Základní prospekt

dluhopisového programu v

maximálním objemu emitovaných dluhopisů

1.500.000.000, - Kč

s dobou trvání 10 let

společnosti

GEEN Development a.s.

OBSAH:

A. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ A PROHLÁŠENÍ EMITENTA 3

B. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU 6

C. RIZIKOVÉ FAKTORY 7

C.1 Základní poučení 7

C.2 Rizika spojená s investicí do dluhopisu 8

C.3 Hospodářská rizika spojená s podnikatelskou činností Emitenta a skupiny GEEN 12

D. SPOLEČNOST GEEN DEVELOPMENT A.S. 18

D.1 Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení 18

D.2 Oprávnění auditoři 22

D.3 Rizikové faktory 22

D.4 Údaje o emitentovi 22

D.5 Přehled podnikání 27

D.6 Organizační struktura 29

D.7 Údaje o trendech 36

D.8 Trendy v kontextu Evropské unie 36

D.9 Prognózy nebo odhady zisku 44

D.10 Správní, řídící a dozorčí orgány 44

D.11 Hlavní akcionáři 48

D.12 Finanční údaje o aktivech a pasivech, finanční pozici a zisku a ztrátách emitenta 49

D.13 Doplňující údaje 52

D.14 Významné smlouvy 53

D.15 Dostupné dokumenty 54

E. POPIS DLUHOPISŮ A JEJICH SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY 54

E.1 Dluhopisový program 55

E.2 Popis dluhopisů dle přílohy 14 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 v rozsahu, ve kterém nebyl uveden v části E.1 Základního prospektu 71

F. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY 75

F.1 Formulář pro Konečné podmínky emise dluhopisů 75

F.2 Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách a prohlášení emitenta ve vztahu k údajům třetích stran 76

F.3 Shrnutí 76

F.4 Doplněk dluhopisového programu 77

G. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU 82

H. ADRESY 82

I. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM 83

A. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ A PROHLÁŠENÍ EMITENTA

1. Tento dokument je základním prospektem ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále též „Nařízení o prospektu“), a nařízení 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 (dále též „Prováděcí nařízení 2019“) (dále jen „**Základní prospekt**“), pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu společnosti GEEN Development a. s., IČ: 044 73 221 se sídlem Mariánské náměstí 617/1, 617 00 Brno – Komárov, zastoupená Alešem Mokrým, předsedou představenstva a Petrem Dezortem, členem představenstva, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 7404 (dále jen „**Emitent**“).

2. Tento Základní prospekt byl vyhotoven Emitentem dne 16. 1. 2023 dále schválen Českou národní bankou rozhodnutím č. j.: 2023/010342/CNB/570, sp. zn. S-Sp-2022/00111/CNB/572, dne 24. 1. 2023, jejíž rozhodnutí nabylo právní moci dne 26. 1. 2023. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky a přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospekt.

3.

4. **Tento Základní prospekt pozbude platnost rok ode dne jeho schválení Českou národní bankou, tj. dne 26. 1. 2024. V případě, dojde-li od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky k významným novým skutečnostem či budou objeveny nebo zjištěny jeho podstatné chyby nebo podstatné nepřesností údajů v něm uvedených, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů, bude Emitent bez zbytečného odkladu tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Tato povinnost se neuplatní, jestliže prospekt pozbyl platnosti.**

5. Informace uvedené v tomto Základním prospektu jsou aktuální právě ke dni vyhotovení, neplyne-li z konkrétního dokumentu jinak (např. z účetní výkazů). V případě, že bude tento Základní prospekt aktualizován formou dodatku, budou údaje Základního prospektu aktuální ke dni uvedenému v dodatku k Základnímu prospektu.

6.

Zájemci o nákup Dluhopisů jednotlivých Emisí, které budou vydávány v rámci tohoto Dluhopisového programu, musí činit svá rozhodnutí na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, v případných dodatcích k tomuto Základnímu prospektu a Konečných podmínkách.

Základní prospekt, případné dodatky Základního prospektu, Doplňky dluhopisového programu, výroční zprávy Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto

Základním prospektu formou odkazu budou k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách www.geen.eu, v sekci „Prospekty“ a sekci „Finanční výsledky“.

Emitent vynaložil maximální úsilí, které po něm lze v rozumné míře vyžadovat, aby zajistil úplnost a správnost dále uvedených informací, za což odpovídá v souladu s platnými právními předpisy. Tento Základní prospekt je nutno posuzovat jako celek.

Žádný státní orgán, s výjimkou České národní banky, ani jiná osoba tento Základní prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé. Emitent

7. neschválil žádné jiné informace nebo prohlášení o Dluhopisech nebo Emitentovi, než jaké jsou uvedeny v tomto Základním prospektu. Na žádné informace z případného jiného zdroje se nelze spolehnout. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto

8. prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent vyzývá všechny osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, aby se o příslušných omezeních informovaly a aby

9. tato dodržovaly. Základní prospekt je schvalován Českou národní bankou, není schvalován žádným jiným regulatorním orgánem jiné jurisdikce. Dluhopisy zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických. Osoby, do jejich 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.

10. Každý budoucí nabyvatel Dluhopisů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo

11. nákup Dluhopisů proběhne v souladu s příslušnou právní úpravou dotčené jurisdikce.

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli při svém investičním rozhodování spoléhat výhradně na svou vlastní analýzu skutečností uvedených v tomto Základním prospektu a v případném dodatku nebo dodatcích tohoto Základního prospektu a v Konečných

12. podmínkách zahrnujících Doplněk dluhopisového programu, popřípadě na analýzu svých vlastních právních, daňových a jiných odborných poradců.

Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zájemců, se vyzývají, aby se soustavně

13. informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Jakékoli výhledy a předpoklady týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucího vývoje nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli založit svá investiční rozhodnutí na základě vlastních šetření a analýz trendů a výhledu.

Za závazky z Dluhopisů je zodpovědný výlučně Emitent, žádná třetí osoba neručí ani není zodpovědná za splnění těchto závazků, tyto nejsou ani jinak zajištěny.

Dojde-li k přeložení tohoto Základního prospektu do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním v českém jazyce a zněním cizojazyčným rozhodující verze v českém jazyce.

14. Definice uvedené kdekoliv v tomto Základním prospektu jsou platné pro všechny (tedy i dřívější části) tohoto Základního prospektu.

15. Při investici do Dluhopisů musí investoři zvážit veškeré rizikové faktory. Všechny rizikové faktory, které Emitent považuje za podstatné a dle názoru Emitenta významně ovlivňující

16. budoucí schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů, jsou uvedeny v tomto Základním prospektu v kapitole Rizikové faktory.

17. Za správné vyhotovení a za údaje uvedené v Základním prospektu odpovídá Emitent – společnost GEEN Development a. s., IČ: 044 73 221 se sídlem Mariánské náměstí 617/1, 617 00 Brno – Komárov, zastoupená Alešem Mokrým, předsedou představenstva a

18. Petrem Dezortem, členem představenstva, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 7404.

Emitent jakožto odpovědná osoba prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče

19. jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

20. Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu k datu jeho vyhotovení správné, v souladu se skutečností a že v něm nezamlčel žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam. Emitent potvrzuje, že údaje poskytnuté třetími stranami byly přesně reprodukovány, a pokud je Emitentovi známo a je schopen to zjistit z údajů zveřejněných

21. touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované údaje byly nepřesné nebo zavádějící.

Emitent prohlašuje, že:

a) Základní prospekt Emitenta byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2023/010342/CNB/570 ze dne 24. 1. 2023, které nabylo právní moci dne 26. 1. 2023, dle nařízení (EU) 2017/1129;

b) Česká národní banka schvaluje Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá nařízení (EU) 2017/1129;

c) toto schválení nelze chápat jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu;

d) toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení emitenta, který je předmětem tohoto Základního prospektu;

e) investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

V Brně dne 16. 1. 2023 za GEEN Development a.s.

Jméno: Aleš Mokrý,
Funkce: předseda představenstva

Jméno: Petr Dezort
Funkce: člen představenstva

22. Při vypracování Základního prospektu nebyli využiti znalci. Výjimku tvoří zpráva auditora, která je zahrnuta odkazem, viz část I, Informace Zahrnuté odkazem.

23. Některé informace uvedené v Základním prospektu 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.

B. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

24. Obecný popis dluhopisového programu je součástí Základního prospektu pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu zřízeného společností GEEN Development a.s., se sídlem Mariánské náměstí 617/1, Brno – Komárov, PSČ 617 00, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně pod značkou B 7404 (dále jen „**Emitent**“ a dluhopisový program dále jen „**Dluhopisový program**“).

25. Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“). Celková souhrnná jmenovitá hodnota všech Dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 1.500.000.000, - Kč (resp. ekvivalent této částky v jiných měnách). Doba trvání Dluhopisového programu činí 10 let ode dne jeho schválení Emitentem, ke kterému došlo dne 11. 11. 2021. Během tohoto období může Emitent v rámci Dluhopisového programu vydávat jednotlivé Emise dluhopisů. Jedná se o třetí Dluhopisový program emitenta v pořadí.

26. Dluhopisy budou vydávány jako listinné cenné papíry. Listinné Dluhopisy mohou být zastoupeny hromadnou listinou. S Dluhopisy bude spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů.

27. S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat předčasné splacení Dluhopisů v případě vstupu Emitenta do likvidace či úpadku Emitenta. Emitent je oprávněn Dluhopisy předčasně splatit. 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.

Výnos z Dluhopisů je stanoven jako pevný.

Pro každou Emisi dluhopisů v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent zvláštní dokument, který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004, o dluhopisech, tedy doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou konkrétní Emisi (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“). V Doplňku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise, jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a datum splatnosti jmenovité hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise, které nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Programu, jejichž znění je uvedeno v kapitole E tohoto Základním prospektu. Společné emisní podmínky dluhopisů uvedené v tomto Základním prospektu jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu.

28.
29.

Dluhopisy budou umísťovány formou veřejné nabídky. Emitent pro konkrétní veřejnou nabídku vypracuje Konečné podmínky, které budou obsahovat Doplněk dluhopisového programu a též další informace nezbytné k veřejné nabídce Dluhopisů, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise. Emitent nebude žádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému.

30.

C. RIZIKOVÉ FAKTORY

C.1 Základní poučení

31.

Tato kapitola pojednává o rizikových faktorech, které jsou spojené s investicí do Dluhopisů, a rizikových faktorech, které jsou spojené se specifickou činností Emitenta. Zde uvedený výčet nemůže nahradit poradenský rozhovor s kompetentním investičním poradcem/specialistou. Investiční rozhodnutí nemůže být učiněno pouze na základě zde uvedených skutečností, neboť investiční rozhodnutí musí být učiněno i v kontextu celkových potřeb, investičních cílů, zkušeností, znalostí a celkové finanční situace každého investora. Doporučujeme v jednotlivých případech poradenský rozhovor s odborným konzultantem.

32.

33.

Výtěžek konkrétní Emise může být Emitentem využit pro poskytnutí vnitroskupinového financování v rámci skupiny GEEN. Z takto uvedeného jsou níže uvedena i rizika, které se dotýkají i činnosti skupiny GEEN.

34.

Jednotlivé rizikové faktory jsou řazeny v jednotlivých kategoriích od nejvýznamnějších po nejméně významné a označena stupněm rizika „vysoké“, „střední“, „nízké“. Nelze vyloučit, že se v budoucnu objeví jiné zdroje rizik, tedy rizika, jejichž výskyt je z dnešní perspektivy zcela nepravděpodobný, nebo jejichž výskyt je z dnešního pohledu spojen jenom s velmi malým vlivem na dlouhodobou schopnost Emitenta generovat zisk a cash flow.

Výskyt jednotlivých rizik nebo nepříznivá souhra výskytu několika rizik najednou mohou mít negativní vliv na majetek a ziskovost Emitenta, a tedy mohou vést k tomu, že Emitent

nebude schopen (nebo jenom omezeně) dosáhnout svých cílů a nebude schopen dostát všem svým závazkům. V zcela nejnepříznivějším případě může dojít až k insolvenci Emitenta a k celkové ztrátě investice.

C.2 Rizika spojená s investicí do dluhopisu

C.2.1 Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve skupině GEEN (riziko střední)

Emitent plánuje nově nabyté finanční prostředky získané emisí Dluhopisů dle tohoto Prospektu využít taktéž k poskytování vnitroskupinového financování v rámci skupiny GEEN. Emitent bude finanční prostředky poskytovat zejména společnosti GEEN Holding a.s., která je mateřskou společností skupiny GEEN. Emitent nevylučuje, že bude půjčovat
35. finanční prostředky také dalším i v budoucnu založeným a přidruženým společnostem ze skupiny GEEN. Ke dni vyhotovení Prospektu není stanovena konkrétní společnost ze skupiny GEEN, které budou finanční prostředky z konkrétní Emise poskytnuty.

Ke dni vyhotovení Prospektu eviduje Emitent zápůjčky vůči společnostem ze skupiny GEEN, konkrétně společnosti GEEN Holding a.s. ve výši 910.817.724 Kč, společnosti
36. GEEN CJ a.s. ve výši 42.647.475 Kč, společnosti GEEN Sale a.s. ve výši 56.028.290 Kč, společnosti General Energy a.s. ve výši 33.945.000 Kč a společnosti Water - Energy s.r.o. ve výši 400.000 Kč.

37. Splacení dluhů vůči Emitentovi poté závisí na podstupovaných rizicích a hospodářských výsledcích konkrétní společnosti ze skupiny GEEN, které byly finanční prostředky poskytnuty. Nižší, než plánované výnosy společnosti ve skupině GEEN mohou poté vést ke snížení schopnosti této společnosti plnit své dluhy vůči Emitentovi včas a v plné výši, kdy tato společnost nebude schopna Emitentovi hradit úroky z poskytnuté půjčky a v době její splatnosti nebude schopna tuto půjčku splatit, což může na straně Emitenta vést ke
38. snížení výnosových úroků a snížení zisku. S ohledem na skutečnost, že Emitent nebude mít příjem pouze z úrokových výnosů, je uvedené riziko střední.

K 31. 12. 2021 vykázala společnost GEEN Holding a.s. kumulovanou ztrátu minulých let ve výši 9.582.000 Kč, společnost GEEN CJ a.s. ve výši 781.602.000 Kč, společnost GEEN Sale a.s. ve výši 25.246.000 Kč, společnost General Energy a.s. ve výši 36.646.000 Kč a společnost Water - Energy s.r.o. ve výši 26.195.000 Kč. Společnost GEEN Sale a.s. dále k 31. 12. 2021 vykázala zápornou hodnotu vlastního kapitálu ve výši -32.787.000, společnost General Energy a.s. ve výši -100.488.000 a společnost Water - Energy s.r.o.
39. ve výši -28.857.000 Kč. Hlavní finanční ukazatele výše zmíněných společností jsou uvedeny v kapitole D.6 Základního prospektu.

C.2.2 Riziko bonity (riziko střední)

Investor, který investuje do Dluhopisů Emitenta, se stává věřitelem Emitenta. Schopnost Emitenta platit úrokový výnos a jmenovitou hodnotu Dluhopisu jsou závislé na tom, jestli se Emitentovi podaří prostředky z emise v rámci jeho podnikatelské činnosti úspěšně investovat a podnikatelsky zhodnotit. Pokud se kapitálové toky plynoucí z investic učiněných Emitentem nerealizují, nebo se realizují pouze v menší než očekávané míře, nebo pokud se výrazně zhorší bonita Emitenta z jiných důvodů, nebo se Emitent stane

insolventním, může dojít k částečné nebo úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z emise.

Nároky vlastníků Dluhopisů nejsou nijak zajištěny, ani zde neexistují záruky třetích subjektů za závazky z Dluhopisů vůči vlastníkům Dluhopisů. S ohledem na skutečnost, že Dluhopisy nejsou jakkoliv zajištěny a schopnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu a úrokové výnosy závisí na úspěšnosti podnikatelské činnosti, je považováno riziko bonity za střední.

40. **C.2.3 Riziko neumístění nových Dluhopisů (riziko střední)**

V případě, že se Emitentovi nepodaří umístit nově emitované Dluhopisy na trhu, existuje riziko, že Emitent nebude moci realizovat zamýšlené investice, nebo je nebude moci realizovat v zamýšleném rozsahu. Tato skutečnost se může negativně odrazit na celkové hospodářské situaci Emitenta a může negativně ovlivnit jeho schopnost dostát všem svým
41. závazkům. Hlavním zdrojem financování Emitenta jsou emise Dluhopisů a případná snížená schopnost dostát všem svým závazkům znamená především sníženou schopnost splatit včas a v plné výši závazky z emitovaných Dluhopisů.

K výše uvedenému emitent dodává, že v současnosti neexistuje žádný významný závazek splatný v roce 2023, který má být splacen prostřednictvím výnosů z emise
42. Dluhopisů, jehož splatnost by byla ohrožena případným neumístěním plánovaných emisí, vyjma závazků z již emitovaných Dluhopisů splatných v roce 2023, jejichž výčet je uveden v kapitole D.4.3, odst. 102.

C.2.4 Refinanční riziko (riziko střední)

43.

Při splatnosti Dluhopisů musí Emitent splatit všem vlastníkům Dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu. Emitent má závazek vyplatit všechny vlastníky Dluhopisů bez ohledu na to, jestli pro něho tento okamžik bude časově příznivý nebo nikoliv. V případě, že prostředky plynoucí z běžné operativní činnosti nebudou dostatečné pro splacení celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů, bude se Emitent refinancovat dluhovým kapitálem, tedy bankovním úvěrem nebo další emisí Dluhopisů. Existuje zde refinanční riziko, tedy riziko, že Emitent nebude mít možnost refinancovat se na trhu a nebude moci dostát v plné výši
44. svým závazkům ze stávajících Dluhopisů při jejich splatnosti.

C.2.5 Riziko přijetí dalšího dluhového financování (riziko střední)

Neexistuje žádné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta. K 30. 9. 2022 dosahuje celková výše pasiv částky 1.574.774 tis. Kč. Z této částky jsou cizí zdroje 1.545.723 tis. Kč. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dodatečného dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta roste též riziko prodlení s plněním závazků z Dluhopisů.

C.2.6 Riziko budoucí likvidity Dluhopisů (riziko střední)

Dluhopisy Emitenta nebudou zařazeny v žádném automatickém obchodním systému. Emitent se nezavázal uskutečnit kroky vedoucí k zalistování Dluhopisů na burze cenných papírů. Předmětné Dluhopisy tak bude možné volně nakupovat a prodávat pouze mimoburzovně. Existuje tedy riziko, že vlastník Dluhopisu v budoucnu během doby do splatnosti nebude moci tyto prodat, nebo je bude moci prodat pouze za kurz nižší, než je kurz pořizovací.

45.

C.2.7 Riziko pevné úrokové sazby (riziko střední)

Vlastník dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou podstupuje riziko poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku růstu sazeb na kapitálovém trhu (tržních úrokových sazeb). Zatímco nominální úroková sazba stanovená v Konečných podmínkách je po dobu existence Dluhopisu fixována, tržní úroková sazba se zpravidla mění, přičemž mezi cenou Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou a tržní úrokovou sazbou existuje inverzní vztah. Pokud tedy dojde k zvýšení tržní úrokové sazby, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se sníží. Výnos realizovaný investorem tak může být nižší, než by tomu bylo u Dluhopisu s plovoucí úrokovou sazbou. V průběhu roku 2022 kontinuálně rostly základní úrokové sazby vyhlašované ČNB, přičemž 3. listopadu 2022 bankovní rada ČNB rozhodla o výši základních úrokových sazeb následovně: dvoutýdenní repo sazba 7,00 %, diskontní sazba 6,00 % a lombardní sazba 8,00 %.[1]

46.

C.2.8 Riziko předčasné splatnosti Dluhopisů (riziko střední)

47.

Emitent má právo předčasně splatit emitované Dluhopisy. Pokud by Emitent tohoto práva využil, bude díky předčasné splatnosti celkový výnos realizovaný investorem nižší, než by tomu bylo při držení do řádné doby splatnosti.

48. ### C.2.9 Inflační riziko (riziko střední)

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku. Reálná hodnota investice do Dluhopisů tak může klesat v závislosti na tom, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisu, přičemž v případě, že její výše překročí pevnou úrokovou sazbu Dluhopisu, hodnota reálného výnosu z investice do Dluhopisu bude záporná. Meziroční míra inflace činila v září 2022 18 %, v říjnu 2022 klesla na 15,1 %.[2] Dle makroekonomické predikce České národní banky zveřejněné 4. listopadu 2022 by však měla celková inflace v roce 2023 činit 9,1 %, v roce 2024 se očekává její pokles do blízkosti 2% cíle ČNB.[3] Vzhledem k prognóze ČNB v kombinaci s inflačním cílem ČNB je inflační riziko kvantifikováno jako střední.

[1] *https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisy-z-jednani/Rozhodnuti-bankovni-rady-CNB-1667491200000/*
[2] *https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny*
[3] *https://www.cnb.cz/cs/o_cnb/cnblog/Aktualni-makroekonomicky-vyhled-CNB-a-jeho-rizika/*

C.2.10 Měnové riziko (riziko střední až nízké)

Emitent má možnost v Konečných podmínkách stanovit, že příslušná emise Dluhopisů může být denominována v cizí měně, například v EUR. V takovém případě může směnný kurz ovlivnit výši čistého výnosu, kterého dosáhne český investor, který pro nákup cenného papíru použil české koruny. Pokud v období, v kterém bude český investor držet takovouto investici, bude cizí měna vůči české koruně oslabovat, bude to mít negativní vliv na celkovou výši výnosu vyjádřeného v české koruně.

49.

C.2.11 Poplatky a jiné transakční náklady (riziko nízké)

Celková výnosnost z Dluhopisů může být ovlivněna výší poplatků a jiných transakčních nákladů, účtovaných Emitentem, zprostředkovatelem nebo jiným subjektem, který poskytuje například služby spojené s úschovou cenných papírů, s jejich nabytím nebo převáděním. Budoucí investoři proto musí zahrnout tyto poplatky při posuzování a úvaze o celkové výnosnosti investice do Dluhopisu.

50.

C.2.12 Riziko stanovení Konečné ceny úpisu (Emisního kurzu) dluhopisů (riziko nízké)

Dluhopisy budou investorům nabízeny za Emisní kurz, který bude stanoven v Doplňku příslušné emise. Emisní kurz k datu emise je tvořen % částí jmenovité hodnoty stanovené Doplňkem. Konečná cena úpisu k datu emise je tvořena součtem (i) emisního kurzu k datu emise a (ii) nákladů a poplatků stanovených Doplňkem. Konečná cena úpisu po datu emise se skládá ze součtu (i) % část jmenovité hodnoty stanovené Doplňkem (emisní kurz k datu emise), (ii) navýšení o (alikvótní) část výnosu (úroku) Dluhopisu za období od prvého dne aktuálně běžícího úrokového období (tj. úrokového období, ve kterém došlo k úpisu dluhopisu) do posledního dne kalendářního měsíce, ve kterém uhradil upisovatel Dluhopisů Emisní kurz a (iii) nákladů a poplatků stanovených Doplňkem.

51.

52.

Při výpočtu alikvotního úroku se použije **upravená** konvence výpočtu BCK Standard 30E/360. U této konvence výpočtu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech. Pro účely výpočtu alikvótního úroku se oproti neupravené konvenci výpočtu BCK Standard 30E/360 má za to, že nabude-li Vlastník Dluhopisu Dluhopis v průběhu kalendářního měsíce (včetně prvého dne měsíce), že jej nabyl k poslední dni daného kalendářního měsíce. **Emitent upozorňuje, že z důvodu této úpravy konvence výpočtu BCK Standard 30E/360 investor při úpisu/koupi po datu dané emise zaplatí více, protože se na něj hledí, jako by dluhopis upsal/koupil poslední den daného kalendářního měsíce.**

53.

C.2.13 Riziko neexistujícího ratingu (riziko nízké)

Posouzení rentability a rizika investice spojené s nákupem Dluhopisu je možné výhradně na základě informací uvedených v tomto Prospektu. K datu zveřejnění tohoto Prospektu nebyl o Emitentovi zveřejněn žádný rating týkající se jeho schopnosti dostát svým závazkům ani žádný jiný ukazatel bonity Emitenta. Budoucí investor je tak závislý na vlastním vyhodnocení informací poskytnutých v tomto Základním prospektu, a nemůže se

tedy spolehnout na vyhodnocení těchto informací třetí stranou, která může mít v této oblasti více odbornosti než investor.

C.2.14 Riziko neexistující kontroly (riziko nízké)

Umístění kapitálu, který Emitent získá z emise dluhopisů, je plně v kompetenci Emitenta, neexistuje zde žádná externí instituce, která by správnou alokaci těchto zdrojů kontrolovala, nebo nad touto dohlížela. Chybné rozhodnutí při investiční činnosti Emitenta může mít za následek, že Emitent nebude schopen dostát všem závazkům plynoucím z dluhopisů.

54.

C.2.15 Riziko nemožnosti ovlivnit podnikání Emitenta (riziko nízké)

Vlastník Dluhopisu nemá žádné majetkové účasti v Emitentovi, tj. nemůže ovlivňovat chod Emitenta prostřednictvím účasti na valné hromadě. Vlastníci Dluhopisů neovlivní žádným způsobem investiční činnost Emitenta ani jeho interní pravidla kontroly.

55.

C.2.16 Riziko změny emisních podmínek schůzí vlastníků (riziko nízké)

Případná schůze vlastníků Dluhopisů může v souladu s ustanovením § 21 a násl. zákona
56. č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, rozhodnout o změně emisních podmínek, které nejsou v zájmu všech vlastníků Dluhopisů. Existuje zde tedy riziko změny emisních podmínek v neprospěch konkrétního držitele Dluhopisu.

C.3 Hospodářská rizika spojená s podnikatelskou činností Emitenta a skupiny GEEN

57.

Rizika popsaná v této části se vztahují k podnikatelské činnosti Emitenta a v souvislosti s vnitroskupinovým financováním k činnosti skupiny GEEN, tedy i k specifickému oboru provozu výstavby a provozu výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů.

58. ### C.3.1 Riziko změny právního prostředí České republiky (riziko střední)

Emitent, jakož i společnosti ze skupiny GEEN, jsou při své činnosti a budoucím rozvoji do značné míry závislí na tom, jaké rámcové politické podmínky mají výrobny energie z obnovitelných zdrojů. Jakékoliv zhoršení rámcových podmínek (snížení odběrních cen, zpřísnění požadavků týkajících se životního prostředí) může mít za následek utlumení výstavby dalších výroben v dané zemi, a tedy i utlumení rozvoje Emitenta a také snížení
59. schopnosti společnosti ze skupiny GEEN, která obdržela finanční prostředky z výtěžku z dané Emise, dostát svým závazkům vůči Emitentovi z takto poskytnutých prostředků, čímž by mohlo dojít i ke snížení hospodářského výsledku Emitenta a snížení schopnosti dostát svým závazkům plynoucích z emise Dluhopisů.

V rámci podpory obnovitelných zdrojů energie (zákon č. 180/2005 Sb., o podpoře výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů energie, který byl v roce 2012 nahrazen zákonem č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie, s účinností od 1. 1. 2013) byly v ČR uzákoněny podmínky výkupu elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Historicky existovala celá řada opatření, která měla tento sektor podpořit. Jednalo se především o garantovanou výši výkupních cen, které dostává výrobce za elektřinu dodanou do sítě. Konkrétní výkupní ceny jednotlivých projektů jsou dány každoročním cenovým

rozhodnutím Energetického regulačního úřadu (ERÚ) a výše podpory je dána tím, kdy byla konkrétní elektrárna připojena do elektrické sítě (uvedení výrobny do provozu).

Tento mechanismus stanovování výkupních cen stále platí. Pro obnovitelné zdroje energie v portfoliu Emitenta, resp. skupiny GEEN, na území ČR platí minimální 2% inflační navyšování výkupních cen elektřiny, a to dle § 12 odst. 2 zákona 165/2012 Sb. (zákon o podporovaných zdrojích energie). Výkupní ceny elektřiny vyhlašuje nadále ERÚ koncem roku na další roční období, přičemž platí minimální 2% navyšování výkupních cen.

60. Délka podpory výkupních cen je stanovena dle druhu výrobního zdroje. Vodní elektrárny na 30 let a fotovoltaické zdroje na 20 let. Právo na podporu je popsáno v zákoně 165/2012 Sb., § 7, odst. 3. spolu s vyhláškou č. 296/2015 Sb. případně vyhláškou č. 475/2005 Sb., ve znění platném v době uvedení do provozu. Výrobce má garantované právo po celou

61. tuto dobu dodávat vyrobenou elektřinu do sítě. Provozní podpora, která existuje po celé toto období, se projevuje především ve výši výkupních cen, které stanovuje každoročně ERÚ svým cenovým rozhodnutím. Výše výkupních cen se pro jednotlivé výrobny liší dle data uvedení výrobny do provozu. Podrobnosti týkající se uvedení jednotlivých výroben (elektráren) do provozu, včetně délky podpory dle uvedených právních předpisů, jsou uvedeny níže v přiložené tabulce. Tabulka obsahuje informace o názvu jednotlivých elektráren, roku uvedení do provozu a roku a měsíci konce aktuálně čerpané provozní podpory. Jednotlivé elektrárny využívají provozní podporu od roku uvedení do provozu do současnosti a budou tuto provozní podporu využívat do stanového konce aktuální podpory.

Elektrárna	Rok uvedení do provozu (licence)	Konec aktuální podpory
FVE Chabařovice – Vyklice	2010	4/2030
FVE Štipoklasy	2010	11/2030
FVE Banín	2010	7/2030
FVE Telč 1	2009	12/2029
FVE Telč 2	2010	9/2030
FVE Vestec	2010	12/2030
FVE Šumperk	2010	6/2030
FVE Hrabišín 1	2009	5/2029
FVE Hrabišín 2	2009	12/2029
MVE Široká Niva	2018	12/2049
MVE Železná	2009	12/2037
FVE Radvanice	2010	10/2030
FVE Rouchovany	2009	11/2029
MVE Benešov	2005	11/2050
MVE Františkov	2005	11/2050
MVE Malá Veleň	2005	11/2050

62.

Existují však politické snahy směřující k tomu, aby rentabilita projektů založených na výrobě energie z obnovitelných zdrojů byla v konečném důsledku nižší, než by odpovídalo původně stanoveným podmínkám. Historicky tak došlo například k zavedení tzv. „srážkové daně“ nebo k zrušení daňových prázdnin.

C.3.2 Měnové riziko (riziko střední)

63. V souvislosti se zahraničními zakázkami existuje v omezené míře riziko pohybu směnného kurzu. Emitent může být vystaven měnovému riziku zejména v případě, kdy dojde k poskytnutí finančních prostředků z výtěžku dané Emise společnosti ze skupiny GEEN, která bude zahraničním subjektem a takto poskytnuté finanční prostředky budou v cizí měně. Emitent je vystaven měnovému riziku i v případě, kdy budou společnosti ze skupiny GEEN poskytnuty finanční prostředky z výtěžku Emise a tato společnost bude investovat tyto prostředky do zahraniční společnosti. Generování zisku společnosti v cizí měně nese riziko neočekávaných pohybů měnového kurzu. Tento zisk by mohl být vzhledem k měnové ztrátě menší než očekávaný, a proto by člen skupiny GEEN nemusel pokrýt své závazky z poskytnutých finančních prostředků od Emitenta. Tato skutečnost by pro Emitenta mohla znamenat nedostatečnou likviditu k datu splatnosti závazků z Dluhopisu, a tedy schopnost Emitenta dostát svým povinnostem vyplývajícím z Dluhopisů.

64. U aktivit v Chorvatsku jsou všechny nákupy a prodeje fakturovány v měně EUR, jelikož Chorvatsko se od 1. 1. 2023 stalo členem eurozóny. Existuje zde riziko pramenící z pohybu směnného kurzu mezi CZK a EUR, které může mít vliv na finanční výsledek z pohledu české mateřské společnosti.

65. U aktivit v Gruzii existuje měnové riziko pramenící ze skutečnosti, že u funkční elektrárny Jonouli 1 dochází přibližně polovinu roku k prodejům v místní měně GEL (gruzínský lari) a přibližně polovinu roku za cenu vázanou na měnu USD (americký dolar). Pohyby směnných kurzů výše uvedených měn se mohou negativně promítnout do výsledků skupiny GEEN a v konečném důsledku tak mohou mít negativní vliv na schopnost Emitenta dostát včas a v plné míře všem svým závazkům plynoucím z dluhopisů.

66. Expozice vůči těmto měnám plynou z případných projektů, které se předpokládají v těchto zemích realizovat a závisí na příslušných obdobích a výši relevantních kontraktů. Případným nástrojem řízení měnového rizika je v případě možnosti využívání zajišťovacích derivátů. Při řízení úvěrového rizika vycházejí společnosti ze skupiny GEEN z dlouhodobé a otevřené komunikace s bankovními ústavy, v zájmu minimalizace rizika jsou udržovány dlouhodobé vztahy s více bankovními institucemi.

67. K 30. 9. 2022 mají zahraniční společnosti skupiny GEEN závazky vůči českým společnostem skupiny GEEN v měnách EUR a USD v této výši:

Společnost	**Závazek (tis. EUR)**
ENERGANA BENKOVAC d.o.o.	4.007
ENERGANA ŽUPANJA d.o.o.	5.119
Energana Gospić 1 d.o.o.	12.939
Enerslov, s.r.o.	305
Elektráreň Bujakovo s.r.o.	206
Template Slovakia s.r.o.	26
LLC Jonouli 1	59
Celkem	**22.660**

Společnost	**Závazek (tis. USD)**
LLC Jonouli 1	7.353
LLC Jonouli 2	1.784
LLC GEEN Georgia	294
GEEN Kyrgyzstan	115
Celkem	**9.546**

Případné posílení (nebo oslabení) těchto měn vůči měně CZK se promítá přímo do zisku (nebo ztráty) společnosti, která půjčku poskytuje.

Emitent samotný, tedy společnost GEEN Development a. s., vykazuje bilančně k 30. 9. 2022 pohledávky ve výši 3.223 tis. EUR a 2.426 tis. USD. Jeho přímá měnová expozice je tedy omezena touto částkou.

C.3.3 Politická, právní a ekonomická rizika spojená s projekty realizovanými v Gruzii (riziko střední)

68. Emitent, jakožto i celá skupina GEEN, nemůže ovlivnit rámcové politické a právní prostředí konkrétního regionu v oblasti energetiky a případná změna v legislativě nebo celkové energetické koncepci by tak mohla negativně ovlivnit činnost Emitenta i celé skupiny GEEN při realizaci budoucích projektů nebo ziskovost těchto projektů. Konkrétně v Gruzii

69. plánuje Emitent realizovat projekt výstavby vodní elektrárny Jonouli 2, na něhož vyhrál v roce 2017 tender. Projekt se aktuálně nachází ve fázi vyřizování povolení. Emitent nemá v současné době žádné indicie o tom, že by mělo dojít ke zhoršení rámcových legislativních podmínek v Gruzii. Případná změna ovšem může mít negativní vliv na Emitenta, a tedy i jeho schopnost dostát svým závazkům z emitovaných dluhopisů.

C.3.4 Riziko výstavby (riziko střední)

70. Emitent je jako developer a dodavatel zodpovědný za včasnou a úplnou výstavbu předmětných energetických celků (elektráren). Může dojít například k zpoždění na straně dodavatelů/subdodavatelů Emitenta při realizaci díla ať už ve výrobní, případně ve stavební fázi, k výskytu okolností vyšší moci (např. COVID-19), nebo ke zpoždění developmentu z důvodů průtahů na straně relevantních státních autorit. Rizika výstavby Emitent považuje za dílčí a má je standardním způsobem smluvně a fakticky ošetřené. Podpora obnovitelných zdrojů je zpravidla vázána na to, že pro zachování statusu zvýhodněného (státem podporovaného) výrobce energie, je nutné dodržet určité termíny, v rámci kterých musí dojít k dokončení předmětné elektrárny a k jejímu připojení do distribuční sítě. Konkrétní termíny jsou stanoveny v příslušné legislativě a pro daný projekt v relevantních smlouvách o poskytnutí podpory. Splnění termínu kontroluje Emitent

71. (samostatně nebo prostřednictvím technických poradců) a z hlediska státní správy příslušný dozorový orgán. V případě, že v rámci developmentu a výstavby dojde ke zpoždění oproti termínu stanoveném v takovém rozhodnutí, je zde riziko ztráty licence (tzn. riziko ztráty statusu zvýhodněného výrobce elektřiny).

72. V takovém případě by se tato skutečnost mohla zásadním způsobem odrazit na schopnosti Emitenta dostát všem závazkům z předmětných dluhopisů. V současné době neexistuje žádný projekt, na nějž se toto riziko může vztahovat.

C.3.5 Riziko změny klimatických podmínek (riziko střední)

Výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů je závislá na klimatických podmínkách konkrétní lokality. Klimatické podmínky se mohou v průběhu času měnit a tato skutečnost se průběžně odráží v kolísání výroby konkrétních elektráren. Emitent nemá v úmyslu

vystavěné energetické zdroje dlouhodobě provozovat, nicméně po dokončení jejich výstavby a před samotným předáním dlouhodobému provozovateli mohou být příjmy plynoucí z těchto elektráren součástí příjmů Emitenta a v případě, že by tyto příjmy byly nižší než plánované, může se toto negativním způsobem odrazit na hospodářském výsledku Emitenta. Riziko změny klimatických podmínek působí na Emitenta i po předání konkrétních elektráren dlouhodobému provozovateli, pokud je tímto společnost ze skupiny GEEN, a pokud u těchto elektráren došlo ke snížení výroby. Pokles výroby a pokles příjmů plynoucích z provozu těchto elektráren může mít negativní vliv na schopnost společnosti ze skupiny GEEN, která je provozovatelem těchto elektráren, a která obdržela finanční prostředky z výtěžku dané Emise, dostát svých závazkům vůči Emitentovi z takto poskytnutých prostředků, čímž by mohlo dojít ke snížení hospodářského výsledku Emitenta a snížení schopnosti Emitenta dostát svým závazkům plynoucích z emise Dluhopisů.

C.3.6 Právní rizika spojená s místem výroby (riziko střední)

73. Při provozování výrobny elektrické energie z obnovitelných zdrojů (solární, vodní, větrné elektrárny) je volba lokality klíčová. Jedná se o dlouhodobé projekty a rámcové podnikatelské podmínky v jednotlivých lokalitách jsou často určující pro dlouhodobý bezproblémový provoz výrobny. Plochy, na kterých jsou výrobny provozovány, jsou často pronajímány od vlastníků pozemků nebo budov. Zdrojem dodatečných nákladů mohou být například spory související s nájemními smlouvami a jejich případné výpovědi nebo vyhlášení určité lokality za ochrannou zónu, změna územního plánu nebo společenský nesouhlas s provozováním výroben nebo spory s municipalitou. V současné době neexistují spory podobného charakteru. Případné právní náklady tohoto typu, tedy případné právní spory, však mohou v nejhorším případě zastavit výstavbu nebo provoz určité výrobny, dramaticky snížit ziskovost Emitenta a mít tak negativní vliv na schopnost Emitenta vyplácet úroky a jistinu dluhopisů.

74. C.3.7 Riziko likvidity (riziko nízké)

75. Riziko likvidity patří mezi finanční rizika a pramení z rozdílné časové struktury aktiv a pasiv. Při špatném řízení likvidity zde existuje riziko, že na straně pasiv dojde k povinnosti splatit závazky, přičemž na straně aktiv nebudou v dané chvíli disponibilní dostatečné likvidní rezervy.

76. K eliminaci tohoto rizika používá skupina GEEN propracovaný model peněžních toků (budoucí cash flow), který v čase neustále zpřesňuje. Model budoucích peněžních toků slouží k řízení likvidity a k identifikaci možných problematických období. Současné portfolio skupiny GEEN je nastaveno tak, aby v budoucnu nedocházelo k situacím chybějící likvidity.

Aktuální výše oběžných aktiv Emitenta je k 30. 9. 2022 1.520.667 tis. Kč a krátkodobých závazků 298.673 tis. Kč. Z dnešního pohledu je potenciální vliv tohoto rizika na schopnost splatit budoucí závazky z dluhopisů malý.

C.3.8 Závislost na velkém odběrateli (riziko nízké)

77. U výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů existuje často pouze jeden odběratel vyrobené energie, s kterým je uzavřena dlouhodobá odběrní smlouva. Podmínky a doba trvání garantovaných výkupních cen jsou dány platnou legislativou a smlouvou, což minimalizuje riziko této závislosti. Pro úplnost je však třeba závislost na jednom odběrateli uvést. Aby mohl výrobce dodávat tomuto odběrateli elektrickou energii, musí splnit řadu technických a administrativních podmínek. Pokud by došlo v čase, kdy je Emitent současně provozovatelem předmětné výrobny, k situaci, že některá z těchto podmínek nebude u některé z výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů splněna, může to mít za následek v nejhorším případě i odpojení konkrétní výrobny od sítě. Takováto skutečnost by měla zásadní vliv na schopnost Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z dluhopisů. Riziko však existuje i po předání předmětné výrobny dlouhodobému provozovateli, pokud je tímto společnost ze skupiny GEEN, a pokud u této výrobny nebude splněna některá z podmínek a dojde v nejhorším případě k odpojení konkrétní výrobny od sítě. To by mělo negativní vliv na schopnost společnosti ze skupiny GEEN, která je provozovatelem této výrobny, a která obdržela finanční prostředky z výtěžku dané Emise, dostát svých závazkům vůči Emitentovi z takto poskytnutých prostředků, čímž by mohlo dojít ke snížení hospodářského výsledku Emitenta a snížení schopnosti Emitenta dostát svým závazkům plynoucích z emise Dluhopisů.

C.3.9 Riziko změny úrokových sazeb (riziko nízké)

78. K 30. 9. 2022 má Emitent dlouhodobé závazky plynoucí z emise dluhopisů v celkové výši 1.246.395 tis. Kč při úroku 6,45 % (počítáno na základě váženého průměru). Ostatní dlouhodobé závazky jsou v porovnání s dluhopisovými závazky zanedbatelné. V případě, že dojde v budoucnu ke zvýšení dlouhodobých úrokových sazeb, může dojít i k nárůstu celkových budoucích nákladů Emitenta v důsledku navýšení ceny cizího kapitálu. Vyšší náklady mohou negativně ovlivnit odpovídajícím způsobem budoucí zisk Emitenta a ohrozit tak v dlouhodobém horizontu jeho schopnost dostát svým závazkům plynoucím z emise dluhopisů.

79.

C.3.10 Riziko poškození zařízení, vandalismus (riziko nízké)

Pro případ zničení nebo poškození rozestavěných zařízení jsou uzavřeny odpovídající pojistné smlouvy. U jednotlivých elektráren existuje vedle základního živelného pojištění (proti požáru, blesku, výbuchu, zřícení těles, např. letadla) zpravidla i ostatní živelné pojištění (vichřice, krupobití, sesuv půdy, zřícení skal a zeminy, pád stromů, stožárů, tíha sněhu nebo námrazy). Stejně tak jsou jednotlivé výrobny ve fázi výstavby pojištěny proti vandalismu nebo odcizení. 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 a tato skutečnost může negativně ovlivnit schopnost Emitenta uspokojit veškeré závazky plynoucí z emise dluhopisů.

C.3.11 Riziko odnětí licence od ERÚ (riziko nízké)

80. Výroba zelené energie je možná pouze na základě platné licence od Energetického regulačního úřadu (ERÚ). Každá elektrárna má vlastní výrobní licenci od ERÚ. Pokud by z jakéhokoliv důvodu došlo k odnětí této licence v období, po které je elektrárna provozována Emitentem, mělo by to zcela zásadní vliv na podnikatelskou činnost Emitenta. Odnětí výrobních licencí by s velkou pravděpodobností mělo za následek nemožnost projekt prodat na trhu, a tedy neschopnost Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisu. Jednotlivé výrobní licence jsou však na sobě nezávislé. Situace je obdobná v Chorvatsku a Gruzii. Zároveň ale i v těchto zemích musí být důvod případného odnětí licence odůvodněný a v souladu s příslušnou legislativou.

C.3.12 Riziko hospodářské recese a dalších dopadů vojenského konfliktu na Ukrajině (riziko nízké)

81. V druhé polovině února 2022 začalo Rusko válku proti Ukrajině. Tato skutečnost měla za následek přerušení dodavatelských řetězců a významný nárůst cen surovin. Došlo ke zmrazení obchodní spolupráce s Ruskem a zavedení sankcí ze strany západních států. Řada odvětví bude zasažena následky války. V současné době není zřejmé, jak dlouho bude válka trvat, tudíž nelze plně posoudit důsledky ruské agrese na Ukrajině na Emitenta a jeho finanční pozici. Emitent ani společnosti ze skupiny GEEN v současné době neprovozují žádné aktivity na Ukrajině ani v Rusku, ani v uvedených zemích nemají žádné významné dodavatele, v tomto ohledu tedy riziko neexistuje. Příjmy z investic do energetických projektů jsou však závislé na příznivých ekonomických podmínkách na trhu, existuje zde tedy riziko, že v případě nepříznivých ekonomických podmínek a poklesu ekonomiky bude docházet k všeobecnému snižování výdajů na energetické projekty. Ruská vojenská agrese vůči Ukrajině zintenzivnila inflační tlaky, kdy meziroční míra inflace v ČR se v roce 2022 pohybovala v intervalu od 9,9 % (leden 2022 ve srovnání s lednem 2021) do 18 % (září 2022 v porovnání s zářím 2021).[4] Vysoká inflace poté zpomaluje ekonomický růst, což může způsobit snížení příjmů plynoucích z energetických projektů. Toto je eliminováno příjmy z jiných oborů činností společností skupiny GEEN, dané riziko je tudíž v konečném výsledku označeno jako nízké.

D. SPOLEČNOST GEEN DEVELOPMENT A.S.

82.

D.1 Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení

D.1.1 Odpovědné osoby

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost GEEN Development a.s. se sídlem Mariánské náměstí 617/1, Komárov, 617 00 Brno, IČ: 044 73 221, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 7404 vedenou u Krajského soudu v Brně.

[4] *https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny*

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

V Brně, dne 16. 1. 2023

Za GEEN Development a.s.

Jméno: Aleš Mokrý
Funkce: předseda představenstva

Jméno: Petr Dezort
Funkce: člen představenstva

D.1.2 Zprávy znalců

84. Do tohoto Základního prospektu není zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec. Výjimku tvoří zpráva auditora, která je zahrnuta odkazem, viz část I, Informace Zahrnuté odkazem.

85. **Za období od 1.1.2020 do 31.12.2020** byly finanční výsledky Emitenta auditovány:

obchodní firma auditora:	TPA Audit s.r.o.
sídlo auditora:	Antala Staška 2027/79, 140 00 Praha 4
IČ:	602 03 480
členství v organizaci:	Společnost je vedená u Městského soudu v Praze pod sp. zn. C 25463
odpovědný auditor:	Ing. Radek Stein, auditorské oprávnění KAČR č. 2193

Auditor ověřil účetní závěrky Emitenta za rok 2020 a vydal k nim výrok „bez výhrad".

86. **Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021** byly finanční výsledky Emitenta auditovány:

obchodní firma auditora:	TPA Audit s.r.o.
sídlo auditora:	Antala Staška 2027/79, 140 00 Praha 4
IČ:	602 03 480
členství v organizaci:	Společnost je vedená u Městského soudu v Praze pod sp. zn. C 25463

odpovědný auditor:	Ing. Radek Stein, auditorské oprávnění KAČR č. 2193

Auditor ověřil účetní závěrky Emitenta za rok 2021 a vydal k nim výrok „bez výhrad". Auditor upozornil na skutečnost, uvedenou v bodě 17 přílohy účetní závěrky, která popisuje nejistotu týkající se výsledku likvidace banky Sberbank. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Emitent v této souvislosti uvádí, že veškeré jeho prostředky vedené na běžných účtech byly vyplaceny z Garančního fondu v rámci pojištění vkladů.

Zprávy auditora pana Ing. Radka Steina k účetní závěrce Emitenta za rok 2020 a 2021 byly zpracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z těchto účetních závěrek byly zařazeny do Základního prospektu s jeho souhlasem.

87. Auditor pan Ing. Radek Stein je nezávislou osobou na Emitentovi, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, propojenými osobami či vlastníky podílů obchodních společností patřících do skupiny Emitenta, ani neměl nikdy žádná práva

88. související s cennými papíry Emitenta, propojenými osobami či podíly obchodních společností patřících do skupiny Emitenta. Pan Ing. Radek Stein nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo propojených osob.

D.1.3 Údaje od třetích stran

89. Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran.

90. 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. Jedná se o následující informace.

Část Prospektu	Zdroj informací
C.2.7 Riziko pevné úrokové sazby	https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisy-z-jednani/Rozhodnuti-bankovni-rady-CNB-1667491200000/
C.2.9 Inflační riziko	https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny https://www.cnb.cz/cs/o_cnb/cnblog/Aktualni-makroekonomicky-vyhled-CNB-a-jeho-rizika/
D.8 Trendy EU	https://www.europarl.europa.eu/factsheets/cs/sheet/70/renewable-energy https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal/eu-action-address-energy-crisis_cs
D.8.1 ČR	https://www.mpo.cz/cz/energetika/statistika/obnovitelne-zdroje-energie/podil-obnovitelnych-zdroju-energie-na-hrube-konecne-spotrebe-energie-2010_2020--264682/ https://www.enviweb.cz/121623 https://www.eru.cz/ctvrtletni-zprava-o-provozu-elektrizacni-soustavy-cr-za-ii-ctvrtleti-2022 https://ekolist.cz/cz/zpravodajstvi/zpravy/komora-oze-chce-urychlit-a-zjednodusit-stavbu-obnovitelnych-zdroju-energie https://www.eru.cz/navrh-cenoveho-rozhodnuti-kterym-se-stanovuje-podpora-pro-poze-pro-rok-2023

	https://www.eru.cz/energeticky-regulacni-urad-vydal-tri-cenova-rozhodnuti-pro-oblast-podporovanych-zdroju-energie https://www.spcr.cz/aktivity/z-hospodarske-politiky/15706-dan-z-neocekavanych-zisku-a-odvody-z-nadmernych-prijmu-na-koho-a-kdy-dopadnou-tyto-mimoradne-zmeny
D.8.2 Gruzie	https://www.hydropower.org/country-profiles/georgia https://mepa.gov.ge/Ge/PublicInformation/32027 https://agenda.ge/en/news/2022/2091 https://www.iea.org/reports/georgia-energy-profile https://www.gse.com.ge/momkhmareblebistvis/monatsemebi-elektroenergetikuli-sistemidan/faktiuri-balansi https://agenda.ge/en/news/2022/2024 https://agenda.ge/en/news/2022/2079
D.8.3 Chorvatsko	https://energy.ec.europa.eu/system/files/2019-06/necp_factsheet_hr_final_0.pdf https://ourworldindata.org/energy/country/croatia https://www.statista.com/statistics/1235079/croatia-distribution-of-electricity-production-by-source/ https://www.trade.gov/country-commercial-guides/croatia-renewable-energy https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_6422 https://vijesti.hrt.hr/gospodarstvo/projekti-spremni-zapreke-brojne-10408944 https://oie.hr/velika-prepreka-za-oie-prikljucenje-projekata-na-elektroenergetsku-mrezu/ https://oie.hr/newsletter-28-listopad-2022/ https://seenews.com/news/croatia-to-impose-windfall-profit-tax-805176 https://www.cms-lawnow.com/ealerts/2022/12/croatia-introduces-a-windfall-tax-across-all-sectors
D.8.4 Slovensko	https://www.energie-portal.sk/Dokument/podiel-oze-znovu-vzrastol-slovensko-splnilo-ciel-pre-rok-2020-hlasi-eurostat-grafy-107756.aspx https://www.urso.gov.sk/data/att/c7a/1684.d10e0c.pdf https://www.urso.gov.sk/data/att/dad/2030.b1313b.pdf https://www.enviroportal.sk/clanok/slovensko-musi-ek-vysvetlit-ako-stavalo-male-vodne-elektrarne https://www.aktuality.sk/clanok/j5wQlZU/na-stole-je-buranie-niektorych-malych-vodnych-elektrarni-skody-prevysuju-uzitok-reportaz/ https://svethospodarstvi.cz/ekonomika/slovensko-zdani-nadmerne-prijmy-vyrobcu-elektriny/ https://enrsi.rtvs.sk/articles/news/311015/windfall-tax-on-profits-of-some-electricity-producers

91.

D.1.4 Schválení základního prospektu

Tento Základní prospekt rozhodnutím č. j. 2023/010342/CNB/570 ze dne 24. 1. 2023, které nabylo právní moci dne 26. 1. 2023, schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu.

Investoři by měli zejména provést vlastní posouzení toho, do jaké míry je investice do Dluhopisů vhodná pro jejich individuální situaci.

D.2 Oprávnění auditoři

Oprávnění auditoři jsou uvedeni v kapitole D.1.2 tohoto Základního prospektu.

92. V období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, nedošlo k odstoupení, odvolání nebo znovu jmenováni auditora.

D.3 Rizikové faktory

93.

94. Jsou uvedeny v kapitole C tohoto Základního prospektu.

D.4 Údaje o emitentovi

95.

D.4.1 Historie a vývoj emitenta

Emitent vznikl 14. 10. 2015 a v praxi zahájil svou činnost v roce 2016 jako specialista na výstavbu zařízení pro výrobu energií z obnovitelných zdrojů. V obchodním styku vystupuje pod názvem GEEN Development a.s.

96.

Obchodní firma:	GEEN Development a.s.
Sídlo:	Mariánské náměstí 617/1, 617 00 Brno – Komárov, Česká republika
Internetové stránky:	https://www.geen.eu/skupina/geen-development (Informace na těchto webových stránkách nejsou součástí prospektu, a nebyly zkontrolovány ani schváleny Českou národní bankou, ledaže jsou tyto informace do prospektu začleněny formou odkazu)
Telefon:	+420 511 111 950
IČ:	044 73 221
DIČ:	CZ04473221
LEI:	31570074I0WNRTL85M76
Datum vzniku a zápisu:	14. 10. 2015
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní forma:	akciová společnost (a.s.) dle českého práva

97.

Právní předpis, podle kterého byl Emitent založen:	zák. č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích
Rejstříkový soud:	zapsán pod spisovou značkou B 7404 vedenou u Krajského soudu v Brně.

Emitent se při své činnosti řídí především následujícími zákony:

a) zákon č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie

b) zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích

c) zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník

d) zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích

e) zákon č. 190/2004 Sb., zákon o dluhopisech

f) zákon č. 183/2006 Sb., zákon o územním plánování a stavebním řádu – do 30. 6. 2023; zákon č. 283/2021 Sb., stavební zákon – od 1. 7. 2023

g) zákon č. 526/1990 Sb., zákon o cenách

h) zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce

i) zákon č. 235/2004, zákon o dani z přidané hodnoty

j) zákon č. 586/1992 Sb., zákon o daních z příjmů

k) zákon č. 455/1991 Sb., zákon o živnostenském podnikání

l) zákon 253/2008 Sb., zákon o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu

m) zákon č. 370/2017 Sb., zákon o platebním styku

98. Emitent je součástí skupiny GEEN, jejíž mateřskou společností skupiny je společnost GEEN Holding a.s. Skupina GEEN se soustředí na projekty v oblasti energetiky se zaměřením na výrobu energie z obnovitelných zdrojů, obchod s elektrickou energií, realizací úsporných opatření a obchod s chemickými surovinami. Mezi hlavní směry rozvoje skupiny GEEN patří zejména akvizice a rozvoj MVE (malá vodní elektrárna), FVE (fotovoltaická elektrárna) a výrobních zdrojů na spalování biomasy, development, výstavba a rekonstrukce elektráren, provoz, servis a dohled elektráren, prodej a nákup elektřiny a plynu, zpracování návrhů energetických úspor a jejich realizace a prodej chemických surovin a produktů. Emitent hodlá využívat finanční prostředky získané emisí Dluhopisů i k vnitroskupinovému financování v rámci skupiny GEEN, zejména mateřské společnosti skupiny GEEN, GEEN Holding a.s. Ke dni vyhotovení Prospektu eviduje Emitent zápůjčky vůči společnostem ze skupiny GEEN, konkrétně společnosti GEEN Holding a.s. ve výši 910.817.724 Kč s úrokem 12 % p.a. a splatností k datu 31. 12. 2025, společnosti GEEN CJ a.s. ve výši 42.647.475 Kč s úrokem 12 % p.a. a splatností k datu 31. 12. 2025, společnosti GEEN Sale a.s. ve výši 56.028.290 Kč s úrokem 12 % p.a. a splatností k datu 31. 12. 2025, společnosti General Energy a.s. ve výši 33.945.000 Kč s úrokem 10 % p.a. a splatností k datu 31. 12. 2025 a společnosti Water - Energy s.r.o.

99. ve výši 400.000 Kč s úrokem 12 % p.a. a splatností k datu 31. 12. 2025. Emitent nevylučuje, že bude půjčovat finanční prostředky také dalším i v budoucnu založeným a přidruženým společnostem ze skupiny GEEN. Ke dni vyhotovení Prospektu Emitent nestanovil konkrétní společnost ze skupiny GEEN, které budou finanční prostředky získané z příslušné Emise poskytnuty.

Rok 2016 je prvním rokem činnosti Emitenta, níže uvedený přehled uvádí nejdůležitější milníky z historie Emitenta až do data tohoto prospektu:

a) v říjnu 2016 byla úspěšně dokončena studie proveditelnosti na výstavbu elektrárny na spalování biomasy o maximálním instalovaném výkonu 4,96 MW ve výrobě elektrické energie a 8 MW ve výrobě tepla. Jde o biomasovou elektrárnu Gospic v Chorvatsku. V lednu 2017 byly zahájeny projekční práce na této biomasové elektrárně a v únoru 2017 bylo získáno patřičné stavební povolení. Kolaudace výstavby proběhla v prosinci 2020;

b) v prosinci 2016 byly dokončeny projekční práce pro výstavbu vodní elektrárny Jonouli 1 v Gruzii a v listopadu 2018 byla tato elektrárna úspěšně uvedena do provozu. Elektrárnu vlastní a provozuje projektová společnost v rámci skupiny GEEN (Jonouli 1 LLC se sídlem v Gruzii) a Emitent pro elektrárnu poskytuje služby servisu a údržby. Toto otevřelo cestu pro další výstavbu na tomto trhu;

c) v roce 2019 převzal Emitent správu biomasových elektráren Benkovac a Županja v Chorvatsku. Obě elektrárny patří majetkově do vlastního portfolia skupiny GEEN. Skupina GEEN provozuje tyto elektrárny prostřednictvím lokálních dceřiných společností ENERGANA BENKOVAC d.o.o. (tento název společnosti platný od prosince 2020, původní název BIOMASS TO ENERGY BENKOVAC d.o.o.) a ENERGANA ŽUPANJA d.o.o. (tento název společnosti platný od prosince 2020, původní název BIOMASS TO ENERGY ŽUPANJA d.o.o.).

d) Emitent v roce 2020 obnovil zkušební provoz MVE Široká Niva, která dostala na konci roku 2019 licenci k výrobě elektřiny od Energetického regulačního úřadu. Emitent v roce 2020 dále pokračoval v projektech na Slovensku, a to na projektu MVE Polomka. V roce 2021 byla zkolaudována MVE Široká Niva.

e) v průběhu roku 2021 došlo k zahájení výroby v Energana Gospić v Chorvatsku. V rámci skupiny GEEN je dále plánovaná výstavba vodní elektrárny Jonouli 2 v Gruzii (Jonouli 2 LLC se sídlem v Gruzii), která se aktuálně nachází v závěrečné fázi vyřizování povolení.

100. **D.4.2 Nedávné události a platební schopnost emitenta**

Emitent si není vědom žádných nedávných událostí, které by měly podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti, s výjimkou všech vydaných emisí a upsaných
101. dluhopisů z dluhopisového programu Emitenta zřízeného v roce 2017, 2020 a 2021, k jejichž splacení je Emitent zavázán, viz emise pod číslem 1 - 51 bodu 102, ledaže z tabulky vyplývá, že byly splaceny.

K upozornění auditora ve zprávě auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2021 na pád Sberbank Emitent uvádí, že tato událost jej žádným způsobem negativně neovlivňuje, neboť veškeré Emitentovy prostředky na běžných účtech byly vyplaceny z Garančního systému v rámci pojištění vkladů. V rámci skupiny GEEN dosud existují některé zbývající nevypořádané vztahy v souvislosti s událostmi týkajících se Sberbank, nicméně ve vztahu k těmto nevypořádaným pohledávkám skupina GEEN očekává vysokou míru uspokojení daných pohledávek. Uspokojení těchto pohledávek se předpokládá v první polovině roku 2023.[5]

[5] *https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/de/Presse/Pressemeldungen/2022/11-nov/Erste-Group-targets-purchase-of-Sberbank-CZs-loan-portfolio_20221107.pdf?forceDownload=1*

D.4.3 Úvěrová hodnocení, struktura výpůjček a financování

Emitent financuje svou činnost vydáváním dluhopisů v rámci **prvého** Dluhopisového programu v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 1.000.000.000, - Kč s dobou trvání 20 let, schváleného Emitentem v roce 2017. Dosavadní emisní aktivitu lze charakterizovat takto:

Celková nominální hodnota dluhopisů upsaných ke dni tohoto Prospektu:

731.000.000 CZK (16 emisí)

291.000 EUR (1 emise)

Emitent financuje svou činnost dále vydáváním dluhopisů v rámci **druhého** Dluhopisového programu v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 1.000.000.000, - Kč s dobou trvání 20 let, schváleného Emitentem v roce 2020. Dosavadní emisní aktivitu lze charakterizovat takto:

Celková nominální hodnota dluhopisů upsaných ke dni tohoto Prospektu:

737.370.000 CZK (15 emisí)

515.000 EUR (1 emise)

Emitent financuje svou činnost dále vydáváním dluhopisů v rámci **třetího** Dluhopisového programu v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 1.500.000.000, - Kč s dobou trvání 10 let, schváleného Emitentem v roce 2021. Dosavadní emisní aktivitu lze charakterizovat takto:

Celková nominální hodnota dluhopisů upsaných ke dni tohoto Prospektu:

462.170.000 CZK (16 emisí)

552.000 EUR (2 emise)

102.

Níže uvedený přehled sumarizuje veškeré, ke dni vydání tohoto Prospektu, upsané dluhopisy. Veškeré zde uvedené údaje týkající se upsaných dluhopisů vycházejí z realizovaných plateb. Od posledního finančního roku se nezměnila struktura financování, závazky plynoucí z emisí dluhopisů tvoří dlouhodobě dominantní část dlouhodobých závazků Emitenta.

Č.	ISIN	označení	kupon	datum emise	datum splatnosti	emitováno ke dni Prospektu (CZK)
1.	CZ 0003520223	**GEEN.DEVELOP03 5,00/23**	5 %	15.10.2018	15.10.2023	3 770 000,00
2.	CZ 0003520298	**GEEN.DEVELOP04 6,00/22**	6 %	11.01.2019	splaceno	99 150 000,00
3.	CZ 0003520306	**GEEN.DEVELOP05 6,00/22**	6 %	01.02.2019	splaceno	99 850 000,00
4.	CZ 0003522351	**GEEN.DEVELOP06 6,00/22**	6 %	13.06.2019	splaceno	47 850 000,00
5.	CZ 0003522369	**GEEN.DEVELOP07 8,00/27**	8 %	14.06.2019	14.06.2027	35 350 000,00
6.	CZ 0003522377	**GEEN.DEVELOP08 5,00/24**	5 %	17.06.2019	17.06.2024	3 850 000,00
7.	CZ 0003522807	**GEEN.DEVELOP09 6,00/22**	6 %	09.09.2019	splaceno	49 750 000,00
8.	CZ 0003522948	**GEEN.DEVELOP10 6,00/22**	6 %	15.09.2019	splaceno	59 400 000,00
9.	CZ 0003523292	**GEEN.DEVELOP11 6,00/22**	6 %	25.11.2019	splaceno	84 250 000,00
10.	CZ 0003524209	**GEEN.DEVELOP13 5,00/23**	5 %	22.01.2020	22.01.2023	9 130 000,00

11.	CZ 0003524217	**GEEN.DEVELOP14 6,00/23**	6 %	16.03.2020	16.03.2023	43 150 000,00
12.	CZ 0003524258	**GEEN.DEVELOP15 8,00/28**	8 %	28.01.2020	28.01.2028	29 050 000,00
13.	CZ 0003524290	**GEEN.DEVELOP16 6,00/23**	6 %	30.01.2020	30.01.2023	92 350 000,00
14.	CZ 0003524472	**GEEN.DEVELOP17 6,00/25**	6 %	07.03.2020	07.03.2025	24 500 000,00
15.	CZ 0003524696	**GEEN.DEVELOP18 8,00/28**	8 %	25.04.2020	25.04.2028	24 600 000,00
16.	CZ 0003524720	**GEEN.DEVELOP19 6,00/25**	6 %	29.04.2020	29.04.2025	25 000 000,00
17.	CZ0003530099	**GEEN.DEVELOP20 6,00/24**	6 %	23.01.2021	23.01.2024	44 000 000,00
18.	CZ0003530107	**GEEN.DEVELOP21 8,00/29**	8 %	24.01.2021	24.01.2029	13 400 000,00
19.	CZ0003530164	**GEEN.DEVELOP22 6,00/24**	6 %	01.03.2021	01.03.2024	47 000 000,00
20.	CZ0003530800	**GEEN.DEVELOP23 5,50/25**	5,5 %	05.04.2021	05.04.2025	31 420 000,00
21.	CZ0003530990	**GEEN.DEVELOP24 6,00/24**	6 %	09.04.2021	09.04.2024	50 000 000,00
22.	CZ0003531477	**GEEN.DEVELOP25 8,00/29**	8 %	18.05.2021	18.05.2029	20 300 000,00
23.	CZ0003531485	**GEEN.DEVELOP26 6,00/24**	6 %	26.05.2021	26.05.2024	90 550 000,00
24.	CZ0003532111	**GEEN.DEVELOP28 6,00/24**	6 %	05.06.2021	05.06.2024	66 300 000,00
25.	CZ0003533051	**GEEN.DEVELOP29 6,00/24**	6 %	20.08.2021	20.08.2024	89 850 000,00
26.	CZ0003533002	**GEEN.DEVELOP30 8,00/29**	8 %	10.08.2021	10.08.2029	31 900 000,00
27.	CZ0003533358	**GEEN.DEVELOP31 6,00/24**	6 %	25.08.2021	25.08.2024	69 100 000,00
28.	CZ0003535122	**GEEN.DEVELOP32 6,00/25**	6 %	10.01.2022	10.01.2025	65 500 000,00
29.	CZ0003535189	**GEEN.DEVELOP33 6,00/25**	6 %	05.02.2022	05.02.2025	58 300 000,00
30.	CZ0003535510	**GEEN.DEVELOP34 6,00/24**	6 %	10.12.2021	10.12.2024	46 200 000,00
31.	CZ0003535569	**GEEN.DEVELOP35 8,00/30**	8 %	05.01.2022	05.01.2030	13 550 000,00
32.	CZ0003537664	**GEEN.DEVELOP36 6,00/25**	6 %	15.02.2022	15.02.2025	14 050 000,00
33.	CZ0003537714	**GEEN.DEVELOP37 8,00/30**	8 %	17.02.2022	17.02.2030	10 350 000,00
34.	CZ0003537896	**GEEN.DEVELOP38 6,00/25**	6 %	10.03.2022	10.03.2025	25 800 000,00
35.	CZ0003538811	**GEEN.DEVELOP39 6,50/25**	6,5 %	12.04.2022	12.04.2025	24 500 000,00
36.	CZ0003538894	**GEEN.DEVELOP40 6,50/24**	6,5 %	20.04.2022	20.04.2024	48 400 000,00
37.	CZ0003540379	**GEEN.DEVELOP41 6,50/24**	6,5 %	23.05.2022	23.05.2024	49 700 000,00
38.	CZ0003540478	**GEEN.DEVELOP42 6,50/24**	6,5 %	10.06.2022	10.06.2024	29 200 000,00
39.	CZ0003541823	**GEEN.DEVELOP43 6,50/24**	6,5 %	15.08.2022	15.08.2024	23 950 000,00
40.	CZ0003541831	**GEEN.DEVELOP44 6,50/24**	6,5 %	08.09.2022	08.09.2024	26 750 000,00
41.	CZ0003541906	**GEEN.DEVELOP45 6,50/24**	6,5 %	14.09.2022	14.09.2024	26 800 000,00
42.	CZ0003543696	**GEEN.DEVELOP47 7,50/24**	7,5 %	05.09.2022	05.09.2024	48 450 000,00
43.	CZ0003544421	**GEEN.DEVELOP48 7,50/24**	7,5 %	20.11.2022	20.11.2024	48 400 000,00
44.	CZ0003544553	**GEEN.DEVELOP49 7,50/24**	7,5 %	05.10.2022	05.10.2024	30 200 000,00
45.	CZ0003545543	**GEEN.DEVELOP50 7,50/25**	7,5 %	09.01.2023	09.01.2025	25 900 000,00
46.	CZ0003545899	**GEEN.DEVELOP52 8,50/27**	8,5 %	11.01.2023	11.01.2027	27 670 000,00
47.	CZ0003546442	**GEEN.DEVELOP53 8,50/27**	8,5 %	15.01.2023	15.01.2027	2 050 000,00
					Součet:	**1 930 540 000,00**

Č.	**ISIN**	**označení**	**kupon**	**datum emise**	**datum splatnosti**	**emitováno ke dni Prospektu (EUR)**

48.	CZ 0003523698	**GEEN.DEVELOP12 6,00/22**	6 %	22.11.2019	splaceno	291 000,00
49.	CZ 0003531956	**GEEN.DEVELOP27 6,00/24**	6 %	01.06.2021	01.06.2024	515 000,00
50.	CZ0003542268	**GEEN.DEVELOP46 6,50/24**	6,5 %	18.08.2022	18.08.2024	273 000,00
51.	CZ0003545592	**GEEN.DEVELOP51 7,50/24**	7,5 %	23.11.2022	23.11.2024	279 000,00
					Součet:	**1 358 000,00**

Emitentovi ani cenným papírům, které emituje, nebyl přidělen rating.

Hlavním zdrojem financování činnosti Emitenta budou i v budoucnu dluhopisové emise. Emitent neplánuje využívat bankovní úvěry nebo jiné úvěrové zdroje.

103. ## D.5 Přehled podnikání

104. ### D.5.1 Hlavní činnosti a trhy

Skupina GEEN, jíž je Emitent součástí, v současné době provozuje rozsáhlé portfolio obnovitelných zdrojů o celkovém instalovaném výkonu 29,4 MW. Přehled jednotlivých
105. výroben (elektráren) je uveden v tabulce níže. Tabulka obsahuje názvy společností provozujících jednotlivé elektrárny, názvy jednotlivých elektráren, informace o typu elektráren, lokalitě umístění a jejich instalovaném výkonu.

Společnost	Elektrárna	Typ	Lokalita	Instalovaný výkon
GEEN Obnovitelné zdroje s.r.o.	FVE Chabařovice – Vyklice	FVE	CZ	4 266 kW
	MVE Široká Niva	MVE	CZ	400 kW
	FVE Štipoklasy	FVE	CZ	1 600 kW
	FVE DOLS Šumperk	FVE	CZ	101 kW
	FVE Banín	FVE	CZ	104 kW
	FVE Hrabišín	FVE	CZ	210 kW
	FVE Telč 1	FVE	CZ	1033 kW
	FVE Telč 2	FVE	CZ	315 kW
	FVE Vestec	FVE	CZ	497 kW
	MVE Železná	MVE	CZ	132 kW
Water Energy a.s.	MVE Benešov	MVE	CZ	263 kW
	MVE Malá Veleň	MVE	CZ	700 kW
	MVE Františkov nad Ploučnicí	MVE	CZ	576 kW
Radvanická sluneční s.r.o.	FVE Radvanická	FVE	CZ	300 kW
Rouchovanská sluneční s.r.o.	FVE Rouchovany	FVE	CZ	612 kW
Enerslov s.r.o.	MVE Polomka	MVE	SK	390 kW
MVE spol. s.r.o.	MVE Bujakovo	MVE	SK	302 kW
Template Slovakia, s.r.o.	FVE Kameničná	FVE	SK	995 kW
LLC GEEN Georgia	LLC Jonouli 1	MVE	GE	1 850 kW
	LLC Jonouli 2	MVE - projekt	GE	do 40 MW
Biomass to energy Benkovac d.o.o.	Energana Benkovac	Biospalovna	HR	4,87 MWe + 8,50 MWt
Biomass to energy Županja d.o.o.	Energana Županja	Biospalovna	HR	4,90 MWe + 8,50 MWt
Energana Gospić 1 d.o.o.	Energana Gospić	Biospalovna	HR	4,96 Mwe + 8,50 MWt

GEEN Development a.s. je developerskou, realizační a servisní společností, která zabezpečuje realizační a servisní činnosti v oblasti obnovitelných energetických zdrojů.

Hlavním úkolem společnosti je vytvářet projekty od studií proveditelnosti přes realizaci až po uvedení do provozního režimu.

Celkovou činnost tak lze v zásadě rozdělit na:

106. a) Servis a správa: jedná se o zabezpečení kompletní servisní činnosti a dohledu nad obnovitelnými zdroji v oblasti slunečních, vodních a biomasových elektráren, které
107. patří do skupiny GEEN nebo externím zákazníkům. Podnikatelská činnost Emitenta
108. tedy spočívá v dohledu a monitoringu elektráren, provádění pravidelných periodických servisních zásahů a vykonávaní údržby elektráren, včetně nemovitostí k nim náležících. Emitent tuto činnost provádí i u elektráren, které sám nerealizoval.

b) Rekonstrukce: jedná se o kompletní zabezpečení rekonstrukcí, tedy od projektu po realizaci, a to ve všech oblastech (stavba, technologie, měření a regulace, elektrické instalace).

c) Výstavba: jde o zabezpečení výstavby obnovitelných zdrojů energie, primárně pro skupinu GEEN, ale též pro externí zákazníky. Jedná se především o výstavbu v oblasti slunečních, vodních a tepelných elektráren, patří sem zejména: řízení činnosti na zakázce, kontrolní a inspekční činnost, časové a finanční plánování, organizace výstavby, smluvní jednání a smlouvy včetně výběrových řízení. Významnou činností v této oblasti jsou energetické koncepce, především pro výrobní podniky, které vedou k úspoře energií a zlepšují tak peněžní tok a zisk zákazníkům. V rámci stavební činnosti Emitent nabízí též montáž fotovoltaických elektráren pro rodinné domy.

109. d) Realizace LED osvětlení: realizace osvětlení do všech průmyslových podmínek, kanceláří, sportovišť a nemocnic s moderními systémy.

Emitent se v současné době podílí na následujících zakázkách, jejichž zadavatelem jsou společnosti ze skupiny GEEN:

a) V roce 2018 byla v Gruzii dokončena výstavba vodní elektrárny Jonouli 1, o instalovaném výkonu 2 x 950 kW. Tato elektrárna je již dokončena, připojena k distribuční síti, a tedy plně v provozu. Elektrárnu vlastní a provozuje projektová společnost v rámci skupiny GEEN (Jonouli 1 LLC se sídlem v Gruzii) a Emitent pro elektrárnu poskytuje služby servisu a údržby. GEEN Development připravuje nyní v Gruzii výstavbu vodní elektrárny Jonouli 2, o plánovaném instalovaném výkonu do 40 MW, která je v závěrečné fázi vyřizování povolení.

b) Správa aktiv ve vlastnictví GEEN Holding a.s. v Chorvatsku

V Chorvatské republice vykonává Emitent správu aktiv, která jsou ve vlastnictví skupiny GEEN. Správou aktiv se rozumí servis a řízení výroby spolu s legislativně technickou správou. Řízením výstavby se rozumí projektový management – zabezpečení a kontrola výstavby a dohled nad externími dodávkami ve prospěch relevantního projektu.

Jedná se především o správu biomasové elektrárny Benkovac (o výrobním výkonu 4,9 MWe pro výrobu elektřiny a 8,50 MWt pro výrobu tepla) a Županja (o výrobním výkonu 4,93 MWe pro výrobu elektřiny a 8,50 MWt pro výrobu tepla) v Chorvatsku a o správu biomasové elektrárny Gospić, která byla zkolaudována v prosinci 2020 a uvedena do provozu v květnu roku 2021.

c) Na Slovensku pak emitent provádí pravidelnou údržbu malé vodní elektrárny Polomka, jejíž výkon představuje 390 KW. Proces údržby plynule navazuje na předchozí rekonstrukci a modernizaci z let 2016 až 2017.

Emitent plánuje v roce 2023 učinit nové investice při elektrárnách v Chorvatsku, konkrétně pořízení nových peletačních linek, briketových linek, sušících komor a dalších aktiv. Dále bude pokračovat v developmentu výše zmíněné gruzínské elektrárny Jonouli 2.

110. ### D.5.2 Postavení v hospodářské soutěži

111. Každý projekt výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů má vlastní licenci a garanci odběru danou platnou legislativou. Každá elektrárna má tímto garanci, že produkt, tedy elektrická energie, bude plně odebíraná za ceny, které každoročně stanovuje v případě České republiky Energetický regulační úřad (ERÚ). V tomto smyslu se nejedná o klasickou hospodářskou soutěž, neb projekty nejsou v přímé konkurenci mezi sebou, nekonkurují si cenou ani jiným, například kvalitativním, parametrem. Toto platí i pro fázi výstavby, tedy developmentu, neboť Emitent zpravidla developuje daný projekt od samotného počátku, a tedy nemá zpravidla přímého konkurenta v dané lokalitě. Podle názoru Emitenta nemá Emitent dominantní postavení na trhu obnovitelných zdrojů. Tato charakteristika platí (s výjimkou zmínky o ERÚ) pro všechny trhy, na kterých Emitent působí. Obdobná regulace, jakou provádí ERÚ v České republice, funguje na Slovensku (Úrad pre reguláciu sieťových odvetví, ÚRSO), v Chorvatsku (Croatian Energy Regulatory Agency, HERA) i v Gruzii (Georgian National Energy and Water Supply Regulatory Commission, GNERC).

112. ### D.6 Organizační struktura

Emitent je součástí skupiny GEEN. Mateřská společnost GEEN Holding a.s. vlastní 100 % akcií Emitenta a tvoří střešní holdingovou firmu, mající podíly v dalších společnostech. Společnost GEEN Holding zastřešuje centrální aktivity skupiny GEEN a poskytuje společnostem skupiny GEEN zejména poradenské služby v řadě oblastí, mezi které patří zejména finanční a ekonomické operace, informační a telekomunikační technologie, nákup vybraných položek zboží a služeb a další. Společnost GEEN Holding a.s. odpovídá ve skupině GEEN také za realizace akvizic. Níže uvedený přehled, platný ke dni tohoto Prospektu, uvádí podíly GEEN Holding a.s. v dceřiných společnostech:

Název dceřiné společnosti:	**IČ:**	**Podíl:**
GEEN Development a.s.	044 73 221	100 %
GEEN CJ a.s.	094 37 304	100 %
GEEN Rent s.r.o.	036 38 448	100 %
Energy Development s.r.o., v likvidaci	283 54 702	100 %
General Energy Leasing s.r.o., v likvidaci	292 27 593	100 %
GenChem s.r.o., v likvidaci	292 25 175	100 %

GEEN Sale a.s.	048 81 036	100 %
Vemex Energie a.s.	289 03 765	49 %

Hlavní finanční ukazatele společnosti GEEN Holding a.s. (mateřské společnosti skupiny GEEN) byly vyčísleny na základě zpracování individuální účetní závěrky GEEN Holding a.s. k 31. 12. 2021, která je ke dni vyhotovení tohoto Prospektu schválená, a která je ke dni Prospektu auditovaná. Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje z této účetní závěrky. Finanční údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje	k 31. 12. 2021	k 31. 12. 2020
Aktiva	3.734.298	3.919.621
Základní kapitál	7.800	7.800
Cizí zdroje	1.946.270	1.826.184
Tržby z prodeje výrobků a služeb	38.894	39.637
Neuhrazený zisk/ztráta minulých let (+/-)	−9.582	−37.472
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	−141.402	28.089
Čistý obrat za účetní období	162.205	183.394

Společnost GEEN Holding a.s. zpracovala k 31. 12. 2021 rovněž konsolidovanou účetní závěrku, která je ke dni tohoto prospektu schválená, a která je ke dni Prospektu auditovaná. Vymezenou konsolidovanou skupinu pro vyhotovení konsolidované účetní závěrky tvoří mateřská společnost GEEN Holding a.s. a společnosti: GenChem s.r.o., v likvidaci, GEEN Rent s.r.o., GEEN CJ a.s., GEEN OBNOVITELNÉ ZDROJE s.r.o., General Energy Leasing s.r.o., v likvidaci, GEEN Development a.s., GEEN Sale a.s., General Energy a.s., Energy Development s.r.o., v likvidaci, Energy Development s.r.o., v likvidaci, Rouchovanská sluneční s.r.o., Water – Energy s.r.o., REN Services VIET s.r.o., Template Slovakia s.r.o., Enerslov s.r.o., Elektráreň Bujakovo s.r.o., GEEN Georgia LLC, Jonouli 1 LLC, Jonouli 2 LLC, Energana Gospic 1 d.o.o., GEEN Kyrgyzstan, ENERGANA BENKOVAC d.o.o., ENERGANA ŽUPANJA d.o.o., PELETI B2E d.o.o., ENERGIJA VIROVITICA d.o.o. a WOODBURN CAPITAL d.o.o. Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje z této konsolidované účetní závěrky. Finanční údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Konsolidované finanční údaje	k 31. 12. 2021	k 31. 12. 2020
Aktiva	3.868.024	3.992.304
Základní kapitál	7.800	7.800
Cizí zdroje	4.162.415	4.013.101
Tržby z prodeje výrobků a služeb	660.039	514.000
Tržby za prodej zboží	361.948	201.212
Neuhrazený zisk/ztráta minulých let (+/-)	−244.112	−150.559
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	−234.689	−91.458
Čistý obrat za účetní období	1.099.066	806.373

113.

Klíčovou dceřinou společností skupiny GEEN je společnost GEEN CJ a.s., která pod sebou kumuluje veškerá výrobní aktiva skupiny, tedy elektrárny v České republice,

Slovenské republice, Chorvatsku a Gruzii. Tato společnost vznikla v roce 2020 fúzí společností GEEN FI a.s. (FI = zkratka pro „foreign investments“), GEEN DZ a.s. (DZ = zkratka pro „decentrální zdroje“) a GEEN DZ Asset a. s. Prostřednictvím společnosti GEEN CJ a.s. dnes skupina GEEN provozuje rozsáhlé portfolio obnovitelných zdrojů o celkovém instalovaném výkonu 29,4 MW. Elektrárny ve vlastním portfoliu (tedy účelové společnosti, pomocí kterých jsou tyto jednotlivé elektrárny provozovány) jsou zároveň hlavními zákazníky Emitenta. Hlavní úlohou společnosti GEEN CJ a.s. v rámci skupiny GEEN je zejména řízení dceřiných společností, zastřešení výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů a provozování FVE (fotovoltaická elektrárna). Cílem Emitenta je primárně připravovat výstavbu, stavět a následně i monitorovat a servisovat další výrobny pro skupinu GEEN a rozšiřovat tak vlastní výrobní základnu skupiny GEEN. Výrobny stavěné Emitentem jsou Emitentem též po období minimálně jednoho roku provozovány, aby byla u daného projektu ověřena výroba elektrické, popřípadě tepelné energie v praxi. Po uplynutí tohoto období bude již zcela funkční výrobna prodána v rámci skupiny do portfolia GEEN CJ a.s. Dceřiné společnosti GEEN CJ a.s. uvádíme v přehledu:

Mateřská společnost:	**IČ:**		
GEEN CJ a.s.	094 37 304		
Dceřiné společnosti	**IČ:**	**Podíl:**	**Země**
TEMPLATE SLOVAKIA, s.r.o.	358 59 211	100 %	SR
ENERSLOV, s.r.o.	358 61 932	100 %	SR
Elektráreň Bujakovo s.r.o.	315 81 544	100 %	SR
Radvanická sluneční s.r.o.	283 27 896	100 %	ČR
Rouchovanská sluneční s.r.o.	277 47 786	100 %	ČR
WATER-ENERGY s.r.o.	062 39 811	100 %	ČR
REN Services VIET s.r.o.	031 48 238	85 %	ČR
Energana Gospic 1 d.o.o.	OIB: 233 0277 8966	100 %	Chorvatsko
WOODBURN CAPITAL d.o.o.	OIB: 076 0053 2387	60 %	Chorvatsko
DECRIS INDUSTRIES s.r.l.	CUI 29326464	62 %	Rumunsko
LLC GEEN Georgia	ID: 442 570 610	92 %	Gruzie
OOO "GEEN Kyrgyzstan"	ID: 176034-3300-OOO	85 %	Kyrgyzstan
GEEN OBNOVITELNÉ ZDROJE s.r.o.	096 81 868	100 %	ČR
PELLETI B2E d.o.o.	OIB: 474 7258 8133	100 %	Chorvatsko
ENERGANA ŽUPANJA d.o.o.	OIB: 851 5932 1317	100 %	Chorvatsko
ENERGANA BENKOVAC d.o.o.	OIB: 394 9768 1306	100 %	Chorvatsko

Hlavní finanční ukazatele společnosti GEEN CJ a.s. byly vyčísleny na základě zpracování individuální účetní závěrky GEEN CJ a.s. k 31. 12. 2021, která je ke dni vyhotovení tohoto Prospektu schválená, a která je ke dni Prospektu auditovaná. Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje z této účetní závěrky. Finanční údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje	**k 31. 12. 2021**	**k 31. 12. 2020**
Aktiva	4.040.859	4.083.657
Základní kapitál	2.673.138	2.673.138

Cizí zdroje	1.962.678	1.861.127
Tržby[6]	N/A	N/A
Neuhrazený zisk/ztráta minulých let (+/-)	−781.602	−690.804
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	−220.588	0
Čistý obrat za účetní období	74.947	0

Společnost GEEN Sale a.s. je dceřinou společností mateřské společnosti skupiny GEEN, společnosti GEEN Holding a.s. Základním účelem společnosti GEEN Sale a.s. v rámci skupiny GEEN je doplnění energetických služeb o prodej elektřiny a zemního plynu koncovým zákazníkům a je zaměřena na zákazníky v České republice z řad malých i velkých odběratelů (firmy, velkoodběratele a domácnosti). Dceřiné společnosti GEEN Sale a.s. uvádíme v přehledu:

114.

Mateřská společnost:	**IČ:**	
GEEN Sale a.s.	048 81 036	
Dceřiné společnosti	**IČ:**	**Podíl:**
General Energy a.s.	069 35 427	51 %

Hlavní finanční ukazatele společnosti GEEN Sale a.s. byly vyčísleny na základě zpracování individuální účetní závěrky GEEN Sale a.s. k 31. 12. 2021, která je ke dni vyhotovení tohoto Prospektu schválená, a která je ke dni Prospektu auditovaná. Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje z této účetní závěrky. Finanční údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje	**k 31. 12. 2021**	**k 31. 12. 2020**
Aktiva	122.056	99.547
Základní kapitál	2.000	2.000
Cizí zdroje	154.843	94.340
Tržby z prodeje výrobků a služeb	2.280	2.283
Tržby za prodej zboží	299.103	144.446
Neuhrazený zisk/ztráta minulých let (+/-)	−25.246	−20.345
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	−35.912	3.121
Čistý obrat za účetní období	305.183	148.545

115.

Společnost General Energy a.s. je dceřinou společností společnosti GEEN Sale a.s. a je součástí skupiny GEEN, která prodává elektrickou energii z obnovitelných zdrojů a zemního plynu pro vlastní konečné užití v odběrném místě koncovými zákazníky v České republice.

Hlavní finanční ukazatele společnosti General Energy a.s. byly vyčísleny na základě zpracování individuální účetní závěrky General Energy a.s. k 31. 12. 2021, která je ke dni vyhotovení tohoto Prospektu schválená, a která je ke dni Prospektu auditovaná. Níže jsou

[6] Společnost GEEN CJ a.s. je pouze držitelem podílů v dceřiných společnostech.

uvedeny vybrané finanční údaje z této účetní závěrky. Finanční údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje	k 31. 12. 2021	k 31. 12. 2020
Aktiva	138.491	137.635
Základní kapitál	2.000	2.000
Cizí zdroje	238.979	172.281
Tržby za prodej zboží	151.700	78.307
Neuhrazený zisk/ztráta minulých let (+/-)	-36.646	-25.361
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-65.842	-11.285
Čistý obrat za účetní období	155.984	81.053

Společnost Water – Energy s.r.o. je dceřinou společností společnosti GEEN CJ a.s. Vzhledem ke skutečnosti, že společnost GEEN Development a.s. poskytla společnosti Water – Energy s.r.o. zápůjčku v hodnotě 400.000 Kč, jsou zde uvedeny rovněž finanční
116. výsledky společnosti Water – Energy s.r.o.

Hlavní finanční ukazatele společnosti Water – Energy s.r.o. byly vyčísleny na základě zpracování individuální účetní závěrky Water – Energy s.r.o. k 31. 12. 2021, která je ke dni vyhotovení tohoto Prospektu schválená, avšak není ke dni Prospektu auditovaná, jelikož se nejedná o auditovanou společnost. Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje z této účetní závěrky. Finanční údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje	k 31. 12. 2021	k 31. 12. 2020
Aktiva	85.720	91.095
Základní kapitál	10	10
Cizí zdroje	114.577	117.280
Tržby z prodeje výrobků a služeb	3.850	4.901
Neuhrazený zisk/ztráta minulých let (+/-)	−26.195	−18.208
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	−2.672	−7.987
Čistý obrat za účetní období	13.410	4.920

Další společnosti ze skupiny GEEN, vyjma společností GEEN Holding a.s., GEEN CJ a.s.,
117. GEEN Sale a.s., General Energy a.s. a Water - Energy s.r.o., netvoří z hlediska fungování skupiny GEEN a významných finančních toků v rámci skupiny GEEN klíčové společnosti. Z takto uvedeného důvodu Prospekt neobsahuje klíčové finanční ukazatele těchto společností.

Společnost GEEN OBNOVITELNÉ ZDROJE s.r.o., IČ: 09681868, vznikla fúzí s právními účinky ke dni 18. 11. 2020, z osmi původních zúčastněných společností. Tato fúze splynutím měla za následek, že osm původně dceřiných společností společnosti GEEN CJ a.s. zaniklo bez likvidace a jejich jmění přešlo splynutím na nově vzniklou nástupnickou společnost GEEN OBNOVITELNÉ ZDROJE s.r.o. Společnost GEEN OBNOVITELNÉ ZDROJE s.r.o. se tak stala univerzálním právním nástupcem všech těchto zúčastněných společností:

Společnost	IČ:	Země:
SEDREN s.r.o.	275 58 827	ČR
FV ENERGO ZŠ s.r.o.	280 43 146	ČR
TECHNO ACTIVE s.r.o.	039 00 045	ČR
Jesenická sluneční s.r.o.	032 77 721	ČR
Šumperská sluneční s.r.o.	023 16 056	ČR
Bruntálská vodní	037 60 383	ČR
Železná vodní	036 33 021	ČR
ANNEXE ENERGY a.s.	285 28 549	ČR

Společnost GEEN OBNOVITELNÉ ZDROJE s.r.o. je vlastníkem některých elektráren v portfoliu skupiny GEEN. Níže uvádíme další dceřiné společnosti patřící do skupiny GEEN.

Mateřská společnost:	**IČ:**		**Země:**
LLC GEEN Georgia	ID: 442 570 610		Gruzie
Dceřiné společnosti	**ID Nr.:**	**Podíl:**	
LLC JONOULI 1	442 570 629	84 %	Gruzie
LLC JONOULI 2	442 570 638	84 %	Gruzie

Mateřská společnost:	**OIB:**		**Země:**
WOODBURN CAPITAL d.o.o.	076 0053 2387		Chorvatsko
Dceřiné společnosti	**OIB:**	**Podíl:**	**Země**
ENERGIJA VIROVITICA d.o.o.	423 2500 7628	100 %	Chorvatsko

118.

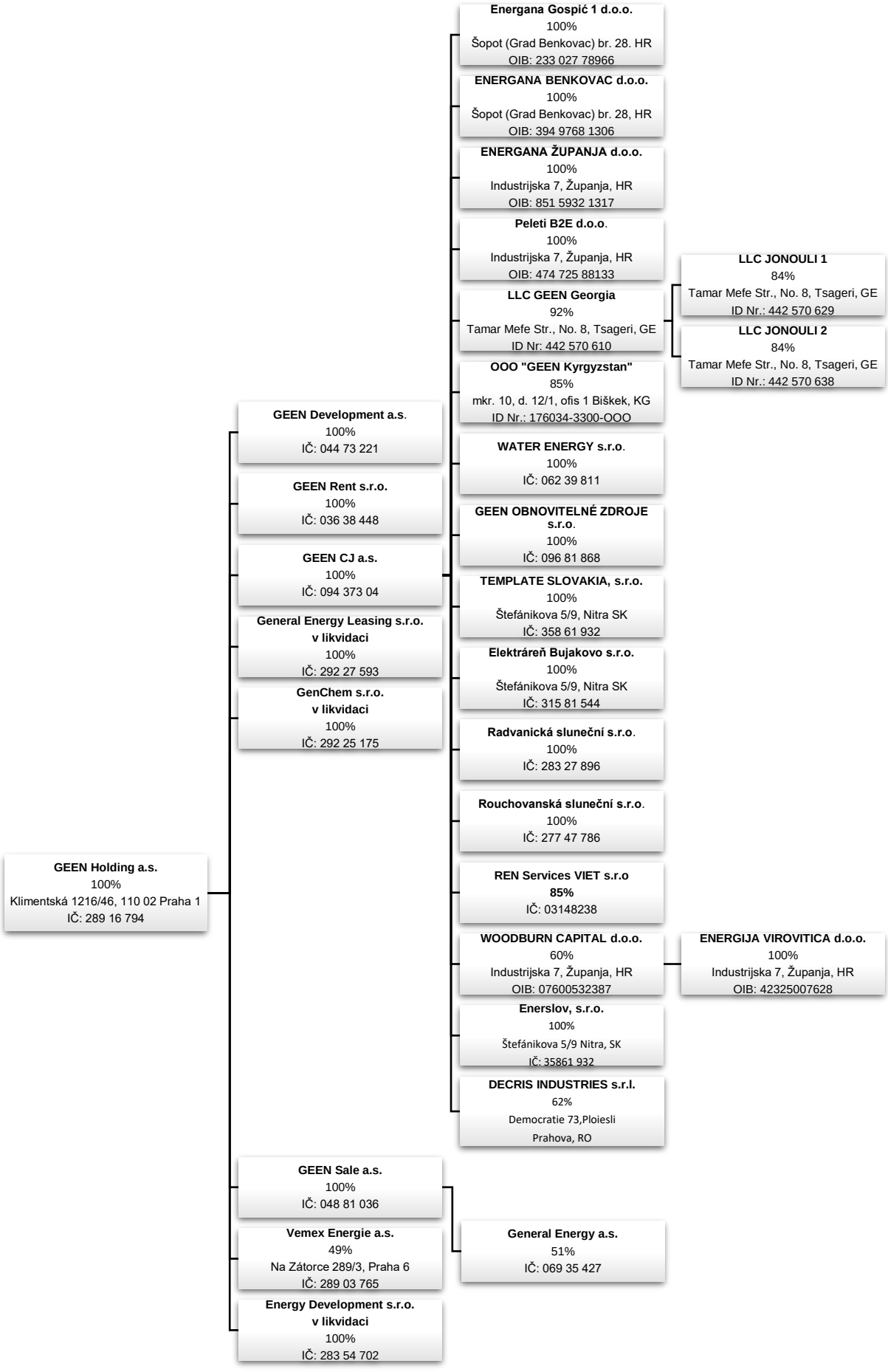
119. Společnost vlastní organizační složku v Gruzii, jejíž registrace proběhla v roce 2019.

120. Konsolidovaný obrat skupiny GEEN v roce 2020 činil 806 mil. Kč, 64 % tohoto obratu činila výroba energie z vlastněných elektráren (celkem 22 elektráren).

121. Konsolidovaný obrat skupiny GEEN v roce 2021 činil 1.099 mil. Kč, 60 % tohoto obratu činila výroba energie z vlastněných elektráren (celkem 22 elektráren). Zbývající část obratu tvořily tržby z prodeje elektřiny a plynu společnostmi GEEN Sale a.s. a General Energy a.s, patřících do skupiny GEEN.

122. Emitent je při své činnosti do značné míry závislý na zakázkách od společností patřících do skupiny GEEN, přičemž v roce 2021 pocházelo od společností skupiny GEEN 92 % provozních výnosů Emitenta. S vysokou pravděpodobností tato závislost bude trvat i v nadcházejících obdobích, jakožto i na činnosti společností ze skupiny GEEN, pakliže této společnosti budou poskytnuty finanční prostředky z výtěžku dané Emise. Tuto závislost lze označit jako významnou.

Propojení jednotlivých členů skupiny GEEN ke dni vyhotovení Základního prospektu vyplývá z následujícího schématu (není-li uvedeno jinak, odpovídá majetkový podíl vždy i podílu na hlasovacích právech dané osoby:


GEEN Holding a.s.
100%
Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1
IČ: 289 16 794
GEEN Development a.s.
100%
IČ: 044 73 221
GEEN Rent s.r.o.
100%
IČ: 036 38 448
GEEN CJ a.s.
100%
IČ: 094 373 04
General Energy Leasing s.r.o.
v likvidaci
100%
IČ: 292 27 593
GenChem s.r.o.
v likvidaci
100%
IČ: 292 25 175
GEEN Sale a.s.
100%
IČ: 048 81 036
Vemex Energie a.s.
49%
Na Zátorce 289/3, Praha 6
IČ: 289 03 765
Energy Development s.r.o.
v likvidaci
100%
IČ: 283 54 702
General Energy a.s.
51%
IČ: 069 35 427
Energana Gospić 1 d.o.o.
100%
Šopot (Grad Benkovac) br. 28. HR
OIB: 233 027 78966
ENERGANA BENKOVAC d.o.o.
100%
Šopot (Grad Benkovac) br. 28, HR
OIB: 394 9768 1306
ENERGANA ŽUPANJA d.o.o.
100%
Industrijska 7, Županja, HR
OIB: 851 5932 1317
Peleti B2E d.o.o.
100%
Industrijska 7, Županja, HR
OIB: 474 725 88133
LLC GEEN Georgia
92%
Tamar Mefe Str., No. 8, Tsageri, GE
ID Nr: 442 570 610
LLC JONOULI 1
84%
Tamar Mefe Str., No. 8, Tsageri, GE
ID Nr.: 442 570 629
LLC JONOULI 2
84%
Tamar Mefe Str., No. 8, Tsageri, GE
ID Nr.: 442 570 638
OOO "GEEN Kyrgyzstan"
85%
mkr. 10, d. 12/1, ofis 1 Biškek, KG
ID Nr.: 176034-3300-OOO
WATER ENERGY s.r.o.
100%
IČ: 062 39 811
GEEN OBNOVITELNÉ ZDROJE s.r.o.
100%
IČ: 096 81 868
TEMPLATE SLOVAKIA, s.r.o.
100%
Štefánikova 5/9, Nitra SK
IČ: 358 61 932
Elektráreň Bujakovo s.r.o.
100%
Štefánikova 5/9, Nitra SK
IČ: 315 81 544
Radvanická sluneční s.r.o.
100%
IČ: 283 27 896
Rouchovanská sluneční s.r.o.
100%
IČ: 277 47 786
REN Services VIET s.r.o
85%
IČ: 03148238
WOODBURN CAPITAL d.o.o.
60%
Industrijska 7, Županja, HR
OIB: 07600532387
ENERGIJA VIROVITICA d.o.o.
100%
Industrijska 7, Županja, HR
OIB: 42325007628
Enerslov, s.r.o.
100%
Štefánikova 5/9 Nitra, SK
IČ: 35861 932
DECRIS INDUSTRIES s.r.l.
62%
Democratie 73,Ploiesli
Prahova, RO

D.7 Údaje o trendech

Od data poslední zveřejněné auditované účetní závěrky, tedy od 31. 12. 2021, nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta.

Od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje, do data tohoto prospektu, neexistují žádné významné změny ve finanční výkonnosti skupiny GEEN, vyjma probíhajících jednání o prodeji části portfolia skupiny GEEN za účelem
123. optimalizace konsolidovaných výsledků skupiny GEEN uvedených v kapitole D.6 odst. 112. Dosud byl uskutečněn odprodej odběrných míst společnosti General Energy a.s., což
124. vedlo ke zvýšení konsolidovaných tržeb skupiny GEEN, přičemž výnos byl použit ke snížení závazků.

Níže uvedené kapitoly charakterizují trendy v oboru obnovitelných zdrojů energie v jednotlivých regionech. Samotné níže uvedené trendy nemají nyní na skupinu GEEN negativní vliv.

125.

D.8 Trendy v kontextu Evropské unie

Válka na Ukrajině ukazuje, že současná evropská závislost na fosilních zdrojích z Ruska
126. ohrožuje bezpečnost a nese s sebou značná ekonomická rizika. Do popředí se tak dostávají obnovitelné zdroje energie, které jsou alternativami k fosilní palivům a přispívají nejen ke snižování emisi skleníkových plynů, ale také k diverzifikaci dodávek energie a ke snižování závislosti na nestabilních trzích s fosilními palivy. Právní předpisy Evropské unie (EU) o prosazování obnovitelných zdrojů energie prošly v posledních letech významným vývojem. V roce 2018 bylo sjednáno, že do roku 2030 bude z obnovitelných zdrojů pocházet 32 % spotřeby energie EU a v červenci 2021 bylo navrženo zvýšení tohoto cíle na 40 %. S ohledem na nové ambice EU vyvolané současnou energetickou krizí navrhla Evropská komise opětovné navýšení z 40 na 45 % do roku 2023. Členské státy EU mají poté možnost nastavit si optimální příspěvek k celkovému cíli EU prostřednictvím
127. vnitrostátního plánu v oblasti energetiky a klimatu s přihlédnutím ke specifikům danému členského státu.

Výše uvedené informace byly zpracovány na základě níže uvedených veřejně dostupných dokumentů:

a) https://www.europarl.europa.eu/factsheets/cs/sheet/70/obnovitelna-energie

128. b) https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal/eu-action-address-energy-crisis_cs

D.8.1 Česká republika

Cíle České republiky (ČR) do roku 2023 v oblasti obnovitelných zdrojů energie (OZE) a jejich podílu na celkových zdrojích jsou navázány na legislativu EU. S ohledem na geografické a klimatické podmínky a ekonomické možnosti vyplývá pro ČR hodnota podílu z OZE v roce 2030 ve výši 22 %. Dle statistické zprávy Ministerstva průmyslu a obchodu se OZE v roce 2020 podílely na hrubé tuzemské konečné spotřebě energie z 17,3 %. Na spotřebě elektřiny se poté podílely přibližně ze 14,8 %. Mezi lety 2020–2021 došlo pouze k mírnému zvýšení podílu OZE na spotřebě elektřiny, tento má tedy v posledních dvou

letech tendenci spíše stagnovat. V porovnání s jinými členskými státy Evropské unie je rozvoj obnovitelných zdrojů na jedné z nejnižších úrovní, nicméně vzhledem k současné energetické krizi, nedostatku neobnovitelných surovin a rostoucímu tlaku ze strany Evropské Unie v otázkách využívání OZE lze i v ČR předpokládat urychlení transformace na zelenější typy výroby energie. V červnu 2022 činil instalovaný výkon fotovoltaických elektráren v ČR přibližně 2.076 MW, u vodních elektráren představoval instalovaný výkon 1.110 MW. V průběhu roku 2023 by měl vzrůst instalovaný výkon u fotovoltaických elektráren přibližně o 91 % na 3.975 MW a u vodních elektráren přibližně o 1,5 % na 1.127 MW, přičemž Ministerstvo průmyslu a obchodu odhaduje, že výdaje související s plněním současných cílů ČR v oblasti OZE by mohly představovat přibližně 900 mld. Kč.

129. Významnými překážkami, které brání instalaci obnovitelných zdrojů v ČR, jsou složité a zdlouhavé povolovací procesy a územní plánování. Komora obnovitelných zdrojů energie proto v druhé polovině roku 2022 navrhla novelu energetického a stavebního zákona, jejíž předmětem by mělo být zrychlení a zjednodušení stavby OZE. Návrhy Komory OZE takto korespondují s plánem současné vlády vyvázat se ze závislosti na ruském plynu nejpozději do pěti let, stejně tak navazují na principy Evropské komice v oblasti využívání OZE. Komora OZE chce docílit, aby se obnovitelné zdroje v zákonech ukotvily jako veřejný zájem a malé vodní, větrné, biomasové, bioplynové nebo geotermální zdroje by tímto měly být stavěny rychleji v režimu tzv. veřejného zájmu.

130. V současnosti se projevuje význam role Energetického regulačního úřadu (ERÚ) v celém energetickém sektoru. ERÚ každý rok vypočítává výkupní ceny, za které mohou jednotlivé elektrárny dodávat elektrickou energii. Výše podpory, a tedy i konečná výše ceny je ovlivněna především tím, kdy byla konkrétní elektrárna připojena do sítě (datum uvedení výrobny do provozu). ERÚ stanovuje tyto ceny tzv. cenovým rozhodnutím. V návrhu cenového rozhodnutí z měsíce září 2022, kterým se stanovuje podpora pro podporované zdroje energie, předložil ERÚ mimořádně, s ohledem na stávající situaci na trzích s elektřinou, návrh cenového rozhodnutí ve dvou variantách. V případě první varianty postupoval při stanovení zelených bonusů pro rok 2023 v souladu s metodikou, která stanovuje výši ekvivalentní ceny elektrické energie z období leden–červen roku předcházejícího platnosti zeleného bonusu. Druhá varianta stanovuje výši ekvivalentní ceny určené z posledního měsíce předcházejícího vydání cenového rozhodnutí, tj. měsíce srpna. ERÚ se domníval, že výsledky původní metodiky dostatečně nezohledňují aktuální tržní situaci a nová metodika může lépe odrážet očekávanou realizační cenu výkupu elektřiny na nadcházející rok a povede k vhodnějšímu nastavení zelených bonusů. Vzhledem k extrémnímu růstu ceny elektřiny na burzách může většina druhů OZE (zdroje na spalování biomasy, malé vodní elektrárny nebo větrné elektrárny) fungovat i bez provozních dotací, tzn. s nulovými, případně symbolicky nízkými zelenými bonusy. Navrhovaná změna by však měla značný dopad na fotovoltaické elektrárny s vysokými výkupními cenami s datem uvedení do provozu mezi lety 2008–2010, kterým by se dle nové metodiky snížila výše zelených bonusů o více než 50 % oproti zeleným bonusům vypočteným dle první metodiky a fotovoltaiky z let 2011 a 2012 by dle nové metodiky neměly nárok na žádné zelené bonusy. V reakci na připomínky podané k výše zmíněnému návrhu, vydal ERÚ 30. září 2022 cenové rozhodnutí pro rok 2023, v němž sice nestanovil výši vyplácené podpory dle zvažované nové metodiky, i tak se ale jedná o historicky první cenové rozhodnutí ERÚ, kde většina zelených bonusů takto výrazně

poklesla. Ačkoliv se někteří výrobci elektřiny brání, že jim tímto ERÚ odebral právo na podporu, dle ERÚ cenové rozhodnutí pro rok 2023 pouze reflektuje současný stav na trhu, kdy ceny elektřiny samy o sobě zajišťují návratnost většiny investic bez nutnosti jakékoli další podpory.

Jednou z nejpodstatnějších změn v odvětví energetiky v roce 2022 je tzv. windfall tax neboli daň z neočekávaných zisků, jejíž výše činí 60 % a má být platná po dobu tří zdaňovacích období v letech 2023–2025. Zálohy se však platí již v roce 2023 dle výsledků z roku 2022 s případným pozdějším nedoplatek/přeplatkem. Vyměřovací základ daně je dán porovnáním zisku v aktuálním roce s průměrem zisků v letech 2018–2021 navýšeným
131. o 20 %. Mimořádná daň se vztahuje na společnosti dosahující stanovenou minimální hranici ročních příjmů v rámci vymezených sektorů, přičemž v případě výrobců a distributorů energie se nejprve zohledňují příjmy z rozhodných činností na úrovni celé skupiny (holdingu) a až po překročení limitu se pro účely výpočtu daně posuzují společnosti v dané skupině samostatně. Od 1. 12. 2022 zavádí novela energetického zákona rovněž odvod z tzv. nadměrných příjmů výrobců elektřiny, který činí 90 % nadměrného příjmu daného rozdílem mezi tržním příjmem a cenovým stropem za sledované období. Odvod z nadměrných příjmů je koncipován jako dodatečné opatření k výše zmíněné dani z neočekávaných zisků. Oba nástroje se u výrobců elektřiny doplňují, tzn. zaplacený odvod z nadměrných příjmů snižuje vyměřovací základ pro daň z příjmů a tím tedy i základ pro platbu daně z neočekávaných zisků.

132. Výše uvedené informace byly zpracovány na základě níže uvedených veřejně dostupných dokumentů:

a) https://www.mpo.cz/cz/energetika/statistika/obnovitelne-zdroje-energie/podil-obnovitelnych-zdroju-energie-na-hrube-konecne-spotrebe-energie-2010_2020--264682/

b) https://www.enviweb.cz/121623

c) https://www.eru.cz/ctvrtletni-zprava-o-provozu-elektrizacni-soustavy-cr-za-ii-ctvrtleti-2022

d) https://ekolist.cz/cz/zpravodajstvi/zpravy/komora-oze-chce-urychlit-a-zjednodusit-stavbu-obnovitelnych-zdroju-energie

e) https://www.eru.cz/navrh-cenoveho-rozhodnuti-kterym-se-stanovuje-podpora-pro-poze-pro-rok-2023

f) https://www.eru.cz/energeticky-regulacni-urad-vydal-tri-cenova-rozhodnuti-pro-oblast-podporovanych-zdroju-energie

133. g) https://www.spcr.cz/aktivity/z-hospodarske-politiky/15706-dan-z-neocekavanych-zisku-a-odvody-z-nadmernych-prijmu-na-koho-a-kdy-dopadnou-tyto-mimoradne-zmeny

D.8.2 Gruzie

V posledních letech Gruzie učinila významný pokrok jak v bezpečnosti, tak v udržitelnosti své energetické zásoby. Přestože není členem EU, její nová legislativa a rozvojové strategie vycházejí v mnoha ohledech z legislativních úprav platných pro EU. V roce 2016

vstoupila země do dohody o přidružení mezi ní a Evropskou unií a v roce 2017 se stala smluvní stranou Energetického společenství. V návaznosti na tyto skutečnosti zavedla několik právních a institucionálních reforem, ze kterých je patrné odhodlání gruzínské vlády vyrovnat se legislativě energetického sektoru v Evropské unii. Tyto reformy významně zlepšily podnikatelské prostředí v Gruzii, posílily veřejné finance, zlepšily infrastrukturu a liberalizovaly obchod.

134. Dle dodatku zákona o podpoře výroby a využívání energie z obnovitelných zdrojů se v roce 2019 OZE podílely na celkové konečné spotřebě energie z 29,5 %, přičemž Gruzie si stanovila národní cílové hodnoty podílu energie z obnovitelných zdrojů na hrubé konečné spotřebě energie v roce 2030 na 35 %. Co se týče elektrické energie, podíl OZE na její výrobě patří k nejvyšším na světě. V roce 2020 se OZE na celkové výrobě elektřiny, která v úhrnu činila 11.161 GWh, podílely ze 75 %, z toho 74 % vyrobily elektrárny s vodním pohonem, kdy tzv. regulované vodní elektrárny včetně těch sezonních vyrobily přes 7.600 GWh elektrické energie a malé vodní elektrárny poté přibližně 640 GWh. Zbývající 1 % připadalo na větrné elektrárny. Mezi lety 2020–2021 se zvýšila celková výroba elektřiny v Gruzii o 13,3 % na 12.645 GWh, přičemž podíl OZE na celkové výrobě elektřiny vzrostl na 80 %. Regulované vodní elektrárny včetně sezónních vyrobily přes 10.180 GWh elektrické energie, produkce malých vodních elektráren představovala celkem 842 GWh a větrné elektrárny vyrobily celkem 83,4 GWh. V roce 2021 bylo navíc uvedeno do provozu dalších sedm malých vodních elektráren s celkovým instalovaným výkonem 23,51 MW. Dle Strategie pro změnu klimatu plánuje Gruzie zvýšit podíl OZE na celkové výrobě elektřiny do roku 2023 na 87 %, což se vzhledem k aktuálnímu vývojovému trendu jeví jako realistický cíl.

135. Z výše uvedeného vyplývá, že klíčovým zdrojem elektrické energie v Gruzii jsou vodní elektrárny. Velký potenciál do budoucna však představují také větrné elektrárny, a to mimo jiné díky příznivým povětrnostním podmínkám u pobřeží Černého moře. Za zmínku stojí i potenciál solárních elektráren a geotermálních zdrojů, jejichž využití by výrazně zlepšilo energetickou bezpečnost země a snížilo její závislost na dovozu. Spolehlivost dodávek elektřiny je totiž v zimních měsících ohrožena, jelikož poptávka po energii je vysoká, avšak kapacita vodních elektráren se snižuje v důsledku vyčerpaných zásob v nádržích. Část energetického deficitu je poté kompenzována domácí tepelnou výrobou pomocí dováženého zemního plynu nebo dovážené elektřiny, a to zejména ze sousedního Ázerbájdžánu a Ruska. V roce 2020 bylo z Ázerbájdžánu a Ruska dovezeno 649 GWh elektřiny, v roce 2021 celkem 1297 GWh elektřiny. Dle zprávy gruzínského energetického regulačního úřadu (2022), která hodnotí dopad rusko-ukrajinské války na energetickou bezpečnost v krátkodobém horizontu, není závislost Gruzie na dovozu elektřiny z Ruska

136. příliš riziková, jelikož podíl dovážené ruské elektřiny nepřesahuje 4 % celkové spotřeby v posledních letech a země má přeshraniční spojení s dalšími sousedními státy (Ázerbájdžán, Turecko, Arménie). Gruzie zároveň malou část energie exportuje, jedná se však o drobné přebytky způsobené sezónností spotřeby i výroby, zejména v závislosti na množství vody v řekách a výkyvech spotřeby způsobených topnou a turistickou sezonou.

Gruzínská vláda v současné době usiluje o další rozvoj v oblasti energetiky, jakožto cesty ke zvýšení energetické bezpečnosti státu a snížení závislosti na dovozu fosilních paliv. Od 1. září 2022 byla přijata nová koncepce modelu trhu s elektřinou, která zavádí principy organizace a fungování trhu na velkoobchodní i maloobchodní úrovni a má za cíl vytvořit

atraktivní podmínky pro investory, vytvářet organizované trhy s elektřinou, jasně rozlišit povinnosti a odpovědnosti subjektů působících v energetickém sektoru a stanovit konkurenceschopnou tržní cenu elektřiny.

Z veřejně dostupných informací není známo, že by Gruzie zaváděla či chtěla zavádět tzv. windfall tax, anebo daň, která je svým účelem a dopadem na daňové poplatníky v Gruzii podobná této dani. Zavedení windfall tax zcela vyloučit nelze, nicméně v současné době je tato varianta velmi nepravděpodobná.

137. Výše uvedené informace byly zpracovány na základě níže uvedených veřejně dostupných dokumentů:

a) https://www.hydropower.org/country-profiles/georgia

138. b) https://mepa.gov.ge/Ge/PublicInformation/32027

c) https://agenda.ge/en/news/2022/2091

d) https://www.iea.org/reports/georgia-energy-profile

e) https://www.gse.com.ge/momkhmareblebistvis/monatsemebi-elektroenergetikuli-sistemidan/faktiuri-balansi

f) https://agenda.ge/en/news/2022/2024

g) https://agenda.ge/en/news/2022/2079

139. Stoupající spotřeba, rozvoj podnikatelského prostředí, liberalizace trhu s elektrickou energií a jasná legislativa umožňují rozšíření podnikatelských aktivit skupiny GEEN na gruzínském trhu. Jedná se konkrétně o výstavbu vodní elektrárny Jonouli 2 o plánovaném instalovaném výkonu do 40 MW, která je v závěrečné fázi vyřizování povolení.

140. Emitent též monitoruje možnost výstavby projektů v Kyrgyzstánu v horizontu pěti let. Jedná se v současné době o monitorování situace, nikoliv o plán s konkrétní podobou.

141. D.8.3 Chorvatsko

Národní příspěvek Chorvatska (HR) na OZE navržený v Národním energetickém klimatickém plánu je stanoven na podíl 36,4 % energie z obnovitelných zdrojů na hrubé konečné spotřebě energie v roce 2030. Dle údajů ze Statistického přehledu světové energetiky se v roce 2020 OZE na celkových zdrojích energie podílely z 28,27 %. Vzhledem ke klimatickým podmínkám má Chorvatsko potenciál zejména pro získávání energie z vodních toků. V roce 2020 se elektrárny s vodním pohonem podílely na celkové výrobě elektřiny z 44 %, 26 % vyrobily elektrárny fungující na principu spalování fosilních

142. paliv, 12 % představoval výstup elektráren s větrným pohonem, 7 % vyrobily elektrárny spalující biopaliva a 1 % solární elektrárny. V roce 2021 se zvýšil podíl elektřiny vyrobené vodními elektrárnami na 46 % a podíl elektráren fungujících na principu spalování fosilních paliv vzrostl na 31 %. Podíl připadající na elektrárny spalující biopaliva zůstal stejný, tj, 7 % a solární elektrárny se podílely na celkové výrobě elektřiny z 0,5 %.

Samotná spotřeba elektřiny se z průměrného ročního růstu 1,2 % v letech 2013–2018 postupně konzervuje (mezi lety 2008 a 2020 byl čistý nárůst téměř nulový). Země se totiž přihlásila k závazku postupně vyřazovat z provozu zastaralé a ekonomicky neprofitabilní elektrárny na fosilní paliva. Přestože je v tuto chvíli země z hlediska množství vyrobené a

nabízené energie uspokojivě zabezpečena, budoucí uspokojení poptávky bude možné pouze za předpokladu výstavby nových zdrojů. Potřebu výstavby nových zdrojů podtrhuje i fakt, že výroba hydroelektráren, jakožto klíčového obnovitelného zdroje, je závislá na meteorologických podmínkách (období dešťů nebo naopak sucha). V březnu 2020 proto chorvatská vláda přijala novou energetickou strategii na období do roku 2030 s výhledem do roku 2050. Strategie zahrnuje širokou škálu iniciativ v oblasti energetické politiky, které zlepší energetickou bezpečnost státu, zvýší energetickou účinnost, sníží závislost na fosilních palivech, zvýší místní výrobu a podíl obnovitelných zdrojů a zaměří se na rekonstrukci stávajících zdrojů, především hydroelektráren, s cílem zefektivnit jejich provoz. V návaznosti na novou energetickou strategii schválila Evropská komise v roce 2021 dle pravidel EU pro státní podporu chorvatský režim podpory výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů, který spočívá v příplatku k tržní ceně elektřiny, kdy příplatek bude stanoven na základě výběrového řízení a nebude vyšší než rozdíl mezi průměrnými výrobními náklady pro každou technologii obnovitelných zdrojů a tržní cenou elektřiny. EU tímto podpořila chorvatský závazek dosáhnout evropských klimatických cílů a cílů v oblasti životního prostředí, který vychází z Národního energetického klimatického plánu a Plánu obnovy a odolnosti

143. Současná energetická krize sice působí ve prospěch rozvoje OZE, Chorvatsko se ale v oblasti jejich výstavby potýká s výraznou byrokratickou zátěží, která zapříčiňuje zpomalení celého procesu rozvoje. Dle Hospodářského a zájmového sdružení OZE HR se Chorvatsko v rámci členských států EU nachází na 3. místě z hlediska administrativních a regulačních překážek týkajících se projektů OZE (2022). V roce 2022 byla připravena řada nových projektů, které však naráží na překážky související s cenou za připojení k energetické síti. Od října 2021 byla pozastavena všechna připojení a po dlouhodobé práci na metodice zavedené HERA (Croatian Energy Regulatory Agency), která je základem pro novou cenu připojení, je výše této ceny stále neznámá (listopad 2022). Projekty OZE jsou tak již rok zastaveny právě v době, kdy je nezbytné urychlit jejich rozvoj. Absence kompletní metodiky je také překážkou pro přijetí dalších nezbytných podzákonných norem týkajících se vydávání energetických povolení z hlediska posouzení vlivu na životní prostředí v součinnosti se směrnicemi EU. Dle poradenské společnosti Boston Consulting Group má Chorvatsko velký nevyužitý potenciál pro rozvoj solární energie (vzhledem ke skutečnosti, že podíl solárních elektráren na celkové výrobě elektřiny činil v roce 2021 pouze 0,5 %), jelikož má jedno z nejvyšších množství slunečního záření v Evropě (3,4–5,2 kWh/m^2/den). Tato oblast je však rovněž zatížena řadou administrativních kroků a proces získání povolení pro výstavbu solární elektrárny je značně dlouhavý.

144. Vzhledem k výše zmíněnému se Chorvatsko v současné době potýká s nedostatečnou domácí výrobní kapacitou a je tak dlouhodobě čistým dovozcem elektřiny, ačkoliv dle stanoviska Hospodářského a zájmového sdružení OZE HR by v případě efektivního využívání potenciálních zdrojů bylo schopné za 5–7 let docílit energetické soběstačnosti.

V Chorvatsku bylo navrženo zavedení windfall tax před koncem roku 2022, aby mohla být ještě pro rok 2022 uplatněna v rámci zdanění některých společností. Na rozdíl od jiných států, které zavedly windfall tax, se bude v Chorvatsku daň vztahovat nejenom na společnosti podnikající v oblasti energetiky nebo bankovnictví, ale na veškeré společnosti, jejichž zisk za rok 2022 dosáhl či přesáhl hranice 300 mil. HRK, tedy v přepočtu přibližně

40 mil. EUR. Společnosti, které splní podmínky tuto daňovou povinnost zakládající, budou povinné odvést dodatečnou daň ve výši 33 % ze zisku, který o 20 % překročí průměrný zisk těchto společností v letech 2018, 2019, 2020 a 2021.

Výše uvedené informace byly zpracovány na základě níže uvedených veřejně dostupných dokumentů:

a) https://energy.ec.europa.eu/system/files/2019-06/necp_factsheet_hr_final_0.pdf

b) https://ourworldindata.org/energy/country/croatia

145. c) https://www.statista.com/statistics/1235079/croatia-distribution-of-electricity-production-by-source/

d) https://www.trade.gov/country-commercial-guides/croatia-renewable-energy

e) https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_6422

f) https://vijesti.hrt.hr/gospodarstvo/projekti-spremni-zapreke-brojne-10408944

g) https://oie.hr/velika-prepreka-za-oie-prikljucenje-projekata-na-elektroenergetsku-mrezu/

h) https://oie.hr/newsletter-28-listopad-2022/

i) https://seenews.com/news/croatia-to-impose-windfall-profit-tax-805176

j) https://www.cms-lawnow.com/ealerts/2022/12/croatia-introduces-a-windfall-tax-across-all-sectors

D.8.4 Slovensko

146. Slovenská republika (SR) si stanovila příspěvek k cíli EU ve výši 19,2% podílu OZE na celkových zdrojích energie v roce 2030. Dle zprávy Úřadu pro regulaci síťových odvětví se v roce 2020 OZE na celkových zdrojích energie podílely z 17,35 %, přičemž podíl energie z OZE na celkové výrobě elektřiny představoval 17,77 %. Z více než 52 % se o to zasloužily vodní elektrárny, následovalo dřevo včetně dřevěného odpadu a ostatního tuhého odpadu (biomasa) s podílem 16,38 %. Solární fotovoltaiky tvořily z OZE při výrobě elektřiny podíl 15,09 % a bioplyny 14,65 %. V roce 2021 došlo při analýze a zpracování statistik o podílu elektřiny vyrobené z OZE k významné změně metodiky kvantifikace výroby. Úřad v porovnání s vykazováním výroby elektrické energie v předcházejících letech upřesnil vykazování množství vyrobené elektřiny u vícepalivových zdrojů, které využívají při výrobě elektřiny obnovitelné i neobnovitelné primární zdroje, čímž došlo k objektivizaci vykazování zdrojů pocházejících z OZE a jejich výraznému navýšení.

147. K tomuto přispěla také instalace nových lokálních zdrojů o celkovém instalovaném výkonu 5,7 MW. Dle nové metodiky se v roce 2021 OZE podílely na celkové výrobě elektřiny z 21,3 %. Vzhledem k hydroenergetickému potenciálu SR si i v roce 2021 udržely největší podíl vodní elektrárny, a to 71,87 %. Následovaly fotovoltaiky s podílem 9,6 % a biomasa 9,38 %.

Dle Koncepce využití hydroenergetického potenciálu vodních toků Slovenská republika plánovala vybudovat téměř 400 malých vodních elektráren. Při výstavbě těch stávajících (malé vodní elektrárny postavené do roku 2021) však dle Evropské komise nepostupovala v souladu se směrnicemi Evropské unie a dostatečně neposuzovala dopady těchto staveb

na životní prostředí. Evropská komise proto v únoru 2022 zahájila vůči SR konání o porušení povinnosti a vyzvala SR k nápravě. V návaznosti na to vláda SR schválila v červnu 2022 novou Koncepci vodní politiky do roku 2023 s výhledem do roku 2050, v rámci níž se počet plánovaných malých vodních elektráren snížil na 58. Předmětem zájmu jsou však nadále malé vodní elektrárny, které byly v minulosti postaveny nebo jejichž výstavba již byla na základě minulé koncepce zahájena. U těchto bude stát nucen zpětně posoudit jejich vliv na životní prostředí. Pro Ministerstvo životního prostředí toto představuje nelehký úkol, a to mimo jiné i po právní stránce, jelikož je značně problematické vstupovat do vztahů z minulosti nějakým současným legislativním nástrojem.

Na Slovensku vláda schválila návrh na zdanění nadměrných příjmů výrobců elektřiny sazbou 90 %. Zdanění dle návrhu budou podléhat zisky z prodeje elektřiny nad stanovený strop, který se bude pohybovat mezi 50–250 EUR za megawatt. Zavedená windfall tax se
148. nebude vztahovat na elektrárny s nejvyšším instalovaným výkonem 0,9 megawatt, jakož ani na přečerpávací vodní elektrárny či na elektřinu vytvořenou z biometanu.

Výše uvedené informace byly zpracovány na základě níže uvedených veřejně dostupných dokumentů:

149.

a) https://www.energie-portal.sk/Dokument/podiel-oze-znovu-vzrastol-slovensko-splnilo-ciel-pre-rok-2020-hlasi-eurostat-grafy-107756.aspx

b) https://www.urso.gov.sk/data/att/c7a/1684.d10e0c.pdf

c) https://www.urso.gov.sk/data/att/dad/2030.b1313b.pdf

d) https://www.enviroportal.sk/clanok/slovensko-musi-ek-vysvetlit-ako-stavalo-male-vodne-elektrarne

e) https://www.aktuality.sk/clanok/j5wQlZU/na-stole-je-buranie-niektorych-malych-vodnych-elektrarni-skody-prevysuju-uzitok-reportaz/

f) https://svethospodarstvi.cz/ekonomika/slovensko-zdani-nadmerne-prijmy-vyrobcu-elektriny/

g) https://enrsi.rtvs.sk/articles/news/311015/windfall-tax-on-profits-of-some-electricity-producers

150.

D.8.5 Vliv současných trendů na Emitenta a skupinu GEEN

151.

Z výše popsaných trendů v oblasti energetiky je zřejmé, že celková dlouhodobá profitabilita investic v oblasti obnovitelných zdrojů závisí do značné míry na celkové energetické koncepci a stabilitě této koncepce v dané zemi.

Z dlouhodobého pohledu ale dominuje jasný trend a snaha snižování emisí uhlíku a odklon od tradičních, především fosilních, zdrojů. Energie z obnovitelných zdrojů je tak klíčovou součástí dlouhodobé strategie Evropské komise, což dokládá její Energetický plán do roku 2050. Tento plán obsahuje scénáře snižování emisí uhlíku v odvětví energetiky. Plán počítá s tzv. „dekarbonizací“, tedy procesem snižování podílu paliv. Tento plán spolu s revidovanou směrnicí o obnovitelných zdrojích energie obsahuje scénáře snižování emisí uhlíku v odvětví energetiky a závazný cíl, který směřují k nejméně 32% podílu energie z obnovitelných zdrojů na konečné spotřebě energie s doložkou umožňující upravit tento

podíl do roku 2023 směrem nahoru, přičemž základním motivačním nástrojem byly dotované výkupní ceny.

Výrazný nárust cen energií, v návaznosti na válečný konflikt na Ukrajině, vedl k navýšení ziskovosti podporovaných zelených zdrojů. U některých elektráren bude růst zisku limitován prostřednictvím windfall tax. Zavedení windfall tax nemá přímo na Emitenta žádný vliv, jelikož nesplňuje podmínky tuto daňovou povinnost zakládající. Z pohledu skupiny GEEN se mimořádná daň týká pouze fotovoltaické elektrárny Chabařovice – Vyklice o celkovém instalovaném výkonu 4.266 MW, spadající pod společnost GEEN

152. OBNOVITELNÉ ZDROJE s.r.o. Skupina GEEN očekává, že vzhledem k této skutečnosti bude výkupní cena a výnosy z této FVE v letech 2022 a 2023 na srovnatelné úrovni s předchozím rokem, nikoli o 25-30 % vyšší, jako je tomu u ostatních elektráren ve správě společností ze skupiny GEEN, které nebudou touto mimořádnou daňovou povinností dotčeny. Zahraniční elektrárny ve správě společností ze skupiny GEEN nebudou, v návaznosti na podmínky zdanění vyplývající z informací dostupných ke dni vyhotovení tohoto Prospektu, touto mimořádnou daňovou povinností dotčeny.

Výše uvedené informace byly zpracovány mimo jiné na základě níže uvedeného dokumentu:

153.

a) https://www.europarl.europa.eu/factsheets/cs/sheet/70/renewable-energy

D.8.6 Vliv pandemie COVID-19 na Emitenta a skupinu GEEN

154. Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se nákazy virem COVID-19. V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a způsobil rozsáhlé ekonomické škody. Emitent, jakožto i skupina GEEN, přijali řadu opatření, která umožnila bezproblémový chod a dozorování spravovaných výroben a globální restrikce neměly v konečném důsledku významný negativní dopad na rychlost výstaveb nových projektů v zahraničí. Emitent i skupina GEEN rovněž nezaznamenaly výrazný pokles výnosů. V současnosti se již situace okolo pandemie COVID-19 stabilizovala a počty nakažených vykazují klesající trend. Znovuoživení ekonomiky, očekávané na začátku roku 2022, však zastavily dopady probíhající války na Ukrajině.

155.

D.8.7 Vliv vojenského konfliktu na Ukrajině na Emitenta a skupinu GEEN

Vojenský konflikt na Ukrajině nemá na Emitenta ani skupinu GEEN přímý dopad, neboť

156. Emitent, ani skupina GEEN nemá aktivity na území Ukrajiny ani na území Ruské federace, a nemá v těchto zemích ani žádné významné dodavatele.

157. ## D.9 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent neučinil prognózu ani odhad budoucího zisku.

D.10 Správní, řídící a dozorčí orgány

Orgány společnosti GEEN Development a.s., jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. K datu tohoto dokumentu vykonává působnost valné hromady jediný akcionář Emitenta.

Emitent prohlašuje, že v současné době dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky. Neexistuje jiný orgán s podobnou náplní činnost, jako je dozorčí rada, neexistuje výbor pro audit, ani neexistuje jiný vnitřní kodex (corporate governance), neb toto zákon nevyžaduje.

Pracovní adresa členů představenstva a člena dozorčí rady je adresa sídla společnosti.

158. ### D.10.1 Představenstvo

159. Představenstvo je statutárním orgánem společnosti. Řídí společnost a jedná za společnost navenek, na svých zasedáních rozhoduje o všech záležitostech společnosti, které nejsou obecně závaznými právními předpisy nebo stanovami společnosti vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. V praxi to znamená zejména

160. vyhledávání nových investičních a akvizičních příležitostí.

Od 1. 6. 2021 má představenstvo dva členy. Představenstva Emitenta se k datu tohoto dokumentu skládá z pana Aleše Mokrého a pana Petra Dezorta.

161. **Aleš Mokrý, předseda představenstva**

Datum narození: 3. května 1958

162.

Pracovní adresa: shodná se sídlem Emitenta

Funkce: Předseda představenstva

Střet zájmů: Emitent si není vědom u osoby p. Mokrého žádného střetu zájmů

163. Pan **Aleš Mokrý** zastává vyjma funkce u Emitenta následující funkce u uvedených společností:

Společnost:	IČ:	Funkce:
GEEN Holding a.s.	289 16 794	člen statutárního orgánu
Radvanická sluneční s.r.o.	283 27 896	člen statutárního orgánu
General Energy Leasing s.r.o., v likvidaci	292 27 593	člen statutárního orgánu
ADACHEM CZ s.r.o., v likvidaci	268 89 552	člen statutárního orgánu
Energy Development s.r.o., v likvidaci	283 54 702	člen statutárního orgánu
M30 s.r.o.	292 01 071	člen statutárního orgánu
REN Services VIET s.r.o.	031 48 238	člen statutárního orgánu
IEC Private Equity SE	036 48 770	člen statutárního orgánu
GEEN Rent s.r.o.	036 38 448	člen statutárního orgánu
Rouchovanská sluneční s.r.o.	277 47 786	člen statutárního orgánu
GEEN Sale a.s.	048 81 036	člen statutárního orgánu
WATER – ENERGY s.r.o.	062 39 811	člen statutárního orgánu
Felix Capital a.s.	081 20 811	člen statutárního orgánu
GEEN CJ a.s.	094 37 304	člen statutárního orgánu
GEEN OBNOVITELNÉ ZDROJE s.r.o.	096 81 868	člen statutárního orgánu

Jiné činnosti vně Emitenta nejsou pro Emitenta významné.

Petr Dezort, člen představenstva

Datum narození: 29. října 1970

Pracovní adresa: shodná se sídlem Emitenta

Funkce: Člen představenstva

Střet zájmů: Emitent si není vědom u osoby p. Dezorta žádného střetu zájmů

164. Pan **Petr Dezort** zastává vyjma funkce u Emitenta následující funkce u uvedených společností:

165.

Společnost:	**IČ:**	**Funkce:**
GEEN Holding a.s.	289 16 794	člen statutárního orgánu
General Energy a.s.	069 35 427	člen statutárního orgánu
GEEN Sale a.s.	048 81 036	člen statutárního orgánu
BRNO SAFE DEPOSIT a.s.	082 16 665	člen statutárního orgánu
GEEN CJ a.s.	094 37 304	člen statutárního orgánu

Jiné činnosti vně Emitenta nejsou pro Emitenta významné.

D.10.2 Dozorčí rada

166. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.

167. V rámci její působnosti upravené zákonem a stanovami dozorčí radě, resp. jejím členům přísluší:

a) dohlížet na činnost představenstva,

b) nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti,

c) nahlížet do obchodních a účetních knih, jiných dokladů a účetních závěrek a kontrolovat tam obsažené údaje,

d) kontrolovat, zda podnikatelská činnost společnosti se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady,

e) přezkoumávat řádnou závěrku a návrh rozdělení zisku vypracované představenstvem a předkládat své vyjádření valné hromadě,

f) účastnit se valné hromady a seznamovat jednou ročně valnou hromadu s výsledky své kontrolní činnosti,

168.

g) svolávat valnou hromadu za podmínek stanovených zákonem,

h) zastupovat společnost vůči členům představenstva v řízení před soudy nebo jinými orgány,

i) podávat žalobu podle § 187 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích

Dozorčí rada má dva členy, které volí a odvolává valná hromada. Je-li představenstvo vícečlenné, volí a odvolává ze svých členů předsedu dozorčí rady. Délka funkčního období člena dozorčí rady je pět (5) let. Zasedání dozorčí rady se konají podle potřeby, nejméně

však třikrát ročně, svolává je předseda dozorčí rady písemnou nebo elektronickou pozvánkou, zpravidla do sídla společnosti. O průběhu zasedání dozorčí rady a o jejich rozhodnutích se pořizuje zápis podepsaný jejím předsedou. V zápisu se na jeho požádání uvede i stanovisko člena, který hlasoval proti rozhodnutí dozorčí rady. Dozorčí rada rozhoduje na základě souhlasu většiny svých členů.

Předsedou dozorčí rady je Mgr. Michal Guniš

Datum narození: 1. března 1989

Pracovní adresa: shodná se sídlem Emitenta

Funkce: Předseda dozorčí rady

169. Střet zájmů: Emitent si není vědom u osoby p. Guniše žádného střetu zájmů

Pan **Mgr. Michal Guniš** zastává vyjma funkce u Emitenta následující funkce u jiných společností:

170.

Společnost:	IČ:	Funkce:
GEEN CJ a.s.	094 37 304	člen dozorčí rady
General Energy a.s.	069 35 427	člen dozorčí rady
GEEN Holding a.s.	289 16 794	člen dozorčí rady
IEC Private Equity SE	036 48 770	člen dozorčí rady
GEEN Sale a.s.	048 81 036	člen dozorčí rady

Jiné činnosti vně Emitenta nejsou pro Emitenta významné.

171. **Dalším členem dozorčí rady je pan Ing. Martin Karafiát**.

Datum narození: 24. dubna 1979

Pracovní adresa: shodná se sídlem Emitenta

Funkce: Člen dozorčí rady

172. Střet zájmů: Emitent si není vědom u osoby p. Karafiáta žádného střetu zájmů

Pan **Ing. Martin Karafiát** zastává vyjma funkce u Emitenta následující funkce u jiných společností:

Společnost:	IČ:	Funkce:
GEEN Holding a.s.	289 16 794	člen dozorčí rady
TIKA ASKEL s.r.o.	026 70 160	člen statutárního orgánu
TIKA TAPA s.r.o.	027 91 153	člen statutárního orgánu
MeaPix s.r.o.	072 22 483	člen statutárního orgánu
TIKA TAPA s.r.o.	027 91 153	člen statutárního orgánu
TIKA ASKEL s.r.o.	026 70 160	člen statutárního orgánu

Jiné činnosti vně Emitenta nejsou pro Emitenta významné.

D.10.3 Prohlášení o střetu zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů

173. Emitent prohlašuje, že neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Členové představenstva Emitenta působí ve statutárních orgánech společností ze skupiny GEEN, které jsou hlavními zákazníky Emitenta. Emitent a ostatní společnosti patřící do skupiny GEEN tak podléhají jednotnému řízení. I když zájem skupiny může být společná prosperita, může se jednotlivý konkrétní cíl dostat do rozporu se zájmem Emitenta, např. by mohl poskytovat služby dceřiným společnostem za nižší ceny, než by je poskytoval třetím osobám. V takovém případě by se členové představenstva mohl dostat do střetu zájmů.

D.11 Hlavní akcionáři

174. Základní kapitál společnosti ve výši 2 mil. CZK je rozdělen na 10 ks kmenových kusových akcií na jméno v listinné podobě bez jmenovité hodnoty. Ke dni tohoto prospektu se na základním kapitálu Emitenta podílí tyto osoby:

Jméno/Název	počet akcií	podíl
GEEN Holding a. s.	10	100,00 %
celkem:	10	100,00 %

175. S jednou akcií je spojen jeden (1) hlas. Celkový počet hlasů ve společnosti je deset (10).

176. Hlavními akcionáři mateřské společnosti GEEN Holding a.s. jsou ke dni tohoto prospektu dva subjekty, jak uvádí přehled:

Jméno/Název	počet akcií	podíl
Marcela Mokrá	410	52,56 %
Felix Capital a.s.	370	47,44 %
celkem:	780	100,00 %

177.

178. Neexistují žádná dodatečná opatření, která by měla zabránit zneužití kontroly nad Emitentem, kromě pravidel vycházejících z všeobecně platných právních předpisů České republiky a stanov Emitenta.

Na základě projektu rozdělení odštěpením sloučením došlo u společnosti M30 s.r.o., IČ: 292 01 071, se sídlem Kuršova 990/20, Bystrc, 635 00 Brno jako společnosti rozdělované, k odštěpení části jejího jmění a přechodu tohoto odštěpované části jmění na existující nástupnickou společnost Felix Capital a.s., IČ: 081 20 811, se sídlem Mariánské náměstí 617/1, Komárov, 617 00 Brno, a to podle podmínek uvedených v projektu rozdělení ze dne 29. 6. 2020

D.12 Finanční údaje o aktivech a pasivech, finanční pozici a zisku a ztrátách emitenta

D.12.1 Roční účetní závěrky

Finanční údaje zpracované podle zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb., vyhlášky č. 500/2002 Sb. a podle českých účetních standardů za období let 2020 a 2021, jsou do tohoto dokumentu zahrnuty odkazem (viz část I tohoto dokumentu – „Informace zahrnuté odkazem“), včetně ověření a výroku auditora. U Emitenta nedošlo během období, pro které se požadují historické finanční údaje, ke změně rozhodného dne.

179. Emitent prohlašuje, že ověřené historické údaje jsou prezentovány a zpracovány formou slučitelnou s rámcem účetních standardů, které bude mít zveřejněná účetní závěrka Emitenta za rok 2022. Emitent neplánuje změnu rámce účetních standardů.

180. Ověřené historické finanční údaje obsahují rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz peněžních toků a přílohu k účetní závěrce.

181. Emitent nevyhotovil konsolidovanou roční účetní závěrku.

182. Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje z účetní závěrky. Finanční údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

183.

Finanční údaje z rozvahy Emitenta	k 31. 12. 2021	k 31. 12. 2020
Aktiva celkem	1.455.187	1.072.539
Stálá aktiva	4.058	2.757
Oběžná aktiva	1.394.798	1.041.489
Pohledávky	1.352.353	1.032.650
Peněžní prostředky	38.052	3.805
Časové rozlišení aktiv	56.331	28.293
Pasiva celkem	1.455.187	1.072.539
Vlastní kapitál celkem	26.258	32.284
Základní kapitál	2.000	2.000
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-4.642	1.384
Cizí zdroje	1.428.929	1.040.255
Závazky	1.428.610	1.039.857
Dlouhodobé závazky	902.873	739.352
Krátkodobé závazky	525.656	300.498
Časové rozlišení pasiv	81	7

Finanční údaje z Výkazu zisku a ztráty Emitenta	od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Provozní výsledek hospodaření	-5.426	-4.145
Výnosové úroky a podobné výnosy	107.037	88.449
Nákladové úroky a podobné náklady	74.275	59.312
Finanční výsledek hospodaření	796	6.648
Výsledek hospodaření před zdaněním	-4.630	2.503
Výsledek hospodaření za účetní období	-4.642	1.384

Čistý obrat za účetní období	160.982	157.347

Finanční údaje z Výkazu o peněžních tocích Emitenta	od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Stav peněžních prostředků peněžních ekvivalentů na začátku úč. období	3.805	22.452
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-54.718	75.953
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-271.306	-392.491
Čistý peněžní tok z finančních činnosti	360.271	297.891
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	34.247	-18.647
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	38.052	3.805

Emitent prohlašuje, že rozvahový den posledního roku, pro který byly finanční údaje ověřeny, není starší než 18 měsíců od data tohoto prospektu.

184.

Poslední ověřená účetní závěrka Emitenta je datována ke dni 31. 12. 2021, a proto Emitent vyhotovil mezitímní účetní závěrku ke dni 30. 9. 2022. Mezitímní účetní závěrka byla vyhotovena dle českých účetních standardů a nebyla ověřena auditorem. Neověřená mezitímní účetní závěrka Emitenta je do tohoto prospektu zahrnuta odkazem. Emitent využil pro splnění požadavku na srovnávací rozvahové údaje uvedení rozvahy k 31. 12. 2021.

185.

186.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje z mezitímní účetní závěrky. Finanční údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje z rozvahy Emitenta	k 30. 9. 2022	k 31. 12. 2021
Aktiva celkem	1.574.774	1.455.187
Stálá aktiva	2.845	4.058
Oběžná aktiva	1.520.667	1.394.798
Pohledávky	1.492.160	1.352.353
Peněžní prostředky	24.114	38.052
Časové rozlišení aktiv	51.262	56.331
Pasiva celkem	1.574.774	1.455.187
Vlastní kapitál celkem	29.051	26.258
Základní kapitál	2.000	2.000
Výsledek hospodaření běžného účetního období	2.793	-4.642
Cizí zdroje	1.545.723	1.428.929
Závazky	1.545.404	1.428.610
Dlouhodobé závazky	1.246.674	902.873
Krátkodobé závazky	298.673	525.656
Časové rozlišení pasiv	57	81

Finanční údaje z Výkazu zisku a ztráty Emitenta	od 1. 1. 2022 do 30. 9. 2022	od 1. 1. 2021 do 30. 9. 2021
Provozní výsledek hospodaření	-4.388	-4.793
Výnosové úroky a podobné výnosy	91.908	78.008
Nákladové úroky a podobné náklady	65.384	54.291
Finanční výsledek hospodaření	7.181	5.077
Výsledek hospodaření před zdaněním	2.793	284
Výsledek hospodaření za účetní období	2.793	284
Čistý obrat za účetní období	117.042	103.953

Finanční údaje z Výkazu o peněžních tocích Emitenta	od 1. 1. 2022 do 30.9. 2022	od 1. 1. 2001 do 30. 9. 2021
Stav peněžních prostředků peněžních ekvivalentů na začátku úč. období	38.052	3.805
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-111.816	-45.980
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-16.493	-172.342
Čistý peněžní tok z finančních činnosti	116.547	294.965
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-11.762	76.643
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	26.290	80.448

187. Historické finanční údaje Emitenta za rok 2020, uvedené v prospektu, byly ověřeny Ing. Radkem Steinem, č. oprávnění KAČR č. 2193, ze společnosti TPA Audit s.r.o., IČ 60203480, se sídlem Antala Staška 2027/79, 140 00 Praha 4, auditorem odpovědným za audit, na jehož základě byla zpracována zpráva nezávislého auditora.

188. Auditor ověřil účetní závěrku Emitenta za rok 2020 s výrokem:

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti GEEN Development a.s. k 31. 12. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

189. Emitent prohlašuje, že výrok auditora k účetní závěrce za rok 2020 uvedený v tomto prospektu a účetní závěrka samotná jsou do tohoto prospektu začleněny v té podobě, v jaké byly v souladu s požadavky ustanovení § 21a zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zveřejněny.

190. Historické finanční údaje Emitenta za rok 2021, uvedené v prospektu, byly ověřeny Ing. Radkem Steinem, č. oprávnění KAČR č. 2193, ze společnosti TPA Audit s.r.o., IČ 60203480, se sídlem Antala Staška 2027/79, 140 00 Praha 4, auditorem odpovědným za audit, na jehož základě byla zpracována zpráva nezávislého auditora.

Auditor ověřil účetní závěrku Emitenta za rok 2021 s výrokem:

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti GEEN Development a.s. k 31. 12. 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. 12. 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Zpráva Auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2021 obsahuje zdůraznění skutečnosti ve znění:

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 17 přílohy účetní závěrky, která popisuje nejistotu týkající se výsledku likvidace banky Sberbank. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Emitent prohlašuje, že výrok auditora k účetní závěrce za rok 2021 uvedený v tomto prospektu, zdůraznění skutečnosti a účetní závěrka samotná jsou do tohoto prospektu začleněny v té podobě, v jaké byly v souladu s požadavky ustanovení § 21a zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zveřejněny.

Tento prospekt nečerpá z žádných dalších zdrojů, které by ověřil auditor, vyjma finančních údajů z účetní závěrky společnosti GEEN Holding a.s. za rok 2021, finančních údajů
191. z účetní závěrky společnosti GEEN CJ a.s. za rok 2021, finančních údajů z účetní závěrky společnosti GEEN Sale a.s. za rok 2021 a finančních údajů z účetní závěrky společnosti General Energy a.s. za rok 2021, které byly ve všech případech ověřeny Ing. Radkem Steinem. č. oprávnění KAČR č. 2193, ze společnosti TPA Audit s.r.o., IČ 60203480, se sídlem Antala Staška 2027/79, 140 00 Praha 4, auditorem odpovědným za audit, na jehož základě byla zpracována zpráva nezávislého auditora.

192. Mezitímní finanční údaje Emitenta pochází z neověřené mezitímní účetní závěrky ke dni 30. 9. 2022

D.12.2 Soudní a rozhodčí řízení

193.

Neexistují žádná státní, soudní nebo rozhodčí řízení za období předešlých 12 měsíců, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo skupiny.

194.

D.12.3 Významná změna finanční pozice

Od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny mezitímní finanční údaje, do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné významné změně finanční pozice Emitenta ani skupiny.

195.

D.13 Doplňující údaje

D.13.1 Základní kapitál

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činí výše základního kapitálu Emitenta 2.000.000 Kč, který byl plně splacen. Jedná se o 10 kusů akcií na jméno v listinné podobě, ve formě na jméno, bez jmenovité hodnoty. Tyto akcie jsou volně převoditelné, nejsou však přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu. Neexistuje žádný doposud nesplacený upsaný kapitál.

S jednou akcií je spojen jeden hlas.

D.13.2 Společenská smlouva a stanovy

Emitent byl založen podle českého práva na dobu neurčitou jako akciová společnost a byl zapsán 14. 10. 2015 v Obchodním rejstříku Krajského soudu v Brně pod spisovou značkou B7404.

196.

Předmětem činnosti Emitenta je dle stanov, odstavce 3:

197.

a) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona;

b) výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení.

198.

D.14 Významné smlouvy

Emitent ani žádný člen skupiny GEEN k datu vyhotovení tohoto Prospektu nemá uzavřeny žádné významné smlouvy, kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z emitovaných Dluhopisů, vyjma následujících smluv:

199.

Typ smlouvy	Datum uzavření smlouvy	Strana smlouvy	Předmět smlouvy
Rámcová smlouva o zápůjčce (Emitent v pozici věřitele)	1. 1. 2018	**GEEN Holding a.s**. se sídlem Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1	Rámcová smlouva o zápůjčce – maximální celková výše 1.000.000.000 Kč – k 30. 9. 2022 čerpáno 835.250.784 Kč, – splatnost 31. 12. 2025, – úrok 12% – umožňuje čerpat od Emitenta prostředky na základě dílčích žádostí o čerpání
Rámcová smlouva o zápůjčce (Emitent v pozici věřitele)	1. 6. 2018	**GEEN CJ a.s.**[7] se sídlem Mariánské náměstí 617/1, 617 00 Brno	Rámcová smlouva o zápůjčce – maximální celková výše 100.000.000 Kč – k 30. 9. 2022 čerpáno 76.352.830 Kč – splatnost 31. 12. 2025, – úrok 12%

[7] Původní strana smlouvy GEEN FI a.s. (zaniklá společnost na základě fúze splynutím). Přechod jmění na základě fúze splynutím se vznikem nové nástupnické společnosti GEEN CJ a.s. ke dni 1. 9. 2020.

			– umožňuje čerpat od Emitenta prostředky na základě dílčích žádostí o čerpání
Rámcová smlouva o zápůjčce (Emitent v pozici věřitele)	1. 1. 2018	**GEEN Sale a.s.** se sídlem Mariánské náměstí 617/1, 617 00 Brno	Rámcová smlouva o zápůjčce – maximální celková výše 30.000.000 Kč – k 30. 9. 2022 čerpáno 56.204.750 Kč, – splatnost 31. 12. 2025, – úrok 12% – umožňuje čerpat od Emitenta prostředky na základě dílčích žádostí o čerpání
Rámcová smlouva o zápůjčce (Emitent v pozici věřitele)	1. 6. 2018	**General Energy a.s.** se sídlem Mariánské náměstí 617/1, 617 00 Brno	Rámcová smlouva o zápůjčce – maximální celková částka 50.000.000 Kč – k 30. 9. 2022 čerpáno 33.945.000 Kč, – splatnost 31.12.2025 – úrok 10% – umožňuje čerpat od Emitenta prostředky na základě dílčích žádostí o čerpání

200.

D.15 Dostupné dokumenty

201. Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu lze podle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů (nebo jejich kopií):

a) notářský zápis – aktuální Stanovy akciové společnosti GEEN Development a.s.

202.

Nahlédnutí do těchto dokumentů je možné prostřednictvím internetových stránek www.geen.eu, v sekci „O společnosti“ a v sekci „Finanční výsledky“.

E. POPIS DLUHOPISŮ A JEJICH SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb. (dále jen „Zákon o dluhopisech“ nebo „ZoD“) společností GEEN

Development a.s., IČ: 04473221, se sídlem Mariánské náměstí 617/1, Brno – Komárov, PSČ 617 00, zapsané v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně pod značkou B 7404 (dále jen „Emitent“).

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou nabízeny vždy formou veřejné nabídky a v rámci dluhopisového programu nebudou vydávány neveřejné emise.

Společné emisní podmínky (dále též „**Dluhopisový program**“) budou pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů doplněny doplňkem dluhopisového programu, který bude
203. obsažen v Konečných podmínkách (dále jen „**Doplněk**“). Konečné podmínky jsou obsaženy v části F. Základního prospektu (dále jen „**Konečné podmínky**“). Konečné
204. podmínky musí být vždy posuzovány společně se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Dluhopisový program a daný Doplněk společně tvoří emisní podmínky Dluhopisů (dále jen „**Emisní podmínky**“). Konkrétní Doplněk upraví, která z variant obsažená v Dluhopisovém programu se uplatní v případě konkrétní emise Dluhopisů. Doplněk může
205. též doplnit a upřesnit informace obsažené v Dluhopisovém programu.

Tento Dluhopisový program byl schválen Emitentem dne 11. 11. 2021.

206. ## E.1 Dluhopisový program

207. Tato část Základního prospektu obsahuje Dluhopisový program ve smyslu § 11 a § 9 Zákona o dluhopisech.

208. Konkrétní podmínky každé Emise dluhopisů uskutečňované v rámci tohoto Dluhopisového programu budou stanoveny v Doplňku, který bude součástí Konečných podmínek. Formulář Konečných podmínek je obsažen v části F tohoto Základního
209. prospektu.

Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabízeny pouze veřejně v souladu a za podmínek Nařízení o prospektu a Prováděcího nařízení 2019 (nařízení (EU) 2019/979) a zákona o podnikáni na kapitálovém trhu. Veřejná nabídka Dluhopisů
210. může být činěna pouze, pokud byl nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejněn prospekt, tj. Základní prospekt schválený ČNB, a příslušné Konečné podmínky.

Podmínkou nařízení je schválení Základního prospektu Českou národní bankou. Dluhopisy lze veřejně nabízet jen po dobu trvání platnosti Základního prospektu. Pokud
211. se Emitent rozhodne nabízet veřejně Dluhopisy vydávané na základě tohoto
212. Dluhopisového programu po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený ČNB tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy pouze na základě platného základního prospektu.

Činnosti administrátora spojené s upsáním a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Emitent.

Rozšiřování Dluhopisového programu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Dluhopisového programu v jiném státě.

Vlastníci Dluhopisů se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej nebo nákup Dluhopisů, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

213. Emitent doporučuje potenciálním investorům před rozhodnutím o investici do Dluhopisů zvážit všechna rizika a konzultovat vhodnost investice s odbornými poradci, není-li investor schopen rizika na základě svých odborných znalostí a zkušeností sám posoudit.

E.1.1 Emitovaný cenný papír

214. Emitovaným cenným papírem je dluhopis dle zákona o dluhopisech.

E.1.2 Název Dluhopisu a jmenovitá hodnota Dluhopisu

215. Název Dluhopisu a jmenovitá hodnota Dluhopisu budou stanoveny v Doplňku.

E.1.3 Právní předpisy, podle kterých byly cenné papíry vytvořeny

216. Dluhopisy byly vytvořeny dle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech.

217. E.1.4 Druh a třída Dluhopisů, jejich nepodřízenost, předkupní práva a výměnná práva

218. Dluhopis je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení jeho jmenovité hodnoty k datu splatnosti a právo na vyplácení pravidelné výnosu za podmínek tohoto Dluhopisového programu a další práva plynoucí ze zákona o dluhopisech č. 190/2004 Sb., o dluhopisech („**ZoD**“) a tohoto Dluhopisového programu. Dluhopis nespadá do žádné zvláštní kategorie dluhopisů ve smyslu § 25 a 36a ZoD. Dluhopisy nejsou děleny do zvláštních tříd. Dluhopisy představují nezajištěné, nepodřízené, přímé a nepodmíněné závazky Emitenta, které jsou na stejné úrovni se všemi ostatními existujícími i budoucími přímými, nepodmíněnými, nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta s výjimkou těch závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

219.

E.1.5 Emitent

220. Emitentem je Společnost GEEN Development a.s., se sídlem Mariánské náměstí 617/1, Brno – Komárov, PSČ 617 00, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně pod značkou B 7404, LEI: 31570074I0WNRTL85M76 (dále též „Emitent“).

E.1.6 Relativní pořadí přednosti cenných papírů v rámci kapitálové struktury emitenta

Dluhopisy vydávané v rámci jednotlivých emisí na základě tohoto Dluhopisového programu jsou přímými, nepodmíněnými, nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta, které jsou na stejné úrovni se všemi ostatními existujícími i budoucími přímými, nepodmíněnými, nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta s výjimkou těch závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

E.1.7 Předpokládaná celková jmenovitá souhrnná hodnota všech emisí uskutečněných na základě Dluhopisového programu

Emitent bude v rámci Dluhopisového programu vydávat Dluhopisy až do objemu celkové souhrnné jmenovité hodnoty všech emisí, která je 1.500.000.000, - Kč. Příslušný Doplněk stanoví jmenovitou hodnotu Dluhopisu, předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů dané Emise (předpokládaná celková jmenovitá hodnota dané Emise) a počet Dluhopisů v Emisi. Dluhopisy mohou být v rámci jedné emise v souladu s ustanovením § 7 odst. 1 písm. a) ZoD vydány v menším objemu emise, než činí předpokládaná celková
221. jmenovitá hodnota emise Dluhopisů. Dluhopisy mohou být v souladu s ustanovením § 7 odst. 1 písm. b) ZoD vydány ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to za podmínek uvedených v části E.1.29 tohoto Základního prospektu. Doplněk může stanovit jinak.

E.1.8 Jmenovitá hodnota Dluhopisů a Emise

Bude stanovena v Doplňku.

222. E.1.9 Datum splatnosti a rozhodný den pro vznik práva na splacení jistiny

Bude stanoveno v Doplňku. Rozhodný den pro vznik práva na splacení jistiny bude určen
223. v Doplňku.

E.1.10 Časové omezení platnosti nároků a lhůta pro splacení jistiny a promlčení

224. Dluhopisy přestanou být úročeny datem splatnosti jejich jmenovité hodnoty. Splatnost
225. jistiny bude uvedena v Doplňku.

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 3 let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

226. E.1.11 Úrokový výnos dluhopisu (nominální úroková sazba) a výnosová období

Úrok je pevný a bude stanoven v Doplňku. Úroková sazba bude stanovena p.a. Sazba úroku může být pro jednotlivá výnosová období do splatnosti jistiny Dluhopisu stanovena různě. Výnosové období je stanoveno jako roční. Počátek a konec jednotlivých výnosových období budou stanoveny Doplňkem dle možností uvedených v předchozí větě. Výnosové období počíná Datem emise (včetně) a končí v pořadí prvním dnem výplaty výnosů – splatností (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající dnem výplaty výnosů – splatností (včetně) a končící dalším následujícím dnem výplaty výnosů – splatností (tento den vyjímaje), až do dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely počátku běhu kteréhokoli výnosového období se den výplaty výnosů (splatnosti) neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne. Dojde-li k předčasné splatnosti Dluhopisů dle části E.1.41 nebo části E.1.42 Základního prospektu skončí výnosové období dnem předčasné splatnosti Dluhopisů.

E.1.12 Datum splatnosti úrokového výnosu a způsob splacení a rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu

Úrokový výnos je vyplácen v souladu s Doplňkem. Rozhodný den pro výplatu výnosu z Dluhopisu je stanoven v Doplňku. Připadne-li datum splatnosti úrokového výnosu na den, který není pracovním dnem, bude výplata provedena první následující pracovní den bez nároku na výnos za toto odsunutí výplaty. Emitent bude provádět platby výnosů na účet vedený u banky v České republice podle údaje, který je uvedený pro vlastníka Dluhopisu v Seznamu vlastníků Dluhopisů, ve kterém se eviduje číslo účtu uvedené ve Smlouvě o

227. úpisu či číslo účtu oznámené v souladu s těmto Emisními podmínkami či jinak prokázané číslo účtu (zejména na základě veřejné listiny). Nové bankovní spojení v případě změny vlastnického práva k Dluhopisům nebo případnou změnu oznámeného bankovního spojení je vlastník Dluhopisů povinen písemně oznámit Emitentovi. Toto oznámení změny bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, případně s podpisem nebo podpisy vlastníka Dluhopisu, jehož/jejichž pravost bude ověřena pověřenou osobou skupiny GEEN, které bude obsahovat dostatečnou informaci o bankovním účtu umožňující Emitentovi platbu provést. Oznámení za právnickou osobu je oprávněna učinit pouze osoba, která je oprávněna za ni jednat jako její statutární orgán způsobem zapsaným v obchodním rejstříku. Emitent není povinen akceptovat změnu účtu v případě, že aktuální stav zápisu v obchodním rejstříku ohledně statutárního orgánu nebude odpovídat oznámení, ledaže přesvědčivě prokáže oprávnění jednat za právnickou osobu jako její statutární orgán. Oznámení o změně účtu musí být Emitentovi doručeno alespoň 30 dní před termínem splatnosti jistiny Dluhopisu.

228. Emitent neodpovídá za jakýkoli časový odklad způsobený vlastníkem Dluhopisů pozdním oznámením změny bankovního spojení. Emitent také neodpovídá za jakoukoli škodu vzniklou nedodáním či pozdním oznámením změny bankovního spojení. Z těchto důvodů nemá vlastník Dluhopisů nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad

229. příslušné platby. Emitent též neodpovídá za opoždění nebo nerealizaci platby způsobené příslušnou bankou vlastníka Dluhopisu.

V případě, že není možno platbu výnosu uskutečnit na účet uvedený vlastníkem Dluhopisů a pokud vlastník Dluhopisů nedodá Emitentovi údaj o jiném bankovním spojení, závazek vyplatit výnos z Dluhopisu se považuje za řádně splněný, pokud je příslušná

230. částka poukázána vlastníkovi Dluhopisů nejpozději do 10 (deseti) pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel od vlastníka Dluhopisů údaj o jiném bankovním spojení, a zároveň je odepsána z účtu Emitenta. Pro případ opožděné platby vlastník Dluhopisu není

231. oprávněn požadovat úrok či poplatek z prodlení.

Jednotlivé vyplácené výnosy se zaokrouhlují na celé Koruny.

232.

E.1.13 Výpočet výnosu

Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za každé jedno období běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty tohoto Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Úroková sazba je stanovena jako roční (p.a.).

Bude-li výnos počítán za kratší období než jeden rok (např. v případě výpočtu alikvótního úroku), bude se počítat dle konvence výpočtu BCK Standard 30E/360 (bez jakýchkoliv

úprav). U této konvence výpočtu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech. Zlomek dní má v případě této konvence (i) čitatel určen podle vzorce $30 \cdot (M2 – M1) + (D2 − D1)$, kde M1 je číslovka označující měsíc počátku úročeného období, M2 je číslovka označující měsíc konce úročeného období, D1 je číslovka označující den počátku úročeného období a D2 je číslovka označující den konce úročeného období, s tím, že v případě, že je D1 nebo D2 rovno 31 dosadí se do vzorce číslo 30 a v případě, že v průběhu období došlo ke změně kalendářního roku připočte se k výsledku 360, a (ii) ve jmenovateli je číslo 360.

Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní, určeného dle výše popsané konvence.

233.

E.1.14 Datum splatnosti jistiny Dluhopisů a způsob splacení

Jmenovitá hodnota Dluhopisu (jistina) bude Emitentem splacena v souladu a v termínu stanoveném v Doplňku. To platí v případě, že nedošlo k předčasnému splacení Dluhopisů
234. podle Emisních podmínek. Splacením se rozumí odepsání předmětné částky z bankovního účtu Emitenta ve prospěch bankovního účtu vlastníka dluhopisu. Rozhodný den pro výplatu jistiny Dluhopisu je stanoven v Doplňku. Emitent si vyhrazuje právo požadovat prokázání vlastnictví Dluhopisu před jeho splacením. Vlastník Dluhopisu prokáže vlastnictví buď vrácením Dluhopisu Emitentovi nebo předepsaným písemným prohlášením vlastníka Dluhopisu, doručeným Emitentovi nejpozději do Rozhodného dne. Formulář takového prohlášení bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta spolu s prospektem. Jmenovitá hodnota Dluhopisu bude tedy vyplacena vlastníkovi Dluhopisu, který bude veden v Seznamu vlastníků Dluhopisů ke konci Rozhodného dne. Připadne-li den splatnosti jistiny na den, který není pracovním dnem, bude výplata provedena první následující pracovní den bez nároku na výnos za toto odsunutí platby. Jmenovitá hodnota bude splacena bezhotovostním převodem na účet vedený u banky v České republice podle údaje, který je uvedený pro vlastníka Dluhopisu v Seznamu vlastníků Dluhopisů, ve kterém se eviduje číslo účtu uvedené ve Smlouvě o úpisu či číslo účtu oznámené v souladu s těmto Emisními podmínkami či jinak prokázané číslo účtu (zejména na základě veřejné listiny). Nové bankovní spojení v případě změny vlastnického práva k Dluhopisům nebo případnou změnu oznámeného bankovního spojení je vlastník Dluhopisů povinen písemně oznámit Emitentovi. Toto oznámení změny bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, případně s podpisem nebo podpisy vlastníka Dluhopisu, jehož/jejichž pravost bude ověřena pověřenou osobou skupiny GEEN, které bude obsahovat dostatečnou informaci o bankovním účtu umožňující Emitentovi platbu provést. Oznámení za právnickou osobu je oprávněna učinit pouze osoba, která je oprávněna za ni jednat jako její statutární orgán způsobem zapsaným v obchodním rejstříku. Emitent není povinen akceptovat změnu účtu v případě, že aktuální stav zápisu v obchodním rejstříku ohledně statutárního orgánu nebude odpovídat oznámení, ledaže přesvědčivě prokáže oprávnění jednat za právnickou osobu jako její statutární orgán. Oznámení o změně účtu musí být Emitentovi doručeno alespoň 30 dní před termínem splatnosti jistiny Dluhopisu.

V případě, že není možno splacení jistiny uskutečnit na účet uvedený Vlastníkem Dluhopisů při předložení Dluhopisů, nebo na účet vedený v Seznamu vlastníků Dluhopisů a pokud Vlastník Dluhopisů nedodá Emitentovi údaj o jiném bankovním spojení, závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů se považuje za řádně splněný, pokud je příslušná částka poukázána Vlastníkovi Dluhopisů nejpozději do 10 (deseti) pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel od Vlastníka Dluhopisů údaj o jiném bankovním spojení, a
235. zároveň je odepsána z účtu Emitenta. Pro případ opožděné platby Vlastník Dluhopisů není oprávněn požadovat úrok či poplatek z prodlení.

Emitent neodpovídá za jakýkoli časový odklad způsobený vlastníkem Dluhopisů pozdním oznámením změny bankovního spojení. Emitent také neodpovídá za jakoukoli škodu vzniklou nedodáním či pozdním oznámením změny bankovního spojení. Z těchto důvodů nemá vlastník Dluhopisů nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad
236. příslušné platby. Emitent též neodpovídá za opoždění nebo neprovedení platby způsobené příslušnou bankou vlastníka Dluhopisu. Po splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu zanikají veškerá práva spojená s Dluhopisem.

E.1.15 Datum emise

Bude stanoveno v Doplňku.

237.

E.1.16 Podoba Dluhopisů

238. Dluhopisy jsou vydávány jako listinný cenný papír.

E.1.17 Lhůta pro upisování

239.

Bude stanovena v Doplňku.

240. E.1.18 Emisní kurz

Emisní kurz bude stanoven v Doplňku. Emisní kurz k datu emise a po datu emise se skládá z % části jmenovité hodnoty Dluhopisu stanovené Doplňkem. Upisovací cena k datu emise se skládá z (i) emisního kurzu k datu emise a (ii) nákladů a poplatků stanovených Doplňkem. Upisovací cena po datu emise se skládá ze součtu (i) % část jmenovité hodnoty stanovené Doplňkem (emisní kurz po datu emise), (ii) navýšení o
241. (alikvótní) část výnosu (úroku) Dluhopisu za období od prvého dne aktuálně běžícího úrokového období (tj. úrokového období, ve kterém došlo k úpisu dluhopisu) do posledního dne kalendářního měsíce, ve kterém uhradil upisovatel Dluhopisů Emisní kurz a (iii) nákladů a poplatků stanovených Doplňkem.

Při výpočtu alikvotního úroku se použije **upravená** konvence výpočtu BCK Standard 30E/360. U této konvence výpočtu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech. Pro účely výpočtu alikvótního úroku se oproti neupravené konvenci výpočtu BCK Standard 30E/360 má za to, že nabude-li Vlastník Dluhopisu Dluhopis v průběhu kalendářního měsíce (včetně prvého dne měsíce), že jej nabyl k poslední dni daného kalendářního měsíce. Emitent upozorňuje, že z důvodu této úpravy konvence výpočtu BCK Standard 30E/360 investor

při úpisu/koupi po datu dané emise zaplatí více, protože se na něj hledí, jako by dluhopis upsal/koupil poslední den daného kalendářního měsíce.

E.1.19 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a lhůta předání Dluhopisů jednotlivým upisovatelům a způsob a místo úhrady emisního kurzu

Dluhopisy budou upisovány pouze v rámci veřejné nabídky za Emisní kurz (část E.1.18 Základního prospektu). Místo úpisu Dluhopisů je sídlo Emitenta, nestanoví-li Doplněk jinak. Zájemci budou oslovování Emitentem (prostřednictvím zaměstnanců) či jinou osobou nabízející dluhopisy („**Osoba nabízející dluhopisy**“) v rámci smluvních vztahů uzavřených s Emitentem (komisionářské smlouvy, zprostředkovatelské smlouvy a

242. smlouvy o obchodním zastoupení uzavřenou s osobou oprávněnou k poskytováni příslušné investiční služby), zejména prostředky komunikace na dálku (např. webové rozhraní) a kontakt může být iniciován z obou stran. Následně bude zájemce vyzván k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Zájemce o úpis uzavře s Emitentem smlouvu o úpisu Dluhopisů, kde bude specifikován počet upisovaných Dluhopisů a celková cena úpisu. Jeden zájemce o úpis může upsat prostřednictvím jedné žádosti o úpis Dluhopisy v minimálním počtu kusů a maximální počtu kusů stanovených Emisními podmínkami.

Emitent implementoval systém vnitřních pravidel úpisu, nastavený tak, aby nedošlo

243. k upsání více Dluhopisů, než je jejich celkový nabízený objem Emise. Pokud by tato preventivní opatření selhala, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány upsaný objem krátit, a to dle vlastního uvážení, s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Emitentovi. Investorovi bude písemně oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich

244. vydáním.

Konečnou cenou úpisu se rozumí součet všech Emisních kurzů (Cen úpisu) všech upsaných Dluhopisů na základě jedné smlouvy o úpisu dle části E.2.7(iii) tohoto Základního prospektu (dále jen „Konečná cena úpisu“). Upisovatel je povinen uhradit Konečnou cenu úpisu ve lhůtě 14 dnů ode dne úpisu a způsobem stanoveným v Doplňku. Emitent je oprávněn jednostranně zrušit smlouvu o úpisu Dluhopisů odstoupením od ní do uhrazení Ceny úpisu Dluhopisů upisovatelem. Obdrží-li Emitent Konečnou cenu úpisu upsaných Dluhopisů až po nabytí účinnosti odstoupení od smlouvy o úpisu, má právo buď

245. uzavření smlouvy o úpisu potvrdit, nebo odmítnout ve lhůtě 30 dnů ode dne zaplacení Konečné ceny úpisu; v takovém případě vrátí obdrženou Konečnou cenu úpisu upisovateli ve lhůtě 30 dnů. Od data uhrazení Konečné ceny úpisu do data vydání Dluhopisů a/nebo jejího vrácení upisovateli není tato částka úročena.

Emitent vydá Dluhopisy upisovateli po splacení Konečné ceny úpisu tak, že na Dluhopisu bude vyznačeno jméno, příjmení, datum narození (u fyzických osob) anebo IČ (u právnických osob) a adresa bydliště nebo sídla prvního vlastníka Dluhopisu. Tyto údaje budou zapsány do Seznamu vlastníků Dluhopisů a Dluhopisy budou předány prvnímu vlastníkovi. Předání Dluhopisu prvnímu vlastníkovi je možné vždy až po splacení Konečné ceny úpisu, v pracovní dny a po výzvě Emitenta, nejdříve však do 2 pracovních dnů a nejpozději do 30 pracovních dnů ode dne zaplacení Konečné ceny úpisu, ale ne dříve než po vzniku emise, nedohodne-li se Emitent s upisovatelem jinak („**Lhůta k převzetí při**

fyzickém předání“). Místem předání je sídlo Emitenta. Na písemnou žádost vlastníka Dluhopisů při podpisu smlouvy o úpisu upisovatelem je možné Dluhopisy zaslat poštou na adresu vlastníka Dluhopisů uvedenou ve smlouvě o úpisu nebo na jinou adresu, kterou vlastník Dluhopisů ve smlouvě o úpisu určí.

E.1.20 Zdanění příjmů z výnosů Dluhopisů

Informace obsažené v této kapitole jsou uvedeny pouze jako všeobecné, a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu vyhotovení Dluhopisového programu. Tyto informace nemohou být považovány za ukazatele dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v této kapitole a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným
246. zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí. Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v době provedení příslušné platby v České republice.

Daňový režim související s Dluhopisy vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb.,
247. o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení Dluhopisového programu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení Dluhopisového programu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů,
248. který může být po tomto datu uplatňován.

Podle právních předpisů České republiky splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatky budou vyžadovány příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo
249. poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

Vlastník Dluhopisu je povinen Emitenta informovat o skutečnosti, že není českým
250. daňovým rezidentem a/nebo se stal českým daňovým nerezidentem. Emitent nenese žádnou odpovědnost za aplikování postupů na vlastníka Dluhopisu jako na českého daňového rezidenta, pakliže nebude Emitentovi prokazatelně oznámeno vlastníkem Dluhopisu, že není českým daňovým rezidentem.

Podle právní úpravy platné a účinné ke dni vyhotovení Dluhopisového programu bude z úrokových výnosů (příjmů) plynoucích z Dluhopisů **fyzické osobě**, která je českým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), aplikována česká daň srážkou u zdroje. Sazba takové daně je ke dni schválení Základního prospektu 15 %.

Úrokový výnos fyzické osoby, která **není českým daňovým rezidentem**, nedosahuje výnosy prostřednictvím stálé provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné

251. mezinárodní smlouvy, podléhá srážkové dani o sazbě ve výši 35 % dle českých daňových předpisů.

Pro stanovení základu daně a následné uplatnění srážkové daně u úroků z dluhopisů se základ daně a sražená daň z jednotlivých dluhopisů nezaokrouhluje. Celková částka sražené daně za všechny Dluhopisy vlastněné jedním vlastníkem Dluhopisů se však zaokrouhluje na celé koruny dolů.

252. Podle právní úpravy účinné ke dni vyhotovení Dluhopisového programu platí, že v případě, že úrok plyne **právnické osobě**, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), je

253. úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmu právnických osob, tedy 19 % pro rok 2023.

V případě úrokových příjmů realizovaných českým daňovým nerezidentem je nutné

254. přihlédnout ke smlouvě o zamezení dvojího zdanění, je-li sjednána.

255. Vlastník Dluhopisů, který v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinen předložit Emitentovi společně s Dluhopisy doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si Emitent a příslušné daňové orgány mohou vyžádat. Emitent není povinen prověřovat správnost a úplnost dokladů předložených vlastníkem Dluhopisů a neponese žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením s doručením, nesprávností či jinou vadou takových dokladů. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent může vyžádat poskytnutí příslušného menšího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle Haagské úmluvy o

256. apostilaci. Emitent může žádat úřední překlad veškerých dokumentů z cizího jazyka do českého jazyka.

Osobám, které se stanou vlastníky Dluhopisů nebo investici do Dluhopisů zvažují, se

257. doporučuje, aby se poradily se svými daňovými a dalšími poradci o daňových právních důsledcích nabytí, držení a pozbytí Dluhopisů podle daňových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž příjmy z Dluhopisů mohou být zdaněny.

258. Emitent upozorňuje, že daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů.

E.1.21 Zdanění příjmů z prodeje Dluhopisů

Příjmy z prodeje Dluhopisů v České republice podléhají zdanění podle účinné právní úpravy, kterou je ke dni zhotovení tohoto Základního prospektu především zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Příjmy z prodeje Dluhopisů podléhají obecně závazným právním předpisům platných v době uskutečnění

zdanitelného plnění. V případě prodeje Dluhopisů by se vlastníci Dluhopisů měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu, popř. na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce

E.1.22 Osoby zúčastněné na emisi Dluhopisů

Činnosti spojené s upisováním a vydáním Dluhopisů a splacením Konečné ceny úpisu zajišťuje Emitent, ledaže Doplněk stanoví jinak. Činnosti spojené s vyplácením výnosů a se splacením Dluhopisů zajišťuje též Emitent, ledaže Doplněk stanoví jinak.

E.1.23 ISIN

259. Bude stanoven v Doplňku.

E.1.24 Měna Dluhopisů a plateb

260. Bude stanovena v Konečných podmínkách. Pokud bude Dluhopis stanoven v českých korunách a česká koruna jako zákonná měna České republiky zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a všechny peněžité závazky z Dluhopisů budou v okamžiku jejich splatnosti automaticky a bez dalšího oznámení vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz zákonné měny České republiky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení zákonné měny České republiky se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a nebude považováno za změnu Emisních podmínek.

261.

262. Platby Konečné ceny úpisu, výnosu Dluhopisů a splacení Dluhopisů musí být činěno ve shodné měně, jako je měna Dluhopisů, ledaže se vlastník Dluhopisu a Emitent v individuálním případě dohodnou jinak.

263. E.1.25 Číslování Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydávány jako individuální Dluhopisy či hromadné listiny a jsou postupně číslovány. Mohou být nahrazeny hromadnou listinou dle části E.1.30 tohoto Dluhopisového programu. Práva spojená s Dluhopisem je oprávněna ve vztahu k Emitentovi vykonávat osoba uvedená v seznamu vlastníků vedeném Emitentem (dále jen „Seznam vlastníků Dluhopisů“).

264.

265. E.1.26 Forma Dluhopisů

Dluhopisy jsou cennými papíry na řad.

E.1.27 Převoditelnost Dluhopisů

Dluhopisy mají neomezenou převoditelnost na třetí osoby. K účinnosti převodu Dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je vlastníkem Dluhopisu. Emitent zapíše změnu vlastníka do Seznamu vlastníků Dluhopisů bez zbytečného odkladu poté, co mu bude taková změna prokázána. Oznámení o změně vlastnického práva k Dluhopisům může být kromě

předložení originálu Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů pouze tak, že bude učiněno písemně, na předepsaném formuláři (na vyžádání u Emitenta) s úředně ověřenými podpisy obou stran. Přílohou takového formuláře musí být prostá oboustranná kopie Dluhopisu s převodním rubopisem. Vše musí být doručeno na adresu sídla Emitenta. Emitent provede změnu v seznamu vlastníků dluhopisů bez zbytečného odkladu bezprostředně poté, co mu bude taková změna prokázána. O akceptované a provedené změně vlastníka Dluhopisů v Seznamu vlastníků Dluhopisů bude Emitent vždy písemně informovat jak původního vlastníka Dluhopisů, tak i nového vlastníka Dluhopisů, a to nejdéle do 30 dní ode dne zápisu změny do Seznamu vlastníků Dluhopisů. Dokud nebude Emitentovi přesvědčivým způsobem prokázána změna vlastnického práva k Dluhopisům, bude Emitent pokládat každého vlastníka Dluhopisů zapsaného v Seznamu vlastníků Dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby úrokových výnosů a jistiny Dluhopisu v souladu s Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu na řad a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně písemně informovat Emitenta. K převodu listinných Dluhopisů dochází jejich rubopisem ve prospěch nového vlastníka Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně vlastníka Dluhopisu v Seznamu vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu vlastníků Dluhopisů bude provedena vždy s účinností k následujícímu dni po řádném doručení Emitentovi.

E.1.28 Prohlášení Emitenta o závazku z Dluhopisů

266. Emitent se zavazuje splatit vlastníkovi Dluhopisu jistinu Dluhopisu a zaplatit mu úrokový výnos v souladu s Emisními podmínkami a Zákonem o dluhopisech.

E.1.29 Navýšení emise Dluhopisů, dodatečná emisní lhůta

267. Bude-li určeno v Doplňku, dluhopisy mohou být v souladu s ustanovením § 7 odst. 1 písm. b) ZoD vydány Emitentem ve větší celkové jmenovité hodnotě emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to v průběhu lhůty pro upisování i po uplynutí lhůty pro upisování kdykoli v průběhu dodatečné lhůty pro upisování, kterou určí v takovém případě Emitent. Souhrn všech jmenovitých hodnot emisí na základě tohoto Dluhopisového programu však nesmí překročit souhrnnou jmenovitou hodnotu všech emisí na základě toho Dluhopisového programu stanovenou v bodě E.1.7 Dluhopisového programu. Emitent je oprávněn stanovit dodatečnou lhůtu pro upisování i opakovaně. Dodatečná lhůta pro upisování skončí nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení Dluhopisů. Dodatečnou lhůtu pro upisování uveřejní Emitent v souladu s Emisními podmínkami a v souladu s platnými právními předpisy a zpřístupní ji stejným způsobem jako Emisní podmínky.

268.

E.1.30 Nahrazení Dluhopisů hromadnou listinou

Dluhopisy budou při vydání nahrazeny hromadnou listinou, nerozhodne-li Emitent, že budou vydány individuálně. Práva spojená s takovou hromadnou listinou není možné dělit na jednotlivé podíly.

Vlastníci Dluhopisů, jejichž Dluhopisy budou nahrazeny hromadnými listinami, mají právo kdykoli požádat Emitenta o výměnu hromadné listiny za jednotlivé Dluhopisy, které hromadná listina nahrazuje.

Podmínky provedení výměny jsou následující:

a) vlastníci Dluhopisů již převzali a vlastní hromadnou listinu;

269. b) vlastníci Dluhopisů jsou oprávněni požádat Emitenta o výměnu hromadné listiny za jednotlivé Dluhopisy písemně na adresu Emitenta uvedenou v Základním prospektu.

270. c) Emitent je povinen provést výměnu do 2 měsíců ode dne doručení žádosti vlastníka Dluhopisu;

d) místo a datum provedení výměny bude Emitentem blíže specifikováno v písemném sdělení doručeném vlastníku Dluhopisu;

e) náklady spojené se výměnou nese jejich vlastník; Emitent je povinen o nich informovat ve sdělení o místě a data výměny.

E.1.31 Oznamování svolání schůze vlastníků a ostatních informací

Jakékoli oznámení, uveřejnění nebo zpřístupnění informací Vlastníkům Dluhopisů
271. o Dluhopisech bude platné a řádně učiněno, pokud bude

a) uveřejněno v českém jazyce na webové stránce www.geen.eu, v sekci „Prospekty“ nebo

b) zasláno doporučeným dopisem na adresu Vlastníka Dluhopisů, kterou je Vlastník Dluhopisů povinen uvést při úpisu, převodu či přechodu Dluhopisů, nebo na adresu uvedenou v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, nebo

c) zasláno elektronicky zprávou na e-mailovou adresu Vlastníka Dluhopisů, kterou Vlastník Dluhopisů uvedl při úpisu, převodu či přechodu Dluhopisů, nebo

272. d) zasláno do datové schránky Vlastníka Dluhopisů.

Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude
273. některé z oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění. Stanoví-li tento Základní prospekt výslovně jiný způsob oznámení, musí být učiněno takovým způsobem.

274. Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu tohoto Základního prospektu bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na adresu sídla Emitenta uvedenou v obchodním rejstříku.

E.1.32 Účast na schůzi vlastníků Dluhopisů a rozhodný den pro účast

Právo na účast na schůzi vlastníků Dluhopisů má ten, kdo bude oprávněným vlastníkem dle Seznamu vlastníků Dluhopisů ke konci rozhodného dne pro účast na schůzi, který předchází o 7 dní termín schůze.

E.1.33 Svolání a odvolání schůze vlastníků Dluhopisů

Emitent, Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů mohou za podmínek stanovených Základním prospektem a příslušnými právními předpisy svolat Schůzi vlastníků, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů. Emitent má povinnost svolat Schůzi vlastníků v případech stanovených zákonem a tímto Základním prospektem.

275. Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi vlastníků Dluhopisů a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě návrhu změn emisních podmínek, pokud se její souhlas ke změně emisních podmínek vyžaduje (dále jen „Změny zásadní povahy“).

276. Jestliže schůze vlastníků souhlasila se Změnami zásadní povahy, může osoba, která byla vlastníkem Dluhopisu k rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníků a podle zápisu hlasovala na schůzi proti návrhu nebo se schůze nezúčastnila, požádat o předčasné

277. splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu. Žádost o předčasné splacení musí být podána do 30 dnů od zpřístupnění usnesení schůze vlastníků. Po uplynutí této lhůty právo na splacení zaniká. Emitent je povinen vyplatit tuto částku do 30 dnů od doručení žádosti způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví Emisní podmínky.

278. Oznámení o svolání schůze Vlastníků Dluhopisů je svolavatel povinen oznámit v souladu s tímto Základním prospektem ve lhůtě nejpozději 15 kalendářních dnů před dnem konání schůze.

279. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání schůze ve stejné lhůtě doručit také Emitentovi na adresu jeho sídla dle obchodního rejstříku.

280. Oznámení o svolání schůze musí obsahovat alespoň:

a) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta,

b) označení Dluhopisů, minimálně v rozsahu název Dluhopisů, datum emise, ISIN a číselné označení,

c) místo, datum a hodinu konání schůze, přičemž místem konání schůze může být pouze místo v Brně, datum konání schůze musí připadat na den, který je pracovním dnem a hodina konání schůze nesmí být dříve než v 11 hodin a později než v 18 hodin. Tento odstavec se ve vztahu k místu konání schůze nevyužije v případě

281. účasti na schůzi s využitím prostředků komunikace na dálku.

d) program jednání schůze a úplné návrhy usnesení k jednotlivým bodům jednání, včetně případného návrhu na změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění,

282. e) den, který je Rozhodným dnem pro účast na schůzi.

Pokud odpadne důvod pro svolání schůze, bude odvolána stejným způsobem, jakým byla svolána.

E.1.34 Účast na Schůzi vlastníků s využitím prostředků komunikace na dálku

V oznámení o svolání Schůze vlastníků může Emitent stanovit organizační a technické podmínky, za kterých se vlastníci Dluhopisů mohou účastnit Schůze vlastníků s využitím

elektronických prostředků umožňujících přímý dálkový přenos Schůze vlastníků obrazem a zvukem a/nebo přímou dvousměrnou komunikaci mezi Schůzí vlastníků a vlastníkem Dluhopisů. V případě emailové komunikace dochází k ověření vlastníka Dluhopisů prostřednictvím použití emailové adresy uvedené ve Smlouvě o úpisu nebo oznámené Emitentovi do evidence v Seznamu vlastníků. Vlastník Dluhopisu, který využije práva podle takto stanovených podmínek, se považuje za přítomného na Schůzi vlastníků, se všemi právy z toho vyplývajících.

E.1.35 Některá pravidla konání Schůze vlastníků

Schůze vlastníků je schopna se usnášet, jestliže se jí účastní vlastníci Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje k rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníků více než 30 % jmenovité hodnoty nesplacené části emise Dluhopisů (§ 23, odst. 1 Zákona o dluhopisech). Ke změně Emisních podmínek schůzí vlastníků je nutný souhlas tří čtvrtin
283. hlasů přítomných vlastníků Dluhopisů (§ 23 Zákona o dluhopisech).

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 Zákona o dluhopisech (dále jen „Společný
284. zástupce“). Společného zástupce může schůze vlastníků odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

Společný zástupce může být schůzí vlastníků pověřen společným uplatněním práv
285. u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek Dluhopisů. Společný zástupce vykonává svou činnost s odbornou péčí, zejména jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu vlastníků Dluhopisů. Nestanoví-li Emisní podmínky nebo smlouva mezi Emitentem a společným zástupcem jinak, je společný zástupce oprávněn uplatňovat ve prospěch vlastníků Dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy, kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a činit ve prospěch vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy.

286. E.1.36 Nabývání vlastních dluhopisů

287. Emitent je oprávněn nabývat Dluhopisy do svého majetku, zejména jejich úpisem a jejich převodem.

Vlastní Dluhopisy nabyté Emitentem před datem jejich splatnosti nezanikají, ledaže Emitent rozhodne jinak. Vlastní dluhopisy nabyté Emitentem zanikají datem jejich splatnosti nebo dnem určeným Emitentem, pokud datu splatnosti předchází. Pro účely
288. konání schůze vlastníků se k vlastním dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží.

E.1.37 Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta a ohodnocení finanční způsobilosti
289. emise Dluhopisů (rating)

Bude uvedeno v Doplňku. Emitent si ke dni vyhotovení Základní prospektu nepožádal o jakýkoliv úvěrového hodnocení ani nespolupracoval na žádném vyhodnocení.

E.1.38 Kotace Dluhopisů

Dluhopisy nemohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

E.1.39 Zajištění práv z Dluhopisů

Splacení jistiny Dluhopisu ani výplata úrokových výnosů nejsou zajištěny třetí osobou nebo jinou formou jistoty.

E.1.40 Oddělení úrokových kupónů

Oddělení práva na výnos Dluhopisu není umožněno.

290.

E.1.41 Předčasná splatnost Dluhopisů z vůle Emitenta

Emitent je oprávněn předčasně splatit všechny vydané Dluhopisy před datem splatnosti.

291. Předčasné splacení všech Dluhopisů oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů vždy nejdříve 60 dnů před datem předčasného splacení a nejpozději 10 dnů před datem předčasného splacení. Osoba, která je oprávněná vykonávat práva spojená s Dluhopisem, má nárok

292. na příslušný poměrný Výnos za období od data zahájení příslušného výnosového období do data předčasného splacení. Poměrný Výnos bude vypočítán dle konvence výpočtu BCK Standard 30E/360. U této konvence výpočtu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech. Poměrný výnos za období od data zahájení příslušného výnosového období do data předčasného splacení a jmenovitá hodnota příslušných Dluhopisů budou vyplaceny osobě, která je oprávněná vykonávat práva spojená s Dluhopisem vždy k datu oznámení o předčasném splacení ze strany Emitenta nebo k prvnímu pracovnímu dni následujícímu po uplynutí lhůty pro oznámení o předčasném splacení ze strany Emitenta. Celková částka poměrného Výnosu ze všech Dluhopisů osoby, která je oprávněná vykonávat práva spojená s Dluhopisy, které budou předčasně splaceny, se za účelem výpočtu poměrného Výnosu zaokrouhluje na koruny. Jmenovitá hodnota Dluhopisů a poměrný Výnos budou splaceny bezhotovostním převodem na účet vedený u banky v České republice podle údaje, který je uvedený pro vlastníka Dluhopisu v Seznamu vlastníků Dluhopisů, ve kterém se eviduje číslo účtu uvedené ve Smlouvě o úpisu či číslo účtu oznámené v souladu s Emisními podmínkami či jinak prokázané číslo účtu (zejména na základě veřejné listiny). Nové bankovní spojení v případě změny vlastnického práva k Dluhopisům nebo případnou změnu oznámeného bankovního spojení je vlastník Dluhopisů povinen písemně oznámit Emitentovi. Toto oznámení změny bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, případně s podpisem nebo podpisy vlastníka Dluhopisu, jehož/jejichž pravost bude ověřena pověřenou osobou skupiny GEEN, které bude obsahovat dostatečnou informaci o bankovním účtu umožňující Emitentovi platbu provést. Oznámení za právnickou osobu je oprávněna učinit pouze osoba, která je oprávněna za ni jednat jako její statutární orgán způsobem zapsaným v obchodním rejstříku. Emitent není povinen akceptovat změnu účtu v případě, že aktuální stav zápisu v obchodním rejstříku ohledně statutárního orgánu nebude odpovídat oznámení, ledaže přesvědčivě prokáže oprávnění jednat za právnickou osobu jako její statutární orgán. Oznámení o změně účtu musí být Emitentovi doručeno alespoň 30 dní před termínem splatnosti jistiny Dluhopisu.

E.1.42 Předčasná splatnost Dluhopisů z vůle vlastníka

293. Vlastník Dluhopisů má právo požádat Emitenta o předčasné splacení všech jím vlastněných Dluhopisů výhradně (i) v případě rozhodnutí o vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) v případě úpadku Emitenta. Žádost o předčasné splacení podává Vlastník Dluhopisů u Emitenta, a to doporučeným dopisem s dodejkou, adresovaným na aktuální sídlo Emitenta podle aktuálního výpisu z obchodního rejstříku. Od okamžiku podání žádosti o předčasné splacení nelze Dluhopisy v počtu kusů, ve kterém byla podána žádost o předčasné splacení, převádět. Emitent je v takovém případě povinen předčasně splatit Dluhopisy v počtu kusů, ve kterém byla podána žádost o předčasné splacení, nejpozději do 30 dnů od podání žádosti o předčasné splacení u Emitenta. Emitent tak může učinit v případě, že toto nebude v rozporu s platnými právními předpisy. Dluhopisy předčasným splacením zanikají. Poměrný Výnos bude vypočítán dle konvence výpočtu BCK Standard 30E/360. U této konvence výpočtu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech. Poměrný Výnos za období od data zahájení příslušného výnosového období do data předčasného splacení a jmenovitá hodnota příslušných Dluhopisů budou vyplaceny osobě, která je oprávněná vykonávat práva spojená s Dluhopisem vždy k datu podání žádosti o předčasné splacení ze strany Vlastníka Dluhopisů nebo k prvnímu pracovnímu dni následujícímu po uplynutí lhůty pro oznámení o předčasném splacení ze strany Emitenta. Celková částka poměrného Výnosu ze všech Dluhopisů osoby, která je oprávněná vykonávat práva spojená s Dluhopisy, které budou předčasně splaceny, se za účelem výpočtu poměrného Výnosu zaokrouhluje na koruny. Jmenovitá hodnota Dluhopisů a poměrný Výnos budou splaceny bezhotovostním převodem na účet vedený u banky v České republice podle údaje, který je uvedený pro vlastníka Dluhopisu v Seznamu vlastníků Dluhopisů, ve kterém se eviduje číslo účtu uvedené ve Smlouvě o úpisu či číslo účtu oznámené v souladu s Emisními podmínkami či jinak prokázané číslo účtu (zejména na základě veřejné listiny). Nové bankovní spojení v případě změny vlastnického práva k Dluhopisům nebo případnou změnu oznámeného bankovního spojení je vlastník Dluhopisů povinen písemně oznámit Emitentovi. Toto oznámení změny bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, případně s podpisem nebo podpisy vlastníka Dluhopisu, jehož/jejichž pravost bude ověřena pověřenou osobou skupiny GEEN, které bude obsahovat dostatečnou informaci o bankovním účtu umožňující Emitentovi platbu provést. Oznámení za právnickou osobu je oprávněna učinit pouze osoba, která je oprávněna za ni jednat jako její statutární orgán způsobem zapsaným v obchodním rejstříku. Emitent není povinen akceptovat změnu účtu v případě, že aktuální stav zápisu v obchodním rejstříku ohledně statutárního orgánu nebude
294. odpovídat oznámení, ledaže přesvědčivě prokáže oprávnění jednat za právnickou osobu jako její statutární orgán. Oznámení o změně účtu musí být Emitentovi doručeno alespoň 30 dní před termínem splatnosti jistiny Dluhopisu.

E.1.43 Rozhodné právo

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit právním řádem České republiky.

E.1.44 Rozhodování sporů

Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, tohoto Základního prospektu, Dluhopisového programu a Doplňku nebo s nimi související budou řešeny Krajským soudem v Brně.

E.1.45 Jazykové verze

295. Emitent nepředpokládá překlad Emisních podmínek do jiných jazyků. Pokud by tak učinil, rozhodující jazykovou verzí Emisních podmínek bude tato verze v českém jazyce.

E.1.46 Dohled České národní banky

296. Česká národní banka vykonává dohled na emisí dluhopisů a nad Emitentem v rozsahu stanoveném Nařízením o prospektu, Prováděcího nařízení 2019, nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979 ze dne 14. března 2019, a zákona č. 256/2004 Sb.,
297. o podnikání na kapitálovém trhu.

Tento Základní prospekt je schválen a posouzen Českou národní bankou pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených. Česká národní banka při jeho schvalování
298. neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a Česká národní banka schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu dluhopisu.

E.2 Popis dluhopisů dle přílohy 14 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 v rozsahu, ve kterém nebyl uveden v části E.1 Základního prospektu

299. Tato část E.2 Základního prospektu obsahuje zbývající informace dle Přílohy 14 Prováděcího nařízení 2019, které nejsou uvedeny výše v části E.1 Základního prospektu, případně obsahuje odkaz na příslušnou úpravu v části E.1 Základního prospektu.

300.

E.2.1 Rizikové faktory

301. Viz část C Základního prospektu.

E.2.2 Základní informace

Subjektem, který má zájem na emisi, je Emitent. Prostředky získané z prodeje Dluhopisů
302. budou použity výhradně na rozšiřování činnosti Emitenta. Neexistují jiné subjekty, které by měly zájem na nabídce, neexistují žádné konfliktní zájmy.

E.2.3 Totožnost a kontaktní údaje osoby nabízející cenné papíry včetně identifikačního kódu právnické osoby („LEI“).

Konečné podmínky pro konkrétní emisi stanoví, zda existuje Osoba/Osoby nabízející Dluhopisy spolu s uvedením jejich identifikace, kontaktních údajů a případně i identifikačního kódu právnické osoby (LEI).

E.2.4 Zastoupení držitelů dluhopisů včetně označení organizace zastupující investory

Konečné podmínky (Doplněk) pro konkrétní emisi stanoví, zda držitelé dluhopisů jsou či nejsou zastoupeni spolu se specifikací organizace a webových stránek, kde může mít veřejnost volný přístup ke smlouvám o těchto formách zastoupení.

E.2.5 V případě nových Emisí prohlášení o usneseních, povoleních a schváleních, na jejichž základě cenné papíry byly nebo budou vytvořeny a/nebo vydány

303.

Bude uvedeno v Konečných podmínkách.

E.2.6 Nominální úroková sazba

304. Viz odst. 226 Základního prospektu.

E.2.7 Podmínky veřejné nabídky cenných papírů

305.

Úpis Dluhopisů bude probíhat pouze formou veřejné nabídky.

306. *(i)* *Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku.*

a. Podmínky platné pro nabídku

307. Jsou stanoveny v Dluhopisovém programu a konkretizovány v Konečných podmínkách.

b. Lhůta, včetně případných změn, v níž bude nabídka otevřena. Popis postupu pro žádost.

308.

309. Nabídka bude otevřena po lhůtu stanovenou v Konečných podmínkách v části „Informace o veřejné nabídce dluhopisů“ v údaji označeném „*Období veřejné nabídky Emise*“.

Popis postupu pro žádost o úpis Dluhopisů je stanoven v části E.1.19 Základního prospektu.

310.

c. Popis možnosti snížení upisovaných částek a způsobu náhrady přeplatku, který žadatelé zaplatili.

311. Je stanoveno v části E.1.19 Základního prospektu.

d. Údaje o minimální a/nebo maximální částce žádosti (v počtu cenných papírů nebo v souhrnné částce k investování)

Minimální upisovatelné množství Dluhopisů je stanoveno v Konečných podmínkách. Maximální upisovatelné množství Dluhopisů je stanoveno v Konečných podmínkách a nemůže činit více než je množství odpovídající Celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise dluhopisů stanovené Doplňkem, případně zvýšené v souladu s Doplňkem dluhopisového programu.

e. Metoda a lhůty pro splacení cenných papírů a pro doručení cenných papírů

Jsou stanoveny v Dluhopisovém programu a konkretizovány v Konečných podmínkách (Doplňku).

f. Úplný popis způsobu a data zveřejnění výsledků nabídky

312. Úplný popis způsobu a data zveřejnění výsledků nabídky budou uvedeny v Konečných podmínkách.

g. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy

313. S dluhopisy se nepojí předkupní práva. Upisovací práva nejsou obchodovatelná.

(ii) Plán rozdělení a přidělování cenných papírů

314. Je stanoveno v Dluhopisovém programu (část E.1.19).

315. *a. Kategorie potenciálních investorů, kterým jsou cenné papíry nabízeny. Tranše pro trhy dvou nebo více zemí*

316. Bude uvedeno v Konečných podmínkách.

b. Postup pro oznamování přidělené částky žadatelům a údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení

317. Oznámení o přidělené částce žadatelům bude uskutečněno písemně při vydání dluhopisů. Žadatel nemůže začít obchodovat s Dluhopisy před oznámením o přidělené částce.

318. *c. Popis způsobu a data zveřejnění výsledků veřejné nabídky*

319. Výsledky veřejné nabídky zveřejňuje Emitent na internetových stránkách www.geen.eu, v sekci „Prospekty“, bezprostředně po ukončení konkrétní veřejné nabídky.

(iii) Stanovení Ceny úpisu

320. Dluhopisy budou investorům nabízeny za Emisní kurz (viz. odst. 240 a 241 Základního prospektu). Upisovatel hradí Cenu úpisu.

(iv) Umístění a upisování

Umístění a upisování je uvedeno v Dluhopisovém programu (část E.1.19) a bude konkretizováno v Konečných podmínkách.

a. Název a adresa koordinátora (koordinátorů) celkové nabídky a jednotlivých částí nabídky a v míře známé Emitentovi nebo předkladateli nabídky i umisťovatelů v různých zemích, ve kterých je nabídka prováděna

Název a adresa koordinátora celkové nabídky a jednotlivých částí bude uvedena v Konečných podmínkách.

b. Název a adresa platebních zástupců a depozitních zástupců v každé zemi

321. Konečná cena úpisu bude placena přímo Emitentovi. V konkrétním případě mohou Konečné podmínky stanovit jinak.

c. Název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise na základě
322. *pevného závazku, a název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání. Významné znaky dohod včetně kvót. Prohlášení o nekryté části. Celková částka provize za upsání a provize za umístění*

Bude uvedeno v Konečných podmínkách.

323. *d. Kdy byla nebo bude uzavřena dohoda o upsání*

324. Bude stanoveno v Konečných podmínkách.

E.2.8 Přijetí k obchodování a způsob obchodování

325. Dluhopisy nebudou obchodovány na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému.

E.2.9 Doplňující údaje

326. *(i) Pokud jsou poradci spojení s emisí uvedeni v popisu cenných papírů, prohlášení o funkci, v níž poradci vystupovali*

Bude uvedeno v Konečných podmínkách.

327. *(ii) V popisu cenných papírů se uvedou další údaje, které ověřili nebo přezkoumali oprávnění auditoři a u kterých auditoři vydali zprávu. Reprodukce zprávy nebo s povolením příslušného orgánu souhrn zprávy*

328. Neexistují jiné údaje, které ověřili auditoři a ke kterým by auditoři vydali zprávu, kromě historických finančních údajů, které jsou zahrnuty do Základního prospektu odkazem, viz část I Základního prospektu.

(iii) Úvěrová hodnocení přidělená v procesu hodnocení cenným papírům na žádost emitenta nebo ve spolupráci s ním. Stručné vysvětlení významu hodnocení, pokud je již poskytovatel hodnocení dříve zveřejnil

Viz část E.1.37 Základního prospektu.

F. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář pro konečné podmínky, který obsahuje Doplněk k Dluhopisovému programu pro konkrétní emisi Dluhopisů (dále též „**Konečné podmínky**“). Ten bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu. Jeho součástí bude i shrnutí pro danou Emisi. Konečné podmínky budou uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

329. Následující text představuje formulář Konečných podmínek bez úvodní strany. Je-li v hranatých závorkách uvedeno více údajů, bude u konkrétní Emise v konkrétních Konečných podmínkách vybrán vždy jeden konkrétní údaj platný pro danou Emisi. Je-li v Konečných podmínkách uveden symbol „●“, bude chybějící údaj doplněn v konkrétních

330. Konečných podmínkách platných pro konkrétní Emisi.

F.1 Formulář pro Konečné podmínky emise dluhopisů

Tento formulář pro Konečné podmínky představuje konečné podmínky veřejné nabídky ve smyslu čl. 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14.

331. 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 (dále též „**Nařízení o prospektu**“), a čl. 26 nařízení 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 (dále též „**Prováděcí nařízení 2019**“) vztahující se k emisi níže podrobněji určených dluhopisů (dále jen „Dluhopisy“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) Základním prospektem společnosti GEEN Development a. s., IČ: 044 73 221 se sídlem Mariánské náměstí 617/1, 617 00 Brno - Komárov, zastoupené Alešem Mokrým, předsedou představenstva, Petrem Dezortem, členem představenstva, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 7404 „(dále jen "Emitent"), schváleným rozhodnutím České

332. národní banky č. j. 2023/010342/CNB/570 ze dne 24. 1. 2023, které nabylo právní moci dne 26. 1. 2023, [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen "**Základní prospekt**").

Emitent prohlašuje, že:

333. **a) Konečné podmínky byly vypracovány pro účely Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jakýmkoli jeho dodatkem, aby bylo možné získat všechny relevantní informace;**

b) Základní prospekt a jakýkoli jeho dodatek jsou uveřejněny v souladu s podmínkami stanovenými v článku 21 Nařízení o prospektu na internetových stránkách Emitenta www.geen.eu, v sekci „Prospekty“;

c) ke Konečným podmínkám je přiloženo shrnutí jednotlivé emise.

Konečné podmínky neobsahují informace dle přílohy č. 28 Prováděcího nařízení 2019.

Zájemci o nákup Dluhopisů by se měli seznámit podrobně jak se Základním prospektem, ve znění jeho případných dodatků, tak s těmito Konečnými podmínkami, neb oba dokumenty spolu dohromady tvoří obsahově úplný prospekt cenných papírů. Základní prospekt, ve znění jeho případných dodatků, a Konečné podmínky byly řádně zveřejněny na internetových stránkách www.geen.eu, v sekci „Prospekty“.

334. Níže popsané Dluhopisy jsou vydávány jako [●] emise v rámci Dluhopisového programu Emitenta obsaženého v Základním prospektu v celkovém maximálním objemu 1.500.000.000 CZK, s dobou trvání programu 10 let. Znění Dluhopisového programu, tedy podmínek, která jsou stejná pro všechny emise tohoto Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole E Základního prospektu, který byl schválen ČNB a řádně uveřejněn.

335. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam jako v Základním prospektu, pokud nejsou v těchto Konečných podmínkách výslovně definovány odlišně.

336. Investoři by měli při posuzování investice do Dluhopisů zvážit všechny rizikové faktory uvedené v Základním prospektu.

337. Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny ke dni [●] a informace v něm uvedené jsou aktuální k tomuto dni.

338.

F.2 Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách a prohlášení emitenta ve vztahu k údajům třetích stran

339. Za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek odpovídá Emitent. Vydání emise Dluhopisů bylo schváleno představenstvem Emitenta dne [●]. Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách k datu jejich vyhotovení správné, v souladu se skutečností a že v něm nezamlčel žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam. Emitent potvrzuje, že údaje poskytnuté třetími stranami byly přesně reprodukovány, a pokud je Emitentovi známo a je schopen to zjistit z údajů zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované údaje byly nepřesné nebo zavádějící.

V Brně dne [●] za GEEN Development a.s.

Jméno: [●], Funkce: [●]

340.

Jméno: [●], Funkce: [●]

F.3 Shrnutí

[bude doplněno shrnutí konkrétní emise Dluhopisů, bude-li právními předpisy vyžadováno (zejména v případě veřejné nabídky)]

F.4 Doplněk dluhopisového programu

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy představuje doplněk Dluhopisového programu jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen „ZoD“).

Tento Doplněk spolu s Dluhopisovým programem tvoří Emisní podmínky Dluhopisového programu níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány společností GEEN

341. Development a. s., IČ: 044 73 221 se sídlem Mariánské náměstí 617/1, 617 00 Brno – Komárov, zastoupená Ing. Alešem Mokrým, předsedou představenstva, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně pod sp. zn. B 7404.

342. S Dluhopisovým programem je možné se seznámit v elektronické podobě na internetových stránkách www.geen.eu, v sekci „Prospekty“.

Níže popsané Dluhopisy jsou vydávány jako [●] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v celkové maximální jmenovité hodnotě 1.500.000.000 CZK, který byl zřízen v roce 2022, s dobou trvání programu 10 let.

343. Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Dluhopisovým programem.

344. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký jim byl přiřazen

345. v Dluhopisovém programu.

346. Níže uvedené údaje o této konkrétní emisi Dluhopisů doplňují a zpřesňují údaje uvedené v Dluhopisovém programu.

347. Níže uvedená tabulka představuje formulář Doplňku dluhopisového programu pro danou Emisi dluhopisů. Jedná se tedy o formulář té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro konkrétní Emisi specifická. V hranatých závorkách může být uvedeno více různých údajů, u konkrétní Emise pak bude vybrán jeden konkrétní údaj z těchto možností. Pokud je v hranatých závorkách uveden symbol [●], bude chybějící údaj doplněn v příslušném konkrétním Doplňku dluhopisového programu, který se vztahuje ke konkrétní Emisi.

Údaje o nabízených Dluhopisech	
Obecná charakteristika Dluhopisů	
Název Dluhopisů	[●]
ISIN Dluhopisů	[●]
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu	[●] CZK / [●] [●]
Nahrazení Dluhopisů hromadnými listinami	Ano, dle odst. E.1.30 Základního prospektu / NE Dluhopisy budou vydány jako individuální cenné papíry
Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů	[●] CZK / [●] [●]
Počet Dluhopisů v emisi	[●] ks
Lhůta pro upisování	Od [●] do [●]

Místo úpisu	[v sídle Emitenta Mariánské náměstí 617/1, Brno – Komárov, PSČ 617 00 / [●]]
Měna emise	[● / CZK]
Datum splatnosti dluhopisu	[●]
Rozhodný den pro uplatnění práva na splacení Dluhopisů	[●]
Rating	[ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating – [●] / Emitentovi byl přidělen rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / nepoužije se (rating nebyl přidělen)]
Zastoupení držitelů Dluhopisů, společný zástupce Vlastníků Dluhopisů	Společný zástupce vlastníků Dluhopisů [byl ustanoven, je jím [●] / nebyl ustanoven]. Veřejnost může mít přístup ke smlouvám o zastoupení na těchto webových stránkách: [●]
Právo Emitenta zvýšit předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení	[Je možné. Objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] % předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emitent za účelem tohoto zvýšení [stanovuje dodatečnou lhůtu pro upisování do [●] / nestanovuje dodatečnou lhůtu pro upisování] / Emitent je oprávněn stanovit dodatečnou lhůtu pro upisování i opakovaně. Dodatečná lhůta pro upisování skončí nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení Dluhopisů. / Není možné. Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů]
Identifikace osob, které se podílejí na zabezpečení vydání dluhopisu s uvedením způsobu jejich účasti na těchto činnostech	[●] / nepoužije se
Identifikace osob, které se podílejí na splacení dluhopisu s uvedením způsobu jejich účasti na těchto činnostech	[●] / nepoužije se
Identifikace osob, které se podílejí na vyplacení výnosu dluhopisu s uvedením způsobu jejich účasti na těchto činnostech	[●] / nepoužije se
Datum emise Dluhopisů, Konečná cena úpisu (Emisní kurz) Poznámka Emitenta pro investory: Emisní kurz k datu emise a po datu emise je tvořen procentuální částí jmenovité hodnoty Dluhopisu stanovené Doplňkem. Konečná cena úpisu k datu emise je tvořena emisním kurzem k datu emise a náklady účtovanými investoru stanovenými Doplňkem. Konečná cena úpisu po datu emise je tvořena emisním kurzem po	

datu emise, alikvótním úrokem Dluhopisu dle odst. 240 a 241 Základního prospektu a náklady účtovanými investoru stanovenými Doplňkem.	
Datum emise	[●]
Emisní kurz k datu emise	[●] % jmenovité hodnoty
Emisní kurz po datu emise	[●] % jmenovité hodnoty
Náklady účtované investorovi	[[●], které budou zahrnuty do **Konečné ceny úpisu (Emisní kurzu)** Kč]
Způsob splacení Konečné ceny úpisu a předání upsaných dluhopisů	
Způsob splacení Konečné **ceny úpisu** upsaných dluhopisů a její splatnost	**Konečná cena úpisu** bude uhrazena bezhotovostně na účet Emitenta číslo [●] Investor je povinen splatit Konečnou **cenu úpisu jím upsaných dluhopisů** ve lhůtě 14 dnů ode dne úpisu.
Výnos Dluhopisů	
Délka výnosového období	roční
Výnosové období a Nominální úroková sazba	Výnosové období od Data Emise do [●], úroková sazba [●] % p.a. Výnosové období od [●] do [●], úroková sazba [●] % p.a. Výnosové období od [●] do [●], úroková sazba [●] % p.a. *Bude upraveno dle počtu výnosových období.*
Interval výplaty úrokových výnosů	ročně za uplynulé výnosové období
Den výplaty úrokových výnosů (splatnost)	[konkrétní data splatnosti] za uplynulé výnosové období
Rozhodný den pro výplatu úrokových výnosů	[●]

348.

F.4.1 Informace o veřejné nabídce dluhopisů

349.

Tato část Konečných podmínek obsahuje doplňující informace (dále jen „**Doplňující informace**“), které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů, resp. přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.

Dluhopisy budou nabízeny investorům pouze formou veřejné nabídky. Dluhopisy nebudou obchodovány na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému

Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem Konečné podmínky příslušné emise Dluhopisů.

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

Níže uvedená tabulka představuje vzor Doplňujících informací pro danou emisi Dluhopisů, tzn. vzor té části Konečných podmínek, která se bude vztahovat k veřejné nabídce.

350.

V hranatých závorkách může být uvedeno více různých údajů, u konkrétní emise pak bude

351.

vybrán jeden konkrétní údaj z těchto možností. Pokud je v hranatých závorkách uveden symbol [●], bude chybějící údaj doplněn v příslušných Konečných podmínkách, které se

352.

vztahují ke konkrétní Emisi.

Základní informace	
Prohlášení o usneseních, povoleních a schváleních, na jejichž základě cenné papíry byly nebo budou vytvořeny a/nebo emitovány a/nebo nabízeny	[●]
Důvod nabídky a použití výnosů:	[Dluhopisy jsou nabízeny za účelem obstarání finančních zdrojů za účelem financování podnikatelských aktivit Emitenta, konkrétně za účelem [realizace projektů skupiny GEEN, prostřednictvím poskytnutí úvěru nebo zápůjčky společnosti ze skupiny GEEN, a to [●] a provozních potřeb Emitenta]. / [●]. Náklady na přípravu emise a umístění Dluhopisů nepřevýší celkem 10% celkové předpokládané jmenovité hodnoty emise Dluhopisů. Čistá částka výnosů z dané emise je rovna maximálnímu možnému počtu prodaných Dluhopisů násobenému jejich Emisním kurzem, po odečtení nákladů na přípravu a umístění Emise.] Odhadovaná čistá částka výnosů je [●]. Dojde-li k navýšení objemu Emise v souladu s Dluhopisovým programem, odhadovaná čistá částka výnosů bude [●]. Dojde-li k navýšení objemu Emise v souladu s Dluhopisovým programem budou finanční zdroje získané navýšením Emise použity za účelem [●].
Podmínky veřejné nabídky	
Veřejně nabízený objem	[●]
Období veřejné nabídky Emise	Od [●] do [●]
Investoři	Emitent bude Dluhopisy až do objemu celkové jmenovité hodnoty Emise nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] investorům.

Údaj o minimální/maximální částce úpisu	Minimální upisovatelné množství činí [●] kusů. Maximální upisovatelné množství činí [●] kusů, nikoliv více než je množství odpovídající Celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, případně zvýšené v souladu s Doplňkem dluhopisového programu.
Trhy, na kterých bude veřejná nabídka uskutečňována	[●]
Uveřejnění výsledků nabídky	Výsledky veřejné nabídky budou uveřejněny na internetových stránkách www.geen.eu, v sekci "Prospekty", nejpozději [●].
Název a adresa koordinátora (koordinátorů) celkové nabídky a jednotlivých částí nabídky	[●] / Nepoužije se
Název a adresa platebních zástupců a depozitních zástupců v každé zemi.	[●] / Nepoužije se
Název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise na základě pevného závazku, a název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání. Uveďte významné znaky dohod včetně kvót. Pokud není upisována celá emise, prohlášení o nekryté části. Uveďte celkovou částku provize za upsání a provize za umístění.	[●] / Nepoužije se
Kdy byla/bude uzavřena dohoda o upsání	[●] / Nepoužije se
Údaj, zda budou cenné papíry nabízeny třetí osobou (Osobou nabízející dluhopisy)	[Ano] / [Ne]
Totožnost a kontaktní údaje Osoby nabízející dluhopisy včetně identifikačního kódu právnické osoby („LEI“).	[Identifikace nabízející třetí osoby včetně LEI] / Nepoužije se
Nabídkové období, v němž mohou Osoby nabízející dluhopisy provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů.	Od [●] do [●] / Nepoužije se

Doplňující údaje	
Údaje pocházející od třetích stran včetně uvedení jejich zdroje	[●]
Poradci spojení s Emisí (včetně prohlášení o funkci)	[●] / Nepoužije se

G. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU

353. Emitent souhlasí s použitím jím Základního prospektu jakýchkoli Dluhopisů při následné nabídce, resp. konečném umístění, takových Dluhopisů vybranými Osobami nabízející dluhopisy a přijímá odpovědnost za obsah prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím prospektu.

354. Podmínkou udělení tohoto souhlasu je pověření příslušné Osoby nabízející dluhopisy následnou nabídkou nebo umístěním jakýchkoli Dluhopisů, a to v rámci písemné dohody uzavřené mezi Emitentem a příslušnou Osobou nabízející dluhopisy. Seznam a totožnost (název a adresa) Osoby (Osob) nabízející dluhopisy, která má povolení použít prospekt příslušných Dluhopisů, bude uveden v příslušných Konečných podmínkách.

355. Souhlas s použitím Základního prospektu k následné nabídce se uděluje na dobu 12 měsíců od schválení Základního prospektu ČNB. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

356. Nabídkové období, v němž mohou Osoby nabízející dluhopisy provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů budou uvedeny v příslušných Konečných podmínkách.

357. **V případě předložení nabídky Osobou nabízející dluhopisy poskytne tato Osoba nabízející dluhopisy investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.**

358. Jakékoli nové informace o Osobách nabízejících dluhopisy, které nebyly známy v době schválení tohoto Základního prospektu, budou zveřejněny na webových stránkách Emitenta.

359.

360.

361. H. ADRESY

Emitent: GEEN Development a.s., Mariánské náměstí 617/1, 617 00 Brno – Komárov

Auditor: TPA Audit, s.r.o., Antala Staška 2027/79, 140 00 Praha

Právní poradce: KOPEČNÝ & PARTNERS, s.r.o., advokátní kancelář, Stará 98/18, 602 00 Brno

I. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na internetových stránkách emitenta www.geen.eu, v sekci „O společnosti“ a podčásti „Finanční výsledky“ lze nalézt následující informace zahrnuté do tohoto Základního prospektu odkazem:

362. a) Účetní závěrka za rok 2020, včetně zprávy auditora. Tato informace je součástí dokumentu Výroční zpráva za rok 2020 a lze ji najít na str. 25–51 této Výroční zprávy 2020. Ostatní části Výroční zprávy 2020 nejsou pro investora významné a nejsou součástí tohoto Základního prospektu. Odkaz na Výroční zprávu 2020: https://www.geen.eu/files/ekonomicke_dokumenty/ged-vyrocni-zprava-2020.pdf

b) Účetní závěrka za rok 2021, včetně zprávy auditora. Tato informace je součástí dokumentu Výroční zpráva za rok 2021 a lze ji najít na str. 27–54 této Výroční zprávy 2021. Ostatní části Výroční zprávy 2021 nejsou pro investora významné a nejsou součástí tohoto Základního prospektu. Odkaz na Výroční zprávu 2021: https://www.geen.eu/files/korporatni_dokumenty/gd-vyrocni-zprava-a-audit-2021.pdf

c) Mezitímní účetní závěrka za období od 1. 1. 2022 do 30. 9. 2022, neověřená. Odkaz na tuto mezitímní účetní závěrku: https://www.geen.eu/files/korporatni_dokumenty/gd-ucetni-zaverka-30.9.2022.pdf

363. Jsou-li dokumenty uvedené v odst. 362 Základního prospektu částí širšího dokumentu (např. účetní závěrky částí výročních zpráv), tak zbývající části takového dokumentu netvoří součást Základního prospektu a pro investory nejsou významné.