

## Global Energy Investments a.s.

### **Unijní prospekt pro růst dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 6,70 % p.a. v předpokládané jmenovité hodnotě 150.000.000 Kč splatných v roce 2026**

Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst (**Prospekt**) pro zaknihované dluhopisy dle českého práva s pevným úrokovým výnosem 6,70 % p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 150.000.000 Kč (slovy: jedno sto padesát milionů korun českých) splatných v roce 2026 (**Dluhopisy** nebo **Emise**), vydávaných společností Global Energy Investments a.s., se sídlem Ladova 1814/31, Řečkovice, 621 00 Brno, IČO: 056 78 731, LEI: 315700LCKOL309CS0G30, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 7637 (**Emitent**).

Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 15.6.2021 (**Datum emise**).

Dluhopisy budou po dobu lhůty veřejné nabídky nabízené za kupní cenu odpovídající jejich emisnímu kurzu, který činí 100 % jejich jmenovité hodnoty, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota každého Dluhopisu splacena, a to dle emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) uvedených v kap. 6 „*Emisní podmínky Dluhopisů*“ tohoto Prospektu, dnem splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů je 15.6.2026. Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za podmínek uvedených v kap. 6 „*Emisní podmínky Dluhopisů*“ tohoto Prospektu při porušení tam stanovených povinností Emitenta a v případech stanovených zákonem žádat předčasné splacení Dluhopisů. Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí a za podmínek uvedených v kap. 6 „*Emisní podmínky Dluhopisů*“ tohoto Prospektu předčasně splatit.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola *Zdanění*.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kap. 5 „*Rizikové faktory*“ tohoto Prospektu.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu článku 2 písm. d) 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 (**Nařízení o prospektu**).

Emitent jako subjekt naplňující definici „malého a středního podniku“ ve smyslu čl. 2 písm. f) Nařízení o prospektu, který nemá žádné cenné papíry přijaté k obchodování na regulovaném trhu, vyhotovil tento Prospekt jako „Unijní prospekt pro růst“ v souladu s čl. 15 odst. 1 písm. a) Nařízení o prospektu. Tento Prospekt byl dále vyhotoven v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým, se doplňuje Nařízení

o prospektu, pokud jde o formát obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (**Nařízení komise**).

Veřejná nabídka Dluhopisů bude činěna přímo Emitentem nebo prostřednictvím společnosti CYRRUS, a.s., se sídlem Veverčí 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno, IČO: 63907020, LEI: 3157001000000043551, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, spisová značka B 3800 (**Manažer**). Dluhopisy budou veřejně nabízeny od 25.6.2021 do 21.6.2022 (včetně).

Emitent nebude žádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na jakémkoli regulovaném trhu, na trzích jiných třetích zemí nebo v mnohostranném obchodním systému.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany České národní banky (**ČNB**).

Prospekt obsahující znění Emisních podmínek byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2021/068269/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00054/CNB/572 ze dne 24.6.2021, které nabylo právní moci dne 25.6.2021. ČNB tento Prospekt schválila jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu a pouze z hlediska toho, že Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani kvalitu cenného papíru ani schopnost Emitenta splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 (**Centrální depozitář**), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003533176.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 21.6.2021. Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB. **Pro účely veřejné nabídky je Prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB. Tento Prospekt tedy pozbude platnosti 25.6.2022. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže Prospekt pozbyl platnosti.**

Po skončení veřejné nabídky Dluhopisů musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, historické finanční údaje a zprávy auditora, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta [www.solarglobal.cz](http://www.solarglobal.cz), sekce „Investoři“, a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Ladova 1814/31, Řečkovice, 621 00 Brno, v pracovní dny v době od 10 do 14 hod. (více viz kapitola **DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ**).

### DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento Prospekt představuje unijní prospekt pro růst ve smyslu článku 15 Nařízení o prospektu a článku 32 Nařízení komise.*

*Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu Českou národní bankou a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papírech USA**) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento 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.*

*Emitent prohlašuje, že peněžní prostředky získané z Emise nebudou shromážděny za účelem jejich společného investování, má-li být návratnost investice nebo zisk investora, byť jen částečně závislý na hodnotě nebo výnosu majetku, do kterého byly peněžní prostředky investovány, jinak než za podmínek, které stanoví nebo připouští zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.*

*Emitent neschválil jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamena, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu.*

*Emitent ani žádný jeho zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani kupujícímu Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo kupujícího podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý investor by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů.*

*Informace obsažené v kapitole Zdanění jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. 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 zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.*

*Vlastníci dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně 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.*

## UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

*Tento Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty týkající se Emitenta, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta [www.solarglobal.cz](http://www.solarglobal.cz), sekce "Investoři", a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Ladova 1814/31, Řečkovice, 621 00 Brno, v pracovní dny v době od 10 do 14 hod.*

*Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9 do 16 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) příslušného Administrátora (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) stejnopis Smlouvy s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách). Blíže viz kap. 6 „Emisní podmínky Dluhopisů“ tohoto Prospektu.*

*Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí 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 zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.*

*Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Českých účetních standardů (CAS). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v pracovních dnech v době od 10 do 14 hod. v sídle Emitenta. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.*

*Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.*

*Informace obsažené pod hypertextovými odkazy v tomto Prospektu, s výjimkou takových informací podle kap. 1 „Údaje zahrnuté odkazem“ tohoto Prospektu, nejsou součástí Prospektu, a tudíž nebyly ověřeny ani schváleny ČNB.*

**OBSAH**

<b>1. ÚDAJE ZAHRNUTÉ ODKAZEM.....</b>	<b>6</b>
<b>2. ZVLÁŠTNÍ SHRUTÍ .....</b>	<b>7</b>
<b>3. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM.....</b>	<b>13</b>
<b>4. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ.....</b>	<b>15</b>
<b>5. RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>33</b>
<b>6. EMISNÍ PODMÍNKY .....</b>	<b>41</b>
<b>7. PODROBNOSTI O NABÍDCE.....</b>	<b>62</b>
<b>7.1 OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE.....</b>	<b>62</b>
<b>7.2 ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI.....</b>	<b>64</b>
<b>7.3 DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ .....</b>	<b>64</b>
<b>8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI.....</b>	<b>65</b>
<b>8.1 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ .....</b>	<b>65</b>
<b>9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI .....</b>	<b>68</b>
<b>9.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE.....</b>	<b>68</b>
<b>9.2 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE .....</b>	<b>70</b>
<b>9.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ .....</b>	<b>70</b>
<b>9.4 KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI (KPI) .....</b>	<b>71</b>
<b>9.5 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA .....</b>	<b>71</b>
<b>10. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ.....</b>	<b>71</b>
<b>10.1 AKCIONÁŘI EMITENTA .....</b>	<b>71</b>
<b>10.2 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ .....</b>	<b>72</b>
<b>10.3 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉHO VEDENÍ.....</b>	<b>72</b>
<b>10.4 VÝZNAMNÉ SMLOUVY .....</b>	<b>73</b>
<b>11. DOSTUPNÉ DOKUMENTY .....</b>	<b>75</b>

**1. ÚDAJE ZAHRNUTÉ ODKAZEM**

Následující informace a dokumenty jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, přičemž veškeré tyto informace a dokumenty lze nalézt na internetové stránce Emitenta [www.solarglobal.cz](http://www.solarglobal.cz) v sekci „Investoři“.

<b>Informace o Emitentovi</b>	<b>Dokument</b>	<b>Konkrétní strany</b>	<b>Přesná URL adresa</b>
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 30.11.2020	Konsolidovaná účetní závěrka za účetní období od 1.12.2019 do 30.11.2020	5-28	<a href="https://solarglobal.cz/content/pages/files/32/1623252769_Global%20Energy%20Investments_k%C3%BAz%20k%2030.11.2020%20a%20zpr%C3%A1va%20auditora%20CZ.pdf">https://solarglobal.cz/content/pages/files/32/1623252769_Global%20Energy%20Investments_k%C3%BAz%20k%2030.11.2020%20a%20zpr%C3%A1va%20auditora%20CZ.pdf</a>
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za hospodářský rok končící 30.11.2020	Konsolidovaná účetní závěrka za účetní období od 1.12.2019 do 30.11.2020	1-4	<a href="https://solarglobal.cz/content/pages/files/32/1623252769_Global%20Energy%20Investments_k%C3%BAz%20k%2030.11.2020%20a%20zpr%C3%A1va%20auditora%20CZ.pdf">https://solarglobal.cz/content/pages/files/32/1623252769_Global%20Energy%20Investments_k%C3%BAz%20k%2030.11.2020%20a%20zpr%C3%A1va%20auditora%20CZ.pdf</a>

## 2. ZVLÁŠTNÍ SHRUTÍ

### ODDÍL 1 - ÚVOD

1.1	<p><b>Název cenných papírů:</b> Global Energy 6,70/26  <b>ISIN:</b> CZ0003533176  <b>(Dluhopisy)</b></p>
1.2	<p><b>Emitent:</b>          Global Energy Investments a.s., se sídlem na adrese Ladova 1814/31, Řečkovice, 621 00 Brno, IČO: 056 78 731, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 7637 vedenou Krajským soudem v Brně, LEI: 315700LCKOL309CS0G30 (<b>Emitent</b>).          Emitenta je možné kontaktovat na telefonním čísle: +420 777 582 094 nebo na emailové adrese: info@solarglobal.cz.</p>
1.3	<p><b>Prospekt byl schválen:</b>          Prospekt byl schválen Českou národní bankou (<b>ČNB</b>), jakožto orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem ve smyslu zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a článku 31 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 (<b>Nařízení o prospektu</b>).          ČNB je možné kontaktovat na telefonním čísle: +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170 nebo na emailové adrese: podatelna@cnb.cz.</p>
1.4	<p><b>Datum schválení unijního prospektu pro růst:</b>          Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB, jakožto příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, č.j. 2021/068269/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00054/CNB/572, ze dne 24.6.2021, které nabylo právní moci dne 25.6.2021.</p>
1.5	<p><b>Upozornění:</b>          Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu a jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zohlední Prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků.          Investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část.          V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě informací uvedených v unijním prospektu pro růst může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad unijního prospektu pro růst před zahájením soudního řízení.          Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které toto shrnutí, včetně jeho případného překladu, předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi unijního prospektu pro růst nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi unijního prospektu pro růst neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.</p>

### ODDÍL 2 – KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ

2.1	<p><b>Kdo je emitentem cenných papírů?</b>          Emitentem cenných papírů je společnost Global Energy Investments a.s., založená jako akciová společnost se sídlem v České republice. Emitent se při své činnosti řídí právními předpisy České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (<b>Zákon o obchodních korporacích</b>); zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (<b>Občanský zákoník</b>); zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů; zákonem č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (<b>Zákon o dluhopisech</b>); zákonem č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (<b>Zákon o podnikání na</b></p>
-----	---

	<p><b>kapitálovém trhu</b>); zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů a zákonem č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (<b>Energetický zákon</b>).</p> <p>Předmětem podnikání a činnosti Emitenta podle stanov je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, správa vlastního majetku a pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.</p> <p>Emitent zastřešuje aktivity svých dceřiných společností (Emitent společně s dceřinými společnostmi společně <b>Skupina Emitenta</b>). Stěžejní společností Skupiny Emitenta je společnost Solar Global a.s., která byla založena v roce 2009 se záměrem investovat do fotovoltaických elektráren (<b>FVE</b>) v ČR. V letech 2009–2010 připravila a realizovala 26 velkých solárních projektů, z toho polovinu dodnes vlastní a spravuje. Do roku 2013 proběhla výstavba dalších několika set FVE pro privátní i firemní klienty. Solar Global a.s. je předním českým producentem energie z fotovoltaických a dalších obnovitelných zdrojů. Skupina Emitenta patří mezi zakládající členy oborové Asociace pro akumulaci energie a je partnerem Solární asociace.</p> <p>Na základě situace na trhu se Skupina Emitenta rozhodla opět investovat do developmentu, výstavby a následného provozu FVE jak v České republice (kde díky nově vzniklému modernizačnímu fondu spravovanému Ministerstvem životního prostředí, bude alokováno na výstavbu FVE na brownfieldech a jiných neplodných plochách cca pět miliard korun ročně po dobu deseti let (konečná absolutní výše alokovaných prostředků závisí na ceně emisních povolenek a kurzu CZK/EUR), které budou rozdělovány formou investiční dotace až do výše 60 % způsobilých investičních nákladů), tak v zahraničí, zejména ve Španělsku, Polsku a Německu.</p> <p>Vlastníkem 90% podílu na hlasovacích právech Emitenta je svěřenský fond KŠFJS svěřenský fond, založený přijetím statutu ve formě notářského zápisu NZ 978/2017 ze dne 20. prosince 2017 (<b>Svěřenský fond</b>). Do Svěřenského fondu bylo jedním z jeho zakladatelů Ing. Vítězslavem Skopalem vyčleněno 18 akcií Emitenta (90% akcií). Svěřenským správcem je Mgr. Tomáš Kaláb. Emitent je přímo ovládán Mgr. Tomášem Kalábem, který je správcem Svěřenského fondu. Pan Ing. Vítězslav Skopal, nar. 31. ledna 1973, bytem Na Zelničkách 1718, 686 04 Kunovice (<b>pan Vítězslav Skopal</b>), přímo vlastní 10% podíl na hlasovacích právech, resp. základním kapitálu Emitenta. Pan Vítězslav Skopal je také jedním z beneficiantů Svěřenského fondu.</p> <p>Klíčovou řídicí osobou Emitenta je Statutární ředitel, kterým je k datu vyhotovení tohoto Prospektu pan Vítězslav Skopal.</p>																														
<p><b>2.2</b></p>	<p><b>Jaké jsou hlavní finanční údaje o emitentovi?</b></p> <p>Níže jsou uvedeny hlavní finanční údaje z konsolidované účetní závěrky Emitenta k 30.11.2020 s možností srovnání údajů s předchozím obdobím. Údaje jsou uvedeny v tisících Kč.</p> <table border="1" data-bbox="263 1456 1372 1993"> <thead> <tr> <th><b>ROZVAHA</b></th> <th><b>30.11.2020</b></th> <th><b>30.11.2019</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Stálá aktiva</td> <td>1 909 555</td> <td>1 970 169</td> </tr> <tr> <td>Oběžná aktiva</td> <td>417 582</td> <td>409 574</td> </tr> <tr> <td>Časové rozlišení aktiv</td> <td>26 239</td> <td>27 008</td> </tr> <tr> <td><b>AKTIVA CELKEM</b></td> <td><b>2 353 376</b></td> <td><b>2 406 751</b></td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>773 011</td> <td>738 480</td> </tr> <tr> <td>Rezervy</td> <td>28 129</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobé závazky</td> <td>1 159 211</td> <td>1 304 853</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobé závazky</td> <td>368 356</td> <td>338 180</td> </tr> <tr> <td>Časové rozlišení pasiv</td> <td>3 259</td> <td>1 699</td> </tr> </tbody> </table>	<b>ROZVAHA</b>	<b>30.11.2020</b>	<b>30.11.2019</b>	Stálá aktiva	1 909 555	1 970 169	Oběžná aktiva	417 582	409 574	Časové rozlišení aktiv	26 239	27 008	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 353 376</b>	<b>2 406 751</b>	Vlastní kapitál	773 011	738 480	Rezervy	28 129	--	Dlouhodobé závazky	1 159 211	1 304 853	Krátkodobé závazky	368 356	338 180	Časové rozlišení pasiv	3 259	1 699
<b>ROZVAHA</b>	<b>30.11.2020</b>	<b>30.11.2019</b>																													
Stálá aktiva	1 909 555	1 970 169																													
Oběžná aktiva	417 582	409 574																													
Časové rozlišení aktiv	26 239	27 008																													
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 353 376</b>	<b>2 406 751</b>																													
Vlastní kapitál	773 011	738 480																													
Rezervy	28 129	--																													
Dlouhodobé závazky	1 159 211	1 304 853																													
Krátkodobé závazky	368 356	338 180																													
Časové rozlišení pasiv	3 259	1 699																													



	Menšinový vlastní kapitál	21 410	23 539
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 353 376</b>	<b>2 406 751</b>
	<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>	<b>1.12.2018-30.11.2019</b>
	Výnosy	586 330	542 505
	Provozní výsledek hospodaření	159 661	200 161
	Čistý zisk po zdanění	59 760	84 165
	Čistý zisk bez menšinových podílů	53 762	81 174
	Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta byla ověřena auditorem, BDO Audit s.r.o., ev. č. Komory auditorů České republiky: 018, se sídlem V parku 2316/12, Chodov, 148 00 Praha 4 (odpovědný auditor Ing. Jan Macháč, číslo oprávnění Komory auditorů České republiky: 2231).		
	Alternativní výkonnostní ukazatel EBITDA:		
		<b>1.12.2019-30.11.2020</b>	<b>1.12.2018-30.11.2019</b>
	EBITDA	360 916	359 786
	Uvedené údaje vycházejí z konsolidované účetní závěrky Emitenta ke dni 30.11.2020 a jsou v tis. CZK. Ukazatel EBITDA představuje součet čistého zisku plus daně z příjmu plus finanční náklady (úroky, náklady na prodané podíly a ostatní finanční náklady) mínus finanční výnosy (úroky, výnosy z dlouhodobého finančního majetku a ostatní finanční výnosy) plus odpisy.		
	Emitent zahrnul do Prospektu alternativní výkonnostní ukazatel EBITDA, protože představuje klíčový ukazatel používaný k hodnocení provozního výkonu Emitenta.		
<b>2.3</b>	<b>Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?</b>		
	<b>a) Riziko regulatorních či legislativních změn v poskytování podpory stávajícím fotovoltaickým zdrojům energie v České republice</b>		
	Skupina Emitenta generuje významnou část svých tržeb z titulu státní podpory fotovoltaických zdrojů energie formou pevné výkupní ceny elektrické energie (či zeleného bonusu v kombinaci s prodejem silové elektrické energie). Ačkoliv je tato podpora v České republice legislativně stanovena po dobu 20 let od uvedení FVE do provozu, tak je možné, že příslušné státní instituce budou chtít tuto podporu v budoucnu omezit.		
	<b>b) Riziko spojené s neschopností splácet Dluhopisy z vlastních zdrojů</b>		
	Emitent bude kromě své činnosti poskytovat zápůjčky a úvěry ve Skupině Emitenta. Emitent tak bude závislý na splácení těchto zápůjček úvěroványi společnostmi. Emitent v současné době nemá dostatek vlastních zdrojů na splacení Dluhopisů, které předpokládá vydat. Nebude-li Emitent schopen splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z Dluhopisů, budou Vlastníci dluhopisů nuceni vymáhat splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z Dluhopisů soudní cestou.		
	<b>c) Riziko nepřipojení do distribuční soustavy u nových zdrojů elektrické energie</b>		
	Skupina Emitenta plánuje investovat do výstavby nových zdrojů FVE s cílem jejich následného provozu. S připojením nového zdroje elektrické energie je spojena celá řada různých procesních a legislativních úkonů, jež ve výsledku vedou k udělení licence či povolení k výrobě elektrické energie. Případné rozhodnutí příslušných regulatorních orgánů o neudělení licence či povolení k výrobě či nepřipojení nového zdroje k distribuční soustavě by mělo negativní vliv na hospodaření Skupiny Emitenta.		
	<b>d) Riziko spojené s developmentem projektů a akvizicemi projektů</b>		
	Development projektů je dlouhodobý proces. Mezi zahájením přípravy a momentem, kdy nový		

	<p>projekt začne generovat výnosy, může dojít k neočekávaným legislativním změnám či změnám na trhu s elektřinou.</p> <p><b>e) Rizika plynoucí ze zpoždění realizace projektu</b></p> <p>Proces developmentu a výstavby FVE je časově náročný. Jakékoliv důvody vedoucí ke zpoždění v realizaci projektu mohou vést k pozdějšímu než plánovanému připojení do distribuční soustavy. Takové zpoždění může vést k nerealizaci plánovaných tržeb v klíčových měsících roku (výroba z fotovoltaických zdrojů je značně sezónní s největší výrobou od dubna do října). Kromě toho se může stát, že nebudou splněny určité lhůty, které jsou rozhodné z hlediska programů na podporu výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů, přičemž příslušné dotace budou následně sníženy či odebrány</p> <p><b>f) Rizika použité technologie</b></p> <p>FVE se skládá z hlavních technologických komponent, jako jsou solární panely a měniče. Výrobci těchto komponent poskytují dlouholetou záruku na výkonové parametry, jež musí zařízení splňovat po uplynutí určité doby. Skupina Emitenta má dobré zkušenosti s plněním těchto výkonových parametrů v čase, nicméně vzhledem k poměrně krátké době používání těchto technologií nelze zcela garantovat plnění těchto parametrů i v budoucnu.</p> <p><b>g) Rizika plynoucí z mezinárodní podnikatelské činnosti</b></p> <p>Emitent doposud podnikal zejména v České republice, tj. ve známém prostředí z hlediska právního rámce, politické situace, procesních záležitostí a kultury obecně. V rámci zahraniční expanze však hodlá podnikat v dalších zemích – Polsku, Německu a Španělsku. V zahraničí má s podnikáním omezené zkušenosti zejména v Polsku a Německu, kde vnímá vysokou míru legislativní stability v energetickém sektoru. Ve Španělsku doposud nevlastní žádná aktiva.</p>
--	---

### ODDÍL 3 – KLÍČOVÉ INFORMACE O CENNÝCH PAPIŘECH

<b>3.1</b>	<p><b>Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?</b></p> <p>Emitent bude emitovat Dluhopisy jako zaknihované cenné papíry. Měna emise je koruna česká (CZK). Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 10 000 Kč. Počet vydávaných Dluhopisů je 15 000 kusů (v případě vydání Dluhopisů v její celkové předpokládané jmenovité hodnotě 150 000 000,- Kč. Den konečné splatnosti Dluhopisů je 15.6.2026.</p> <p>Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou 6,70 % p.a. Výplata úrokových výnosů probíhá zpětně k datu 15.6. a 15.12. každého roku.</p> <p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky, jejichž znění je uvedeno v Prospektu.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo na splacení jmenovité hodnoty a výnosu.</p> <p>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.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v případech neplnění závazků (jak jsou uvedeny v emisních podmínkách) o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů.</p> <p>Emitent je oprávněn kdykoliv, nejdříve však v první Den výplaty výnosu, podle své úvahy předčasně splatit všechny vydané a nesplacené Dluhopisy.</p> <p>Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.</p>
<b>3.2</b>	<p><b>Kde budou cenné papíry obchodovány?</b></p> <p>Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému ani organizovaném obchodním systému.</p>

3.3	<p><b>Je za cenné papíry poskytnuta záruka?</b> Splacení jmenovité hodnoty a výnosu z Dluhopisů není zajištěno.</p>
3.4	<p><b>Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry?</b></p> <p><b>a) Riziko nesplacení</b> Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet jmenovitou hodnotu Dluhopisů a případné výnosy dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při splacení může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nulová.</p> <p><b>b) Riziko likvidity</b> Dluhopisy emitované malými nebankovními emitenty, mohou mít minimální likviditu. Tato skutečnost může vést k tomu, že investoři budou muset držet Dluhopisy do jejich splatnosti bez možnosti jejich dřívějšího prodeje či pouze s možností prodeje s výrazným diskontem. Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a ani v mnohostranném obchodním systému.</p> <p><b>c) Dluhopisy jako nepojištěné pohledávky</b> Na pohledávky Vlastníků dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta dostat svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.</p> <p><b>d) Úrokové riziko</b> Držitele dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou může postihnout riziko poklesu ceny takového dluhopisu, pokud by se zvýšily tržní úrokové sazby. Nominální úroková sazba je po dobu existence Dluhopisů neměnná, avšak aktuální úroková sazba se na finančním trhu obvykle denně mění. Tím, že se změní tržní úroková sazba, se v opačném směru mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou. To znamená, že pokud se tržní úroková sazba zvýší, sníží se cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou.</p> <p><b>e) Riziko inflace</b> Růst inflace snižuje výši reálného výnosu investice do Dluhopisů. Pokud inflace překročí pevnou úrokovou sazbu Dluhopisu, je hodnota reálných výnosů z investice do Dluhopisu záporná.</p> <p><b>f) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů</b> Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani Manažer nemají ani nepřebírají odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo, pokud se liší, státu (jurisdikce), kde je činný. Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta nebo kteroukoli společnost ze Skupiny Emitenta ani na Manažera v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, která se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů částku, za kterou tato osoba Dluhopisy zamýšlela koupit, jako bezdůvodné obohacení.</p>

#### ODDÍL 4 – KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPÍRŮ

4.1	<p><b>Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do tohoto cenného papíru?</b> Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů poběží od 25.6.2021 do 21.6.2022 (včetně). Dluhopisy budou po dobu lhůty veřejné nabídky nabízené Emitentem nebo manažerem za kupní cenu odpovídající jejich emisnímu kurzu, který činí 100 % jejich jmenovité hodnoty, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos. Emitent může vydat Dluhopisy na svůj majetkový účet v souladu s § 15 odst. 4 Zákona o</p>
-----	--

	<p>dluhopisech, a to až do výše celé celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů. Kupní cena za převod takových Dluhopisů investorovi bude stanovena jako 100 % jmenovité hodnoty, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce jmenovité hodnoty dále připočten odpovídající alikvotní výnos.</p> <p>Dluhopisy budou nabízeny v rámci veřejné nabídky kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným investorům.</p> <p>Investoři mohou Dluhopisy kupovat prostřednictvím Manažera na základě pokynu k obstarání nákupu Dluhopisů (Pokyn k nákupu) vydaného podle smlouvy o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů uzavřené mezi investorem a Manažerem (Smlouva o obstarání).</p> <p>Investoři musí mít zřízen majetkový účet vlastníka vedený investorovi v Evidenci (jak je tento pojem definovaný v Emisních podmínkách).</p> <p>Obchod s investorem bude vypořádán zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet administrátora emise a zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora. Investor zaplatí kupní cenu Dluhopisů ve lhůtě do 15 kalendářních dnů od uzavření příslušné smluvní dokumentace. Dluhopisy budou zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě do 15 kalendářních dnů po připsání platby na účet administrátora.</p> <p>Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou může jeden investor koupit činí 10 000 Kč.</p>
<p><b>4.2</b></p>	<p><b>Proč je tento unijní prospekt pro růst sestavován?</b></p> <p>Prospekt je sestavován z důvodu veřejné nabídky Emise Emitentem. Výtěžkem z Emise bude Emitent financovat jednotlivé projektové společnosti zejména formou podřízených půjček. Financování bude probíhat tokem peněžních prostředků Emitent – dcera - vnučka. V případě realizace náročnějších investic (například výstavba fotovoltaických elektráren), tj. v případě, kdyby výtěžek z Emise nestačil na pokrytí předpokládaných investičních výdajů, některé z projektových společností by využily dalšího externího financování, pravděpodobně ve formě bankovního úvěru.</p> <p>Emitent předpokládá, že společnosti ze Skupiny Emitenta použijí prostředky získané z Emise zejména, nikoli však výlučně, k následujícím účelům:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) development, výstavba a provoz fotovoltaických elektráren v České republice, Španělsku, Polsku a Německu ve výši 110 milionů Kč (ve výši 190 milionů Kč v případě emise maximálního objemu Dluhopisů); a</li> <li>b) výstavba a provoz bateriových systémů v Německu a České republice ve výši 30 milionů Kč (ve výši 43 milionů Kč v případě emise maximálního objemu Dluhopisů).</li> </ul> <p>Konkrétní rozhodnutí Emitenta o tom, jak konkrétně budou peněžní prostředky získané z Emise investovány, bude známo až v závislosti na množství získaných prostředků.</p> <p>Nabídka Dluhopisů není předmětem dohody o upisování na základě pevného závazku převzetí. Emitent si není vědom významných střetů zájmů týkajících se nabídky nebo přijetí k obchodování.</p>
<p><b>4.3</b></p>	<p><b>Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?</b></p> <p>Osobou nabízející Dluhopisy je CYRRUS, a.s., IČO: 63907020, adresa Veverí 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, spisová značka B 3800 (<b>Manažer</b>) a Emitent.</p> <p>Manažer provozuje svou činnost podle právních předpisů České republiky, zejména podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.</p> <p>Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.</p>

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

#### 3.1 Odpovědné osoby

Tento Prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost Global Energy Investments a.s., IČ: 056 78 731, se sídlem Ladova 1814/31, Řečkovice, 621 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 7637.

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

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu, v Praze.

Global Energy Investments a.s.



Jméno: Ing. Ivo Fránek

Prokurista

#### 3.2 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento Prospekt neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zprávy nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Skupiny Emitenta za hospodářský rok končící 30.11.2020.

Auditor odpovědný za audit: BDO Audit s.r.o., ev. č. Komory auditorů České republiky: 018, se sídlem V parku 2316/12, Chodov, 148 00 Praha 4, IČO 453 14 381, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 7279 vedenou Městským soudem v Praze (odpovědný auditor Ing. Jan Macháč, číslo oprávnění Komory auditorů České republiky: 2231) (**Auditor**).

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

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

#### 3.3 Informace od třetích stran

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

- (a) Vnitrostátní plán České republiky v oblasti energetiky a klimatu (listopad 2019) - <https://www.mpo.cz/cz/energetika/strategicke-a-koncepcni-dokumenty/vnitrostatni-plan-ceske-republiky-v-oblasti-energetiky-a-klimatu--252016/>
- (b) Studie Ministerstva Průmyslu a Obchodu: Podíl obnovitelných zdrojů energie na hrubé konečné spotřebě energie 2010–2019 (vydáno v prosinci 2020) - [https://www.mpo.cz/cz/energetika/statistika/obnovitelne-zdroje-energie/podil-obnovitelnych-zdroju-energie-na-hrube-konecne-spotrebe-energie-2010\\_2019--258428/](https://www.mpo.cz/cz/energetika/statistika/obnovitelne-zdroje-energie/podil-obnovitelnych-zdroju-energie-na-hrube-konecne-spotrebe-energie-2010_2019--258428/)
- (c) Návrh základních podmínek pro poskytování podpory z Modernizačního fondu prostřednictvím připravovaného programu: Nové obnovitelné zdroje v energetice (RES+) - [https://www.sfzp.cz/files/documents/storage/2020/11/29/1606677854\\_ModF\\_RES\\_n%C3%A1vrh%20podm%C3%ADnek.pdf](https://www.sfzp.cz/files/documents/storage/2020/11/29/1606677854_ModF_RES_n%C3%A1vrh%20podm%C3%ADnek.pdf)
- (d) EU'S NEXT LONG-TERM BUDGET & Next Generation EU: KEY FACTS AND FIGURES - [https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/about\\_the\\_european\\_commission/eu\\_budget/mff\\_factsheet\\_agreement\\_en\\_web\\_20.11.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/about_the_european_commission/eu_budget/mff_factsheet_agreement_en_web_20.11.pdf)
- (e) Schéma podpory FVE v Polsku - <http://www.res-legal.eu/search-by-country/poland/single/s/res-e/t/promotion/aid/feed-in-tariff-17/lastp/175/>
- (f) Schéma podpory FVE v Německu - <http://www.res-legal.eu/search-by-country/germany/single/s/res-e/t/promotion/aid/feed-in-tariff-eeg-feed-in-tariff/lastp/135/>
- (g) Schéma podpory bateriových úložišť v Německu - <https://www.next-kraftwerke.de/virtuelles-kraftwerk/stromspeicher/batteriespeicher>
- (h) Asociace pro akumulaci energie - <http://www.akubat-asociace.cz/predstaveni-akubat-cz/>
- (i) Solární asociace - <https://www.solarniasociace.cz/cs/o-nas/kdo-jsme>
- (j) Prognóza inflace od ČNB z listopadu 2020 - <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

Emitent prohlašuje a potvrzuje, že informace z výše uvedených zdrojů byly přesně reprodukovány, a že podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukovávané informace byly nepřesné nebo zavádějící.

### 3.4 Schválení Prospektu

Tento Prospekt schválila Česká národní banka rozhodnutím č. j. 2021/068269/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00054/CNB/572 ze dne 24.6.2021, které nabylo právní moci dne 25.6.2021, jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu.

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

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

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

## 4. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

### 4.1 Údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	Global Energy Investments a.s.
Registrace:	Zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 7637 vedenou Krajským soudem v Brně
IČO:	056 78 731
LEI:	315700LCKOL309CS0G30
Datum vzniku:	11. ledna 2017
Datum založení:	2. ledna 2017
Sídlo:	Ladova 1814/31, Řečkovice, 621 00 Brno, Česká republika
Právní forma:	Akciová společnost
Rozhodné právo:	Právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 722 931 678
E-mail:	info@solarglobal.cz
Internetová webová adresa:	www.solarglobal.cz

Informace na webových stránkách nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB

Doba trvání:	Na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Jedná se zejména o následující:

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

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

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

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

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

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

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

Zákon č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů

Zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (**Energetický zákon**)

Emitent si není vědom žádné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, s výjimkou plánované Emise dluhopisů a významných smluv uvedených v kap. 10.4 „*Významné smlouvy*“ tohoto Prospektu.

Emitentovi nebyl udělen rating.

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

Od konce posledního finančního období, za které jsou v Prospektu uvedeny údaje, nedošlo u Emitenta k významným změnám ohledně struktury výpůjček a financování.

**(b) Popis očekávaného financování Emitenta**

Emitent očekává, že investice, ke kterým se v budoucnu zaváže, bude financovat dle aktuálních tržních podmínek, a to z finančních prostředků získaných z Emise Dluhopisů nebo prostřednictvím bankovních úvěrů či finančních prostředků vytvořených vlastní podnikatelskou činností Skupiny Emitenta. Emitent k financování nových investic hodlá využít i investiční dotace z nově vzniklého modernizačního fondu spravovanému Ministerstvem životního prostředí a popsáno dále v textu. Emitent nevyklučuje v budoucnu možnost další emise dluhových cenných papírů, nicméně v současné době žádné takové emise neplánuje.

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

## **4.2 Přehled podnikání**

**(a) Hlavní činnosti Emitenta**

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

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



## UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

Emitent je holdingovou společností a sám nevykonává významnou podnikatelskou činnost.

Do roku 2017 byla hlavní holdingovou společností ve Skupině Emitenta společnost Solar Global a.s., avšak v roce 2017 byla společnost Solar Global a.s. se všemi aktivy převedena pod Emitenta.

Stěžejní společností Skupiny Emitenta je společnost Solar Global a.s., která byla založena v roce 2009 se záměrem investovat do fotovoltaických elektráren (**FVE**) v ČR. V letech 2009–2010 připravila a realizovala 26 velkých solárních projektů, z toho polovinu dodnes vlastní a spravuje. Do roku 2013 proběhla výstavba dalších několika set FVE pro privátní i firemní klienty. Solar Global a.s. je předním českým producentem energie z fotovoltaických a dalších obnovitelných zdrojů.

V roce 2015 skupina založila dceřinou společností Solar Global Investments, a.s., jejímž podnikatelským záměrem byl výkup již postavených FVE s platnou licencí a zajištěnou provozní podporou. Společnost koupila celkem 4 nové FVE, z nichž 3 FVE dodnes vlastní a provozuje.

Přehled hlavních FVE ve vlastnictví Skupiny Emitenta je uveden v následující tabulce:

<b>Společnost</b>	<b>Lokalita</b>	<b>Instalovaná kapacita v MWp</b>	<b>Rok vydání licence</b>	<b>Délka podpory</b>
FVE 5 s.r.o.	Stošíkovice na Louce	1,793	2010	20 let
FVE 13 s.r.o.	Jaroměřice nad Rorytnou	2,614	2010	20 let
FVE 16 s.r.o.	Přibyslavice	0,861	2010	20 let
FVE 17 s.r.o.	Vícov	1,757	2010	20 let
FVE 20 s.r.o.	Tlumačov	0,909	2010	20 let
FVE 21 s.r.o.	Vladislav	1,259	2010	20 let
FVE 27 s.r.o.	Prakšice	0,683	2010	20 let
FVE 29 s.r.o.	Jesenec	1,482	2010	20 let
FVE 30 s.r.o.	Určice 3	2,209	2010	20 let
FVE 34 s.r.o.	Ochoz u Konice	3,506	2010	20 let
FVE 45 s.r.o.	Vřesovice 1	1,894	2009	20 let
FVE 45 s.r.o.	Vřesovice 2	1,582	2009	20 let
FVE 45 s.r.o.	Stálky	4,003	2010	20 let
FVE 46 s.r.o.	Lhánice	0,808	2010	20 let
FVE 47 s.r.o.	Unhošť	1,598	2010	20 let
BM Consulting a.s.	Krychnov	1,098	2009	20 let

## UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

Arazona plus s.r.o.	Výšovice	1,2	2009	20 let
CZ Power, s.r.o.	Vřesovice 1	0,511	2009	20 let
CZ Power, s.r.o.	Vřesovice 2	0,317	2010	20 let
ZEMAN Energy s.r.o.	Hrušovany nad Jeviš.	0,484	2008	20 let
FVE Hrabětice s.r.o.	Hrabětice	1,795	2009	20 let
Schonwald Solar GmbH	Schonwald	0,669	2018	15 let

Skupina Solar Global se začala postupně rozrůstat o další subjekty, které svým zaměřením rozšiřovaly působnost, zvyšovaly odbornost a získávaly know-how. Jednalo se o servis fotovoltaických elektráren, založení obchodníka s elektrickou energií, systémy velkokapacitní akumulace elektrické energie či velkoobchodní distribuce komponent pro výstavbu FVE.

Nejvýznamnější z těchto společností jsou:

Solar Global Service a.s.

Společnost poskytuje komplexní servisní služby pro provozovatele fotovoltaických elektráren, zahrnující pravidelné preventivní kontroly zařízení včetně předepsaných revizí, udržování provozu zařízení s dohodnutými reakčními dobami pro odstranění závady a údržbu areálu a okolí elektráren. Pro řízení servisu FVE využívá data z každodenního monitorování FVE prostřednictvím vlastního dohledového centra s provozem dispečinku.

Solar Global Energy a.s.

Společnost vykupuje produkci z vlastních a partnerských obnovitelných zdrojů a tuto dále prodává na velkoobchodním trhu. Specializuje se na výkup elektřiny z fotovoltaických elektráren. Společnost věří, že vzhledem ke svému objemu obchodované energie z obnovitelných zdrojů a vzhledem ke svým zkušenostem na trhu je schopna vykupovat a prodávat energii z obnovitelných zdrojů za lepších podmínek než tradiční obchodníci s energiemi. Společnost využívá unikátním know-how inteligentního měření a ovládání výkonu elektráren i přesné predikce výroby na základě propracovaných meteorologických modelů a tržních analýz. To také umožňuje převzetí i zodpovědnosti za odchylku.

Solar Global Distribution SE

Vzhledem k plánované obnově výstavby nových FVE bude skupina potřebovat významné množství nových komponentů, jako jsou fotovoltaické panely, střídače a podobně. Dceřiná společnost Solar Global Distribution SE bude vystupovat jako obchodní partner za celou skupinu a bude pořizovat komponenty jak pro nové zdroje, tak pro stávající zdroje v případě jejich oprav. Společnost také může realizovat obchodní příležitosti pro třetí strany. Společnost Solar Global Distribution SE také provozuje e-shop určený pro maloobchodní prodej.

Solar Global Storage a.s.

Společnost Solar Global Storage a.s. se věnuje rozvoji velkokapacitních bateriových úložišť. Provozovatelem prvního bateriového úložiště, s výkonem 1MW a kapacitou

převyšující 1MWh, připojeného do distribuční soustavy v ČR v listopadu 2017 je společnost Solar Global Service a.s. Bateriový systém slouží k akumulaci přebytků energie z distribučních soustav a jakýchkoli zdrojů elektrické energie jako například fotovoltaické elektrárny nebo turbíny. Akumulovaná elektrická energie je využívána při výkyvech distribučních soustav nebo při zvýšené poptávce po energii. Akumulace energie v úložišti snižuje zatížení přenosových soustav, eliminuje kritické stavy sítě a umožňuje efektivnější využití energie z nekonvenčních zdrojů. Systém umí ve větším množství akumulovat elektrickou energii, aby byla k dispozici ve chvíli, kdy je nedostatek energie v síti a je potřeba elektřinu uvolnit.

Solar Global Datacenter s.r.o.

Společnost buduje a provozuje datová centra s vysokým výpočetním výkonem, a to ve vybraných objektech s instalovanými technologiemi obnovitelných zdrojů energie („OZE“). Cílem je co nejefektivnější využití energie bez nutnosti jejího přenosu do vzdálených lokalit a tím pádem maximální využití potenciálu zdroje a spotřebiče ve vzájemné synergii. Datová centra poskytují výpočetní výkon třetím stranám.

Solar Global Water a.s.

Skupina se v roce 2017 rozhodla vybudovat portfolio malých vodních elektráren (MVE) s cílem rozšíření své působnosti v oboru obnovitelných zdrojů energie. Postupem času koupila či postavila celkem 5 malých vodních elektráren. Ke konci roku 2020 své rozhodnutí ohledně investic do vodních elektráren přehodnotila a na počátku roku 2021 dokončila prodej 4 MVE. O budoucnosti poslední vlastněné MVE ještě nebylo rozhodnuto, nicméně skupina v oboru vodních elektráren nehodlá aktivně pokračovat.

Skupina Emitenta se tak postupně stala vertikálně integrovanou společností podnikající v oblasti obnovitelných zdrojů energie.

Hlavní aktiva Skupiny Emitenta tvoří 28 FVE o celkovém instalovaném výkonu 35 MWp.

Skupina Emitenta patří mezi zakládající členy oborové Asociace pro akumulaci energie a je partnerem Solární asociace. Cílem Asociace pro akumulaci energie je prosazovat podmínky pro rozvoj všech druhů akumulace energie (baterie, vodík, Power-to-gas<sup>1</sup>, Power-to-heat<sup>2</sup> aj.). Asociace je přesvědčena, že prostřednictvím akumulace se z obnovitelných zdrojů stane baseloadový zdroj energie<sup>3</sup> a tímto pomůže k nahrazení energetických zdrojů využívající fosilní paliva<sup>4</sup>. Solární asociace je největší profesní sdružení podnikatelů v solární energetice a dalších příznivců

---

<sup>1</sup> Technologie Power-to-gas využívá přeměny elektrické energie na energii chemicky vázanou v podobě plynného média, který je na rozdíl od elektrické energie snáze skladovatelný

<sup>2</sup> Technologie Power-to-heat využívá přeměny elektrické energie na teplo. To lze provést pomocí elektrodových kotlů či tepelných čerpadel.

<sup>3</sup> Baseloadový zdroj energie je schopný dodávat obdobné množství energie nepřetržitě v průběhu roku bez ohledu na povětrnostní, sluneční či jiné přírodní podmínky v lokalitě zdroje.

<sup>4</sup> Zdroj: <http://www.akubat-asociace.cz/predstaveni-aku-bat-cz/>

fotovoltaiky. Hlavními strategickými cíli Solární asociace jsou: podílení se na tvorbě energetické koncepce ČR a prosazování technických, legislativních a ekonomických podmínek pro fungování sektoru OZE, zejména solární energie a akumulace<sup>5</sup>.

Na základě situace na trhu se Skupina Emitenta rozhodla opět investovat do developmentu, výstavby a následného provozu FVE jak v České republice, tak v zahraničí, zejména ve Španělsku, Polsku a Německu. Aktuální projekty Skupiny Emitenta jsou uvedeny v kap. 4.2(b).

V České republice by podle názoru Emitenta mohlo být díky nově vzniklému modernizačnímu fondu spravovanému Ministerstvem životního prostředí na výstavbu FVE na brownfieldech a jiných neplodných plochách alokováno cca pět miliard korun ročně, a to až do roku 2030 (konečná absolutní výše alokovaných prostředků závisí na ceně emisních povolenek a kurzu CZK/EUR). Finanční prostředky budou rozdělovány formou investiční dotace až do výše 60 % způsobilých investičních nákladů.<sup>6</sup>

Skupina Emitenta souběžně investuje do velkých bateriových úložišť, jež slouží k akumulaci přebytků energie z distribučních soustav, která je následně využívána při výkyvech distribučních soustav nebo při zvýšené poptávce po energii.

Vzhledem k plánovaným investicím do nových zdrojů FVE a bateriových úložišť skupina na počátku roku 2021 koupila novou budovu v Napajedlech. Tato moderní stavba bude sloužit jako vývojové, výrobní a logistické centrum pro stávající podnikání i nové rozvojové projekty.

### (b) Hlavní trhy

#### **Development, výstavba a provoz fotovoltaických elektráren v České republice, Španělsku, Polsku a Německu**

Emitent plánuje investovat do developmentu, výstavby a následného provozu fotovoltaických elektráren jak v České republice, tak v zahraničí, a to zejména ve Španělsku, Polsku a Německu.

#### **Česká republika**

##### *Makroekonomické prostředí v České republice v kontextu energetiky*

Česká republika je stabilní střeoevropskou tržní ekonomikou s velmi vysokým podílem průmyslové výroby na celkovém HDP. Dlouhodobá strategie důrazu na průmysl, spolu s předpokládaným postupným uzavíráním neekologických uhelných elektráren, předurčuje nutnost poměrně masivního rozvoje obnovitelných zdrojů výroby elektrické energie. Je pravděpodobné, že výroba energie ze slunce bude tvořit podstatnou část nových energetických zdrojů.

---

<sup>5</sup> Zdroj: <https://www.solarniasociace.cz/cs/o-nas/kdo-jsme>

<sup>6</sup> Návrh základních podmínek pro poskytování podpory z Modernizačního fondu prostřednictvím připravovaného programu: Nové obnovitelné zdroje v energetice (RES+)

Česká republika se zavázala k cílům postupného zvyšování podílu obnovitelných zdrojů na celkové výrobě elektrické energie.<sup>7</sup> Dle zprávy Ministerstva obchodu a průmyslu z prosince 2020 dosáhl v roce 2018 podíl obnovitelných zdrojů energie na celkové spotřebě elektřiny úrovně 13,71 %. Průměr EU činil v daném roce 32,06 %.<sup>8</sup> Na základě závazků České republiky ohledně klimatických cílů je pravděpodobné, že stát v budoucnu vytvoří rámec podpory obnovitelným zdrojům energie. První podpory se realizují již nyní. V nově vzniklém modernizačním fondu spravovaném Ministerstvem životního prostředí bude alokováno na výstavbu FVE na brownfieldech a jiných neplodných plochách cca pět miliard korun ročně po dobu deseti let (konečná absolutní výše alokovaných prostředků závisí na ceně emisních povolenek a kurzu CZK/EUR), které budou rozdělovány formou investiční dotace až do výše 60 % způsobilých investičních nákladů.<sup>9</sup> Fond obnovy schválený v EU v roce 2020 pomůže s financováním cílů v této oblasti.<sup>10</sup>

### *Trh s elektřinou v České republice*

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

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

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

Hlavní funkcí OTE je provozování velkoobchodního organizovaného trhu s elektřinou.

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

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

Česká republika se kvůli rizikům plynoucích z klimatických změn zavázala k navyšování podílu obnovitelných zdrojů energie na celkovém výrobním energetickém mixu. Od roku 2005 byla podpora obnovitelných zdrojů energie

---

<sup>7</sup> Vnitrostátní plán České republiky v oblasti energetiky a klimatu (listopad 2019)

<sup>8</sup> Studie Ministerstva Průmyslu a Obchodu: Podíl obnovitelných zdrojů energie na hrubé konečné spotřebě energie 2010–2019 (prosinec 2020)

<sup>9</sup> Návrh základních podmínek pro poskytování podpory z Modernizačního fondu prostřednictvím připravovaného programu: Nové obnovitelné zdroje v energetice (RES+)

<sup>10</sup> EU'S NEXT LONG-TERM BUDGET & Next Generation EU: KEY FACTS AND FIGURES

legislativně zakotvena prostřednictvím zákona č. 180/2005 Sb. o podpoře obnovitelných zdrojů, jež mimo jiné stanovil rámec podpory prostřednictvím fixní výkupní ceny (či zeleného bonusu) platné po dobu 20 let po připojení příslušného zdroje do energetické sítě. Vzhledem k masivní výstavbě FVE v letech 2009 a 2010, podpořené poklesem cen FVE komponent, a následným dopadům do státního rozpočtu došlo k významné redukci podpory výkupních cen pro nové FVE zdroje postavené po 1.1.2011. Prostřednictvím tzv. solární daně byla de facto snížena podpora části FVE postavených i před tímto datem. Solární daň byla pro roky 2011 až 2013 stanovena na 26 % garantované výkupní ceny elektřiny (28 % ze zeleného bonusu) z fotovoltaických elektráren uvedených do provozu v období 1. ledna 2009 - 31. prosince 2010, když osvobozeny byly elektrárny s instalovaným výkonem do 30 kW umístěné na budovách. V roce 2013 byla platnost odvodu prodloužena na neurčito, byl však snížen na 10 % (11 % u zeleného bonusu) a omezen pouze na elektrárny uvedené do provozu v roce 2010.

Od roku 2012 nejsou nově postavené FVE s instalovaným výkonem nad 30 kWp podporovány.

#### *Působnost Skupiny Emitenta v České republice*

V České republice Skupina Emitenta vlastní a provozuje FVE o celkovém instalovaném výkonu přes 30 MWp. Emitent má za to, že vzhledem ke svým minulým zkušenostem s developmentem, výstavbou a následným provozem FVE, disponuje velmi dobrou znalostí prostředí, jež jej předurčuje k dalšímu rozvoji v tomto oboru. Vývoj cen komponent potřebných ke stavbě FVE v posledních letech nyní umožňuje výstavbu nových zdrojů s minimální podporou ze strany státu. Emitent je přesvědčen, že nově vzniklý modernizační fond spravovaný Ministerstvem životního prostředí přispěje ke stavbě nových FVE na brownfieldech a jiných neplodných plochách. S pomocí předpokládaných investičních dotací bude možné stavět a efektivně provozovat nové FVE bez další podpory výkupních cen.

Skupina Emitenta má v úmyslu v následujících 4 letech realizovat výstavbu nových FVE o celkovém instalovaném výkonu v rozmezí 40-80 MWp. Část z těchto projektů hodlá prodat třetím stranám, část si ponechá ve svém majetku.

Následující tabulka obsahuje přehled připravovaných projektů v České republice.

<b>Lokalita (okres)</b>	<b>Instalovaná kapacita (MWp)</b>	<b>Předpokládaný rok uvedení do provozu</b>	<b>Stav</b>
Uherské Hradiště	0,250	2021	Příprava projektu
Trutnov 1	2,780	2021	Připraveno k výstavbě
Trutnov 2	2,432	2021	Příprava projektu
Zlín 1	0,800	2021	Příprava projektu
Most	2,000	2021	Příprava projektu
Karviná	3,000	2021	Příprava projektu
Brno-venkov	2,000	2021	Příprava projektu

## UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

Teplice	1,700	2022	Příprava projektu
Žďár nad Sázavou	2,000	2022	Příprava projektu
Louny 1	3,000	2022	Příprava projektu
Česká Lípa	4,500	2022	Příprava projektu
České Budějovice	3,000	2022	Příprava projektu
Jeseník	4,000	2022	Příprava projektu
Vyškov	2,500	2022	Příprava projektu
Ústí nad Orlicí 1	2,000	2023	Příprava projektu
Nymburk	2,000	2023	Příprava projektu
Hodonín	2,000	2023	Příprava projektu
Ústí nad Orlicí 2	3,000	2023	Příprava projektu
Přerov	2,000	2023	Příprava projektu
Český Krumlov	3,000	2023	Příprava projektu
Chrudim	1,581	2023	Příprava projektu
Rychnov nad Kněžnou	2,000	2023	Příprava projektu
Zlín 2	3,500	2024	Příprava projektu
Děčín	1,000	2024	Příprava projektu
Louny 2	2,000	2024	Příprava projektu
Louny 3	1,700	2024	Příprava projektu

---

### **Španělsko**

#### *Makroekonomické prostředí Španělska v kontextu energetiky*

Španělsko je vyspělá západoevropská ekonomika s významným podílem průmyslu na celkovém HDP. Hlavní výhodou Španělska v kontextu rozvoje obnovitelných zdrojů energie je vynikající osvit slunečního záření. Vzhledem ke skutečnosti, že investiční výdaje na pořízení FVE jsou v jednotlivých zemích velmi podobné, je intenzita slunečního svitu klíčovou hodnotou při rozhodování o geografickém umístění nových fotovoltaických zdrojů. Španělsko tak díky své geografické poloze patří k nejvhodnějším zemím pro rozvoj FVE v EU. Výstavba FVE je dnes v této zemi ekonomicky smysluplná bez jakékoliv podpory ze strany státu. Dle zprávy Ministerstva obchodu a průmyslu z prosince 2020 dosáhl v roce 2018 podíl obnovitelných zdrojů energie na celkové spotřebě elektřiny ve Španělsku úroveň 35,16 %. Průměr EU činil v daném roce 32,06 %<sup>1</sup>.

*Působnost Skupiny Emitenta ve Španělsku*

Skupina Emitenta má v úmyslu v následujících 4 letech realizovat výstavbu nových FVE o celkovém instalovaném výkonu v rozmezí 50-100 MWp. Část z těchto projektů hodlá prodat třetím stranám, část si ponechá ve svém majetku.

Následující tabulka obsahuje přehled připravovaných projektů ve Španělsku, přičemž na přípravě dalších projektů se aktivně pracuje.

Lokalita	Instalovaná kapacita (MWp)	Předpokládaný rok uvedení do provozu	Stav
Novelda	1,000	2021	Přípraveno k výstavbě
Monóvar	1,500	2022	Příprava projektu
Aspe 1	1,000	2022	Příprava projektu
Monóvar 1	1,000	2023	Příprava projektu
Velez-Rubio	2,000	2023	Příprava projektu
Yecla	1,500	2023	Příprava projektu
Monóvar 2	1,000	2023	Příprava projektu
Aspe 2	1,000	2023	Příprava projektu
La Romana 1	1,000	2023	Příprava projektu
Alicante	1,500	2023	Příprava projektu
La Romana 2	1,000	2023	Příprava projektu
Abanilla	1,000	2023	Příprava projektu
Jumilla	3,000	2023	Příprava projektu
Valdeganga 1	5,000	2024	Příprava projektu
Valdeganga 2	15,000	2024	Příprava projektu

**Polsko**

*Makroekonomické prostředí Polska v kontextu energetiky*

Polsko, podobně jako Česká republika, je stabilní evropskou ekonomikou s tradičně vysokým podílem průmyslové výroby na celkovém HDP. Slabinou polské ekonomiky je dlouhodobá energetická závislost na uhelných elektrárnách. Podíl výroby elektrické energie z uhelných zdrojů je zhruba 80 %, nejvíce ze všech zemí EU. S útlumem uhelného průmyslu bude Polsko muset hledat jiné zdroje výroby elektrické energie. V současných koncepcích náhrady uhelných zdrojů figuruje zejména rozvoj jaderné energie, nicméně je zřejmé, že prostor pro rozvoj obnovitelných zdrojů energie je v této zemi také významný. Dle zprávy Ministerstva obchodu a průmyslu z prosince 2020 dosáhl v roce 2018 podíl obnovitelných zdrojů energie na celkové spotřebě elektřiny v Polsku úrovně 13,03 %. Průměr EU činil v daném roce 32,06 %<sup>1</sup>.



V současné době existuje v Polsku podpora FVE v podobě fixní výkupní ceny po dobu 15 let od uvedení zdroje do provozu a jeho připojení k rozvodné síti. Podpora je určována v rámci pořádání pravidelných aukcí.<sup>11</sup> Podobně jako v České republice se nyní uvažuje o způsobu využití peněz z fondu obnovy EU. Jednou z možností je i zřízení modernizačního fondu, který by poskytoval investiční dotace na výstavbu FVE.

*Působnost Skupiny Emitenta v Polsku*

Skupina Emitenta v současnosti v Polsku provozuje jednu FVE s instalovaným výkonem 0,9 MWp. Zkušenosti z výstavby a provozu tohoto zdroje hodlá emitent v budoucnu využít k dalšímu rozvoji v této lokalitě.

Skupina Emitenta má v úmyslu v následujících 4 letech realizovat výstavbu nových FVE o celkovém instalovaném výkonu v rozmezí 30-50 MWp. Část z těchto projektů hodlá prodat třetím stranám, část si ponechá ve svém majetku.

Následující tabulka obsahuje přehled připravovaných projektů v Polsku, přičemž na přípravě dalších projektů se aktivně pracuje.

<b>Lokalita</b>	<b>Instalovaná kapacita (MWp)</b>	<b>Předpokládaný rok uvedení do provozu</b>	<b>Stav</b>
Pszczyński	0,999	2022	Připraveno k výstavbě
Pszczyński	0,999	2022	Připraveno k výstavbě
Lubliniecky	0,999	2022	Příprava projektu
Lubliniecky	0,999	2022	Příprava projektu
Lubliniecky	0,999	2022	Příprava projektu
Laskim	0,999	2022	Příprava projektu
Słupecki	1,000	2022	Příprava projektu
Słupecki	1,000	2022	Příprava projektu
Słupecki	1,000	2022	Příprava projektu
Żagański	3,000	2023	Příprava projektu
Żagański	2,000	2023	Příprava projektu
Żagański	1,000	2023	Příprava projektu
Wegrowski	3,000	2024	Příprava projektu
Stargadzki	1,400	2024	Příprava projektu
Sokólski	1,400	2024	Příprava projektu

<sup>11</sup> <http://www.res-legal.eu/search-by-country/poland/single/s/res-e/t/promotion/aid/feed-in-tariff-17/lastp/175/>

## Německo

### *Makroekonomické prostředí Německa v kontextu energetiky*

Německo patří k nejvyspělejšími světovým ekonomikám. Jedná se o tradičně průmyslovou a exportně orientovanou ekonomiku. Se svým programem Energiewende patří k evropským tahounům v přechodu od tradičního energetického mixu k obnovitelným zdrojům energie. Země postupně uzavírá své četné uhelné elektrárny. Politickým rozhodnutím také postupně odstavuje své jaderné zdroje s plánovanou uzavírkou posledních jaderných zdrojů v roce 2022. V tomto kontextu je zřejmý budoucí masivní rozvoj výstavby obnovitelných zdrojů energie. Dle zprávy Ministerstva obchodu a průmyslu z prosince 2020 dosáhl v roce 2018 podíl obnovitelných zdrojů energie na celkové spotřebě elektřiny v Německu úrovně 38,03 %. Průměr EU činil v daném roce 32,06 %<sup>1</sup>.

V současné době existuje v Německu podpora FVE v podobě fixní výkupní ceny po dobu 15 let od připojení FVE k distribuční soustavě. Fixní výkupní cena je určována v rámci pořádání pravidelných aukcí.<sup>12</sup>

### *Působnost Skupiny Emitenta v Německu*

V Německu emitent provozuje jednu FVE s instalovaným výkonem 0,7 MWp. Zkušenosti z výstavby a provozu tohoto zdroje hodlá emitent v budoucnu využít k dalšímu rozvoji v této lokalitě.

## **Výstavba a provoz bateriových systémů v Německu a České republice**

Bateriové systémy mají uplatnění nejen v automotive a spotřební elektronice, ale dnes se velké bateriové úložiště začínají používat i v energetice. Slouží k akumulaci přebytků energie z distribučních soustav. Akumulovaná elektrická energie je následně využívána při výkyvech distribučních soustav nebo při zvýšené poptávce po energii. Akumulace energie v úložišti snižuje zatížení přenosových soustav, eliminuje kritické stavy sítě a umožňuje efektivnější využití energie z nekonvenčních zdrojů. Významnou roli mají bateriové systémy v poskytování podpůrných služeb především díky okamžitému vlivu na požadovanou stabilizaci distribuční soustavy ve srovnání s jinými stabilizačními zdroji. Společnost spatřuje v tomto oboru významný potenciál a hodlá stavět bateriové systémy zejména v Německu a ČR. Německo je průkopníkem v přechodu na obnovitelné zdroje energie včetně bateriových úložišť. Již nyní zde existuje legislativní rámec finanční podpory bateriových systémů sloužících ke stabilizaci rozvodných sítí<sup>13</sup> a obdobný rámec se připravuje i v ČR.

Skupina Emitenta již v roce 2017 uvedla do provozu velkokapacitní bateriové úložiště v ČR (s kapacitou 1 MWh) a v procesu přípravy jsou další dva projekty výstavby bateriových systémů, které bude realizovat u své fotovoltaické elektrárny v Německu.

---

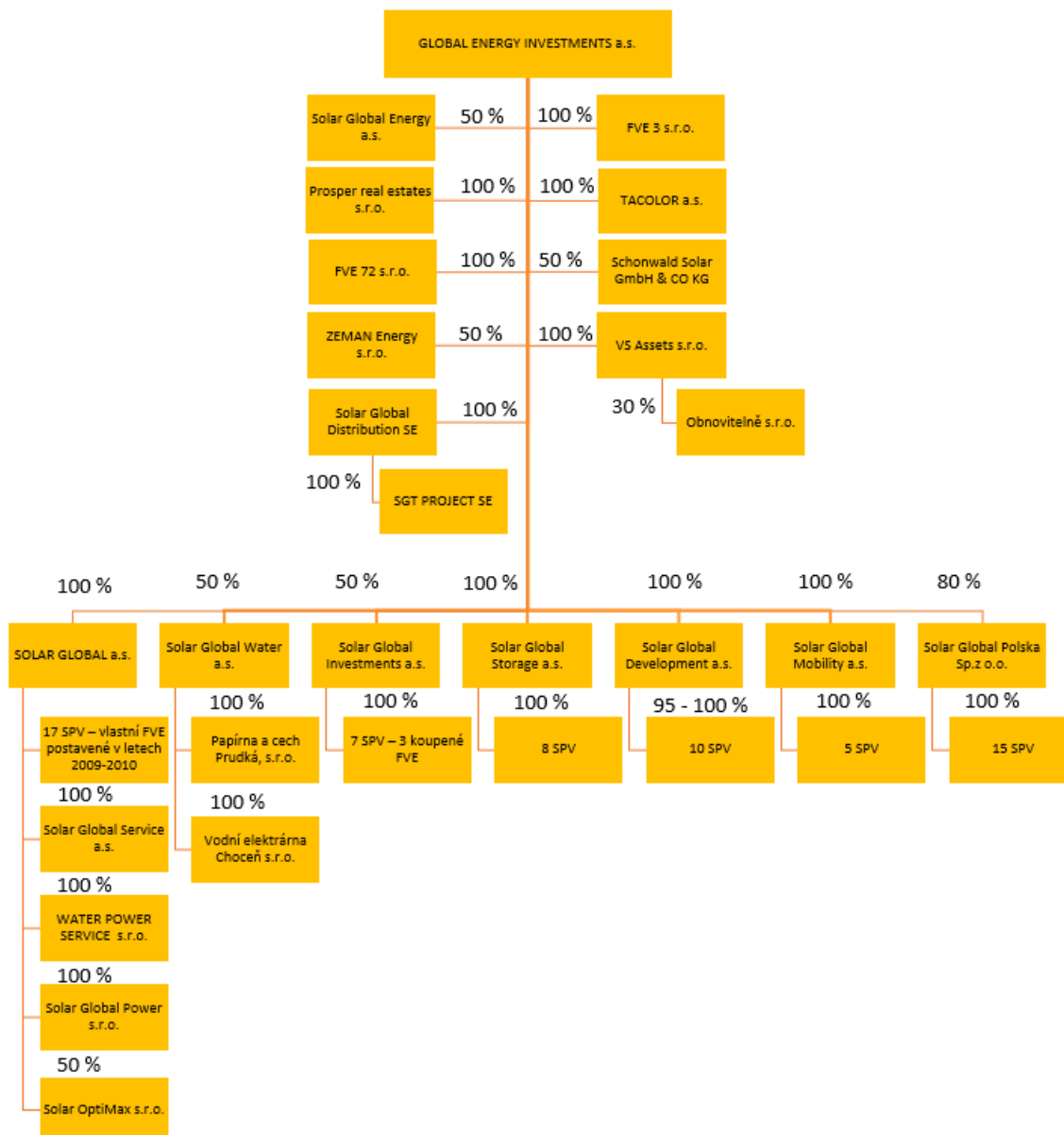
<sup>12</sup> <http://www.res-legal.eu/search-by-country/germany/single/s/res-e/t/promotion/aid/feed-in-tariff-eeg-feed-in-tariff/lastp/135/>

<sup>13</sup> <https://www.next-kraftwerke.de/virtuelles-kraftwerk/stromspeicher/batteriespeicher>

### 4.3 Organizační struktura Skupiny

#### (a) Skupina

Emitent zastřešuje aktivity svých dceřiných společností (s Emitentem, **Skupina Emitenta**). V následujícím schématu jsou uvedeny významné společnosti patřící do Skupiny Emitenta (procentní podíly uvedené v grafu odpovídají podílu na základním kapitálu i podílu na hlasovacích právech):



## UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

Seznam všech společností ve skupině je uveden v následující tabulce:

<b>Název společnosti</b>	<b>Podíl Emitenta na ZK a hlasovacích právech</b>
Global Energy Investments a.s.	
Solar Global Energy a.s.	50%
FVE 3 s.r.o.	100%
Global Energy Accounts s.r.o.	100%
TACOLOR a.s.	100%
ZEMAN Energy s.r.o.	50%
Prosper real estates s.r.o.	100%
VS Assets s.r.o.	100%
Obnovitelně s.r.o.	30%
FVE 72 s.r.o.	100%
Schonwald Solar GmbH & CO KG	50%
SG Datacentrum 1 s.r.o.	100%
SG Datacentrum 2 s.r.o.	100%
Malinová farma Drslavice s.r.o.	100%
SOLAR GLOBAL a.s.	100%
FVE 5 s.r.o.	100%
FVE 13 s.r.o.	100%
FVE 16 s.r.o.	100%
FVE 17 s.r.o.	100%
FVE 20 s.r.o.	100%
FVE 21 s.r.o.	100%
FVE 27 s.r.o.	100%
FVE 29 s.r.o.	100%
FVE 30 s.r.o.	100%
FVE 34 s.r.o.	100%
FVE 45 s.r.o.	100%
CZ Power, s.r.o.	100%
Arazona plus s.r.o.	50%

## UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

FVE 53 s.r.o.	100%
FVE 70 s.r.o.	100%
FVE 71 s.r.o.	100%
Solar OptiMax s.r.o.	50%
FVE Hrabětice s.r.o.	66,67%
WATER POWER SERVICE s.r.o.	100%
Solar Global Power s.r.o.	100%
Solar Global Service a.s.	100%
Solar Global Water a.s.	50%
Papírna a cech Prudká, s.r.o.	50%
Vodní elektrárna Choceň s.r.o.	50%
Solar Global Investments, a.s.	50%
FVE 46 s.r.o.	50%
FVE 47 s.r.o.	50%
BM Consulting a.s.	50%
FVE 61 s.r.o.	50%
FVE 62 s.r.o.	50%
FVE 63 s.r.o.	50%
FVE 64 s.r.o.	50%
Solar Global Storage a.s.	100%
SG Storage 1 s.r.o.	100%
SG Storage 2 s.r.o.	100%
SG Storage 3 s.r.o.	100%
SG Storage 4 s.r.o.	100%
SG Storage 5 s.r.o.	100%
SG Storage 6 s.r.o.	100%
SG Storage 7 s.r.o.	100%
Solar Global Storage Immo s.r.o.	100%
Solar Global Development a.s.	100%
FVE 80 s.r.o.	100%
FVE 81 s.r.o.	100%

## UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

FVE 82 s.r.o.	100%
FVE 83 s.r.o.	100%
FVE 84 s.r.o.	100%
SG Iberia SL	95%
SG IBERIA 2020 S.L.	95%
SG IBERIA 2021 S.L.	95%
SG IBERIA 2022 S.L.	95%
SG IBERIA 2023 S.L.	95%
Solar Global Polska Sp.z o.o.	80%
ARSUN Sp.z o o	80%
FVE P1 Sp.z o.o.	80%
FVE P2 Sp.z o.o.	80%
FVE P3 Sp.z o.o.	80%
FVE P4 Sp.z o.o.	80%
FVE P5 Sp.z o.o.	80%
FVE P6 Sp.z o.o.	80%
FVE P7 Sp.z o.o.	80%
FVE P8 Sp.z o.o.	80%
FVE P9 Sp.z o.o.	80%
FVE P10 Sp.z o.o.	80%
FVE P11 Sp.z o.o.	80%
FVE P12 Sp.z o.o.	80%
FVE P13 Sp.z o.o.	80%
FVE P14 Sp.z o.o.	80%
Solar Global Distribution SE	100%
SGT PROJECT SE	100%
Solar Global Mobility a.s.	100%
Charger 1 s.r.o.	100%
Charger 2 s.r.o.	100%
Charger 3 s.r.o.	100%
Charger 4 s.r.o.	100%

**(b) Závislost na jiných subjektech ve Skupině Emitenta**

Emitent podniká jako holdingová společnost prostřednictvím svých dceřiných společností zejména v oblasti výroby elektřiny z energie slunečního záření a vodní energie, dále v oblasti bateriových uložišť a provozování datacenter. Emitentovy hospodářské výsledky jsou zprostředkovaně závislé na hospodářských výsledcích jeho dceřiných společností, a to zejména společností vlastnících jednotlivé fotovoltaické elektrárny, které, jak je uvedeno v kap. 4.2(a) tohoto Prospektu, tvoří hlavní část provozních výnosů (81 % v hospodářském roce končícím 30. listopadu 2020) Skupiny Emitenta. Emitent nemá jiné významné zdroje příjmů.

**4.4 Údaje o trendech**

Celosvětový trend posledních let vede ke kladení stále většího důrazu na udržitelný ekonomický rozvoj. Jednou z důležitých součástí udržitelného rozvoje je i energetika a přeměna energetického mixu od fosilních zdrojů směrem ke zdrojům obnovitelným. Podle názoru Emitenta bude do budoucna téměř jistě docházet k uzavírání „špinavých elektráren“ a jejich nahrazováním obnovitelnými zdroji energie. Tato skutečnost dává předpoklad k jejich dalšímu dramatickému rozvoji.

EU patří v tomto ohledu ke světovým leaderům. Situace v Evropě je navíc umocněná nechtí části zemí EU k jaderné energetice a omezenému množství zdrojů pro plynové elektrárny.

Vzhledem k významnému snížení cen komponent FVE posledních let je podle názoru Emitenta velmi pravděpodobné, že fotovoltaika bude konkurenceschopná s ostatními obnovitelnými zdroji výroby elektrické energie a bude tedy tvořit podstatnou část energetického mixu. Je skutečností, že již v dnešní době se při stávajících cenách elektrické energie vyplatí výstavba FVE i bez státních dotací.

Skupina Emitenta tvoří dominantní část svých peněžních toků z již postavených FVE, které jsou provozovány na bázi pevných výkupních cen (či zeleného bonusu v kombinaci s prodejem silové elektrické energie). Z tohoto důvodu jsou budoucí peněžní toky Skupiny Emitenta dobře předvídatelné. V současné době se v poslanecké sněmovně projednává novela zákona 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie. Ačkoliv v tuto chvíli neexistují konkrétní informace ohledně potenciálních změn v zákoně, které by Emitentovi umožňovaly přesný výpočet potenciálních dopadů na hospodaření skupiny, přesto Skupina provedla výpočty dopadů do jejího hospodaření z titulu těchto potenciálních změn. Zvýšení tzv. srážkové solární daně o každé 1 % (pro FVE uvedené do provozu v roce 2009 i 2010) by snížilo provozní hospodaření a snížilo cash-flow skupiny o zhruba 4,5 milionů Kč ročně. Přesná částka by byla odvislá od dosažené výroby v daném roce. Změna srážkové solární daně o jinou procentní sazbu by vyvolala proporcionální dopad dle zmíněné částky platné pro 1 % nárůst. Zvýšení solární srážkové daně o 10 % by tedy mělo negativní dopad do ziskovosti a tvorby cash-flow Skupiny Emitenta ve výši zhruba 45 milionů Kč ročně.

Emitent prohlašuje, že nezaznamenal do data zveřejnění tohoto prospektu žádné významné negativní změny vyhlídek emitenta ani žádné významné změny finanční výkonnosti Skupiny Emitenta od posledně zveřejněných hospodářských výsledků za hospodářský rok končící 30. listopadem 2020.

Vedení Skupiny Emitenta posoudilo možné důsledky pandemie COVID-19, které se celosvětově projevily v roce 2020 a které mají přesah i do roku 2021. Vzhledem k opatřením přijatým vedením Skupiny Emitenta (striktní dodržování pravidla 3R (ruce-roušky-rozestupy) a umožnění práce z domova), a především k povaze její podnikatelské činnosti a její finanční pozici, má Skupina Emitenta za to, že potenciální dopady COVID-19 nemají na Skupinu Emitenta významný negativní vliv. Povinné testování zaměstnanců na COVID-19 neovlivnilo podnikání skupiny.

### **4.5 Prognózy nebo odhady zisku**

Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu prognózu nebo odhad zisku neučinil.



## 5. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů předem pečlivě zkoumány a zváženy.*

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

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

*Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity níže, mají význam jim přiřazený v Emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Prospektu.*

### 5.1 Popis významných rizik specifických pro Emitenta a společnosti ve Skupině Emitenta

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů:

#### (a) Riziko regulatorních či legislativních změn v poskytování podpory stávajícím fotovoltaickým zdrojům energie v České republice

(riziko vysoké)

Skupina Emitenta generuje významnou část svých tržeb z titulu státní podpory fotovoltaických zdrojů energie formou pevné výkupní ceny elektrické energie (či zeleného bonusu v kombinaci s prodejem silové elektrické energie). Ačkoliv je tato podpora v České republice legislativně stanovena po dobu 20 let od uvedení FVE do provozu, tak je možné, že příslušné státní instituce budou chtít tuto podporu v budoucnu omezit. V minulosti došlo ke snížení podpory prostřednictvím tzv. solární daně. Solární daň byla pro roky 2011 až 2013 stanovena na 26 % garantované výkupní ceny elektřiny (28 % ze zeleného bonusu) z fotovoltaických elektráren uvedených do provozu v období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2010, když osvobozeny byly elektrárny s instalovaným výkonem do 30 kW umístěné na budovách. V roce 2013 byla platnost odvodu prodloužena na neurčito, byl však snížen na 10 % (11 % u zeleného bonusu) a omezen pouze na elektrárny uvedené do provozu v roce 2010. Nelze vyloučit, že podobná omezení s jinou výší solární daně budou aplikována i v budoucnu. V případě významného snížení podpory by Skupina Emitenta neměla finanční prostředky na splacení svých závazků, včetně dluhů

z Dluhopisů. Emitent nemá žádné možnosti toto riziko eliminovat. V současné době se v poslanecké sněmovně projednává novela zákona 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie. Ačkoliv v tuto chvíli neexistují konkrétní informace ohledně potenciálních změn v zákoně, které by Emitentovi umožňovaly přesný výpočet potenciálních dopadů na hospodaření skupiny, přesto Skupina provedla výpočty dopadů do jejího hospodaření z titulu těchto potenciálních změn. Zvýšení tzv. srážkové solární daně o každé 1 % (pro FVE uvedené do provozu v roce 2009 i 2010) by snížilo provozní hospodaření a snížilo cash-flow skupiny o zhruba 4,5 milionů Kč ročně. Přesná částka by byla odvislá od dosažené výroby v daném roce. Změna srážkové solární daně o jinou procentní sazbu by vyvolala proporcionální dopad dle zmíněné částky platné pro 1 % nárůst. Zvýšení solární srážkové daně o 10 % by tedy mělo negativní dopad do ziskovosti a tvorby cash-flow Skupiny Emitenta ve výši zhruba 45 milionů Kč ročně.

### **(b) Riziko spojené s neschopností splácet Dluhopisy z vlastních zdrojů**

(riziko vysoké)

Emitent bude kromě své činnosti poskytovat zápůjčky a úvěry ve Skupině Emitenta. Emitent tak bude závislý na splácení těchto zápůjček úvěrovanými společnostmi. K datu vyhotovení Prospektu není známo, kterým společnostem ze Skupiny Emitenta bude Emitent poskytovat zápůjčky a úvěry.

Emitent v současné době nemá dostatek vlastních zdrojů na splacení Dluhopisů, které předpokládá vydat. Nebude-li Emitent schopen splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z Dluhopisů, budou Vlastníci dluhopisů nuceni vymáhat splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z Dluhopisů soudní cestou. V případě, že nedojde k naplnění výnosových očekávání společností ve Skupině Emitenta, je možné, že společnosti ve Skupině Emitenta nebudou schopné splácet závazky ze zápůjček a úvěrů, což bude mít za následek, že Emitent nebude schopen dostát svým závazkům z Dluhopisů.

### **(c) Riziko nepřipojení do distribuční soustavy u nových zdrojů elektrické energie**

(riziko střední)

Skupina Emitenta plánuje investovat do výstavby nových zdrojů FVE s cílem jejich následného provozu. S připojením nového zdroje elektrické energie je spojena celá řada různých procesních a legislativních úkonů, jež ve výsledku vedou k udělení licence či povolení k výrobě elektrické energie. Mezi procesní a legislativní úkony patří ověření dostupnosti připojení připravovaného projektu k distribuční síti, získání stavebního povolení k výstavbě FVE, kolaudace stavby, revize technologických zařízení, připojení FVE do distribuční soustavy a zajištění koncese (licence) pro výkon činnosti výroby elektřiny. Případné rozhodnutí příslušných regulačních orgánů o neudělení licence či povolení k výrobě či nepřipojení nového zdroje k distribuční soustavě by mělo negativní vliv na hospodaření Skupiny Emitenta, což by mohlo mít za následek, že Emitent nebude schopen dostát svým závazkům z Dluhopisů. Emitent má rozsáhlé zkušenosti s procesem výstavby, připojení a provozování FVE v České republice a toto riziko tedy nevnímá jako významné v České republice. Omezené zkušenosti výstavby a připojení zahraničních projektů však v tomto ohledu představují pro Skupinu Emitenta určité riziko.

**(d) Riziko spojené s developmentem projektů a akvizicemi projektů**

(riziko nízké)

Development projektů je dlouhodobý proces, který může trvat až 1 rok. Zahrnuje zejména výběr vhodné lokality s ohledem na možnost připojení k distribuční soustavě, ale i s ohledem na orientaci a členitost pozemků. Následně je nutné vypracovat koncepční návrh designu zařízení s ohledem na místní legislativní a právní předpisy a získat na výstavbu nového energetického zdroje stavební povolení. Realizace výstavby trvá obvykle několik měsíců a musí být zakončena získáním kolaudačního souhlasu. Následuje získání licence k provozování nového zdroje a uvedení zdroje do provozu. Mezi zahájením přípravy a momentem, kdy nový projekt začne generovat výnosy, může dojít k neočekávaným legislativním změnám či změnám na trhu s elektřinou. Ačkoliv Emitent v rámci projektové přípravy pečlivě posuzuje všechna aktuálně známá rizika a snaží se zohlednit případná budoucí rizika, nelze zcela vyloučit možnost např. chybného odhadu vývoje poptávky v daném segmentu trhu nebo nadhodnocení ceny projektů. V případě chybného odhadu může Emitent ztratit podstatnou část zisku, což v konečném důsledku může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát dluhům vyplývajícím z Dluhopisů.

**(e) Rizika plynoucí ze zpoždění realizace projektu**

(riziko nízké)

Proces developmentu a výstavby FVE je časově náročný. Jakékoliv důvody vedoucí ke zpoždění v realizaci projektu mohou vést k pozdějšímu než plánovanému připojení do distribuční soustavy. Takové zpoždění může vést k nerealizaci plánovaných tržeb v klíčových měsících roku (výroba z fotovoltaických zdrojů je značně sezónní s největší výrobou od dubna do října). Kromě toho se může stát, že nebudou splněny určité lhůty, které jsou rozhodné z hlediska programů na podporu výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů, přičemž příslušné dotace budou následně sníženy či odebrány. Svou roli v případném zpoždění realizace mohou sehrát i státní úřady a instituce či regulatorní úřady. Tyto faktory mohou mít negativní dopad na aktiva či peněžní toky Emitenta, což v konečném důsledku může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát dluhům vyplývajícím z Dluhopisů.

**(f) Rizika použité technologie**

(riziko nízké)

FVE se skládá z hlavních technologických komponent, jako jsou solární panely a měniče. Výrobci těchto komponent poskytují dlouholetou záruku na výkonové parametry, jež musí zařízení splňovat po uplynutí určité doby. Skupina Emitenta má dobré zkušenosti s plněním těchto výkonových parametrů v čase, nicméně vzhledem k poměrně krátké době používání těchto technologií nelze zcela garantovat plnění těchto parametrů i v budoucnu. Významné snížení výkonových parametrů by mělo negativní vliv na peněžní toky Skupiny Emitenta, což v konečném důsledku může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát dluhům vyplývajícím z Dluhopisů.

**(g) Rizika plynoucí z mezinárodní podnikatelské činnosti**

(riziko nízké)

Emitent doposud podnikal zejména v České republice, tj. ve známém prostředí z hlediska právního rámce, politické situace, procesních záležitostí a kultury obecně.

V rámci zahraniční expanze však hodlá podnikat v dalších zemích – Polsku, Německu a Španělsku. V zahraničí má s podnikáním omezené zkušenosti zejména v Polsku a Německu, kde vnímá vysokou míru legislativní stability v energetickém sektoru. Ve Španělsku doposud nevlastní žádná aktiva. Ačkoliv se jedná o kulturně příbuzné země s podobnou evropskou kulturou, je možné, že zahraniční expanze narazí na v tuto chvíli nečekané problémy plynoucí z relativní neznalosti daného prostředí. Emitent klade mimořádný důraz na průzkum těchto trhů, nicméně nelze vyloučit negativní dopady na hospodaření Skupiny Emitenta z titulu chybných rozhodnutí pramenících z neznalosti prostředí. Tato chybná rozhodnutí by mohla mít negativní vliv na hospodaření Skupiny Emitenta, což by mohlo mít za následek, že Emitent nebude schopen dostát svým závazkům z Dluhopisů

### (h) **Riziko ztráty klíčových osob**

(riziko nízké)

Klíčové osoby Emitenta, mezi něž patří pan Vítězslav Skopal, (statutární ředitel Emitenta) ale i vedoucí pracovníci v oblasti developmentu pro oblasti České republiky, Španělska, Polska a Německa, kteří spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových podnikatelských strategií. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Emitent věří, že je schopen udržet a motivovat tyto osoby, nicméně přesto tuto skutečnost není schopen zaručit. Případná ztráta těchto osob by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta zejména tak, že rozpracované projekty nových zdrojů elektrické energie nebudou dokončeny. To může vést na straně Emitenta k odepsání příslušných investic a snížení zisku, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

### (i) **Riziko likvidity**

(riziko nízké)

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv v důsledku rozdílné splatnosti dluhů a rozdílnému portfoliu zdrojů financování. V případě zpoždění úhrad splatných dluhů, v důsledku nedostatku likvidních prostředků může dojít k narušení obchodních vztahů a ztrátě obchodních partnerů, případně k penalizaci a zvýšeným nákladům. To může vést na straně Emitenta ke zvýšení provozních nákladů (tj. nákladů na penalizaci a hledání nových obchodních partnerů), snížení zisku, a následkem toho k prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Krátkodobá aktiva, specifikovaná jako zásoby, krátkodobé pohledávky se splatností do jednoho roku a peněžní prostředky v hotovosti a na bankovních účtech činila k 30.11.2020 (na konsolidované bázi) celkem 371 505 tis. Kč a krátkodobé závazky činily 368 356 tis. Kč. V rámci krátkodobých aktiv je zahrnuta částka 28 129 tis. Kč, která představuje peněžní prostředky na bankovních účtech dceřiné společnosti FVE 45 s.r.o., k nimž má Skupina omezenou dispozici. Vůči dceřiné společnosti FVE 45 s.r.o. je vedeno správní řízení, jež spočívá ve sporu ohledně nároku na část výkupní ceny elektrické energie. Rozhodnutí ohledně správního řízení nebylo dosud učiněno

a společnost nedokáže stanovit žádný předpokládaný termín, kdy by k tomuto rozhodnutí v budoucnu mohlo dojít.

### (j) **Kreditní riziko**

(riziko nízké)

Skupina Emitenta v České republice eviduje pohledávky z obchodního styku plynoucí z prodeje elektrické energie zejména vůči společnosti OTE a.s., což je státem vlastněná společnost, která mimo jiné zajišťuje platby výrobcům elektrické energie z obnovitelných zdrojů dle platné legislativy. K 30.11.2020 činily obchodní pohledávky vůči této společnosti 64 186 tis. Kč. Ke stejnému datu byla na tyto pohledávky vytvořena opravná položka ve výši 35 487 tis. Kč, přičemž tato částka představuje hodnotu pohledávek poskytnutých jako zajištění v souvislosti se správním řízením vůči dceřiné společnosti FVE 45 s.r.o. Vůči dceřiné společnosti FVE 45 s.r.o. je vedeno správné řízení, jež spočívá ve sporu ohledně nároku na část výkupní ceny elektrické energie. Rozhodnutí ohledně správného řízení nebylo dosud učiněno a společnost nedokáže stanovit žádný předpokládaný termín, kdy by k tomuto rozhodnutí v budoucnu mohlo dojít.

Dále, v podstatně menší míře, eviduje obchodní pohledávky na základě smluv o prodeji silové elektrické energie vůči jiným ekonomickým subjektům. Skupina Emitenta vždy pečlivě prověřuje kredibilitu svých odběratelů a s péčí řádného hospodáře v případě potřeby zajišťuje své obchodní pohledávky, nicméně nelze zaručit, že neschopnost plateb ze stran odběratelů nenaruší její provozní peněžní toky s dopadem na schopnost dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Krátkodobé pohledávky (po snížení o výše uvedenou opravnou položku) činily k 30.11.2020 (na konsolidované bázi) celkem 164 250 tis. Kč.

### (k) **Měnové riziko**

(riziko nízké)

V současné době Skupina Emitenta realizuje drtivou část svých příjmů i výdajů v české koruně. Vzhledem k plánované zahraniční expanzi dojde z principu ke zvýšení měnového rizika. Skupina Emitenta bude toto riziko z velké části eliminovat formou přirozeného zajištění, kdy veškeré peněžní toky v dané zemi budou realizovány prostřednictvím lokální měny. Pro Skupinu Emitenta tak bude měnové riziko představovat pouze peněžní tok spojený s dividendami od zahraničních dceřiných společností do mateřské společnosti. V účetní, tj. nepeněžní rovině může dojít ke přecenění aktiv a pasiv Skupiny Emitenta denominovaných v zahraniční měně z titulu změny měnového kurzu, zejména měnového páru CZK/EUR. Negativní změna měnového kurzu by mohla způsobit snížení dividendy od zahraničních společností, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

### (l) **Úrokové riziko**

(riziko nízké)

Úrokové riziko spočívá v možné fluktuaci tržních úrokových sazeb, jež mají vliv na výši splátek úroků z bankovních úvěrů uzavřených s pohyblivou úrokovou sazbou. Jednotlivé dceřiné společnosti v minulosti načerpaly bankovní úvěry na pořízení elektráren. Téměř u všech bankovních úvěrů je zřízeno zajištění proti úrokovému

riziku formou úrokových swapů či formou pevné úrokové sazby. Typicky je úrokový swap uzavřen na zhruba 80-100 % nominální částky aktuální výše úvěru. Riziko změny tržních úrokových sazeb má tedy omezený vliv na peněžní toky Skupiny Emitenta. Kdyby však došlo k vlivu na peněžní toky Skupiny Emitenta, které by byly způsobeny změnami tržních úrokových sazeb, mohla by taková situace mít v konečném důsledku nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát dluhům vyplývajícím z Dluhopisů

**(m) Rizika spojená s dalšími závazky z úvěrových smluv**

(riziko nízké)

Jednotlivé dceřiné společnosti v minulosti načerpaly bankovní úvěry na pořízení elektráren. Jednotlivé úvěrové smlouvy jsou uvedeny v kap. 10.4 „*Významné smlouvy*“ tohoto Prospektu. Tyto úvěrové smlouvy často obsahují požadavky na finanční výkonnost dané dceřiné společnosti. Nejčastější forma těchto požadavků je nutnost plnění ukazatele krytí dluhové služby (DSCR). Případné neplnění bankovních kovenantů by mohlo vést ke zesplatnění bankovních úvěrů s dopadem na peněžní toky Skupiny Emitenta a na schopnost dostát závazkům z Dluhopisů.

**(n) Riziko spojené s potenciálním dalším zadlužením Emitenta**

(riziko nízké)

Emitent a společnosti ve Skupině Emitenta mají možnost zajištění dalších forem financování svých projektů či provozních nákladů mimo Emise dluhopisů. Takovéto další zadlužení Emitenta či společnosti ve Skupině Emitenta by mohlo mít v případě nepříznivého hospodářského výsledku negativní vliv na schopnost Emitenta dostát závazkům vůči Vlastníkům dluhopisů. Při případné insolvenční či jiné formě řešení úpadku Emitenta by další věřitelé Emitenta snižovali pozici Vlastníků dluhopisů a míru uspokojení jejich pohledávek vůči Emitentovi.

**(o) Pandemie COVID-19**

(riziko nízké)

Vedení Skupiny Emitenta posoudilo možné důsledky pandemie COVID-19, které se celosvětově projeví v roce 2020 a které mají přesah i do roku 2021. Vzhledem k opatřením přijatým vedením Skupiny Emitenta (striktní dodržování pravidla 3R (ruce-roušky-rozestupy) a umožnění práce z domova), a především k povaze její podnikatelské činnosti a její finanční pozici, má Skupina Emitenta za to, že potenciální dopady COVID-19 nemají na Skupinu Emitenta významný negativní vliv. Přesto je možné, že vlivem pandemie dojde ke zpoždění v realizaci nových projektů s dopady a riziky popsány výše.

**(p) Riziko omezení kontrolní funkce orgánů Emitenta z důvodu jejich obsazení**

Statutárním ředitelem a jediným členem správní rady Emitenta je pan Vítězslav Skopal, který je zároveň zakladatelem a beneficentem Svěřenského fondu, který je vlastníkem 90 % podílu na hlasovacích právech Emitenta. Tento stav může způsobit střet zájmů v roli pana Vítězslava Skopala při výkonu činnosti statutárního ředitele a jediného člena správní rady Emitenta. Tento střet zájmů může potenciálně omezit nestranný výkon činnosti statutárního ředitele a správní rady Emitenta a může tak být narušena kontrolní funkce těchto orgánů. To by mohlo nepřímo negativně ovlivnit

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

## 5.2 Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy

### (a) Riziko nesplacení

(riziko vysoké)

Dluhopisy, stejně jako jakýkoli jiný dluh, podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu v plné výši a hodnota Dluhopisů pro Vlastníky Dluhopisů při jejich splacení či prodeji na trhu může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.

### (b) Riziko likvidity

(riziko vysoké)

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

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

### (c) Dluhopisy nepředstavují pojištěné pohledávky

(riziko střední)

Na pohledávky Vlastníků dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta dostat svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Tím se pohledávky z Dluhopisů liší například od pohledávek z vkladů u bank nebo od pohledávek z titulu neschopnosti obchodníka s cennými papíry plnit své dluhy spočívající ve vydání majetku zákazníkům.

### (d) Úrokové riziko

(riziko střední)

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

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

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

**(e) Riziko inflace**

(riziko střední)

Růst inflace snižuje výši reálného výnosu investice do Dluhopisů. Pokud inflace překročí pevnou úrokovou sazbu Dluhopisu (tj. 6,70 % p.a.), je hodnota reálných výnosů z investice do Dluhopisu záporná.

Dluhopisy vydávané Emitentem neobsahují protiinflační doložku.

**(f) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů**

(riziko střední)

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta nebo kteroukoli společnost ze Skupiny Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, která se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů částku, za kterou tato osoba Dluhopisy zamýšlela koupit, jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

**(g) Riziko předčasného splacení**

(riziko nízké)

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí Dluhopisy předčasně splatit. Vzhledem k tomu, že Emitent bude oprávněn emisi Dluhopisů předčasně splatit na základě vlastního rozhodnutí, nejdříve však v první Den výplaty výnosů, bude Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. V tomto případě tedy investor čelí riziku, že částku obdrženu při předčasném splacení Dluhopisu nebude na trhu schopen reinvestovat do aktiv se stejnou výnosností.



## 6. EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (**Emisní podmínky**) upravují práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků dluhopisů, jakož i podrobnější informace o Emisi a Dluhopisech.

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (**zákon o dluhopisech**).

Není-li v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak, mají slova a výrazy s velkým počátečním písmenem význam uvedený v čl. 1.

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím správní rady Emitenta ze dne 1.6.2021.

## 1. SHRNUÍ POPISU DLUHOPISŮ

<b>Emitent:</b>	Global Energy Investments a.s. IČO: 056 78 731 se sídlem na adrese Ladova 1814/31, Řečkovice, 621 00 Brno zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 7637 <a href="https://solarglobal.cz/investori.htm">https://solarglobal.cz/investori.htm</a>
<b>Název Dluhopisů:</b>	Global Energy 6,70/26
<b>ISIN:</b>	CZ0003533176
<b>Jmenovitá hodnota Dluhopisu:</b>	10 000 Kč (deset tisíc korun českých)
<b>Povaha Dluhopisů:</b>	Zaknihované cenné papíry
<b>Emisní kurz:</b>	100% jmenovité hodnoty Dluhopisů K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos
<b>Minimální investice:</b>	10 000 Kč (deset tisíc korun českých)
<b>Datum emise:</b>	15.6.2021
<b>Lhůta pro upisování:</b>	Od 25.6.2021 do 21.6.2022 (včetně)
<b>Dodatečná lhůta pro upisování:</b>	Může být stanovena Emitentem podle čl. 4.3 těchto Emisních podmínek, a to i opakovaně
<b>Předpokládaný objem Emise:</b>	150 000 000 Kč (jedno sto padesát milionů korun českých)
<b>Maximální objem Emise:</b>	250 000 000 Kč (dvě stě padesát milionů korun českých)

<b>Výnos:</b>	Pevná sazba 6,70 % ročně (per annum)
<b>Den výplaty Výnosu:</b>	15.6. a 15.12. každého kalendářního roku až do Dne konečné splatnosti. První výplata proběhne 15.12. 2021
<b>Den konečné splatnosti:</b>	15.6. 2026
<b>Emise:</b>	Emise zastupitelných Dluhopisů vydávaných podle těchto Emisních podmínek
<b>Dluhopisy:</b>	Jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise
<b>Manažer:</b>	CYRRUS, a.s., IČO: 63907020, adresa Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, spisová značka B 3800
<b>Administrátor:</b>	CYRRUS, a.s., IČO: 63907020, adresa Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, spisová značka B 3800
<b>Určená provozovna:</b>	Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno

Emitent se zavazuje splatit dlužné částky, zejména jistinu Dluhopisu a Výnos způsobem a ve lhůtách stanovených v těchto Emisních podmínkách.

ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ

## 2. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem o dluhopisech, jako součást Prospektu, který byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2021/068269/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00054/CNB/572 ze dne 24.6.2021, které nabylo právní moci dne 25.6.2021 (**Prospekt**).

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

ČNB posuzuje Prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených a při schvalování Prospektu tak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta, přičemž schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Administrátor. Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

Činnosti manažera spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude zajišťovat Manažer. Vztah Emitenta s Manažerem v souvislosti s vydáním a umístěním Dluhopisů v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a manažerem (**Smlouva s manažerem**).

ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ

### 3. POPIS DLUHOPISŮ

#### 3.1 PODOBA, FORMA, JMENOVITÁ HODNOTA A DALŠÍ CHARAKTERISTIKY DLUHOPISŮ

- (a) Dluhopisy jsou vydávány v podobě a formě uvedené v čl. 1 těchto Emisních podmínek.
- (b) Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu uvedenou v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

#### 3.2 VLASTNÍCI DLUHOPISŮ

- (a) Dluhopisy jsou evidovány v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 4308, a případně v evidenci na ni navazující vedené k tomu oprávněnou osobou (centrální evidence zaknihovaných cenných papírů a evidence na ni navazující dále jako **Evidence**).
- (b) Není-li prokázáno něco jiného, má se za to, že vlastníkem Dluhopisu je osoba, na jejímž majetkovém účtu v Evidenci je Dluhopis evidován (**Vlastník dluhopisu**).
- (c) Nebude-li prokázáno Emitentovi, že Vlastník dluhopisu není vlastníkem dotčeného Dluhopisu, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s Emisními podmínkami.

#### 3.3 PŘEVOD DLUHOPISŮ

- (a) Nestanoví-li donucující ustanovení právního předpisu něco jiného, dochází k převodu vlastnického práva k Dluhopisu zápisem Dluhopisu na účet vlastníka vedený pro jeho nabyvatele v Evidenci. Je-li však Dluhopis zapisován i na (jiný než dosavadní) účet zákazníků, dochází k převodu vlastnického práva zápisem Dluhopisu na účet zákazníků. Majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat tuto změnu na příslušný účet vlastníka, změna se zapíše k okamžiku zápisu na účet zákazníků.
- (b) Osoba, která bude Vlastníkem dluhopisů a která nebude z jakýchkoli důvodů zapsána jako vlastník v Evidenci, je povinna neprodleně zaslat Emitentovi a Administrátorovi písemné oznámení, které musí obsahovat (i) informaci o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisů, a o titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům, (ii) svou doručovací adresu a (iii) číslo bankovního účtu, na který budou prováděny všechny výplaty spojené s Dluhopisem (zejména výplata Výnosu a jmenovité hodnoty Dluhopisu), označení banky vedoucí tento účet, a případně další platební údaje nezbytné k řádnému provedení plateb.
- (c) Vlastník dluhopisu bezodkladně oznámí Emitentovi a Administrátorovi každou změnu své doručovací adresy a každou změnu čísla bankovního účtu a platebních údajů podle písm. (b) výše.

#### 3.4 DALŠÍ PRÁVA SPOJENÁ S DLUHOPISY

- (a) Oddělení práva na Výnos se vylučuje.

(b) S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

(c) Převoditelnost Dluhopisů není žádným způsobem omezena.

### **3.5 ZÁVAZEK KE STEJNÉMU ZACHÁZENÍ**

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

### **3.6 OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI**

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

## **4. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA EMISE DLUHOPISŮ**

### **4.1 DATUM EMISE**

Datum emise je uvedeno v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

### **4.2 LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ**

Lhůta pro upisování je uvedena v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

### **4.3 CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA EMISE, DODATEČNÁ LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ**

(a) Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v Předpokládaném objemu Emise uvedeném v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

(b) Emitent může v průběhu Lhůty pro upisování upsat a vydat Dluhopisy (i) v menším než Předpokládaném objemu Emise, pokud se nepodaří Předpokládaný objem Emise upsat v průběhu Lhůty pro upisování, nebo (ii) ve větším objemu, než byl Předpokládaný objem Emise, a to až do výše Maximálního objemu Emise.

(c) Emitent může stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování a v této lhůtě (i) upsat a vydat Dluhopisy až do Předpokládaného objemu Emise a/nebo (ii) upsat a vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl Předpokládaný objem Emise, a to až do výše Maximálního objemu Emise. Emitent může stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování opakovaně.

(d) Rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování zpřístupní Emitent stejným způsobem jako tyto Emisní podmínky.

(e) Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování nebo případné Dodatečné lhůty pro upisování Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší nebo vyšší než Předpokládaný objem Emise. Emitent tuto skutečnost zpřístupní stejným způsobem jako tyto Emisní podmínky.

(f) Emise dluhopisů může být v rámci Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování vydávána postupně (v tranších).

### **4.4 EMISNÍ KURZ**

Emisní kurz Dluhopisů je uveden v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

#### 4.5 MINIMÁLNÍ ÚPIS

Jeden upisovatel musí upsat nejméně tolik Dluhopisů, kolik činí Minimální investice uvedená v čl. 1 těchto Emisních podmínek. Návrhy na úpis menšího množství Dluhopisů jsou neúčinné a Emitent jim nevyhoví.

#### 4.6 ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ

- (a) Vydání Dluhopisů obstarává Manažer.
- (b) Způsob a místo úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v Prospektu v kap. 7.

#### 4.7 NABÍZENÍ A PRODEJ DLUHOPISŮ

Dluhopisy budou nabízeny přímo Emitentem nebo prostřednictvím Manažera.

### 5. STATUS

Dluhy z Dluhopisů představují přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

### 6. ZAJIŠTĚNÍ DLUHŮ Z DLUHOPISŮ

Splacení jmenovité hodnoty a výnosu Dluhopisů není zajištěno.

### 7. VÝNOS

#### 7.1 VÝNOS, ZPŮSOB ÚROČENÍ, VÝNOSOVÁ OBDOBÍ A VYPLÁCENÍ VÝNOSU

- (a) Výnos je uveden v čl. 1 těchto Emisních podmínek.
- (b) Výnos bude narůstat od Data emise (bez tohoto dne) do prvního Dne výplaty Výnosu (včetně tohoto dne) a dále pak vždy od posledního Dne výplaty Výnosu (bez tohoto dne) do následujícího Dne výplaty Výnosu (včetně tohoto dne) (**Výnosové období**).
- (c) Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty Výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne uvedenou v čl. 9.2 těchto Emisních podmínek.
- (d) Výnos bude vyplácen za každé Výnosové období zpětně, vždy ke každému Dni výplaty Výnosu.

#### 7.2 KONEC ÚROČENÍ

- (a) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti nebo Dnem předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je definován v čl. 11.4, 12 a 15.4.2 těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto.
- (b) V takovém případě bude nadále narůstat Výnos podle čl. 7.1 těchto Emisních podmínek až do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky (v souladu s Emisními podmínkami).

### 7.3 KONVENCE PRO VÝPOČET VÝNOSU

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (tzv. BCK Standard 30E/360).

### 7.4 STANOVENÍ VÝNOSU

- (a) Částka Výnosu příslušející jednomu Dluhopisu za období 1 (jednoho) roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a sazby Výnosu (vyjádřené desetinným číslem).
- (b) Částka Výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, sazby Výnosu (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet Výnosu podle v čl. 7.3 těchto Emisních podmínek.
- (c) Částka Výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé Výnosové období stanoví způsobem uvedeným v čl. 7.1 těchto Emisních podmínek.
- (d) Stanovená částka Výnosu se zaokrouhluje na celé koruny dolů.

## 8. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

### 8.1 SPLATNOST DLUHOPISŮ

- (a) Pokud nedojde k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno v čl. 8.2 a 8.3 těchto Emisních podmínek, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově v Den konečné splatnosti.
- (b) Emitent je podle svého rozhodnutí oprávněn splatit Dluhopisy před Dnem konečné splatnosti, pouze (i) za podmínek podle čl. 12 těchto Emisních podmínek a (ii) při rozhodnutí o zániku Dluhopisů dle čl. 8.3 těchto Emisních podmínek.
- (c) Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů před Dnem konečné splatnosti, s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 10 a 15.4.2 těchto Emisních podmínek.

### 8.2 ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

### 8.3 ZÁNİK DLUHOPISŮ

- (a) Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku.
- (b) V případě rozhodnutí Emitenta o zániku jím odkoupených Dluhopisů práva a povinnosti z takových Dluhopisů zanikají.

#### 8.4 DOMNĚNKA SPLACENÍ

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo narostlého Výnosu splatné podle ustanovení článků 8, 11, 12, 15.4.2.

### 9. PLATEBNÍ PODMÍNKY

#### 9.1 MĚNA PLATEB

- (a) Emitent se zavazuje vyplácet Výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v korunách českých prostřednictvím Administrátora.
- (b) Výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Oprávněným osobám (jak jsou definované níže) za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.
- (c) V případě, že (a) česká koruna, případně jiná zákonná měna České republiky, která by českou korunu nahradila, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, a (b) nebude-li to v rozporu s kogentním ustanovením právního předpisu, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

#### 9.2 TERMÍNY VÝPLAT

- (a) Výplaty Výnosu a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách, tj. (i) v Den výplaty Výnosu, (ii) v Den konečné splatnosti, (iii) v Den předčasné splatnosti, nebo (iv) v jiný den případně stanovený v těchto Emisních podmínkách (zejm. v čl. 15.4.2) (každý z těchto dní také jako **Den výplaty**).
- (b) Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad. Pro odstranění pochybností platí, že dojde-li podle předchozí věty k posunu výplaty na nejbližší následující Pracovní den, k posunu příslušného Rozhodného dne nedochází.
- (c) **Pracovním dnem** se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních plateb v korunách českých.



### 9.3 OSOBY OPRÁVNĚNÉ K PŘIJETÍ PLATEB Z DLUHOPISŮ

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude prostřednictvím Administrátora Emitent vyplácet Výnos, a kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Evidenci budou Dluhopisy evidovány

- (i) ke konci dne o 15 (patnáct) Pracovních dnů předcházejícího Den výplaty Výnosu nebo Den konečné splatnosti, přičemž na převody Dluhopisů nebo na změny v Evidenci od takového dne nebude brán zřetel, nebo
- (ii) ke konci dne o 15 (patnáct) Pracovních dnů předcházejícího Den předčasné splatnosti, přičemž na převody Dluhopisů nebo na změny v Evidenci od takového dne nebude brán zřetel

**(Oprávněné osoby a každá z nich Oprávněná osoba).**

### 9.4 PROVÁDĚNÍ PLATEB

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na bankovní účet sdělený Administrátorovi podle čl. 3.3 těchto Emisních podmínek a v souladu s platebními údaji nezbytnými k řádnému provedení plateb, sdělenými Administrátorovi podle čl. 3.3 těchto Emisních podmínek.
- (b) Uplatňuje-li Oprávněná osoba v souladu s mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi jako součást informace o bankovním účtu podle čl. 3.3 těchto Emisních podmínek doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátorovi nebo příslušný daňový orgán vyžádat. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily podle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

### 9.5 VČASNOST BEZHOTOVOSTNÍCH PLATEB

- (a) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, (i) pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě na bankovní účet sdělený Administrátorovi podle čl. 3.3 těchto Emisních podmínek a v souladu s platebními podmínkami v takovém sdělení uvedenými, a (ii) pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z bankovního účtu Administrátora.
- (b) Pokud kterákoli Oprávněná osoba sdělila Administrátorovi takové platební údaje, které neumožňují platbu řádně provést nebo mu nesdělila žádné takové údaje,
  - (i) oznámí to Administrátor takové osobě bez zbytečného odkladu po zjištění nemožnosti provedení platby a vyžádá si sdělení takových údajů, které umožňují platbu řádně provést; a
  - (ii) závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka odepsána z bankovního účtu Administrátora do 15 (patnácti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel od Oprávněné osoby takové

platební údaje, které umožňují platbu řádně provést; v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad.

- (c) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění platby jakékoli částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní podle čl. 3.3 nebo 9.4 těchto Emisních podmínek, (ii) takové informace, dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které Emitent ani Administrátor nemohli ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za časový odklad platby.

#### **9.6 ZMĚNA ZPŮSOBU PROVÁDĚNÍ PLATEB**

Emitent společně s Administrátorem může rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit změnu postavení Vlastníků dluhopisů ani jejich zájmů, především nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Pokud se tato změna dotkne postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, musí o takové změně rozhodnout Schůze. Takové rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů zpřístupněno stejným způsobem, jakým byly zpřístupněny tyto Emisní podmínky.

### **10. ZÁVAZKY EMITENTA**

Emitent se zavazuje, že od Data emise do dne zaplacení všech dluhů z vydaných a nesplacených Dluhopisů bude dodržovat povinnosti uvedené níže.

#### **10.1 VÝPLATA VÝNOSŮ**

Emitent se zavazuje Vlastníkům Dluhopisů, vyplácet výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to způsobem a v místě uvedeném v těchto Emisních podmínkách.

#### **10.2 OMEZENÍ ZADLUŽENÍ EMITENTA**

Emitent do doby, než uhradí své závazky plynoucí z Dluhopisů, bez souhlasu Schůze nepřijme žádný další dluh z dluhového financování ve formě úvěru, zápůjčky nebo emise dluhopisů se splatností či možností předčasného splacení před Datem splatnosti Dluhopisů. Pro vyloučení pochybností, toto omezení se nevztahuje na žádné jiné společnosti Skupiny Emitenta.

#### **10.3 OMEZENÍ PŘEVODU AKTIV**

Bez předchozího souhlasu Schůze Emitent neprodá, nedaruje ani jinak nezcedí, nepronajme či nepropachtuje svá aktiva třetí osobě mimo Skupinu Emitenta za jiných než tržních podmínek.

#### **10.4 ZMĚNA OVLÁDAJÍCÍCH OSOB V DŮSLEDKU PŘEMĚN**

Emitent je oprávněn zúčastnit se fúze, sloučení, rozdělení či jiné přeměny nebo uskutečnit změnu své právní formy, avšak bez souhlasu Schůze nesmí v takovém případě dojít k takové situaci, že součet hlasovacích práv v Emitentovi náležejících stávajícím akcionářům Emitenta Vítězslavu Skopalovi a KŠFJS svěřenský fond klesne pod 50 %.

## 11. PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH PORUŠENÍ

### 11.1 PŘÍPADY PORUŠENÍ

Pro účely této kapitoly:

„**Rozhodné datum**“ znamená poslední den finančního roku Emitenta, což je k Datu emise 30.11. každého kalendářního roku.

„**Roční individuální účetní závěrka Emitenta**“ znamená auditovaná roční individuální účetní závěrka Emitenta uveřejněná na webových stránkách Emitenta [www.solarglobal.cz](http://www.solarglobal.cz) sekce „Investoři“.

„**Roční konsolidovaná účetní závěrka Emitenta**“ znamená auditovaná roční konsolidovaná účetní závěrka Emitenta uveřejněná na webových stránkách Emitenta [www.solarglobal.cz](http://www.solarglobal.cz) sekce „Investoři“.

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

Ukazatel čisté finanční zadluženosti se určí z Čisté finanční zadluženosti a výše aktiv Emitenta podle Roční konsolidované účetní závěrky Emitenta.

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

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

Do dlouhodobých půjček a úvěrů a krátkodobých půjček a úvěrů nebudou zohledněny jakékoliv půjčky a úvěry v rámci Skupiny Emitenta.

„**Distibuce**“ znamená výplatu podílu na zisku Emitenta akcionářům Emitenta či splacení jakýchkoliv peněžitých dluhů Emitenta vůči akcionářům Emitenta.

Kterákoliv z níže uvedených skutečností je **Případ porušení**:

#### (a) Neplacení

Jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s Emisními podmínkami a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi do místa Určené provozovny.

#### (b) Porušení jiných závazků

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný závazek v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek než závazek k peněžitému plnění, zejména některý ze závazků podle čl. 10 těchto Emisních podmínek, a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny.

**(c) Platební neschopnost**

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

**(d) Likvidace**

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

**(e) Křížové porušení**

Jakékoli zadlužení Emitenta v částce vyšší než 10 000 000 Kč ve vztahu k:

- (i) vypůjčeným finančním prostředkům (na základě smlouvy o úvěru, smlouvy o půjčce nebo jiné obdobné smlouvy);
  - (ii) dluhopisům, směnkám nebo jiným dluhovým cenným papírům;
  - (iii) leasingu nebo jiného pronájmu uzavřeného zejména za účelem získání finančních prostředků nebo financování koupě pronajímaného majetku
- není splněno ani 30 dnů po jeho splatnosti.

**(f) Výkon rozhodnutí**

Je zahájeno exekuční řízení, řízení o výkonu rozhodnutí (nebo jakékoliv obdobné řízení podle právního řádu jiné země než České republiky) týkající se majetku Emitenta k vymožení pohledávky ve výši přesahující částku 10 000 000 Kč (nebo její ekvivalent v jakékoliv jiné měně) a toto řízení nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo jím podaných opravných prostředků do 90 (devadesáti) dnů po jeho zahájení.

**(g) Výše vlastního kapitálu Emitenta**

Výše vlastního kapitálu Emitenta podle každé Roční individuální účetní závěrky Emitenta je k Rozhodnému datu nižší než 1,5 násobek součtu nominální hodnoty vydaných a nesplacených Dluhopisů.

Výše vlastního kapitálu Emitenta odpovídá položce příslušné Roční individuální účetní závěrky Emitenta *A. Vlastní kapitál*.

**(h) Finanční zadlužení**

Od posledního Rozhodného data nebyla provedena Distribuce a Ukazatel čisté finanční zadluženosti je k Rozhodnému datu roven nebo vyšší než 75 %.

**(i) Distribuce**

Od posledního Rozhodného data byla provedena Distribuce a Ukazatel čisté finanční zadluženosti je k Rozhodnému datu vyšší než 65 %.

### 11.2 TRVÁNÍ PŘÍPADU PORUŠENÍ

Případ porušení podle čl. 11.1(g), (h) nebo (i) nenastane nebo (pokud nastal) přestane trvat v případě souhlasu Schůze.

### 11.3 DŮSLEDKY PŘÍPADU PORUŠENÍ

Pokud nastane a trvá kterýkoliv Případ porušení, může Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty svých Dluhopisů, včetně narostlého a dosud nevyplaceného Výnosu (**Oznámení o předčasném splacení**) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným Výnosem) splatit v souladu s čl. 11.4 těchto Emisních podmínek.

### 11.4 SPLATNOST PŘEDČASNĚ SPLATNÝCH DLUHOPISŮ

Právo na předčasné splacení Dluhopisů, jichž se týká Oznámení o předčasném splacení podle posledního odstavce čl. 11.1 těchto Emisních podmínek, vzniká Vlastníkovi dluhopisů k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Emitentovi na adresu Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také **Den předčasné splatnosti**).

Emitent splatí Dluhopisy po jejich vrácení způsobem a ve lhůtách uvedených v čl. 9 těchto Emisních podmínek.

## 12. PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA

Emitent je oprávněn kdykoliv, nejdříve však v první Den výplaty výnosu, podle své úvahy předčasně splatit všechny vydané a nesplacené Dluhopisy za podmínky, že toto rozhodnutí, včetně stanovení dne, kdy Oprávněným osobám vznikne právo na splacení Dluhopisů (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také **Den předčasné splatnosti**) oznámí Vlastníkům dluhopisů podle čl. 16 těchto Emisních podmínek nejpozději 20 (dvacet) dnů před takovým Dnem předčasné splatnosti.

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle tohoto článku je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny vydané a nesplacené Dluhopisy spolu s narostlým a dosud nevyplaceným Výnosem vypočteným ke Dni předčasné splatnosti.

Emitent splatí Dluhopisy prostřednictvím Administrátora po jejich vrácení způsobem a ve lhůtách uvedených v čl. 9 těchto Emisních podmínek.

## 13. PROMLČENÍ

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

## 14. ADMINISTRÁTOR

### 14.1 ADMINISTRÁTOR

Administrátor je uveden v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

Určená provozovna a výplatní místo je na adrese uvedené v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

### 14.2 DALŠÍ A JINÝ ADMINISTRÁTOR A JINÁ URČENÁ PROVOZOVNA

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že se taková změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v čl. 16 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s čl. 15 těchto Emisních podmínek.

### 14.3 VZTAH ADMINISTRÁTORA K VLASTNÍKŮM DLUHOPISŮ

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

## 15. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ, ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

### 15.1 PŮSOBNOST A SVOLÁNÍ SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

#### 15.1.1 Právo svolat schůzi Vlastníků dluhopisů

- (a) Emitent nebo Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (**Schůze**), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami.
- (b) Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy něco jiného.
- (c) Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen v nezbytném časovém předstihu, nejpozději však 20 (dvacet) dnů před zamýšleným konáním Schůze doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny oznámení o konání Schůze tak, aby mohlo dojít bez zbytečného prodlení k jeho uveřejnění (viz čl. 15.1.3 s přihlédnutím ke způsobu uveřejňování podle čl. 16) (pro vyloučení pochybností se uvádí, že v takovém případě Emitent nebude povinen jakkoli zkoumat náležitosti takového oznámení a nebude jakkoliv odpovědný za obsah takového oznámení), a současně (a) doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné Evidence Emise, a (b) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi.
- (d) Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů, jsou Emitent a Administrátor povinni jim poskytnout veškerou nutnou součinnost.

- (e) Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (a) a úhrada zálohy na náklady podle bodu (b) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

### 15.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi v případech uvedených níže v tomto čl. 15.1.2 a dalších případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy (**Změny zásadní povahy**):

- (a) návrh změny nebo změn Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek vyžaduje;

avšak vždy pouze za předpokladu, že svolání Schůze v takovém případě vyžadují i v té době platné právní předpisy.

Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, kdy by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků.

### 15.1.3 Oznámení o svolání Schůze

- (a) Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen oznámit způsobem uvedeným v čl. 16 těchto Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.
- (b) Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze podle čl. 15.1.1 těchto Emisních podmínek ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny.
- (c) Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (a) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (b) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, ISIN a Datum emise, (c) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místo, datum a hodina konání Schůze musí být určeny tak, aby co nejméně omezovaly možnost Vlastníků dluhopisů účastnit se Schůze, (d) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu čl. 15.1.2 těchto Emisních podmínek též návrh takové změny a jeho zdůvodnění a (e) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi (jak je definován níže).
- (d) Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání, je přípustné, pouze jsou-li na Schůzi přítomni všichni Vlastníci dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat.
- (e) Pokud odpadne důvod pro svolání Schůze, bude odvolána stejným způsobem, jakým byla svolána, a to nejpozději 7 (sedm) dnů před datem jejího konání.

## 15.2 OSOBY OPRÁVNĚNÉ ÚČASTNIT SE SCHŮZE A HLASOVAT NA NÍ, ÚČAST DALŠÍCH OSOB

### 15.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní, Rozhodný den pro účast na Schůzi

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze

- (a) Vlastník dluhopisu, na jehož účtu vlastníka vedeném v Evidenci byly Dluhopisy evidovány ke konci dne, který o 10 (deset) Pracovních dnů předchází den konání příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně který

potvrzením od osoby, na jejímž účtu vlastníka vedeném v Evidenci byl příslušný Dluhopis evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisu a tento je evidován na účtu prve uvedené osoby z důvodu jeho správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora, nebo

- (b) osoba, která se prokáže jako zmocněnec Vlastníka dluhopisu podle písm. (a) pro účely této Schůze.

### **15.2.2 Hlasovací právo**

- (a) Každý Vlastník dluhopisů má tolik hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů v jeho vlastnictví k celkové jmenovité hodnotě všech vydaných a nesplacených či nezrušených Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.
- (b) K Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, které nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu čl. 8.3 těchto Emisních podmínek, se pro účely Schůze nepřihlíží.
- (c) Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (jak je definovaný níže) podle čl. 15.3.3 těchto Emisních podmínek, nemůže Společný zástupce vykonávat hlasovací právo s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasy se nezapočítávají do celkového počtu hlasů pro účely usnášeníschopnosti Schůze.

### **15.2.3 Účast dalších osob na Schůzi**

Schůze je povinen se účastnit Emitent a dále jsou oprávněni účastnit se Schůze Společný zástupce (jak je definovaný níže) a Administrátor (nejsou-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem. Schůze se dále účastní osoby zajišťující průběh této Schůze (např. předseda schůze, zapisovatel, notář apod.).

### **15.2.4 Účast na Schůzi s využitím prostředků komunikace na dálku**

V oznámení o svolání Schůze může Emitent stanovit organizační a technické podmínky, za kterých se Vlastníci dluhopisů mohou účastnit Schůze s využitím elektronických prostředků umožňujících přímý dálkový přenos Schůze obrazem a zvukem a/nebo přímou dvousměrnou komunikaci mezi Schůzí a Vlastníkem dluhopisů. Vlastník dluhopisu, který využije práva podle takto stanovených podmínek, se považuje za přítomného na Schůzi.

## **15.3 PRŮBĚH SCHŮZE, ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE**

### **15.3.1 Usnášeníschopnost**

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastníci dluhopisů (oprávnění v souladu s čl. 15.2 těchto Emisních podmínek hlasovat), jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených či nezrušených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.



### 15.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisu nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem.

### 15.3.3 Společný zástupce

Lze ustanovit společného zástupce všech Vlastníků dluhopisů, a to na základě písemné smlouvy uzavřené nejpozději k Datu emise Dluhopisů mezi společným zástupcem a Emitentem. Pro tyto účely se na společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisu. O jmenování nebo o změně v osobě společného zástupce může kdykoli rozhodnout i Schůze.

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

Pokud bude uzavřena smlouva mezi Společným zástupcem a Emitentem, bude k dispozici na webových stránkách Emitenta uvedené v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

### 15.3.4 Rozhodování Schůze

- (a) Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení.
- (b) K přijetí usnesení, jímž se (a) schvaluje návrh podle čl. 15.1.2 těchto Emisních podmínek nebo (b) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň 3/4 (tří čtvrtin) hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je v souladu s čl. 15.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.
- (c) Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže získají prostou většinu hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je v souladu s čl. 15.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.

### 15.3.5 Odročení Schůze a náhradní Schůze

- (a) Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Tím není dotčeno právo Emitenta nebo Vlastníků dluhopisů svolat Schůzi novou, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami.
- (b) Pokud byla Schůze svolána za účelem rozhodnutí o změně Emisních podmínek a pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Je-li to nadále potřebné, svolavatel svolá náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů

nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze.

- (c) Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v čl. 15.3 těchto Emisních podmínek.

#### **15.4 NĚKTERÁ DALŠÍ PRÁVA VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ**

##### **15.4.1 Změny emisních podmínek**

- (a) Pro vyloučení pochybností, souhlas Schůze vlastníků se nevyžaduje (i) ke změně Emisních podmínek přímo vyvolané změnou právní úpravy, (ii) ke změně Emisních podmínek, která se netýká postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů, nebo (iii) v případě, že žádný z vydaných Dluhopisů není ve vlastnictví osoby odlišné od Emitenta.
- (b) Emitent bez zbytečného odkladu po jakékoliv změně Emisních podmínek zpřístupní investorům způsobem, kterým byly zpřístupněny Emisní podmínky, tuto změnu Emisních podmínek a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně.
- (c) Investor, který před zpřístupněním změny Emisních podmínek, ke které se vyžaduje předchozí souhlas Schůze vlastníků, souhlasil s koupí nebo s upsáním Dluhopisu a k tomuto Dluhopisu ještě nenabyl vlastnické právo, je oprávněn od koupě nebo upsání odstoupit ve lhůtě 5 (pět) Pracovních dnů poté, co je zpřístupněna změna Emisních podmínek.

##### **15.4.2 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze**

- (a) Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak osoba, která byla jako Vlastník dluhopisů oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi podle čl. 15.2 těchto Emisních podmínek a podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), může do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezczizila, jakož i poměrného Výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami a dosud nevyplaceného. Po uplynutí této lhůty právo na předčasné splacení zaniká.
- (b) Toto právo musí Žadatel uplatnit písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká.
- (c) Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také **Den předčasné splatnosti dluhopisů**).
- (d) Emitent splatí prostřednictvím Administrátora Dluhopisy oproti vrácení Dluhopisů způsobem a ve lhůtách uvedených v čl. 9 těchto Emisních podmínek.

### 15.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení Žadatel v souladu s tímto článkem žádá. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny.

Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit do Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 9 těchto Emisních podmínek.

### 15.4.4 Zápis z jednání Schůze

- (a) O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se změnou souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto vlastníků měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.
- (b) Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny.
- (c) Všechna rozhodnutí Schůze, která musí být uveřejněna, musí být doručena v potřebném časovém předstihu stanoveném Emitentem tak, aby mohla být dodržena lhůta stanovená právními předpisy a těmito Emisními podmínkami pro jejich uveřejnění.
- (d) Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.
- (e) Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v čl. 16 těchto Emisních podmínek.
- (f) Pokud Schůze projednávala usnesení o změně zásadní povahy uvedené v čl. 15.1.2 těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

## 16. OZNÁMENÍ

Oznámení o konání Schůze a jakékoliv jiné oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude vyhotoveno v českém jazyce a uveřejněno na webové stránce Emitenta uvedené v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

Jakékoli oznámení Emitentovi nebo Administrátorovi podle těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny.

Informace týkající se výkonu práv Vlastníků dluhopisů mohou být Vlastníkům dluhopisů poskytovány elektronickými prostředky. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro zpřístupnění nebo uveřejnění některého

z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně zpřístupněné nebo uveřejněné jeho zpřístupněním nebo uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení zpřístupňováno nebo uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního zpřístupnění či uveřejnění.

Tyto Emisní podmínky byly podle zákona o dluhopisech bezplatně zpřístupněny nabyvatelům Dluhopisů v Určené provozovně na nosiči informací, který investorům umožňuje reprodukci Emisních podmínek v nezměněné podobě a uchování Emisních podmínek tak, aby mohly být využívány alespoň do data splatnosti Dluhopisů a na webové stránce Emitenta uvedené v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

### 17. ZDANĚNÍ

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

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

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

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

#### 17.1 ÚROK

Úrok vyplácený **fyzické osobě**, podléhá srážkové dani. Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %.

Úrok vyplácený **právnícké osobě** (resp. útvaru, který podléhá zdanění jako by byl právníckou osobou), nepodléhá srážkové dani, ale tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právníckých osob v sazbě 19 % (běžná sazba daně), 5 % (sazba daně pro některé investiční fondy) nebo 0 % (sazba daně mj. pro fondy penzijních společností).

### 17.2 ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE

Zisky z prodeje dluhopisů realizované **fyzickou osobou** nepodléhají srážkové dani, ale zahrnují se do obecného základu daně z příjmu fyzických osob, a to do (ročního) limitu 48násobku průměrné měsíční mzdy se sazbou 15 %, nad tento limit se sazbou 23 % (nejsou-li od daně osvobozeny, viz dále). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob (osoba nemá dluhopis zahrnutý do obchodního majetku) obecně daňově neúčinné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů považovat za daňově účinné (tzn. fyzická osoba nepodnikatel nemůže vykázat celkovou ztrátu z prodeje cenných papírů v daném roce).

Příjmy z prodeje dluhopisů u fyzických osob, které nemají dluhopis zahrnut v obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Osvobozeny od daně z příjmů jsou dále příjmy z prodeje dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, pokud úhrn příjmů z prodeje dluhopisů a příp. dalších cenných papírů za poplatníka v příslušném roce nepřesáhl 100 tis. Kč. Při osvobozeném příjmu nad 5 mil. Kč vzniká poplatníkovi vůči správci daně zvláštní oznamovací povinnost.

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

### 18. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky.

Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

Všechny případné spory mezi Emitentem, Vlastníky dluhopisů a Oprávněnými osobami, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny věcně a místně příslušnými českými soudy.

[KONEC EMISNÍCH PODMÍNEK]

## 7. PODROBNOSTI O NABÍDCE

### 7.1 Obecné informace o nabídce

Podmínky platné pro veřejnou nabídku:	Podmínky platné pro nabídku se řídí podmínkami uvedenými v tomto Prospektu.
Veřejně nabízený objem Dluhopisů:	Celý objem Emise dluhopisů, tedy 150 000 000 Kč s možností zvýšení celkové jmenovité hodnoty až do výše 250 000 000 Kč.
Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů včetně jejich případných změn:	Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů poběží od 25.6.2021 do 21.6.2022 (včetně)
Možnost snižování upisovaných částek:	Pokud by i přes přijatá preventivní opatření došlo k upsání Dluhopisů o větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány, upsaný objem krátit za účelem dodržení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů tak, že sníží počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Administrátorovi.
Minimální a maximální částky objednávek:	Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, činí 10 000 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen pouze celkovým objemem nabízených Dluhopisů.
Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora:	Cenu Dluhopisů je možné uhradit bezhotovostně na bankovní účet Administrátora číslo 128826733/0300. Investor je povinen uhradit cenu Dluhopisů ve lhůtě do 15 kalendářních dní od uzavření příslušné smluvní dokumentace.  Investorovi bude oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena, a to bez zbytečného odkladu po zaevidování příslušného množství Dluhopisů na majetkovém účtu takového investora u účastníka Centrálního deponitáře

ve lhůtě do 15 dnů od připsání platby na účet Administrátora.

**Uveřejnění výsledků nabídky:** Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne 21.6.2022, na webové stránce Emitenta v sekci „Investoři“ na této adrese [www.solarglobal.cz](http://www.solarglobal.cz)

**Popis postupu pro nabízení Dluhopisů:** Emitent nebo Manažer bude Dluhopisy až do celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů nabízet tuzemským kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům.

Investoři budou oslovováni Emitentem nebo Manažerem, a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku, a budou zpravidla pozváni k osobní schůzce nebo tele/videokonferenci, kde budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů, či případně budou vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.

Obchod s investorem bude vypořádán zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Administrátora a zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora. Investor je povinen zaplatit kupní cenu Dluhopisů ve lhůtě do 15 kalendářních dnů od uzavření příslušné smluvní dokumentace. Dluhopisy budou zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě do 15 kalendářních dnů po připsání platby na účet Administrátora.

**Popis postupu pro oznamování přidělené částky žadatelům a údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení:** Investorovi bude na jeho e-mailovou adresu nebo telefonicky oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena, zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením.

**Očekávaná cena, za kterou budou Dluhopisy nabídnuty:** Dluhopisy budou po dobu lhůty veřejné nabídky nabízené Emitentem nebo Manažerem za kupní cenu odpovídající jejich emisnímu kurzu, který činí 100 % jejich jmenovité hodnoty, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.

Emitent na základě svého rozhodnutí může vydat Dluhopisy na svůj majetkový účet v souladu s § 15 odst. 4 Zákona o dluhopisech, a to až do výše celé celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů. Kupní cena za převod takových Dluhopisů investorovi bude stanovena jako 100 % jmenovité

hodnoty, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce jmenovité hodnoty dále připočten odpovídající alikvotní výnos.

Náklady a daně účtované na vrub upisovatele nebo kupujícího:

Úpis nebo převod Dluhopisů může podléhat poplatkům a nákladům účtovaným Manažerem příslušnému investorovi podle smluvního vztahu mezi nimi.

Datum uzavření dohody o upsání:

Nebyla uzavřena žádná dohoda o pevném závazku k upsání s Manažerem ani jinou osobou.

Přijetí Dluhopisů na trh pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranný obchodní systém

Dluhopisy nepodléhají a nebudou podléhat žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.

## 7.2 Zájem osob zúčastněných na Emisi

Nabídka Dluhopisů není předmětem žádného střetu zájmů. Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.

## 7.3 Důvody nabídky a použití výnosů

Emitent očekává, že celkové náklady nabídky dluhopisů dosáhnou úrovně 6-7 % z předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise. Při předpokládané nominální hodnotě nabídky ve výši 150 milionů Kč tedy čistý výtěžek Emise dosáhne úrovně ve výši zhruba 140 milionů Kč. V případě emise maximálního objemu Dluhopisů ve výši 250 milionů Kč by hodnota čistého výtěžku emise byla na úrovni zhruba 233 milionů Kč. Výtěžkem z Emise bude Emitent financovat jednotlivé projektové společnosti zejména formou podřízených půjček. Financování bude probíhat tokem peněžních prostředků Emitent – dcera - vnučka. V případě realizace náročnějších investic (například výstavba fotovoltaických elektráren), tj. v případě, kdyby výtěžek z Emise nestačil na pokrytí předpokládaných investičních výdajů, některé z projektových společností by využily dalšího externího financování, pravděpodobně ve formě bankovního úvěru.

Emitent předpokládá, že společnosti ze Skupiny Emitenta použijí prostředky získané z Emise zejména, nikoli však výlučně, k následujícím účelům:

- a) development, výstavba a provoz fotovoltaických elektráren v České republice, Španělsku, Polsku a Německu ve výši 110 milionů Kč (ve výši 190 milionů Kč v případě emise maximálního objemu Dluhopisů); a
- b) výstavba a provoz bateriových systémů v Německu a České republice ve výši 30 milionů Kč (ve výši 43 milionů Kč v případě emise maximálního objemu Dluhopisů).

Konkrétní rozhodnutí Emitenta o tom, jak konkrétně budou peněžní prostředky získané z Emise investovány, bude známo až v závislosti na množství získaných prostředků.



## **8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI**

### **8.1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení**

Emitent je akciovou společností. Orgány Emitenta jsou valná hromada, statutární ředitel a správní rada. Emitent udělil prokuru, z toho důvodu je v této kapitole uveden i prokurista Emitenta.

#### **(a) Valná hromada**

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Valná hromada rozhoduje o otázkách dle příslušných ustanovení Zákona o obchodních korporacích. Valná hromada se koná alespoň jedenkrát ročně. Valná hromada je usnášeníschopná, jsou-li na valné hromadě přítomni akcionáři, kteří mají 100 % základního kapitálu Emitenta. Valná hromada rozhoduje ve všech věcech své působnosti 100 % hlasů všech akcionářů, pokud zákon nebo stanovy nevyžadují většinu jinou.

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

#### **(b) Statutární ředitel**

Statutárním ředitelem k datu vyhotovení tohoto Prospektu je:

##### **(i) Ing. Vítězslav Skopal**

Datum narození: 31. ledna 1973  
Pracovní adresa: SOLAR GLOBAL a.s.  
Ladova 1814/31  
621 00 Brno - Řečkovice  
Den vzniku funkce: 11. ledna 2017

#### **(c) Správní rada**

Jediným členem správní rady k datu vyhotovení tohoto Prospektu je:

##### **(i) Ing. Vítězslav Skopal**

Datum narození: 31. ledna 1973  
Pracovní adresa: SOLAR GLOBAL a.s.  
Ladova 1814/31  
621 00 Brno - Řečkovice  
Den vzniku funkce: 11. ledna 2017

#### **(d) Prokura**

Prokuristou k datu vyhotovení tohoto Prospektu je:

##### **(i) Ing. Ivo Fránek**

Datum narození: 27. srpna 1964  
Pracovní adresa: SOLAR GLOBAL a.s.  
Ladova 1814/31  
621 00 Brno - Řečkovice  
Den vzniku funkce: 22. září 2017

**(e) Významné činnosti, které členové orgánů Emitenta vykonávají vně Emitenta**

Osoby uvedené v této kap. 8.1 vykonávají funkce členů statutárních orgánů v následujících společnostech:

Konkrétně vykonává člen správní rady společnosti Ing. Vítězslav Skopal:

1. Funkci jednatele ve společnostech:

- **Prosper real estates s.r.o.**, Čeladná č.p. 246, 739 12 Čeladná, IČ: 267 56 749
- **A.S. INVESTMENT Real Estate s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 292 00 440
- **A.S. INVESTMENT PLAN s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 292 00 288
- 
- **Solar Global Power s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 063 45 379
- **VS Assets s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 033 56 647
- **Prosper hotelové služby s.r.o.**, Čeladná č.p. 246, 739 12 Čeladná, IČ: 043 94 593
- **Global Energy Accounts s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 092 18 262
- **Charger 5 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 094 07 278
- **Charger 4 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 094 07 260
- **Charger 3 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 094 07 251
- **Charger 2 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 094 07 243
- **Charger 1 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 094 07 235
- **SG Datacentrum 2 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 094 56 538
- **SG Datacentrum 1 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 094 56 511
- **SOLAR GLOBAL POLSKA Sp.z.o.o.**, Solec 18/B21, 00-410 Warszawa, IČ: 7010954058
- **ARSUN Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 1132883770
- **FVE P 1 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482728523
- **FVE P 2 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482728919
- **FVE P 3 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482733228
- **FVE P 4 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482732915
- **FVE P 5 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482733932
- **FVE P 6 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482733599
- **FVE P 7 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482733955
- **FVE P 8 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482733760
- **FVE P 9 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482733926
- **FVE P 10 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482733820
- **FVE P 11 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482733837
- **FVE P 12 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482733949
- **FVE P 13 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482733613
- **FVE P 14 Sp.z.o.o.**, 3 Maja, NR 18, 43-400 Cieszyn, IČ: 5482733636
- **SOLAR SCHÖNWALD GmbH**, Markt 2, 02763 Zittau, IČ: HRB35730

2. Funkci člena dozorčí rady ve společnostech:
  - **Solar Global Water a.s.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 059 12 474
  - **Solar Global Energy a.s.**, Křižíkova 680/10b, Karlín, 186 00 Praha, IČ: 047 15 012
  
3. Funkci člena představenstva ve společnostech:
  - **Solar Global Service a.s.**, Okružní 741, Mařatice, 686 05 Uherské Hradiště, IČ: 247 84 532
  - **SOLAR GLOBAL a.s.**, Křižíkova 680/10b, Karlín, 186 00 Praha, IČ: 283 28 451
  - **Solar Global Storage a.s.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 058 90 519
  - **Solar Global Investments, a.s.**, Křižíkova 680/10b, Karlín, 186 00 Praha, IČ: 044 10 882
  - **Solar Global Mobility a.s.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 093 99 739
  - **Solar Global Development CZ a.s.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 096 16 853
  
4. Funkci člena správní rady ve společnostech:
  - **TACOLOR a.s.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 293 17 487
  - **Solar Global Distribution SE**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 067 61 305
  
5. Funkci statutárního ředitele ve společnostech:
  - **Solar Global Distribution SE**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 067 61 305
  
6. Funkci vedoucího odštěpného závodu ve společnostech:
  - **A.S. ASSETS GERMANY GmbH**, odštěpný závod, Durd'áková 336/29, 613 00 Brno, IČ: 056 04 303

Konkrétně vykonává prokurista společnosti Ing. Ivo Fránek:

1. Funkci jednatele ve společnostech:
  - **FVE 21 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 291 97 406
  - **FVE 27 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 291 97 422
  - **FVE 30 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 291 97 368
  - **FVE 20 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 283 58 091
  - **Vodní elektrárna Debrné s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 247 84 583
  - **FVE 17 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 283 58 341
  - **Arazona plus s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 283 70 813
  - **FVE 29 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 291 98 615
  - **FVE 34 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 292 06 472
  - **CZ Power, s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 282 92 839
  - **FVE 3 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 284 71 521
  - **FVE 5 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 282 75 187
  - **FVE 13 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 289 15 704
  - **FVE 16 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 291 93 915
  - **FVE 45 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 292 17 300
  - **Solar OptiMax s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 027 42 080
  - **VS Assets s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 033 56 647
  - **FVE 53 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 052 58 766
  - **SG Storage 4 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 052 58 464

- **SG Storage 5 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 052 58 367
- **SG Storage 3 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 052 59 045
- **FVE 64 s.r.o.**, Okružní 741, Mařatice, 686 05 Uherské Hradiště, IČ: 053 99 441
- **FVE 62 s.r.o.**, Okružní 741, Mařatice, 686 05 Uherské Hradiště, IČ: 053 99 386
- **FVE 63 s.r.o.**, Okružní 741, Mařatice, 686 05 Uherské Hradiště, IČ: 053 99 424
- **FVE 61 s.r.o.**, Okružní 741, Mařatice, 686 05 Uherské Hradiště, IČ: 053 99 360
- **Solar Global Datacenter s.r.o.**, Vídeňská 546/55, 639 00 Brno, IČ: 068 29 911
- **FVE 71 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 066 83 801
- **FVE 70 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 066 83 762
- **Vodní elektrárna Tereza s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 066 83 878
- **Vodní elektrárna Choceň s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 073 97 267
- **Vodní elektrárna Aloisov s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 074 05 812
- **SG Storage 6 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 057 81 868
- **SG Storage 1 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 057 81 906
- **SG Storage 7 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 057 81 965
- **SG Storage 2 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 057 81 779
- **Papírna a cech Prudká, s.r.o.**, Doubravník č.p. 257, 592 61 Doubravník
- **Solar Global Power s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 063 45 379
- **FVE 72 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 080 98 069
- **FVE 81 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 082 78 750
- **FVE 82 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 082 78 831
- **FVE 80 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 082 78 741
- **FVE 83 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 082 78 938
- **FVE 84 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 082 79 012
- **FVE 90 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 097 97 131
- **FVE 91 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 097 97 157
- **FVE 92 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 097 97 165
- **FVE 93 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 097 97 181
- **FVE 94 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 097 97 190
- **FVE 95 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 097 97 203
- **FVE 96 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 097 97 211
- **FVE 97 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 097 97 238
- **FVE 98 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 097 97 246
- **FVE 99 s.r.o.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 097 97 262

2. Funkci člena představenstva ve společnostech:

- **SOLAR GLOBAL a.s.**, Křižíkova 680/10b, Karlín, 186 00 Praha
- **Solar Global Storage a.s.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 058 90 519
- **Solar Global Development CZ a.s.**, Ladova 1814/31, 621 00 Brno, IČ: 096 16 853

## 9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

### 9.1 Historické finanční údaje

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

ROZVAHA

30.11.2020

30.11.2019

## UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

Stálá aktiva	1 909 555	1 970 169
Oběžná aktiva	417 582	409 574
Časové rozlišení aktiv	26 239	27 008
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 353 376</b>	<b>2 406 751</b>
Vlastní kapitál	773 011	738 480
Rezervy	28 129	--
Dlouhodobé závazky	1 159 211	1 304 853
Krátkodobé závazky	368 356	338 180
Časové rozlišení pasiv	3 259	1 699
Menšinový vlastní kapitál	21 410	23 539
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 353 376</b>	<b>2 406 751</b>

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>	<b>1.12.2019- 30.11.2020</b>	<b>1.12.2018-30.11.2019</b>
Výnosy	586 330	542 505
Provozní výsledek hospodaření	159 661	200 161
Čistý zisk po zdanění	59 760	84 165
Čistý zisk bez menšinových podílů	53 762	81 174

Uvedené údaje pocházejí z konsolidované účetní závěrky Emitenta ke dni 30.11.2020.

Alternativní výkonnostní ukazatel EBITDA<sup>14</sup>:

	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>	<b>1.12.2018-30.11.2019</b>
EBITDA	360 916	359 786

Uvedené údaje vycházejí z konsolidované účetní závěrky Emitenta ke dni 30.11.2020 a jsou v tis. CZK. Ukazatel EBITDA představuje součet čistého zisku plus daně z příjmu plus finanční náklady (úroky, náklady na prodané podíly a ostatní finanční náklady) mínus finanční výnosy (úroky, výnosy z dlouhodobého finančního majetku a ostatní finanční výnosy) plus odpisy.

Emitent zahrnul do Prospektu alternativní výkonnostní ukazatel EBITDA, protože

<sup>14</sup> Podle pokynů ESMA 2015/1415: „Alternativní výkonnostní ukazatele jsou obvykle odvozeny (nebo vycházejí) z účetní závěrky vypracované podle příslušného rámce finančního výkaznictví, přičemž většinou se jedná o sčítání nebo odečítání číselných údajů předložených v účetní závěrce. Jako příklady alternativních výkonnostních ukazatelů lze uvést: operační zisk, hotovostní zisk, zisk před započtením jednorázových nákladů, zisk před započtením úroků, daní, odpisů a amortizace (EBITDA), čistá zadluženost, nezávislý růst nebo podobné pojmy označující úpravu řádkových položek výkazů o úplném výsledku, výkazů o finanční situaci nebo výkazů o peněžních tocích.“

představuje klíčový ukazatel používaný k hodnocení provozního výkonu Emitenta. Emitent věří, že uvedení tohoto alternativního výkonnostního ukazatele je pro potenciální investory užitečné, jelikož tento a další podobné ukazatele jsou některými investory používány jako doplňková měřítko výkonnosti Emitenta. Emitent je rovněž přesvědčen, že uvedení tohoto alternativního výkonnostního ukazatele usnadňuje srovnávání provozního výkonu v jednotlivých obdobích.

**(b) Změna rozhodného účetního dne**

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

**(c) Účetní standardy**

Veškeré uvedené finanční údaje jsou vypracovány v souladu s platnými českými účetními předpisy.

**(d) Změna účetního rámce**

Emitent neplánuje změnu účetního rámce.

**(e) Konsolidovaná účetní závěrka**

Emitent vyhotovil konsolidovanou účetní závěrku za hospodářský rok od 1.12.2019 do 30.11. 2020, která je do tohoto Prospektu zahrnuta odkazem, jak je uvedeno v kap. 1 tohoto Prospektu.

**(f) Stáří finančních údajů**

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

### 9.2 Mezitímní a jiné finanční údaje

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

### 9.3 Ověření historických ročních finančních údajů

**(a) Prohlášení o ověření**

Na základě prověření Emitentových finančních informací Auditor vypracoval Zprávu nezávislého auditora ze dne 2. června 2021. Zpráva auditora o historických finančních údajích neobsahuje výhrady, úpravy výroku nebo odmítnutí výroku nebo zdůraznění skutečnosti.

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

Tento Prospekt nečerpá z dalších zdrojů, které by ověřil auditor.

**(c) Zdroje neověřených údajů**

Nejsou.

#### 9.4 Klíčové ukazatele výkonnosti (KPI)

Tento prospekt obsahuje finanční ukazatel EBITDA. Tento ukazatel je podle definice Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA) „alternativním výkonnostním ukazatelem“.<sup>15</sup>

	1.12.2019-30.11.2020	1.12.2018-30.11.2019
EBITDA	360 916	359 786

Uvedené údaje pocházejí z konsolidované účetní závěrky Emitenta ke dni 30.11.2020 a jsou v tis. CZK.

Ukazatel EBITDA představuje součet čistého zisku plus daně z příjmu plus finanční náklady (úroky, náklady na prodané podíly a ostatní finanční náklady) mínus finanční výnosy (úroky, výnosy z dlouhodobého finančního majetku a ostatní finanční výnosy) plus odpisy.

Emitent zahrnul do Prospektu alternativní výkonnostní ukazatel EBITDA, protože představuje klíčový ukazatel používaný k hodnocení provozního výkonu Emitenta. Emitent věří, že uvedení tohoto alternativního výkonnostního ukazatele je pro potenciální investory užitečné, jelikož tento a další podobné ukazatele jsou některými investory používány jako doplňková měřítko výkonnosti Emitenta. Emitent je rovněž přesvědčen, že uvedení tohoto alternativního výkonnostního ukazatele usnadňuje srovnávání provozního výkonu v jednotlivých obdobích.

#### 9.5 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od konce posledního finančního období, tj. od 30.11.2020, nedošlo k významné změně finanční pozice Skupiny Emitenta.

### 10. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

#### 10.1 Akcionáři Emitenta

Vlastníkem 90% podílu na hlasovacích právech, resp. základním kapitálu Emitenta je svěřenský fond s názvem KŠFJS svěřenský fond, založený přijetím statutu ve formě notářského zápisu NZ 978/2017 ze dne 20. prosince 2017 (**Svěřenský fond**). Do Svěřenského fondu bylo jedním z jeho zakladatelů – Ing. Vítězslavem Skopalem, nar. 31. ledna 1973, bytem Na Zelničkách 1718, 686 04 Kunovice, jako předchozím akcionářem Emitenta, přijetím statutu ve formě notářského zápisu NZ 978/2017 ze dne 20. prosince 2017, vyčleněno 18 kusů listinných kmenových akcií na jméno Emitenta (představující 90% podíl na hlasovacích právech), o jmenovité hodnotě 100.000,-Kč každá, pořadových čísel 1 až 18. Svěřenským správcem Svěřenského fondu je Mgr. Tomáš Kaláb, nar. 15. ledna 1973, bytem Chlupova 546/6, Ponava, 602 00 Brno, a to na základě smlouvy

<sup>15</sup> Podle pokynů ESMA 2015/1415: „Alternativní výkonnostní ukazatele jsou obvykle odvozeny (nebo vycházejí) z účetní závěrky vypracované podle příslušného rámce finančního výkaznictví, přičemž většinou se jedná o sčítání nebo odečítání číselných údajů předložených v účetní závěrce. Jako příklady alternativních výkonnostních ukazatelů lze uvést: operační zisk, hotovostní zisk, zisk před započtením jednorázových nákladů, zisk před započtením úroků, daní, odpisů a amortizace (EBITDA), čistá zadluženost, nezávislý růst nebo podobné pojmy označující úpravu řádkových položek výkazů o úplném výsledku, výkazů o finanční situaci nebo výkazů o peněžních tocích.“

o správě svěřenského fondu ve formě notářského zápisu NZ 976/2017 ze dne 20. prosince 2017. Emitent je přímo ovládán ve smyslu § 74 ZOK Mgr. Tomášem Kalábem, který je správcem Svěřenského fondu.

Pan Vítězslav Skopal, nar. 31. ledna 1973, bytem Na Zelničkách 1718, 686 04 Kunovice (**pan Vítězslav Skopal**) přímo vlastní 10% podíl na hlasovacích právech, resp. základním kapitálu Emitenta. Pan Vítězslav Skopal je také jedním z beneficentů Svěřenského fondu.

Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu ovládající osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

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

### 10.2 Soudní a rozhodčí řízení

Vůči společnosti ze Skupiny Emitenta, společnosti FVE 45 s.r.o., je vedeno správní řízení, jež spočívá ve sporu ohledně nároku na část výkupní ceny elektrické energie. Společnost FVE 45 s.r.o. vlastní a provozuje 3 fotovoltaické elektrárny o celkovém instalovaném výkonu 7,5 MWp. Dvě z vlastněných fotovoltaických elektráren o celkovém instalovaném výkonu 3,5 MWp získaly licenci na provozování FVE od Energetického regulačního úřadu v roce 2009. Tyto dvě FVE tedy nárokují výkupní cenu elektrické energie platnou dle legislativy roku 2009. Správní řízení přezkoumává možnost, že by u těchto dvou FVE měla společnost nárok na výkupní cenu elektrické energie platnou dle legislativy roku 2010, tj. cenu o 5 % nižší ve srovnání s rokem 2009. Společnost nyní reálně inkasuje na svůj bankovní účet tržby, jež odpovídají výkupním cenám roku 2010. Rozdíl v tržbách výkupních cen let 2009 a 2010 je ukládán na vázaný účet, ke kterému nemá Skupina v tuto chvíli disponibilní právo. Prostředky na tomto účtu představují zajištění pro případ, kdyby společnost nebyla ve správním řízení úspěšná. Peníze uložené na tomto účtu ve výši 35 487 tis. Kč k 30.11.2020 Skupina ve svém účetnictví vede jako pohledávku z obchodních vztahů. Ke stejnému datu byla k této pohledávce vytvořena 100 % opravná položka. Společnost FVE 45 s.r.o. také ve svém účetnictví k 30.11.2020 eviduje částku 28 129 tis. Kč, která představuje peněžní prostředky na bankovních účtech, k nimž má omezenou dispozici. V této částce Společnost vytvořila ke stejnému datu rezervu.

Rozhodnutí ohledně správního řízení nebylo dosud učiněno a společnost nedokáže stanovit žádný předpokládaný termín, kdy by k tomuto rozhodnutí v budoucnu mohlo dojít. Emitent nemůže nyní předvídat pravděpodobnost výsledku daného řízení, nicméně i v případě úplného neúspěchu v řízení Emitent nepředpokládá, že by mohla být ohrožena jeho schopnost dostát svým závazkům z Dluhopisů.

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

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

Emitent si není vědom žádného střetu zájmů mezi povinnostmi osob uvedených v kap. 8.1 ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými anebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje



veškeré požadavky na správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Občanský zákoník a Zákon o obchodních korporacích.

#### 10.4 Významné smlouvy

Strana 1	Strana 2	Stručný popis smlouvy	Hodnota úvěru k 30.11.2020 (tis. Kč)
FVE 5 s.r.o.	UniCredit Leasing CZ, a.s.	Leasingová smlouva na pořízení FVE – poslední splátka 6/2025	měsíční splátka cca 991
FVE 5 s.r.o.	UniCredit Leasing CZ, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2024	15 753
FVE 5 s.r.o.	UniCredit Leasing CZ, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 6/2024	10 433
FVE 13 s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2024	94 589
FVE 16 s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2024	30 687
FVE 17 s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 6/2024	58 638
FVE 20 s.r.o.	Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 9/2025	22 874
FVE 21 s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 6/2024	37 150
FVE 27 s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2024	24 240
FVE 29 s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 6/2024	47 674
FVE 30 s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 9/2024	57 471
FVE 34 s.r.o.	Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 10/2025	79 938
FVE 45 s.r.o.	Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2024	239 173
Arazona plus s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2023	35 670

## UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

	Slovakia, a.s.		
CZ Power, s.r.o.	Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 6/2024	13 840
CZ Power, s.r.o.	Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 11/2025	5 755
FVE Hrabětice s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 6/2023	39 071
FVE Hrabětice s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2023	11 840
FVE 46 s.r.o.	UniCredit Leasing CZ, a.s.	Leasingová smlouva na pořízení FVE – poslední splátka 2/2031	měsíční splátka cca 493
FVE 46 s.r.o.	UniCredit Leasing CZ, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2024	12 661
FVE 47 s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2024	56 830
BM Consulting a.s.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2024	47 214
Solar Global Investments, a.s.	SBERBANK CZ, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 8/2026	10 625
Papírna a cech Prudká, s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2027	18 796
TACOLOR a.s.	SBERBANK CZ, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 11/2027	10 588
Solar Global Service a.s.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2027	7 536
Solar Global Service a.s.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Dvě smlouvy o kontokorentním úvěru	11 040
Solar Global Service a.s.	SBERBANK CZ, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost 2/2022	4 167
Schonwald Solar GmbH & CO KG	Volksbank Lobau-Zittau eG	Smlouva o úvěru – splatnost 12/2033	8 108
SOLAR GLOBAL a.s.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Smlouva o kontokorentním úvěru	34 707
Global Energy	SBERBANK CZ, a.s.	Smlouva o úvěru – splatnost	12 709

Investments a.s.	4/2029
------------------	--------

Úroková sazba u jednotlivých výše uvedených smluv se pohybuje v rozsahu 1M – 6M PRIBOR + 1,55 až 4 % p.a.

## 11. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení vypracovaných znalcem na žádost Emitenta), na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9 do 16 hod. u Emitenta na adrese Ladova 1814/31, Řečkovice, 621 00 Brno:

- (a) aktuální stanovy Emitenta; a
- (b) historické finanční údaje Emitenta za hospodářský rok končící 30.11.2020.

Shora uvedené dokumenty Emitenta budou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta [www.solarglobal.cz](http://www.solarglobal.cz) v sekci „Investoři“ po dobu 10 let.