●] na této adrese [●] / [●]]
53. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: [● / nepoužije se]
54. Popis postupu pro nabízení Dluhopisů: [Emitent / Manažer / [●]] [bude / budou] Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / [●]] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu / [●]] Investoři budou oslovováni [Emitentem / [nebo] Manažerem / [nebo] Administrátorem] / [nebo] případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem], a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku), a budou [pozvání k osobní schůzce, kde budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů / vyzvání k podání objednávky ke koupi Dluhopisů / [●]].

- Obchod s investorem bude vypořádán [zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a [předáním listinných Dluhopisů / zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora] / [●]]. Investor je povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů [ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]]. Dluhopisy budou [investorovi předány / zapsány na majetkový účet investora] [ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]].
55. Vyhrazení tranše pro určitý trh: [● / nepoužije se]
56. Popis postupu pro oznamování přidělené částky žadatelům a údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení: [Investorovi bude na jeho adresu oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena, zároveň s jejich [vydáním / předáním]. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením / [●]]
57. Očekávaná cena, za kterou budou Dluhopisy nabídnuty: [Veřejná nabídka Dluhopisů bude prováděna [Emitentem / [nebo] Manažerem / [nebo] [●]] formou primárního úpisu Dluhopisů za emisní kurz Dluhopisů k Datu emise a následně po zbytek lhůty veřejné nabídky za [[●] % jmenovité hodnoty] / [[●] Kč] / [cenu určenou vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na www.solek.com v sekci „Pro investory“], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos. [Přičemž Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí vydat k Datu emise Dluhopisy, které nebudou k Datu emise upsány upisovateli, na svůj majetkový účet v souladu s § 15 odst. 4 Zákona o dluhopisech, a to až do dosažení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů. Kupní cena za převod takových Dluhopisů investorovi bude stanovena jako [[●] % jmenovité hodnoty] / [[●] Kč] / [cena určená vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na www.solek.com v sekci „Pro investory“], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.
58. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v emisi/nabídce: [Podle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na emisi či nabídce Dluhopisů na takové emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] [[●] působí též v pozici

- [Manažera, Administrátora a Agentu pro výpočty].
 [[●] vede evidence vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.] / [●]
59. Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů: [Důvodem nabídky Dluhopisů je [●] [, včetně poskytování zápůjček a úvěrů společností ve Skupině].
 Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca [●].
 Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta [(při vydání celého objemu předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●]. / [(při vydání navýšeného objemu Emise dluhopisů) bude roven celkové ceně zaplacené za vydané Dluhopisy po odečtení nákladů na přípravu Emise dluhopisů, tedy bude cca [●].]
 Celý výtěžek Emise dluhopisů bude použit k výše uvedenému účelu.
 Takto získané prostředky budou představovat [100 % očekávaných nákladů výše uvedeného projektu / [●] % očekávaných nákladů výše uvedeného projektu, přičemž zbylých [●] % očekávaných nákladů výše uvedeného projektu bude získáno prostřednictvím [●]]
60. Náklady a daně účtované na vrub upisovatele nebo kupujícího: [● / nepoužije se]
61. Koordinátoři a umístovatelé nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: [● / nepoužije se]
62. Název a adresa platebních zástupců a depozitních zástupců v každé zemi, kde budou Dluhopisy veřejně nabízeny: [● / nepoužije se]
63. Název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování Emise dluhopisů na základě pevného závazku, a název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování Emise dluhopisů bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání, významné znaky těchto dohod včetně kvót, celková částka provize za upsání/umístění: [● / nepoužije se]
64. Datum uzavření dohody o upsání: [● / nepoužije se]
65. Přijetí Dluhopisů na trh pro růst malých a středních podniků nebo [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k

- mnohostranný obchodní systém obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků, regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice, ani v zahraničí, ani v mnohostranném obchodním systému.] / [nepoužije se]
66. Trhy pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranné obchodní systémy, na nichž jsou přijaty cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy: [●] / [Žádné cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy nebyly přijaty na trh pro růst malých a středních podniků ani mnohostranné obchodní systémy] / [nepoužije se]
67. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování se zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji] / [Nepoužije se]
68. Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací: [nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací]]
69. Poradci: Právní poradce Emitenta: [●] / nepoužije se]

7. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

7.1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Emitent je akciovou společností. Orgány Emitenta jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada.

(a) Valná hromada

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Valná hromada rozhoduje o otázkách dle příslušných ustanovení Zákona o obchodních korporacích. Valná hromada se koná alespoň jedenkrát ročně. Valná hromada je usnášeníschopná, jsou-li na valné hromadě přítomni akcionáři, kteří mají 60 % základního kapitálu Emitenta. Valná hromada rozhoduje ve všech věcech prostou většinou přítomných akcionářů, pokud zákon nebo stanovy nevyžadují většinu jinou.

Valná hromada je oprávněna jednat a rozhodovat o všech otázkách, které jsou svěřeny do její působnosti na základě předpisů Evropské Unie, na základě právních předpisů České republiky nebo na základě stanov Emitenta a v souladu s nimi.

(b) Představenstvo

Členy představenstva k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou:

(i) Předseda představenstva:

Zdeněk Sobotka

Datum narození: 26. července 1973

Pracovní adresa: Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8

Den vzniku funkce: 21. listopadu 2019 (členem představenstva Emitenta od 11. března 2010)

(ii) Místopředseda představenstva:

Ing. Pavel Kocián

Datum narození: 25. července 1973

Pracovní adresa: Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8

Den vzniku funkce: 21. listopadu 2019

(c) Dozorčí rada

Členy dozorčí rady k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou:

(i) Zdeněk Sobotka

Datum narození: 15. prosince 1948

Pracovní adresa: Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8

Den vzniku funkce: 11. března 2016 (členem dozorčí rady Emitenta od 11. března 2010)

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

(d) Významné činnosti, které členové orgánů Emitenta vykonávají vně Emitenta

Osoby uvedené v této kap. 7.1 vykonávají funkce členů statutárních orgánů v dalších společnostech ze Skupiny Emitenta.

Konkrétně vykonává předseda představenstva Emitenta, pan Zdeněk Sobotka, funkci jednatele v těchto společnostech ze Skupiny Emitenta:

- (i) SOLEK Czech Services s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 28973577, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 157019
- (ii) SOLEK I s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 29044103, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 162376
- (iii) SOLEK Administration s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 03603032, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 234551
- (iv) SOLEK Project Alpha SRL, se sídlem Tunari, Comuna Tunari, Strada 1 Decembrie Nr. 110, Ilfov, Rumunsko
- (v) SOLEK Project Gamma SA, se sídlem Tunari, Comuna Tunari, Strada 1 Decembrie Nr. 110, Ilfov, Rumunsko
- (vi) SOLEK Project Tau SA, se sídlem Tunari, Comuna Tunari, Strada 1 Decembrie Nr. 110, Ilfov, Rumunsko
- (vii) SOLEK Project Txi SA, se sídlem Tunari, Comuna Tunari, Strada 1 Decembrie Nr. 110, Ilfov, Rumunsko
- (viii) SOLEK LARNAKA I LIMITED, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr
- (ix) SOLEK LEMESOS I LIMITED, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr
- (x) SOLEK NICOSIA I LIMITED, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr
- (xi) SOLEK PAPHOS I LIMITED, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr
- (xii) SOLEK CHILE HOLDING SpA, se sídlem Badajoz 45, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile
- (xiii) SOLEK CHILE Services SpA, se sídlem Badajoz 45, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile
- (xiv) SOLEK DESARROLLOS SpA, se sídlem Badajoz 45, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile
- (xv) SOLEK Hong Kong Services Limited, se sídlem 30th Floor, Jardine House, One Connaught Place, Central, Hong Kong

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

(xvi) SOLEK EUROPE Holding s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 09672940, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 339880

(xvii) NERATECH Limited, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr

Místopředseda představenstva Emitenta, pan Pavel Kocián, vykonává funkci jednatele v těchto společnostech ze Skupiny Emitenta:

(i) SOLEK Czech Services s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 28973577, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 157019

(ii) SOLEK Administration s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 03603032, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 234551

(iii) SOLEK Cyprus Services Limited, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr

(iv) SOLEK LARNAKA I LIMITED, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr

(v) SOLEK LEMESOS I LIMITED, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr

(vi) SOLEK NICOSIA I LIMITED, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr

(vii) SOLEK PAPHOS I LIMITED, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr

(viii) SOLEK Romania Services S.R.L., se sídlem Tunari, Comuna Tunari, Strada 1 Decembrie Nr. 110, Ilfov, Rumunsko

(ix) SOLEK CHILE HOLDING SpA, se sídlem Badajoz 45, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile

(x) SOLEK CHILE Services SpA, se sídlem Badajoz 45, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile

(xi) SOLEK DESARROLLOS SpA, se sídlem Badajoz 45, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile

(xii) SOLEK EUROPE Holding s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 09672940, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 339880

(xiii) NERATECH Limited, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr

Dále předseda představenstva Emitenta, pan Zdeněk Sobotka, vykonává v pobočce kyperské společnosti SOLEK Cyprus Services Limited zapsané v českém obchodním rejstříku jako ENERGY HOLDING S.A., odštěpný závod, IČ: 03886824, se sídlem: Za Hládkovem 973/4, Střešovice, 169 00 Praha 6, zapsaná v obchodním rejstříku

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77026, pozici vedoucího odštěpného závodu.

Vedle toho předseda představenstva Emitenta, pan Zdeněk Sobotka, vykonává také funkci jednatele ve společnosti GID VISION s.r.o., se sídlem Voctářova 2449/5, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 28514807, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 147184

8. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

8.1 Historické finanční údaje

(a) Ověřené historické finanční údaje (v tis. CZK)

ROK	2020	2019
Aktiva celkem	3 229 557	1 707 099
Stálá aktiva	1 787 069	1 032 232
Oběžná aktiva	1 442 488	674 867
Vlastní kapitál	198 248	163 594
Cizí zdroje	3 031 309	1 543 505
Provozní výsledek hospodaření	87 201	-73 394
Finanční výsledek hospodaření	-60 206	-128 348
Výnosy	648 242	244 871
Zisk / Ztráta	41 507	-181 457
Neuhrazená ztráta z minulých let	-382 459	-166 416

Uvedené údaje pocházejí z konsolidované účetní závěrky Emitenta ke dni 31. prosince 2020.

Údaje za hospodářský rok končící 31.12.2019 byly v rámci konsolidované účetní závěrky Emitenta ke dni 31. prosince 2020 upraveny na základě požadavků Auditora. Auditor si vyžádal změny v údajích za hospodářský rok končící 31.12.2019 z důvodů nepřesností a chyb, které jsou blíže popsány v konsolidované výroční zprávě Emitenta za rok 2020 v kapitole *Y. změny informací v konsolidovaných výkazech skupiny* na str. 57 – 60.

(b) Změna rozhodného účetního dne

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

(c) Účetní standardy

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Veškeré uvedené finanční údaje českých společností ve Skupině Emitenta jsou vypracovány v souladu s platnými českými účetními předpisy. Finanční výdaje společností ze Skupiny Emitenta se sídlem mimo Českou republiku jsou vypracovány dle účetních standardů IFRS.

Emitent sestavuje individuální účetní závěrku v souladu s platnými českými účetními předpisy a konsolidovanou účetní závěrku v souladu s § 23a odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů podle mezinárodních účetních standardů IFRS. Součástí tohoto Základního prospektu je konsolidovaná účetní závěrka Emitenta, která je do tohoto Základního prospektu zahrnuta odkazem, jak je uvedeno v kap. 1 tohoto Základního prospektu.

(d) **Změna účetního rámce**

Emitent neplánuje změnu účetního rámce.

(e) **Konsolidovaná účetní závěrka**

Emitent vyhotovil konsolidovanou účetní závěrku za rok 2020, která je do tohoto Základního prospektu zahrnuta odkazem, jak je uvedeno v kap. 1 tohoto Základního prospektu.

(f) **Stáří finančních údajů**

Emitent potvrzuje, že konsolidovaná účetní závěrka Emitenta není starší než 18 měsíců od data vyhotovení tohoto Základního prospektu.

8.2 **Mezitímní a jiné finanční údaje**

Emitent do dne vyhotovení tohoto Základního prospektu nezveřejnil čtvrtletní nebo pololetní finanční údaje od data své poslední ověřené účetní závěrky, ani nesestavil jinou mezitímní účetní závěrku. Žádné čtvrtletní nebo pololetní finanční údaje nebo mezitímní účetní závěrka tak ani nebyly ověřeny nebo přezkoumány. Emitent se zároveň ani nechystá žádné čtvrtletní finanční údaje zveřejňovat a nechystá se ani sestavovat mezitímní účetní závěrku.

8.3 **Ověření historických ročních finančních údajů**

(a) **Prohlášení o ověření**

Na základě prověření Emitentových finančních informací Auditor vypracoval Zprávu nezávislého auditora ze dne 1.9.2021. Zpráva auditora o historických finančních údajích neobsahuje výhrady, úpravy výroku nebo odmítnutí výroku nebo zdůraznění skutečnosti.

(b) **Další údaje, které byly ověřeny auditorem**

Tento Základní prospekt nečerpá z dalších zdrojů, které by ověřil auditor.

(c) **Zdroje neověřených údajů**

Nejsou.

8.4 **Klíčové ukazatele výkonnosti (KPI)**

Emitent nezveřejňuje klíčové ukazatele výkonnosti.

8.5 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od konce posledního finančního období, tj. od 31.12.2020, nedošlo k významné změně finanční pozice Skupiny Emitenta, kromě níže uvedených změn.

Emitent vydal od konce posledního finančního období do dne vyhotovení tohoto Základního prospektu celkem 10 emisí dluhopisů, přičemž u 7 z nich bylo již ukončeno upisovací období, když u těchto 7 emisí byly upsány dluhopisy v celkovém objemu 263,5 milionů Kč a u 3 stále běžících emisí bylo ke dni vydání tohoto Základního prospektu upsáno přibližně 20 milionů Kč. Společnost SOLEK Chile Holding II SpA uzavřela dne 12.3.2021 úvěrovou smlouvu s bankou NATIXIS, konkrétně s její pobočkou v New Yorku. Na základě této smlouvy může SOLEK Chile Holding II SpA čerpat úvěr až do výše 85 milionů USD za účelem financování výstavby fotovoltaických elektráren dceřinými společnostmi dlužníka. První čerpání části úvěru ve výši 22 milionů USD proběhlo k 27.4.2021. Druhé čerpání části úvěru ve výši 27 milionů USD pak proběhlo ke dni 16.09.2021. Úvěr je poskytnut na období 7 let s amortizačním profilem v délce 20 let. Smlouva je popsána v kap. 9.7 *Významné smlouvy*.

Emitent a společnosti ze Skupiny Emitenta (SOLEK Cyprus Services Limited, SOLEK Czech Services s.r.o.) uzavřely 14.1.2021 s nespřízněnou právnickou osobou rámcovou smlouvu o nákupu a prodeji komponentů, na jejímž základě nespřízněná právnická osoba kupuje od společností ze Skupiny Emitenta komponenty pro výstavbu fotovoltaických elektráren a následně je s odloženou 90 denní splatností opět prodává společnostem ze Skupiny Emitenta. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činí pohledávky nespřízněné právnické osoby přibližně 8 milionů USD. Smlouva je popsána v kap. 9.7 *Významné smlouvy*.

Emitent dále od konce posledního finančního období prodal 4 projekty fotovoltaických elektráren v Chile, které jsou blíže popsány v kap. 4.1, v části *Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta*.

9. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

9.1 Majoritní akcionář

Majoritním akcionářem Emitenta je pan Zdeněk Sobotka, nar. 26. července 1973, bytem Ke Hvězdárně 1032, Hlubočinka, 251 68 Sulice. Emitent je tak přímo ovládán ve smyslu § 74 ZOK Zdeňkem Sobotkou, který přímo vlastní 99% podíl na hlasovacích právech, resp. základním kapitálu Emitenta.

Vztah ovládání Emitenta panem Zdeňkem Sobotkou je založen na bázi přímého vlastnictví 99% podílu v Emitentovi. Emitent si není vědom, že by linie ovládání byla modifikována jinými formami ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými může být například smluvní ujednání.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany majoritního akcionáře. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

Emitentovi nejsou známy informace o ujednáních mezi akcionáři, které mohou následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

9.2 Soudní a rozhodčí řízení

Ke dni vyhotovení tohoto prospektu je Emitent jako žalovaný účastníkem soudního sporu vůči žalobci slovenské společnosti EF Solar I, s.r.o. Spor je veden před slovenskými soudy. EF Solar I, s.r.o., jako právní nástupce společnosti SOLEK VI s.r.o., kterou Emitent v roce 2014 prodal společnosti Jarlin, s.r.o., jež se později sloučila s žalobcem EF Solar I, s.r.o., žaluje Emitenta o náhradu škody ve výši přibližně 441 000 EUR. Škoda měla EF Solar I, s.r.o. vzniknout v důsledku nepřiznání veřejné podpory na rok 2015. Uvedené řízení bylo přerušeno do ukončení jiného řízení, ve kterém se EF Solar I, s.r.o. domáhá přiznání veřejné podpory na Západoslovenské distribučné, a.s. Ve věci řízení EF Solar I, s.r.o. proti Západoslovenské distribučné, a.s. byl vydán rozsudek, který nabyl 26. května 2020 právní moci. V návaznosti na tento pravomocný rozsudek vydal soud ve věci přerušového řízení dne 24. srpna 2020 usnesení, kterým vyzval EF Solar I, s.r.o. k podání vyjádření, a tedy opět rozhodl o pokračování v řízení mezi Emitentem a EF Solar I, s.r.o. V návaznosti na toto usnesení podala EF Solar I, s.r.o. své vyjádření, na které Emitent 7. července 2021 reagoval svou duplikou. Emitent nemůže nyní předvídat pravděpodobnost výsledku daného řízení, nicméně v případě úplného neúspěchu v daném sporu, hrozí Emitentovi, že bude povinen uhradit 441 000 EUR plus náklady řízení. I v případě úplného neúspěchu ve sporu nepředpokládá Emitent, že by mohla být ohrožena jeho schopnost dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Dne 30. března 2021 zahájila dceřiná společnost Emitenta, společnost SOLEK Chile Holding SpA, arbitrážní řízení v Chile proti bývalému obchodnímu partnerovi pro nedodržení dříve uzavřené rámcové smlouvy o prodeji portfolia projektů fotovoltaických elektráren v Chile o kapacitě 75MWp. V rámci arbitrážního řízení podala protistrana dne 15. července 2021 protinávrh vůči SOLEK Chile Holding SpA, ve kterém se na SOLEK Chile Holding SpA domáhá náhrady škody ve výši 308.200 USD z důvodu nedostatků na straně jednoho z projektů, který protistrana od SOLEK Chile Holding SpA koupila na základě uvedené rámcové smlouvy. SOLEK Chile Holding SpA, resp. chilští advokáti zastupující SOLEK Chile Holding SpA ve sporu, předvídají, že přestože nelze na jisto odhadnout výsledek sporu, v případě neúspěchu by měla hrozit povinnost SOLEK Chile Holding SpA uhradit protistraně částku maximálně ve výši 164.100 USD. I v případě úplného neúspěchu ve sporu nepředpokládá Emitent, že by mohla být ohrožena jeho schopnost dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Kromě sporů uvedených v předchozích odstavcích, není Emitent ani žádná jiná společnost ze Skupiny Emitenta účastníkem státních, soudních nebo rozhodčích řízení (probíhajících nebo hrozících) za období předchozích 12 měsíců, která měla nebo by mohla mít významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta nebo společností ze Skupiny Emitenta.

9.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení

Předseda představenstva Emitenta, pan Zdeněk Sobotka, je synem jediného člena dozorčí rady Emitenta, pana Zdeňka Sobotky, st. Blízký rodinný vztah mezi předsedou představenstva a členem dozorčí rady, která činnost představenstva kontroluje. Může tak existovat střet zájmů Zdeňka Sobotky, st. jako člena dozorčí rady Emitenta vyplývající z příbuzenského vztahu ke Zdeňku Sobotkovi jako předsedovi představenstva Emitenta.

Emitent si není vědom žádného jiného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými anebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Emitenta, které

stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Občanský zákoník a Zákon o obchodních korporacích.

9.4 Transakce se spřízněnými osobami

Vzhledem k úloze Emitenta v rámci Skupiny Emitenta, kterou je především zajištění financování jednotlivých projektů dochází ze strany Emitenta k poskytování finančních prostředků jednotlivým společnostem ze Skupiny Emitenta prostřednictvím poskytování peněžitých zápůjček.

Podrobnější informace jsou uvedeny ve zprávě o vztazích za rok 2020, která je do tohoto Základního prospektu zahrnuta odkazem, jak je uvedeno v kap. 1 tohoto Základního prospektu.

9.5 Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta je 3 175 800 Kč (slovy: tři miliony sto sedmdesát pět tisíc osm set korun českých) a je představován 100 000 (slovy: sto tisíci) akciemi na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 31,758 Kč (slovy: třicet jedna korun českých sedm set osmdesát pět haléřů), tzn. 1,2 euro (slovy: jedno euro dvacet centů), které jsou ke dni vyhotovení Základního prospektu vlastněny dvěma akcionáři, a to panem Zdeňkem Sobotkou (99 %) a panem Pavlem Kociánem (1 %). Základní kapitál Emitenta je zcela splacen.

9.6 Společenská smlouva a stanovy

Společnost SOLEK HOLDING SE byla založena podle práva České republiky jako evropská akciová společnost sepsáním zakladatelské listiny ve formě notářského zápisu ze dne 29. ledna 2010. Ke vzniku Emitenta došlo 15. února 2010 zápisem do obchodního rejstříku spisová značka H 44, vedeného Krajským soudem v Brně. Emitent byl založen za podnikatelským účelem, jak mimo jiné vyplývá z článku IV. zakladatelské listiny Emitenta.

9.7 Významné smlouvy

K datu tohoto Základního prospektu neexistují žádné smlouvy mezi Emitentem a jeho dceřinými společnostmi, které by upravovaly použití prostředků získaných z emise Dluhopisů.

Emitent má uzavřeny následující významné smlouvy:

Strana 1	Strana 2	Popis smlouvy	Aktuální stav smlouvy a plnění	Datum uzavření smlouvy
SOLEK Project Alpha SRL	E.ON Energie România SA	Desetiletý kontrakt na odběr elektřiny vyrobené elektrárnami vlastněnými Skupinou Emitenta v Rumunsku. Hodnota smlouvy se odhaduje na přibližně 2,7 milionu EUR.	Probíhá pravidelné plnění	01.10.2019

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

SOLEK Project Gamma SRL	E.ON Energie România SA	Desetiletý kontrakt na odběr elektřiny vyrobené elektrárnami vlastněnými Skupinou Emitenta v Rumunsku. Hodnota smlouvy se odhaduje na přibližně 5,5 milionu EUR.	Probíhá pravidelné plnění	01.10.2019
SOLEK Project Tau SRL	E.ON Energie România SA	Desetiletý kontrakt na odběr elektřiny vyrobené elektrárnami vlastněnými skupinou Emitenta v Rumunsku. Hodnota smlouvy se odhaduje na přibližně 5,5 milionu EUR.	Probíhá pravidelné plnění	01.10.2019
SOLEK Project Txi SRL	E.ON Energie România SA	Desetiletý kontrakt na odběr elektřiny vyrobené elektrárnami vlastněnými skupinou Emitenta v Rumunsku. Hodnota smlouvy se odhaduje na přibližně 5,2 milionu EUR.	Probíhá pravidelné plnění	01.10.2019
SOLEK LATAM Holding SpA (dříve jako SOLEK Investments SpA)	MW Investiční fond SICAV, a.s.	Rámcová smlouva o zápůjčce jejímž předmětem je poskytování jednotlivých zápůjček za účelem realizace investic do developmentu a výstavby solárních elektráren v Chile. Pohledávky z jednotlivých zápůjček jsou zajištěny zástavou akcií Emitenta a společnosti SOLEK LATAM Holding SpA. Obě zástavní smlouvy zajišťují pohledávky do výše 1 miliardy Kč.	Průběžně probíhá poskytování jednotlivých zápůjček. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu bylo načerpáno mírně přes 1 miliardu Kč na základě dílčích smluv o zápůjčce ze dnů: 30.06.2020; 17.07.2020; 20.08.2020; a 24.09.2020, každá se splatností 16 let ode dne uzavření dílčí smlouvy s úrokem ve výši 12% p.a.	29.06.2020

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

SOLEK HOLDING SE	SOLEK Czech Services s.r.o.	Rámcová smlouva o poskytování zápůjček, přičemž každá jednotlivá zápůjčka je poskytována se splatností 2 roky ode dne poskytnutí zápůjčky vydlužiteli (SOLEK HOLDING SE).	Od data uzavření rámcové smlouvy bylo poskytnuto 9 zápůjček v měně CZK, když celková nesplacená výše činí cca 371 milionů Kč s úrokovou mírou od 6,55 % p.a. do 7,75 % p.a., a 1 zápůjčka v měně USD, když celková nesplacená výše činí cca 622 tisíc USD s úrokovou mírou 6,15 % p.a.	15.7.2020
SOLEK HOLDING SE	SOLEK LATAM Holding SpA	Rámcová smlouva o poskytování zápůjček, přičemž každá jednotlivá zápůjčka je poskytována se splatností 7 let ode dne poskytnutí zápůjčky vydlužiteli (SOLEK LATAM Holding SpA).	Od data uzavření rámcové smlouvy byly poskytnuty 2 zápůjčky, 1 v měně CZK ve výši 8,165 milionů Kč s úrokovou mírou 6,25 % p.a. a 1 v měně USD ve výši 3 miliony USD s úrokovou mírou ve výši 5,6 % p.a.	1.7.2020
SOLEK HOLDING SE	SOLEK Cyprus Services Limited	Rámcová smlouva o poskytování zápůjček, přičemž každá jednotlivá zápůjčka je poskytována se splatností 7 let ode dne poskytnutí zápůjčky vydlužiteli (SOLEK Cyprus Services Limited).	Od data uzavření rámcové smlouvy bylo poskytnuto 47 zápůjček, 39 v měně EUR ve výši cca 505 tisíc EUR s úrokovou mírou 5,8 % p.a. a 8 v měně CZK ve výši cca 8,7 milionu Kč s úrokovou mírou 5,8 % p.a.	1.1.2020
SOLEK Project Alpha SRL, SOLEK Project Gamma SRL, SOLEK Project Tau SRL, SOLEK Project Txi SRL, SOLEK Czech Services s.r.o.,	PROCREDIT BANK S.A.	Úvěrová smlouva s konečnou splatností 180 měsíců ode dne uzavření, na jejímž základě jsou poskytnuty finanční prostředky do výše 5,5 milionů EUR s úrokem ve výši EURIBOR 3M + 4,2 %,	Čerpání průběžně probíhá. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu byly načerpány finanční prostředky ve výši celkem 2,98 milionů EUR (přičemž cca 520	14.7.2020

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

<p>SOLEK HOLDING SE</p>		<p>pro účely refinancování stávajících úvěrů poskytnutých finančními institucemi v Rumunsku a pro účely financování akvizice dalších solárních elektráren v Rumunsku.</p>	<p>tis. EUR bylo z této částky již dlužníky splaceno), tedy zbývá splatit 2,46 milionů EUR.</p> <p>Úvěr je zajištěn zástavou akcií uvedených rumunských společností.</p>	
<p>SOLEK HOLDING SE</p>	<p>Fyzická osoba nespřízněná s Emitentem ani žádnou společností ze Skupiny Emitenta</p>	<p>Úvěrová smlouva se splatností ke dni 20.12.2021 a s úrokem ve výši 12,5 % p.a.</p> <p>Ručiteli za závazky Emitenta jsou u této smlouvy společnosti SOLEK Czech Services s.r.o. a SOLEK LATAM Holding SpA.</p>	<p>Poskytnutý úvěr ve výši 300 milionů Kč ve dvou tranších ze dne 30.11.2020 a 18.12.2020.</p>	<p>30.11.2020 ve znění dodatku č. 1 ze dne 29.06.2021</p>
<p>SOLEK Cyprus Services Limited, SOLEK HOLDING SE, SOLEK Czech Services s.r.o.</p>	<p>Právnícká osoba nespřízněná s Emitentem ani žádnou společností ze Skupiny Emitenta (obchodní partner)</p>	<p>Rámcová smlouva, na základě které může obchodní partner koupit komponenty pro výstavbu fotovoltaické elektrárny od společností zde uvedených jako Strana 1, a následně tyto komponenty obchodní partner prodá některé společnosti ze Skupiny Emitenta s odloženou splatností 90 dnů.</p> <p>Limit těchto obchodů je stanoven na 25 milionů USD.</p>	<p>Od konce měsíce března 2021 probíhá průběžné plnění. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činí závazek společností ze Skupiny SOLEK vůči obchodnímu partnerovi 8 milionů USD.</p>	<p>14.1.2021</p>
<p>SOLEK Chile Holding II SpA</p>	<p>NY branch of NATIXIS</p>	<p>Úvěrová smlouva až do výše 85 milionů USD. Úvěr je poskytnut na období 7 let s amortizačním profilem v délce 20 let.</p>	<p>První čerpání části úvěru ve výši 22 milionů USD proběhlo k 27.4.2021. Druhé čerpání části úvěru ve výši 27 milionů USD proběhlo</p>	<p>12.3.2021</p>

			k 16.9.2021.	
--	--	--	--------------	--

10. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení vypracovaných znalcem na žádost Emitenta), na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. u Emitenta na adrese Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8:

- (a) aktuální stanovy Emitenta;
- (b) výroční zprávy Emitenta za každý ze dvou roků předcházejících uveřejnění tohoto Základního prospektu;
- (c) historické finanční údaje Emitenta za roky 2019 a 2020; a
- (d) Smlouva s administrátorem.

Shora uvedené dokumenty budou k dispozici též v elektronické podobě na webové stránce Emitenta www.solek.com v sekci "Pro investory" po dobu 10 let.

Historické finanční údaje všech dceřiných společností Emitenta za každý ze dvou finančních let předcházejících uveřejnění tohoto Základního prospektu (resp. kratší dobu, po kterou taková dceřiná společnost existuje) jsou k dispozici k nahlédnutí v sídle příslušné dceřiné společnosti.