

Základní prospekt

GG Green, a.s.

Dluhopisový program

v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 2 500 000 000 Kč

s dobou trvání programu 12 let

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „**Základní prospekt**“ či „**Prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisový program**“) společnosti GG Green, a.s., se sídlem V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha 4, IČ: 19143800, LEI 315700EDAP3B9GFP6O42, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 28012 (dále také jen „**Emitent**“). Na základě tohoto Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ či „**Emise**“ či „**Dluhopisy**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit částku 2 500 000 000,- Kč (slovy: dvě miliardy pět set tisíc korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během níž je Emitent oprávněn vydávat jednotlivé Emise v rámci Dluhopisového programu, byla stanovena na dvanáct (12) let. Tento Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2024.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven v souladu s Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**“).

Tento Základní prospekt byl vyhotoven ke dni 18. dubna 2024 a údaje v něm obsažené jsou platné pouze k tomuto dni. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb či podstatných nepřesností se po uplynutí data platnosti Prospektu neuplatní. Tento Prospekt pozbyde platnosti dne 26. dubna 2025.

Tento Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále též jen „**ČNB**“) č.j. 2024/049205/CNB/650 ze dne 24. dubna 2024, které nabylo právní moci dne 26. dubna 2024. Základní prospekt schválila Česká národní banka jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu, přičemž toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu ani jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů. Rozhodnutím o schválení Základního prospektu ČNB pouze osvědčuje, že schválený Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a Dluhopisy, které mají být předmětem veřejné nabídky nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu Prospektu.

Pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“). V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, ISIN, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Dluhopisového programu, jejichž znění je uvedeno v kapitole Společné emisní podmínky dluhopisů v tomto Základním prospektu.

Pro každou jednotlivou Emisi určenou k veřejné nabídce nebo přijetí dané Emise k obchodování na regulovaném trhu připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Konečné podmínky**“), který bude obsahovat konečné podmínky veřejné nabídky ve smyslu čl. 8 Nařízení o prospektu a bude se skládat z Doplněku Dluhopisového programu a dále podmínek nabídky Dluhopisů („dále jen „**Podmínky nabídky**“), jakož i dalších informací o Emitentovi a Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, či jinými závaznými předpisy vztahujícími se k dané emisí tak, aby Konečné podmínky společně s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů až po jejím vydání, rozšíří Emitent Doplněk

dluhopisového programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Podmínky nabídky poté, co rozhodne o takové formě umístování Dluhopisů nebo o takovém přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů. Konečné podmínky nabídky budou uveřejněny a podány k uložení Emitentem České národní bance co nejdříve od okamžiku veřejné nabídky Dluhopisů a pokud možno před započítáním veřejné nabídky a před přijetím dané Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů.

Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v posledním den platnosti předchozího prospektu.

Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do doby ukončení doby trvání nabídky nebo do okamžiku zahájení obchodování na regulovaném trhu, podle toho, co nastane později, budou uvedeny v dodatku k Základnímu prospektu v souladu s čl. 23 Nařízení o prospektu (dále jen „**Dodatek k základnímu prospektu**“). Každý takový dodatek bude schválen ČNB a uveřejněn tak, aby emise Dluhopisů byla nabízena výhradně na základě aktuálního Základního prospektu.

Zájemci o koupi Dluhopisů by měli svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě případných Dodatků základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise. Investoři by měli také pečlivě zvážit veškeré rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „**Rizikové faktory**“.

Emitent může požádat o přijetí příslušné Emise dluhopisů k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „**BCPP**“). Konkrétní segment regulovaného trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto kótovány, bude upřesněn v příslušných Konečných podmínkách. Konečné podmínky mohou rovněž stanovit, že Dluhopisy příslušné Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo v mnohostranném obchodním systému nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů, resp. mnohostranném obchodním systému, přičemž k datu Prospektu Emitent nezamýšlí a nepředpokládá přijetí jakékoli Emise k obchodování na BCPP, jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo v mnohostranném obchodním systému.

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 (jak je tento pojem definován v emisních podmínkách Dluhopisů) sraženy 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.

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

Základní prospekt, případné Dodatky k základnímu prospektu, Konečné podmínky jakož i ostatní uveřejněné dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce www.gggreen.cz v sekci Pro investory a dále také v sídle Emitenta na adrese V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha 4, Česká republika v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. Veškeré informace uvedené na webových stránkách Emitenta, vyjma účetních závěrek a zpráv auditora k nim zahrnutých do Prospektu odkazem, nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

Tento Základní prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.

Obsah

1	OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU.....	7
2	RIZIKOVÉ FAKTORY	10
2.1	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a ke Skupině	10
2.2	Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy	16
3	ODPOVĚDNOST ZA PROSPEKT A CHARAKTERISTIKA EMITENTA.....	19
3.1	Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem.....	19
3.2	Oprávnění auditori	20
3.3	Rizikové faktory.....	20
3.4	Údaje o Emitentovi	21
3.5	Přehled podnikání	23
3.6	Organizační struktura.....	30
3.7	Údaje o trendech	32
3.8	Prognózy nebo odhad zisku	33
3.9	Správní, řídicí a dozorčí orgány	33
3.10	Hlavní akcionáři.....	34
3.11	Historické finanční údaje	35
3.12	Mezitímní a jiné finanční údaje	37
3.13	Ověření historických ročních finančních údajů	38
3.14	Správní, soudní a rozhodčí řízení.....	38
3.15	Významná změna finanční pozice Emitenta	38
3.16	Doplňující údaje.....	38
3.17	Významné smlouvy	39
4	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY.....	41
4.1	Obecná charakteristika Dluhopisů	42
4.2	Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz.....	44
4.3	Status.....	45
4.4	Povinnosti Emitenta	45
4.5	Výnos Dluhopisů	46
4.6	Splacení a odkoupení Dluhopisů.....	49
4.7	Platby	51
4.8	Zdanění	55
4.9	Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění dluhů	55
4.10	Promlčení	57
4.11	Administrátor	57
4.12	Změny a vzdání se nároků	58

4.13	Oznámení a zveřejňování dokumentů.....	58
4.14	Schůze Vlastníků dluhopisů.....	59
4.15	Rozhodné právo, jazyk, spory.....	63
5	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	64
6	ZDANĚNÍ.....	78
6.1	Česká republika.....	78
7	DOSTUPNÉ DOKUMENTY	81
8	ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM.....	81
9	ADRESY	82

1 OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Tento popis je obecným popisem nabídkového programu Dluhopisů, jeho cílem není podat vyčerpávající informace o programu, ale pouze jeho obecný popis, přičemž konkrétní parametry každé jednotlivé Emise Dluhopisů budou podrobně upraveny v rámci příslušného Doplňku dluhopisového programu.

Emitent:	GG Green, a.s.
LEI:	315700EDAP3B9GFP6O42
Rizikové faktory:	Existují rizikové faktory, které by měli potenciální investoři pečlivě zvážit, neboť mohou ovlivnit schopnost Emitenta splatit jmenovitou hodnotu a úroky z Dluhopisů vydaných v rámci tohoto programu. Tyto rizikové faktory vztahující se jak k Emitentovi, tak k Dluhopisům jakožto cenným papírům jsou blíže popsány v následující kapitole č. 2 tohoto Prospektu.
Popis:	Jedná se o Dluhopisový program Dluhopisů, jež představují rovnocenné, nezajištěné a nepodřízené (pari passu) závazky Emitenta. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2024 s dobou trvání 12 let.
Administrátor:	Emitent, případně jiná osoba, kterou Emitent pro tuto činnost v souvislosti s konkrétní Emisí pověří.
Příslušná omezení:	Každá Emise dluhopisů bude vydána výhradně za podmínek, kdy bude v souladu s veškerými právními předpisy, instrukcemi, nařízeními, restrikcemi či ohlašovacími požadavky aplikovatelnými na tuto Emisi, a to včetně následných požadavků aplikovatelných v čase nabídky konkrétní Emise.
Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisového programu:	Maximální celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 2 500 000 000 Kč.
Distribuce Dluhopisů:	Dluhopisy budou přímo nabídnuty Emitentem nebo manažerem Emise stanoveným v Doplňku dluhopisového programu (dále jen „ Manažer emise “) potenciálním investorům na území České republiky, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku (veřejná nabídka). Manažer emise může být Emitentem změněn. Manažer emise může být zároveň Administrátorem, jak je tento definován ve Společných emisních podmínkách. Emitent může využívat také služeb finančních zprostředkovatelů, kteří budou aktivně vyhledávat zájemce o Dluhopisy a následně budou zasílat jejich kontaktní údaje a objednávky Emitentovi. Seznam případných zprostředkovatelů, kteří se zavážou k distribuci Emise, bude uveden na internetových stránkách Emitenta www.ggreen.cz v sekci Pro investory. Budou-li takoví zprostředkovatelé určeni již k datu konečných podmínek, budou uvedeni rovněž v rámci konečných podmínek příslušné emise.
Měna:	Dluhopisy vydávané v tomto Dluhopisovém programu mohou být vydávány buď v měně koruna česká (CZK) nebo měně Euro (EUR), přičemž měna každé jednotlivé Emise bude určena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.
Splatnost:	Emitent splatí výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů v souladu se společnými emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu dané Emise a dále v souladu s relevantními právními předpisy.
Emisní kurz Dluhopisů:	Emisní kurz Dluhopisů bude stanoven v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Dluhopisy budou veřejně nabízeny výhradně v souvislosti s primárním nebo sekundárním úpisem Dluhopisů, přičemž v rámci Emisní lhůty budou Dluhopisy nabízeny před Datem emise nebo k Datu emise za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Nestanoví-li Doplňek dluhopisového programu jinak, bude v případě dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou nebo variabilní úrokovou sazbou emisní kurz k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise bude stanoven tak, že k částce emisního kurzu

	<p>Dluhopisů vydaných k Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos.</p> <p>V případě dluhopisů s výnosem na bázi diskontu bude emisní kurz k Datu emise stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu k Datu emise. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise bude stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému budou takové Dluhopisy upsány.</p> <p>Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle Emitenta nebo Administrátora, případně sdělen na vyžádání emailem. Cena Dluhopisů bude v období do Data emise (včetně tohoto dne) odpovídat emisnímu kurzu k Datu emise a po Datu emise jejich aktuálnímu emisnímu kurzu stanovenému způsobem popsáním výše.</p>
Způsob vypořádání obchodu s Dluhopisy:	<p>V případě listinných Dluhopisů bude způsob předání Dluhopisů investorovi uveden v Doplnku dluhopisového programu. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, budou Dluhopisy předány do 30 dnů od zaplacení Emisního kurzu Dluhopisů.</p> <p>V případě zaknihovaných Dluhopisů budou Dluhopisy vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele/upisovatelů v Centrálním depozitáři proti zaplacení Emisního kurzu. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře. Dluhopisy budou zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě stanovené v Doplnku dluhopisového programu.</p> <p>Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí vydat k Datu emise Dluhopisy, které nebudou k Datu emise upsány upisovateli, na svůj majetkový účet, a to až do dosažení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů. V případě uzavření Smlouvy o koupi a zaplacení kupní ceny Dluhopisů dojde na základě příkazu Emitenta k převodu Dluhopisů z účtu Emitenta na účet Vlastníka dluhopisů v příslušné evidenci vedené Centrálním depozitářem, resp. v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře.</p>
Forma Dluhopisů:	<p>Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry. Listinné dluhopisy budou vždy cennými papíry na řad. Formu Dluhopisů jednotlivých emisí určí vždy příslušný Doplněk dluhopisového programu.</p>
Výnos:	<p>Výnos Dluhopisů může být pevný, variabilní nebo na bázi diskontu.</p> <p>V případě pevné úrokové sazby budou Dluhopisy úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Doplnku dluhopisového programu.</p> <p>V případě variabilní úrokové sazby budou Dluhopisy úročeny úrokovou sazbou, která bude pro jednotlivá výnosová období stanovena jako součet referenční sazby a marže. Referenční sazba a marže budou stanoveny v Doplnku dluhopisového programu. Jako referenční sazba může být použita sazba PRIBOR (Prague Inter-Bank Offered Rate) nebo sazba EURIBOR (Euro InterBank Offered Rate). Způsob, jakým bude výše referenční sazby určena pro jednotlivá výnosová období, je uveden v Emisních podmínkách.</p> <p>V případě výnosu na bázi diskontu bude výnos představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem.</p>
Zpětný odkup Dluhopisů:	<p>Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu a je tedy oprávněn nabývat je do svého majetku.</p>
Předčasné splacení Dluhopisů:	<p>Bude-li to uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo ke stanovenému datu nebo stanoveným datům předčasně splatit celou nebo část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů dané Emise.</p>

	<p>Vlastník dluhopisů má právo požádat Emitenta o předčasné splacení jím vlastněných Dluhopisů. Emitent má povinnost žádosti Vlastníka dluhopisu vyhovět za podmínek uvedených v čl. 4.6.3 Emisních podmínek.</p> <p>Vlastník dluhopisů má rovněž právo požádat Emitenta o předčasné splacení jím vlastněných Dluhopisů (i) v návaznosti na rozhodnutí schůze schvalující návrh Změny zásadní povahy ve smyslu čl. 4.14.1.2 Emisních podmínek a (ii) v případě, že nastane Případ neplnění dluhů dle Emisních podmínek.</p>
Jmenovitá hodnota Dluhopisů:	Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude vždy uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.
Zdanění:	Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu. V případě, že taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není výslovně stanoveno jinak. Úrokový výnos z Dluhopisů obecně podléhá srážkové dani. Podrobnější informace ke zdanění jsou k dispozici v části 6 tohoto Prospektu.
Status Dluhopisů:	Dluhopisy představují nezajištěné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou rovnocenné s ostatními dluhy Emitenta (pari passu).
Omezení převoditelnosti:	Převoditelnost Dluhopisů nebude omezena.
Případy porušení povinností:	Společné emisní podmínky stanoví případy porušení povinností, při nichž může dojít k předčasné splatnosti Dluhopisů, podrobnější informace jsou k dispozici v části 4.9 tohoto Prospektu.
Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)	Emitentovi ani Dluhopisům vydávaným v rámci Dluhopisového programu nebylo k datu tohoto Prospektu přiděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou či jiným orgánem.
Rozhodné právo:	Veškerá práva a povinnosti, včetně mimosmluvních závazkových vztahů, vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

2 RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik. Níže uvedená rizika jsou v každé kategorii seřazena dle významnosti od nejzávažnějších po méně závažná, a označena stupněm rizika „vysoké“, „střední“, „nízké“.

2.1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a ke Skupině

2.1.1 Rizika podnikání v oboru energetiky a rizika spojená s půjčkami ve Skupině

*Na Emitenta působí v souvislosti s jeho činností níže uvedená **rizika v oboru energetiky** a rizika spojená s půjčkami ve Skupině, která všechna mohou na straně Emitenta vést k prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k jejich úplnému nezaplacení:*

Riziko Emitenta jako holdingové společnosti (riziko vysoké)

Emitent je holdingovou společností, jeho hlavní činností je a bude poskytování vnitroskupinového financování ostatním společnostem ve Skupině. Emitent sám nehodlá vykonávat jinou podnikatelskou činnost, je proto závislý na úspěšnosti podnikání společností ze Skupiny. Emitent nemůže z vlastních podnikatelských aktivit vytvořit zdroje na splacení závazků z Dluhopisů. Vzhledem k tomu, že Emitent použije prostředky získané Emisí především na financování projektů společností ve Skupině, bude Emitent závislý na úspěšnosti podnikání svých současných a také budoucích dceřiných společností. Pokud by dceřiné společnosti Emitenta nedosahovaly očekávaných výsledků nebo by jejich schopnost vykonávat platby (například ve formě úroků či v jiných podobách) ve prospěch Emitenta byla omezena z jiných důvodů (například dostupnosti volných zdrojů, právní či daňovou úpravou nebo smlouvami), mělo by to významný negativní vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit své dluhy z Dluhopisů.

Ke dni zpracování Prospektu drží Emitent 60 % obchodní podíl ve společnosti Rayo PPS, s.r.o. a splatil kupní cenu za 60 % obchodní podíl ve společnosti Rayo Projekt 1, s.r.o. Formální uzavření transakce podléhá odkládací podmínce schválení převodu bankou Česká spořitelna, a.s. (dále také jen „ČS“), která z části RP1 financuje. Souhlas ČS bude udělen po dokončení roční revize skupiny Rayo Group. V případě, že by návrhu na transakci nebylo ČS vyhověno, s největší pravděpodobností by došlo k refinancování úvěru, tak aby již nemohlo převodu nic bránit.

Riziko nově vzniklé společnosti (riziko vysoké)

Emitent je společností, jejíž účelem je vydávání dluhopisů a jeho hlavní činností je poskytování vnitroskupinového financování ostatním společnostem ve Skupině. Potenciální návratnost investice do Dluhopisů není podpořena dlouhodobými historickými finančními výsledky, protože Emitent dosud nevykonával žádnou významnou podnikatelskou činnost. Jedinými vlastními zdroji Emitenta, je ke dni zpracování prospektu základní kapitál ve výši 2 000 tis. Kč, takže veškerá činnost bude financována z cizích zdrojů. Lze očekávat, že veřejnost může mít nižší ochotu investovat do Dluhopisů než v případě emise dluhopisů známějších společností s delší historií. Pokud by se však Emitentovi nepodařilo zajistit financování v dostatečném rozsahu, může to mít negativní vliv na budoucí činnost Emitenta, výnosnost jeho investic a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

Riziko likvidity (riziko vysoké)

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, např. vůči dodavatelům

materiálů, v důsledku nedostatku likvidních prostředků může dojít k narušení obchodních vztahů a ztrát obchodních partnerů, případně k penalizaci a zvýšeným nákladům. To může vést ke zvýšení provozních nákladů Emitenta (tj. nákladů na penalizaci a hledání nových obchodních partnerů), a tím ke snížení zisku. K datu vyhotovení tohoto Prospektu Emitent evidoval krátkodobé závazky ve výši 40 500 tis. Kč.

Riziko nedostatku vhodných investičních příležitostí (riziko vysoké)

Emitent plánuje využít prostředky získané z emise dluhopisů mimo jiné na financování akvizice projektů v decentralizované energetice. Pokud na trhu s energetikou nebude dost vhodných investičních příležitostí pro realizaci záměru Emitenta, může to negativně ovlivnit celkové výsledky hospodaření Emitenta a schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů.

Riziko výpadku dodávek zemního plynu do ČR (riziko vysoké)

Skupina emitenta se mimo jiné zabývá provozováním energetických zdrojů ve formě kogeneračních jednotek. Kogenerační jednotky jsou zařízení, která současně vyrábějí elektrickou energii a teplo z jednoho paliva, nejčastěji zemního plynu. Česká republika byla až do roku 2022 závislá na ruském plynu. Na konci února 2022 situaci na trhu s plynem ovlivnila invaze ruské armády na Ukrajinu. Dodávky ruského potrubního plynu do EU postupně slábnuly již během roku 2021 v důsledku neochoty Ruska prodávat plyn na spotovém trhu a neochoty států EU uzavírat nové dlouhodobé kontrakty na dovoz plynu. V roce 2022 pak bylo snižování dodávek ruského potrubního plynu do Evropy hlavně reakcí na protiruské sankce ze strany EU vč. ČR. Evropské země se tak musely urychleně zbavit silné závislosti na ruském plynu a začaly hledat alternativní zdroje. Docházelo tak k rychlé změně struktury dodavatelů zemního plynu do Evropy. Plyn z Ruska stát nahradil dovozem plynu z Norska a zkapalněným plynem (LNG) ze zámoří. S poklesem vývozu ruského potrubního plynu zůstane globální trh napjatý minimálně do roku 2025.¹ Pokud dojde k výpadku dodávek zemního plynu do ČR, může to negativně ovlivnit podnikatelskou činnost společností ve Skupině emitenta a v důsledku toho také negativně ovlivnit celkové výsledky hospodaření Emitenta a schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů.

Riziko vysoké volatility cen plynu (riziko vysoké)

Volatilita cen zemního plynu je v posledních měsících velmi vysoká. Ceny se během krátké doby mění o desítky procent. To je způsobeno řadou faktorů, mezi které patří geopolitická situace (válka na Ukrajině a napětí mezi Ruskem a Západem vedly k narušení dodávek plynu a k obavám z nedostatku), povětrnostní podmínky (chladnější počasí zvyšuje poptávku po plynu pro vytápění), globální poptávka (zvyšující se poptávka po plynu v Asii a dalších regionech také tlačí ceny nahoru) nebo spekulace (spekulace na trzích s plynem mohou dále zvyšovat volatilitu). Pokud by došlo k výraznému zvýšení cen plynu, mělo by to negativní vliv na hospodářské výsledky společností ve Skupině, potažmo na celkové výsledky hospodaření Emitenta a schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů.

Společnost Rayo Projekt 1, s.r.o., která provozuje energetický zdroj ve formě kogenerační jednotky, dodává teplo do rozvodové sítě tepla města Nymburk, odběratelem tepla a provozovatelem této sítě je společnost Thermoservis spol. s.r.o. Stejná společnost dodává společnosti RP1 zemní plyn nutný k provozu kogenerační jednotky. Smlouva je standardně na jeden rok a cena plynu není zafixována, tj. mění se každý den v závislosti na pohybech cen na burze. Cena tepla je definována vzorcem ve smlouvě o dodávce tepla a odvíjí se od ceny plynu.

Riziko vysoké volatility cen elektřiny (riziko vysoké)

Hospodářské výsledky společností ve Skupině jsou závislé na regulovaných tarifech včetně cen elektrické energie a tepla. Tyto tarify jsou stanovovány Energetickým regulačním úřadem pro jednotlivá

¹ https://www.cnb.cz/cs/o_cnb/cnblog/Evropsky-trh-se-zemnim-plynem-behem-energeticke-krize/

období. Aktuálně schválené tarify pro rok 2024 vedou k meziročnímu nárůstu cen, což pro Emitenta znamená navýšení tržeb. Případné budoucí změny regulovaných tarifů, zejména snižování cen, by mohly mít negativní vliv na hospodářské výsledky společností ve Skupině, potažmo na celkové výsledky hospodaření Emitenta a schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů.

Společnost Rayo Projekt 1, s.r.o. dodává veškerou elektrickou energii do sítě za aktuální tržní cenu. Za stejných podmínek bude dodávat elektrickou energii do sítě společnost Rayo PPS, s.r.o.

Riziko související s významným a dlouhodobým importem levné elektřiny ze zahraničí (riziko vysoké)

Jedná se o riziko pro Emitenta i celý sektor výroby elektřiny v ČR, protože se sníží celkové výnosy vlivem poklesu ceny elektřiny na burze. V posledním roce se stále častěji vyskytuje situace, kdy příhodné podmínky pro solární, ale i větrné a vodní elektrárny stlačují cenu na vnitrodenním trhu až do záporných hodnot. Tím, jak ČR zaostává ve výstavbě obnovitelných zdrojů oproti okolním krajinám, nebude Emitent schopen dosahovat na tak nízké výrobní/investiční náklady na MWh. Riziko souvisí především se záměrem Emitenta stavět solární a větrné elektrárny. Nižší ceny obecně můžou znamenat riziko i pro KGJ, i když hlavním ukazatelem je poměr mezi cenou elektřiny a plynem. Provoz KGJ se dá řídit a provozuje se především v hodinách, kdy obnovitelné zdroje nedodávají velké množství elektrické energie, tj. ne v hodinách kdy jsou nízké až záporné ceny. Snižování cen elektřiny tak může mít negativní vliv na hospodářské výsledky společností ve Skupině, potažmo na celkové výsledky hospodaření Emitenta a schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů.

Riziko související s půjčkami subjektům, kde nebude mít významný podíl (vysoké)

Emitent plánuje poskytovat zápůjčky a úvěry také subjektům, kde nebude mít významný podíl, a to konkrétně společnosti Rayo Engineering, s.r.o. (dále také jen „RENG“). Ta spadá do širší skupiny Emitenta, jak je blíže popsáno v kap. 3.6 tohoto Prospektu. Financování poskytnuté Emitentem bude vždy určeno na konkrétní zakázku a bude tak pokryto konkrétní smlouvou mezi RENG a odběratelem. Emitent tak nepřímě čelí rizikům podnikání společnosti RENG. Nižší než plánované výnosy této společnosti, mohou vést na straně Emitenta ke snížení výnosů z finanční činnosti (tj. výnosových úroků) a snížení zisku.

Riziko konkurence (riziko střední)

Skupina emitenta je účastníkem hospodářské soutěže na konkurenčním trhu v oblasti energetiky. Konkurence na trhu s elektřinou a plynem neustále roste. Riziko spojené s konkurencí v oborech podnikání Skupiny spočívá v tom, že pokud Skupina nebude schopna obstát v konkurenci v oborech svého podnikání, může to negativně ovlivnit celkové výsledky hospodaření jak Skupiny, tak Emitenta a schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů. Emitent považuje toto riziko za střední, jelikož společnosti ve Skupině, na jejichž hospodaření je závislý, mají sjednány odběratelské kontrakty do budoucna.

Rizika spojená se změnou regulačního rámce (riziko střední)

Výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů a její prodej je podnikáním v regulovaném oboru, a většina příjmu Emitenta z provozování solárních a větrných elektráren, plynových a jiných kombinovaných zdrojů tak přímo nebo nepřímě podléhá cenové regulaci. Zákony, předpisy, směrnice, rozhodnutí a politiky České republiky podstatně ovlivňují výnosy společností ve Skupině a způsob, jakým podnikají. Změny právních předpisů (včetně nových zákonných požadavků) mohou vytvořit nová právní rizika pro podnikání společností ve Skupině a mohou ovlivnit jejich podnikání a zisk, což Emitent není schopen předpovědět. Tyto zákony či předpisy se mohou na společnosti ve Skupině vztahovat přímo v roli provozovatele výroby elektřiny nebo nepřímě (jako např. předpisy v oblasti životního prostředí a soutěžní předpisy).

Emitent nemůže vyloučit, že nedojde ke změně regulačního rámce. Pokud by k takové situaci došlo, mohlo by to znamenat snížení schopnosti produkovat zisk ve společnostech ve Skupině, což by mohlo ovlivnit schopnost Emitenta dostát závazkům vůči Vlastníkům dluhopisů.

Na Emitenta má přímý dopad regulovaná část ceny zemního plynu (distribuce), který je vstupem do kogeneračních jednotek. Na straně výnosů se prodejní ceny energií odvíjí od cen na trhu s elektřinou, případně smluvně nastavenými podmínkami mezi dodavatelem a odběratelem (především v případě tepla). Obecně Emitent uzavírá standardní smlouvy s délkou trvání jednoho roku na nákup plynu a prodej elektřiny. Ceny elektřiny a plynu nejsou zafixované. Cena tepla se odvíjí od ceny plynu. Odběr tepla zajišťuje na délku životnosti KGJ, nejméně však na 15 let.

Riziko závislosti na odběratelích tepla (riziko nízké)

Jednou z velkých překážek při developmentu kogeneračních jednotek je najít vhodného odběratele tepla (celkový objem tepla, rozložení objemu v čase/ročních období), možnosti připojení, shoda na ceně, solventnost, ...) Viz. Riziko nedostatku vhodných příležitostí výše v textu. V momentě, kdy jsou tyto překážky překonány, je odběr tepla zasmluvněn minimálně na dobu životnosti KGJ. Jediný způsob, jak může odběratel takovou smlouvu vypovědět je hrubé porušení smlouvy ze strany provozovatele KGJ (například nedodáním minimálního množství tepla v průběhu 12 měsíců). Kromě dlouhodobé smlouvy má odběratel další motivaci odebírat teplo vyrobené z KGJ, a to je jeho cena, která je nižší než v případě výroby z konvenčních zdrojů (plynový kotel). Rizikem tak může být ještě solventnost odběratele tepla, která je ověřována již ve fázi developmentu celého projektu. Nicméně tržby z tepla se podílí na celkových tržbách mezi 10-30 % v závislosti na režimu provozu, který se dá operativně upravovat. Výpadek příjmů z tepla tak nutně neznamená okamžité ukončení provozu KGJ.

Riziko zadluženosti Emitenta (riziko nízké)

Riziko zadluženosti Emitenta odkazuje na pravděpodobnost, že Emitent nebude schopen plnit své dluhy související s Dluhopisy nebo bude s takovým plněním v prodlení. Riziko zadluženosti Emitenta může spočívat zejména ve skutečnosti, že Emitent nemusí být schopen zároveň řádně splnit své splatné dluhy související s Dluhopisy, jakož i splatné dluhy Emitenta související s jeho dalším zadlužením.

Ke dni 31.12.2023 měl Emitent závazky ve výši 24 615 tis. Kč, k datu vyhotovení Prospektu ve výši cca 46 500 tis. Kč, přičemž závazky ve výši 22 000 tis. Kč jsou splatné již k 30.6.2024, jak je blíže specifikováno v kap. 3.17 Významné smlouvy tohoto Prospektu.

Vzhledem k tomu, že stávající zadlužení Emitenta je představováno z velké části dluhy vzniklými na základě smluv uzavřených se společníky Emitenta a počítá se s budoucí kapitalizací těchto závazků, není riziko zadluženosti Emitenta významné.

Riziko spojené s developmentem projektů a akvizicemi projektů v energetice (riziko nízké)

Development projektu a akvizice projektů jsou dlouhodobé procesy. Mezi zahájením přípravy a momentem, kdy nové dceřiné společnosti Emitenta začnou generovat výnosy, může uplynout dlouhá doba, kdy může dojít k neočekávaným změnám na trhu s elektřinou. Ačkoliv Emitent v rámci projektové přípravy přihlíží k dostupným analýzám o vývoji trhu s elektřinou a důsledně se snaží zohlednit případná budoucí rizika, nelze zcela vyloučit možnost např. chybného odhadu vývoje poptávky v daném segmentu trhu nebo nadhodnocení ceny projektu. V případě špatného odhadu vývoje trhu může Emitent ztratit podstatnou část zisku, což v konečném důsledku může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát závazkům vůči Vlastníkům dluhopisů.

Rizika plynoucí ze zpoždění nebo zrušení realizace projektu (riziko nízké)

Podnikatelská činnost společností ze Skupiny zahrnuje také provoz výroben elektřiny z energie slunečního záření a prodej elektřiny. Realizace nových projektu výroben se může zpozdít, což může vést

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

Emitent ani jeho dceřiné společnosti k datu Prospektu nečerpají žádné státní podpory. V budoucnu, v případě výstavby fotovoltaických elektráren, však Emitent počítá s využitím programu Modernizačního fondu RES+ pro podporu výstavby FVE nad 1MWp.

Rizika spojená se závislostí na vykupujícím subjektu elektrické energie (riziko nízké)

U výroby elektřiny z energie slunečního záření nebo prostřednictvím kogenerační jednotky je běžné, že veškerá elektřina vyrobená danou elektrárnou je prodává jen jednomu vykupujícímu subjektu (dále také jen „Vykupující“), se kterým je uzavřený dlouhodobý PPA (power purchase agreement – smlouva o dodání určitého objemu elektřiny za pevně stanovenou cenu). Podmínky a doba trvání regulovaných výkupních cen jsou dány platnou legislativou. Aby mohl výrobce dodávat elektřinu Vykupujícímu v režimu regulovaných cen, musí běžně splnit řadu technických a administrativních podmínek. Porušení těchto podmínek může mít za následek snížení objemu prodané elektřiny a v nejhorším případě i odpojení konkrétní výrobní od sítě. Takováto skutečnost by mohla mít zásadní vliv na schopnost Emitenta plnit jeho závazky plynoucí z Dluhopisů.

Emitent je prostřednictvím svých dceřiných společností závislý na kreditním riziku Vykupujících. Neplnění závazku ze strany Vykupujících, popřípadě jejich insolvence či likvidace by mohly mít negativní vliv na cashflow dceřiných společností Emitenta a následně by mohly ohrozit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

Ke dni vyhotovení Prospektu má dceřiná společnost Emitenta Rayo Projekt 1, s.r.o. uzavřenou smlouvu o výkup elektřiny se společností Nano Energies, a.s., jako Vykupujícímu, a to do konce roku 2024. Společnost tak má větší flexibilitu a může případně přejít k jiné společnosti, která od ní elektřinu vykoupí za výhodnějších podmínek.

Rizika spojená s licencemi, povoleními, schváleními a výjimkami (riziko nízké)

Pro aktivity společností ve skupině v oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů jsou nutné různé licence, povolení, schválení a výjimky (Povolení). Jedná se především o licenci Energetického regulačního úřadu (ERÚ) na výrobu elektrické energie. Pro její získání je potřeba doložit kromě identifikačních údajů také energetické parametry zdroje, důkazy o vlastnictví a užívání práva, odbornou a finanční způsobilost, podnikatelský plán. Dále se jedná o stavební povolení, stanoviska a vyjádření dotčených orgánů statná správy, kolaudace. Vystavení těchto Povolení může být podmíněno podmínkami, požadavky nebo omezeními, které jsou tyto společnosti povinny neustále dodržovat. Porušení těchto podmínek, požadavků nebo omezení může být důvodem pro uložení pokuty nebo nápravných opatření nebo odnětí těchto Povolení příslušným orgánem.

Proces získání nebo obnovení těchto Povolení může být časově náročný a složitý. Proto skupina emitenta může být nucena vynaložit značné částky za účelem plnění požadavků spojených se získáním nebo obnovením těchto Povolení. Navíc jakékoliv Povolení může být změněno, pozastaveno či odňato a může se stát, že nebude obnoveno nebo že Emitentovi budou uloženy dodatečné podmínky. Ukončení, odnětí, pozastavení, úprava nebo včasné neobnovení těchto Povolení může mít podstatný nepříznivý

dopad na Emitentovo podnikání, finanční situaci nebo výsledky hospodaření, což v konečném důsledku může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát závazkům vůči Vlastníkům dluhopisů.

Rizika spojená s právy k pozemkům (riziko nízké)

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

Přestože se Emitent bude snažit veškerým takovým situacím předcházet, když si před uzavřením jakékoliv nájemní či kupní smlouvy k pozemku provede kompletní prověření právního stavu pozemku, nelze případné spory vyloučit. Zejména v pokročilé fázi developmentu může takový spor způsobit značné škody na straně společností ze Skupiny emitenta, což může snížit jejich schopnost splácet své dluhy z financování poskytnutého Emitentem.

Riziko nárůstu nákladů (riziko nízké)

Náklady na výrobu elektřiny z energie slunečního záření jsou do jisté míry velmi dobře predikovatelné, a to především díky dlouhodobé povaze smluv o nájmu pozemku a smluv o provozu a údržbě. Navíc dceřiné společnosti emitenta budou pojišťovat jimi provozované elektrárny proti běžným rizikům, tedy proti živelným katastrofám, přerušení provozu a vandalismu. Nicméně existuje riziko budoucích nákladů spočívající v nepojištěných rizicích, tedy především v neočekávaných opravách a jiných neočekávaných nákladech na údržbu elektráren. Může se jednat například o nutnost vyměnit určité komponenty elektrárny (např. měniče nebo panely) v období, kdy neplatí záruka dodavatele těchto komponent.

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

Takové riziko neočekávaného nárůstu nákladů může vést ke snížení schopnosti společností ze Skupiny splácet své dluhy z financování poskytnutého Emitentem.

Technická rizika (riziko nízké)

V souvislosti s dlouhodobým výkonem (technickými parametry) solárních modulů jsou k dispozici pouze omezené empirické údaje. Výrobci komponentů solárních elektráren zpravidla poskytují určité záruční lhůty na dané komponenty a jejich výkonové parametry, avšak tyto záruky obvykle garantují pouze určité procento výkonu za konkrétní dobu provozu (například 80 % výkonu po dobu 20 let). Existuje tak riziko, že dany pokles výkonu daného komponentu nebude lineární, ale že výkon opadne na nejnižší garantovanou hodnotu během několika prvních let provozu a následkem bude výrazné zhoršení průměrného výkonu komponent bez případné možnosti uplatnit jakékoliv nároky ze záruky poskytované výrobcem komponent. Související pokles objemu vyrobené elektřiny způsobený sníženým výkonem jednotlivých komponent solární elektrárny by měl negativní dopad na aktiva, případně na finanční a ziskovou pozici Emitenta.

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

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

Rizika plynoucí z nesprávných odhadů během akvizic a developmentu projektů (riziko nízké)

Skupina emitenta má zkušenosti v segmentu výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů a akvizice projektu nebo developmentu projektu vždy vychází z ekonomické kalkulace, která zahrnuje určité předpoklady. Mezi tyto předpoklady patří například vývoj tržních úrokových sazeb, výkupních tarifů, cen elektřiny nebo cen zelených certifikátů. Pokud se tyto předpoklady ukážou jako nesprávné, případně pokud bude vývoj určitých faktorů odlišný od plánovaného vývoje, mělo by to negativní dopad na rentabilitu výroby elektřiny, což by následně mělo vliv na aktiva, případně na finanční a ziskovou pozici společností ve Skupině.

2.2 Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy

Riziko nesplacení (riziko vysoké)

Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet jmenovitou hodnotu Dluhopisů a případné výnosy dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při splacení může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nula. Schopnost Emitenta splatit úroky z Dluhopisů či jistinu závisí především na podnikatelské úspěšnosti investic Emitenta a společností ve Skupině. Emitent nemá k datu vyhotovení Základního prospektu dostatek finančních prostředků pro splacení Dluhopisů, které plánuje v rámci Dluhopisového programu vydat.

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 vydávané Emitentem mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu. Tato skutečnost však nezajišťuje vyšší likviditu Dluhopisů.

Riziko inflace (riziko vysoké)

Růst inflace snižuje výši reálného výnosu investice do Dluhopisů. Pokud inflace překročí diskontní sazbu v případě dluhopisů na bázi diskontu, respektive pevnou úrokovou sazbu Dluhopisu, je hodnota reálných výnosů z investice do Dluhopisu záporná. Riziko záporného reálného výnosu z Dluhopisu je významné z důvodu vysoké míry inflace v roce 2023, kdy průměrná míra inflace v roce 2023 dosáhla

10,7 %. Ministerstvo financí ČR očekává, že by v roce 2024 mohla klesnout na 3,1 %.² Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu nebudou obsahovat protiinflační doložku.

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.

Úrokové riziko (riziko střední)

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

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

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

Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku růstu tržních úrokových sazeb. Ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou pohyblivější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených Dluhopisů se stejnou splatností.

Emitent nepředpokládá aktivní obchodování investorů s emitovanými Dluhopisy a hodnotí proto úrokové riziko jako nízké.

Riziko variabilního výnosu (riziko střední)

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu referenčních úrokových sazeb a nejistých úrokových výnosů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot referenčních úrokových sazeb (PRIBOR nebo EURIBOR) jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných referenčních úrokových sazeb, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál Dluhopisů. Investování do těchto Dluhopisů tak s sebou nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do dluhopisů s pevně určeným výnosem, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos dluhopisů s pevně určeným výnosem za stejné období. Pro ilustraci historického vývoje pohyblivých úrokových sazeb Emitent níže uvádí vývoj referenční sazby 3M PRIBOR a 3M EURIBOR³ jako roční průměr za daný kalendářní rok:

² Makroekonomická predikce - leden 2024. MFČR. 25.01.2024. <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2024/makroekonomicka-predikce-leden-2024-54583>

³ https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/galleries/zpravy_o_menove_politice/2024/zima_2024/download/zomp_2024_zima.pdf

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
3M PRIBOR	0,3	0,3	0,4	1,3	2,1	0,9	1,1	6,3	7,1
3M EURIBOR	0,0	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,5	0,3	3,4

Riziko předčasného splacení (riziko nízké)

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy dané emise předčasně splatnými, a to oznámením Vlastníkům dluhopisů o předčasné splatnosti. Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní emisi dluhopisů. Vzhledem k tomu, že Emitent bude oprávněn emisi Dluhopisů předčasně splatit na základě vlastního rozhodnutí a k jakémukoliv datu, bude vlastník dluhopisů takové emise vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. V tomto případě tedy investor čelí riziku, že zisky plynoucí z dluhopisu, či obdržené finance za splacený dluhopis, nebude na trhu schopen reinvestovat do aktiv se stejnou výnosností.

3 ODPOVĚDNOST ZA PROSPEKT A CHARAKTERISTIKA EMITENTA

3.1 Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem

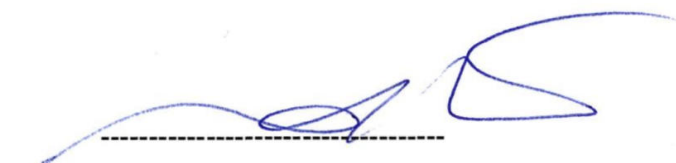
3.1.1 Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení Prospektu a za údaje v něm uvedené je Emitent, tj. společnost GG Green, a.s. se V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha 4, IČ: 19143800, LEI: 315700EDAP3B9GFP6O42, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 28012, která je zastoupena Martinem Řezáčem, členem správní rady.

3.1.2 Prohlášení osob odpovědných za Prospekt

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Prospektu k datu jeho vyhotovení v souladu se skutečností, a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Prospektu.

Za společnost GG Green, a.s. dne 18. 4. 2024



Martin Řezáč, člen správní rady

3.1.3 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento Prospekt neobsahuje zprávy znalců vyjma zprávy auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2023.

Účetní závěrka za rok 2023, byla sestavena v souladu s českými účetními standardy (CAS) a zpráva k ní byla zpracována auditorem, Ing. Milošem Jonákem, oprávnění Komory auditorů České republiky (dále také jen „KA ČR“) č. 2363, z auditorské společnosti Jonák Audit, s.r.o., Národní 973/41, 110 00 Praha 1, oprávnění KA ČR č. 566 (dále jen „Auditor“).

Auditor Emitenta nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent zvažil, mimo jiné, následující skutečnosti ve vztahu k uvedenému auditorovi: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern nebo jakýchkoli opcí opravňujících k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta a (iii) členství v orgánech Emitenta.

3.1.4 Údaje třetích stran

Emitent potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných

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

Zdroje informací, aktuální k datu vyhotovení tohoto Prospektu:

- Makroekonomická predikce - leden 2024. MFČR. 25.01.2024. <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2024/makroekonomicka-predikce-leden-2024-54583>
- <https://oenergetice.cz/energostat/power/generation-share/czech/2023-01-01/2024-01-01>
- https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/.galleries/zpravy_o_menove_politice/2024/zima_2024/download/zomp_2024_zima.pdf

3.1.5 Schválení Prospektu

Tento Prospekt schválila Česká národní banka jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu, a to rozhodnutím č. j. 2024/049205/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2024/00013/CNB/659 ze dne 24. dubna 2024, které nabylo právní moci dne 26. dubna 2024, toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu ani jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů. Rozhodnutím o schválení Prospektu ČNB pouze osvědčuje, že schválený Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a Dluhopisy, které mají být předmětem veřejné nabídky nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu Prospektu. Tento Prospekt byl vypracován jako základní prospekt dle článku 8 Nařízení o prospektu.

3.2 Oprávnění auditorů

3.2.1 Jména a adresy auditorů

Účetní závěrku za rok 2023 ověřil auditor, Ing. Miloš Jonák, oprávnění KA ČR č. 2363, z auditorské společnosti Jonák Audit, s.r.o., Národní 973/41, 11000 Praha 1, oprávnění KA ČR č. 566 (dále jen „Auditor“).

3.2.2 Odstoupení či odvolání auditorů

U Emitenta nedošlo v období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, k odstoupení ani odvolání auditora.

3.3 Rizikové faktory

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou uvedeny v čl. 2.1 tohoto Prospektu.

Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům jsou uvedeny v čl. 2.2 tohoto Prospektu.

3.4 Údaje o Emitentovi

3.4.1 Historie a vývoj Emitenta

Emitent vznikl dne 14.3.2023 dle práva České republiky jako akciová společnost. Eminent je především holdingovou společností pro dceřiné společnosti Eminentu zabývající se developmentem a provozováním energetických zdrojů ve formě fotovoltaických elektráren (dále také „FVE“) a kogeneračních jednotek (dále také „KGJ“). Emitent je holdingovou společností, a kromě správy vlastního majetku sám nevykonává významnou podnikatelskou činnost.

Emitent plánuje využít prostředky získané z emise dluhopisů na financování developmentu a akvizice projektů v decentralizované energetice. Emitent využije tyto prostředky buďto přímo anebo prostřednictvím svých dceřiných společností nebo společností ve Skupině nebo prostřednictvím společnosti Rayo Engineering, s.r.o., a to formou financování vlastního kapitálu, poskytnutí úvěru či zápůjčky na konkrétní projekty. K datu vyhotovení Prospektu není známý žádný konkrétní projekt, do kterého budou prostředky investovány.

U Emitenta došlo od jeho vzniku k následujícím významným událostem:

Emitent v roce 2023 pořídil 60 % podíl ve společnosti Rayo Projekt 1, s.r.o. (dále také „RP1“), zbylých 40 % vlastní společnost Rayo Group, s.r.o. Formální uzavření transakce podléhá odkládací podmínce schválení převodu bankou Česká spořitelna, a.s. (dále také jen „ČS“), která z části RP1 financuje. Souhlas ČS bude udělen po dokončení roční revize skupiny Rayo Group. V případě, že by návrhu na transakci nebylo ČS vyhověno, s největší pravděpodobností by došlo k refinancování úvěru, tak aby již nemohlo převodu nic bránit. Společnost RP1 provozuje zdroj ve formě kogenerační jednotky o výkonu 2.676 MWe (megawatt elektrický = elektrický výkon elektrárny v megawattech) a 2.828 MWt (megawatt tepelný = tepelný výkon).

Dále Emitent v roce 2024 nabyl 60 % podíl ve společnosti Rayo PPS, s.r.o., zbylých 40 % vlastní společnost Rayo Group, s.r.o., která plánuje postavit 2 kogenerační jednotky o celkovém výkonu 4,2 MWe a 4,1 MWt, jak je blíže specifikováno v kap. 3.4.2 tohoto Prospektu.

Emitent nabyl výše uvedené podíly ve svých dceřiných společnostech za celkovou částku 10 722 tis. Kč. Součástí jednotlivých transakcí bylo dále poskytnutí úvěrů Emitentovi od akcionářů v celkové výši 46 000 tis. Kč, blíže specifikované v kap. 3.17 Významné smlouvy tohoto Prospektu.

3.4.2 Základní údaje o Emitentovi

Právní a obchodní název:	GG Green, a.s.
Registrace:	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spis. zn. B 28012, IČ 19143800, LEI 315700EDAP3B9GFP6O42
Datum založení:	13. března 2023 na dobu neurčitou
Sídlo a právní forma:	V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha 4, Česká republika; právní forma je „akciová společnost“

Emitent byl založen a řídí se právem České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění, zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, v platném znění, zákonem č. 280/2009 Sb., daňový řád, v platném znění, zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, zákonem č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a

družstev, v platném znění, zákonem č. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu, zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, zákonem č. 256/2013, katastrální zákon, v platném znění, Zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání v energetických odvětvích (energetický zákon), v platném znění; zákon č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie, ve znění pozdějších předpisů („Zákon o podporovaných zdrojích energie“), zákon č. 526/1990 Sb., o cenách, v platném znění, vyhláška č. 16/2016 Sb., o podmínkách připojení k elektrizační soustavě, v platném znění, vyhláška č. 408/2015 Sb., o Pravidlech trhu s elektřinou, v platném znění, cenová rozhodnutí Energetického regulačního úřadu, směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2009/28/ES ze dne 23. dubna 2009 o podpoře využívání energie z obnovitelných zdrojů, rozhodnutí Evropské komise 2009/548/ES ze dne 30. června 2009, kterým se stanoví vzor pro národní akční plány pro energie z obnovitelných zdrojů podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/28/ES. a další, při respektování všech ostatních relevantních zákonů České republiky.

Telefonní kontakt: +420 228 229 957

Emailový kontakt: info@gggreen.cz

Internetové stránky: www.gggreen.cz; informace uvedené na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do Základního prospektu začleněny formou odkazu.

3.4.3 Nedávné události specifické pro Emitenta

Emitent si není vědom žádné nedávné události specifické pro Emitenta, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, s výjimkou událostí uvedených v čl. 3.4.1 Historie a vývoj Emitenta.

3.4.4 Úvěrová hodnocení

Emitentovi nebylo na jeho žádost nebo ve spolupráci s ním přiděleno žádné úvěrové hodnocení.

3.4.5 Změny ve struktuře výpůjček a financování Emitenta

Od posledního finančního roku Emitenta nedošlo u Emitenta k žádným změnám struktury jeho výpůjček a financování, vyjma nové půjčky ve výši 22 000 tis Kč přijaté od sesterské společnosti GOLDEN GATE CZ a.s., IČO 24839540 použité k účelu akvizice společnosti Rayo PPS a financování výstavby zdroje v této společnosti, blíže specifikované v kap. 3.17 Významné smlouvy tohoto Prospektu.

3.4.6 Popis očekávaného financování činnosti Emitenta

Emitent očekává, že jeho činnost bude financována dle aktuálních tržních podmínek jednou či více z následujících variant: z finančních prostředků získaných prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů nebo prostřednictvím bankovních či nebankovních úvěrů. Emitent nevyklučuje čerpání dotací na podporu výroby elektřiny a tepla.

3.5 Přehled podnikání

3.5.1 Hlavní činnost Emitenta a Skupiny

3.5.1.1 Popis hlavních činností Emitenta a Skupiny včetně hlavních kategorií poskytovaných služeb

Emitent vznikl dne 14.3.2023 dle práva České republiky jako akciová společnost. Emitent byl založen za účelem podnikání. V souladu s článkem 4 stanov Emitenta má Emitent v obchodním rejstříku zapsán jako předmět činnosti:

- a) pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
- b) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona v oborech činnosti:
 - a. zprostředkování obchodu a služeb
 - b. velkoobchod a maloobchod
 - c. poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií,
 - d. zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály
 - e. činnost informačních a zpravodajských kanceláří
 - f. nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí
 - g. pronájem a půjčování věcí movitých
 - h. poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků
 - i. projektování pozemkových úprav
 - j. příprava a vypracování technických návrhů, grafické a kresličské práce
 - k. projektování elektrických zařízení
 - l. testování, měření, analýzy a kontroly
 - m. reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení
 - n. služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské
 - o. povahy
 - p. poskytování technických služeb
 - q. poskytování služeb pro právnické osoby a svěřenské fondy
- c) výroba elektřiny, výroba plynu, přenos elektřiny, přeprava plynu, distribuce elektřiny, distribuce plynu, uskladňování plynu, obchod s elektřinou, obchod s plynem, výroba tepelné energie a rozvod tepelné energie, které podléhají licenci podle zvláštního právního předpisu
- d) výroba tepelné energie a rozvod tepelné energie, nepodléhající licenci realizovaná ze zdrojů tepelné energie s instalovaným výkonem jednoho zdroje nad 50 kW
- e) správa vlastního majetku

Emitent je především holdingová společnost pro dceřiné společnosti Emitenta zabývající se developmem a provozováním energetických zdrojů ve formě fotovoltaických elektráren a větrných elektráren, kogeneračních jednotek a jiných kombinovaných zdrojů. Energetická aktiva budou vždy součástí majetku společností, kde Emitent má nebo bude mít obchodní podíl.

Emitent je holdingovou společností a sám nevykonává významnou podnikatelskou činnost. V době přípravy tohoto prospektu nemá Emitent žádný obchodní podíl ve společnosti vykonávající svou ekonomickou činnost mimo území České republiky. Akviziční cíle, které Emitent k datu tohoto Prospektu prozkoumává se rovněž všechny nachází na území ČR.

Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu drží obchodní podíly ve dvou společnostech, a to:

60 % obchodní podíl ve společnosti Rayo Projekt 1, s.r.o. (dále jen „RP1“), zbylých 40 % vlastní společnost Rayo Group, s.r.o. Společnost RP1 vlastní od roku 2022 energetický zdroj ve formě

kogenerační jednotky o elektrickém výkonu 2,7 MWe a tepelném výkonu 2,8 MWt. Formální uzavření transakce podléhá odkládací podmínce schválení převodu bankou Česká spořitelna, a.s., která z části RP1 financuje. Teplo je dodáváno do rozvodové sítě tepla města Nymburk, odběratelem tepla a provozovatelem této sítě je společnost Thermoservis spol. s r.o. Stejná společnost dodává společnosti RP1 zemní plyn nutný k provozu kogenerační jednotky. Smlouva je standardně na jeden rok a cena plynu není zafixována, tj. mění se každý den v závislosti na pohybech cen na burze. Cena tepla je definována vzorcem ve smlouvě o dodávce tepla a odvíjí se od ceny plynu. Veškerá elektrická energie je dodávána do sítě za aktuální tržní cenu. Při poskytování systémových služeb společnost RP1 spolupracuje se společností Nano Energies, a.s., která je jedním z předních obchodníků s elektřinou v České republice a se kterou má uzavřenou smlouvu o výkup elektřiny do konce roku 2024. Předpokládaná životnost stroje je dalších minimálně 15 let, na stejnou dobu je i smluvně zajištěn odběr tepla.

60 % obchodní podíl ve společnosti Rayo PPS, s.r.o., která pomocí dodavatelské smlouvy se společností Rayo Engineering, s.r.o. (dále také jen „RENG“) plánuje postavit 2 kogenerační jednotky o celkovém výkonu 4,2 MWe a 4,1 MWt. Obě jednotky budou stát na pronajatém pozemku (smlouva na 25 let) v severní části města Nymburk. Projekt je ve fázi zajištění stavebního povolení, připojení k sítím je již smluvně zajištěno. Společnost má také již smluvně zajištěné odběratele. Odběratelem elektřiny bude společnost ČEZ a odběratelem tepla společnost Thermoservis spol. s r.o. V obou případech za stejných podmínek jako RP1. Předpokládáné uvedení do provozu je na přelomu roku 2024/2025. Zbýlých 40 % opět vlastní společnost Rayo Group, s.r.o.

Níže uvádíme hlavní finanční údaje za poslední dva roky u společností, ve kterých Emitent vlastní obchodní podíl. Jedná se o neauditované nekonsolidované údaje.

Rayo Projekt 1, s.r.o. (údaje v tis. Kč)	2023	2022
Aktiva	72 448	82 336
Z toho peněžní prostředky	2 841	1 336
Vlastní kapitál	5 199	8 508
Cizí zdroje	67 249	73 828
Obrat	38 832	29 711
Provozní výsledek hospodaření	3 303	11 818
Finanční výsledek hospodaření	-5 774	-3 319
Zisk	-2 471	8 500

Rayo PPS, s.r.o. (údaje v tis. Kč)	2023	2022
Aktiva	500	496
Z toho peněžní prostředky	5	1
Vlastní kapitál	65	140
Cizí zdroje	435	355
Obrat	0	0
Provozní výsledek hospodaření	-36	6
Finanční výsledek hospodaření	-39	-36
Zisk	-75	-41

Mezi nefinanční akviziční kritéria Emitenta mimo jiné patří charakter a typ zdroje, lokalita zdroje, délka nájmu pozemku minimálně na délku životnosti zdroje, popř. možnost odkupu za cenu přijatelnou finančním modelem daného zdroje, délka stavebního řízení, možnosti a kapacity připojení do elektrické

sítě, v případě kogeneračních jednotek je to též připojení k plynové soustavě a zhodnocení odběratele tepla. Kapacita připojení do elektrické sítě musí být dostatečná k plnému využití výrobní kapacity zdroje. Obecně se Emitent zaměřuje na zdroje o výrobní kapacitě větší než 1MW s návratností do 10 let.

Mezi hlavní zaměření Emitenta patří development a provoz kogeneračních jednotek.

Kogenerační jednotky jsou zařízení, která současně vyrábějí elektrickou energii a teplo z jednoho paliva, nejčastěji zemního plynu. Jednotky se vyrábějí v mnoha velikostech, tak aby se daly co nejlépe přizpůsobit požadavkům zákazníků. Co se týká umístění, jsou rovněž velmi flexibilní. Dle velikosti se dají umístit například do přepravního kontejneru, menší budovy, nebo kotelny s dalšími zdroji energie. Mezi jejich hlavní výhody patří:

- Vysoká účinnost pro využití energie - kogenerační jednotky dokáží využít až 95% dodaného paliva a přeměnit ho efektivně na elektrickou energii a teplo. Oproti klasické výrobě energií, kde se teplo odvádí do ovzduší jako odpadní, je to podstatný rozdíl.
- Nemalé úspory paliva a s tím související snížení nákladů - díky vyšší účinnosti kogeneračních jednotek je možné snížit spotřebu primárních energetických surovin a tím i náklady na jejich nákup. Kromě toho jsou kogenerační jednotky podporovány státem formou zelených bonusů, což jsou finanční příspěvky výrobcům elektřiny a tepla, kteří využívají kogeneraci.
- Pomoc s udržováním stability přenosové soustavy – kogenerační jednotky dokáží nastartovat a/nebo dosáhnout plného výkonu v krátkém čase a díky tomu jsou vhodnými zdroji pro poskytování služeb výkonové rovnováhy, které mají za cíl zajistit kvalitu a spolehlivost dodávek elektřiny v distribuční síti.
- Snížení ztrát spojených s přenosem a distribucí tepla a elektřiny - kogenerační jednotky vyrábějí elektrickou energii v místě spotřeby, čímž eliminují ztráty, které by vznikly při přenosu a distribuci energie z vzdálených zdrojů. To zvyšuje spolehlivost a kvalitu dodávky energie.
- Flexibilita využití - kogenerační jednotky mohou být instalovány v různých typech budov, včetně průmyslových, komerčních a rezidenčních objektů. To znamená, že mohou být využity v různých oblastech a pro různé účely.
- Podpora decentralizace energetického systému - kogenerační jednotky mohou pomoci decentralizovat energetický systém tím, že umožní výrobu energie v místě spotřeby. To může vést k větší nezávislosti na velkých energetických společnostech a zvýšení bezpečnosti dodávek energie.
- Možnost využití jako alternativního zdroje - kogenerační jednotky mohou fungovat i jako záložní zdroj energie v případě výpadku nebo nedostatku energie z nadřazené distribuční soustavy. To zvyšuje bezpečnost a nezávislost odběratelů energie.
- Snížení emisí skleníkových plynů - kogenerační jednotky produkují méně emisí CO₂ než konvenční zdroje energie, protože využívají palivo efektivněji a mohou pracovat na obnovitelné zdroje energie, jako je bioplyn. To přispívá k ochraně životního prostředí a boji proti klimatickým změnám.
- Snížení závislosti na fosilních palivech - kogenerační jednotky mohou být napájeny bioplymem, biomasou nebo jinými obnovitelnými zdroji energie, což snižuje závislost na fosilních palivech a přispívá k ochraně životního prostředí. Jedním z možných akvizičních cílů Emitenta je bioplynová stanice, která využívá KGJ k výrobě elektrické energie a tepla za využití bioplynu.

- Možnost využití v kombinaci s dalšími technologiemi - kogenerační jednotky mohou být využity v kombinaci s dalšími technologiemi, jako jsou solární panely nebo baterie, aby se zvýšila účinnost a snížily náklady na energii.

Hlavní zákazníci pro kogenerační jednotky jsou obvykle ti, kteří mají potřebu zároveň vyrábět a spotřebovávat elektřinu a teplo, například pro vytápění, ohřev vody nebo klimatizaci. V případě, že zákazník potřebuje pouze teplo, lze prodávat elektřinu i do sítě. V poslední době, a i do budoucna je jednou z klíčových vlastností kogeneračních jednotek schopnost poskytovat vyrovnávací služby v elektrické síti, kdy zákazníkem je přenosová soustava České republiky. Mezi zákazníky patří především:

- komunální vytápny, lokální distribuce tepla
- průmyslové závody
- čistírny odpadních vod, skládky a zemědělské provozy (využití bioplynu)
- zdravotnická zařízení, jako jsou nemocnice nebo domovy důchodců
- školy, sportovní haly, plovárny a lázně
- větší hotely a penziony s wellness zařízením
- obchodní a průmyslová střediska.

Druhou oblastí, na kterou se Emitent zaměřuje, je development, akvizice a provoz obnovitelných zdrojů energie ve formě větrných elektráren a fotovoltaických elektráren o velikosti nad 1 MWp. Emitent vyhledává vhodné pozemky ke koupi, popřípadě dlouhodobému pronájmu s vhodným připojením do přenosové soustavy a výstavbě zdrojů. Ve většině případů je rovněž uvažováno s bateriovým úložištěm, které zajistí větší flexibilitu při prodeji elektrické energie v rámci dne, popřípadě v budoucnu umožní podílet se na službách výkonové rovnováhy.

Třetí oblastí je financování výstavby probíhající díky společnosti Rayo Engineering, s.r.o. (dále jen „RENG“). Ta spadá do širší skupiny Emitenta, jak je blíže popsáno v kap. 3.6 tohoto Prospektu. RENG byla založena v roce 2009 a má bohaté zkušenosti s výstavbou decentralizovaných energetických zdrojů v České republice a na Slovensku, jež jsou její hlavní činností. V současnosti je RENG jediným autorizovaným distributorem nových kogeneračních jednotek od společnosti INNIO Jenbacher pro Českou republiku a Slovensko. Díky této úzké spolupráci se společnost dokáže dostat k unikátním projektům na trhu a zajistit jim potřebnou údržbu a provoz na nejvyšší úrovni. Financování poskytnuté Emitentem bude vždy určeno na konkrétní zakázku a bude tak pokryto konkrétní smlouvou mezi RENG a odběratelem.

Níže uvádíme hlavní finanční údaje RENG. Jedná se o neauditované nekonsolidované údaje.

Rayo Engineering, s.r.o. (údaje v tis. Kč)	2023	2022
Aktiva	273 342	173 883
Z toho peněžní prostředky	5 849	4 872
Vlastní kapitál	4 915	7 424
Cizí zdroje	270 474	166 459
Obrat	184 392	155 261
Provozní výsledek hospodaření	13 355	5 070
Finanční výsledek hospodaření	-15 864	-9 087
Zisk	-2 509	-4 016

Emitent ani jeho dceřiné společnosti k datu Prospektu nečerpají žádné státní podpory. V budoucnu, v případě výstavby fotovoltaických elektráren, však Emitent počítá s využitím programu Modernizačního

fondy RES+ pro podporu výstavby FVE nad 1MWp⁴ (= program Státního fondu životního prostředí ČR na podporu výstavby fotovoltaických elektráren s výkonem nad 1 MWp).

3.5.1.2 Uvedení významných nových produktů nebo služeb

Emitent k datu vyhotovení Prospektu neuvádí na trh žádné nové služby ani produkty.

3.5.1.3 Hlavní trhy, na kterých Emitent, resp. členové Skupiny, soutěží či mají v úmyslu soutěžit

Emitent, respektive jednotlivé projektové společnosti, které jsou či budou součástí Skupiny Emitenta, se ve svých aktivitách hodlají zaměřovat na energetický trh v České republice.

Energetika v České republice je charakterizována následujícími faktory:

Závislost na fosilních palivech: V České republice je stále dominantní výroba elektřiny z fosilních paliv, zejména z hnědého uhlí. V roce 2023 pocházelo 40,2 % elektřiny vyrobené v České republice z hnědého uhlí, 35,12 % z jaderných zdrojů a 16,3 % z obnovitelných zdrojů energie.⁵

Význam jaderné energetiky: Jaderná energetika hraje v české energetice významnou roli. V roce 2021 pocházelo 35,12 % elektřiny vyrobené v České republice z jaderných zdrojů. Jaderné elektrárny jsou stabilním a spolehlivým zdrojem elektřiny, který má nízké emise skleníkových plynů.

Zvýšený podíl obnovitelných zdrojů energie: V posledních letech dochází v České republice k nárůstu podílu obnovitelných zdrojů energie na výrobě elektřiny. V roce 2023 pocházelo 16,3 % elektřiny vyrobené v České republice z obnovitelných zdrojů energie, zejména z větrných a fotovoltaických elektráren.

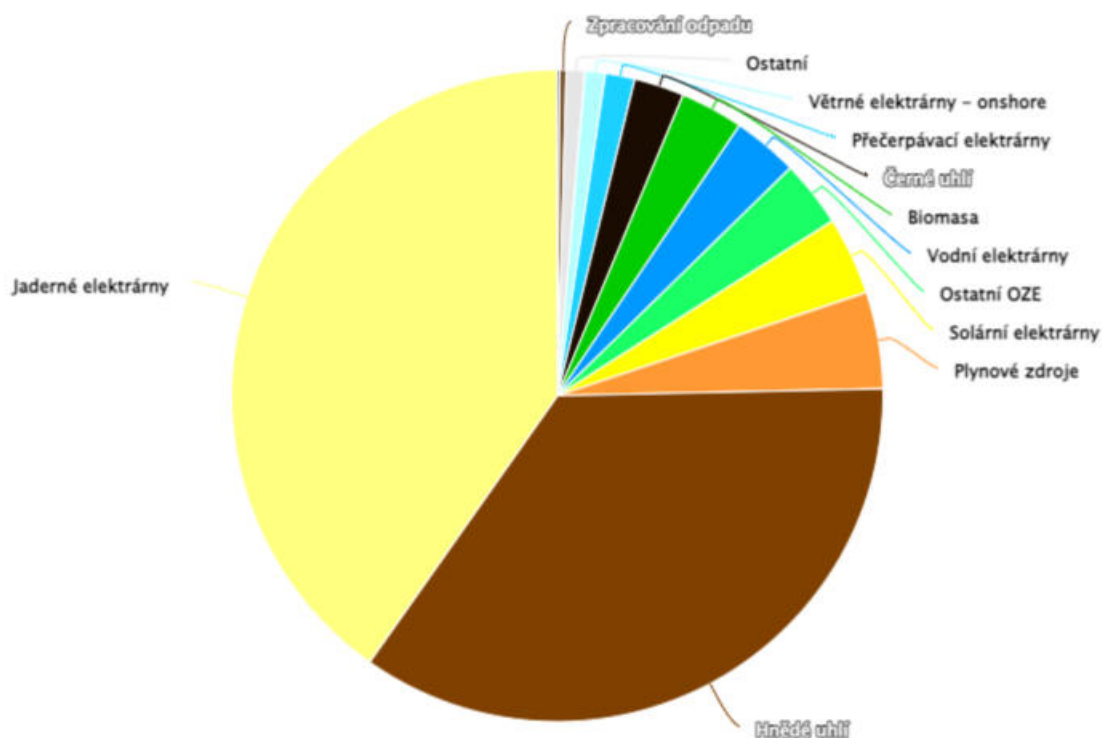
Následující graf ukazuje podíl zdrojů na výrobě elektřiny v ČR v roce 2023.

⁴ MWp = megawatt peak = jednotka výkonu solárního panelu v bodě maximálního výkonu za standardních podmínek

⁵ <https://oenergetice.cz/energostat/power/generation-share/czech/2023-01-01/2024-01-01>

Česká republika: Podíl zdrojů na výrobě elektřiny

Data od: 1. leden 2023 do: 1. leden 2024



Zdroj: oEnergetice.cz

Vývoj energetiky v České republice bude v následujících letech ovlivněn následujícími faktory:

Přijetí Zelené dohody EU: Česká republika se v roce 2020 připojila k Evropské zelené dohodě (Green Deal), jejímž cílem je do roku 2050 dosáhnout uhlíkové neutrality. To bude mít významný dopad na energetiku v České republice, která bude muset výrazně snížit emise skleníkových plynů.

Zvýšený podíl obnovitelných zdrojů energie: Evropský parlament schválil směrnici o využití obnovitelných zdrojů energie, která počítá do roku 2030 s podílem čisté energie na celkové evropské spotřebě v EU ve výši 42,5 % (RED III⁶), její aktualizace (RED IV) ovšem z důvodu ukončení závislosti na dovozu energie z Ruska, považuje za nezbytné cíl pro zastoupení obnovitelných zdrojů energie do roku 2030 zvýšit na 45 %.

Balíček „Fit for 55“⁷ je i střednědobý cíl, který EU zavazuje ke snížení emisí skleníkových plynů o 55 % do roku 2030 oproti roku 1990. Mezi hlavní soubory opatření patří Revize směrnice o obnovitelných zdrojích (Renewable Energy Directive, RED). Je součástí širší strategie Evropské unie (EU) k dosažení uhlíkové (klimatické) neutrality do roku 2050 známé jako Zelená dohoda pro Evropu (European Green Deal). V létě 2021 pak nabyl účinnosti Evropský právní rámec pro klima, známý též jako Evropský klimatický zákon (European Climate Law), který činí dosažení uhlíkové neutrality do

⁶ RED III = SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2023/2413 ze dne 18. října 2023, kterou se mění směrnice (EU) 2018/2001, nařízení (EU) 2018/1999 a směrnice 98/70/ES, pokud jde o podporu energie z obnovitelných zdrojů, a zrušuje směrnice Rady (EU) 2015/652

⁷ Balíček „Fit for 55“ je souborem návrhů na revizi a aktualizaci právních předpisů EU a na zavedení nových iniciativ, který má zajistit, aby byly politiky EU v souladu s klimatickými cíli dohodnutými Radou a Evropským parlamentem. Název „Fit for 55“ odkazuje na cíl EU snížit do roku 2030 čisté emise skleníkových plynů alespoň o 55 %.

roku 2050 právně závazným. Česká republika se bude muset tomuto cíli přizpůsobit a zvýšit podíl obnovitelných zdrojů energie na své výrobě elektřiny.

Ukončení provozu hnědouhelných elektráren: V České republice je plánováno ukončení provozu hnědouhelných elektráren do roku 2038. To bude mít významný dopad na českou energetiku, která bude muset najít náhradu za výrobu elektřiny z hnědého uhlí.

Díky vysoké účinnosti při kombinované výrobě tepla a elektřiny (až 95 %) dochází k úspoře emisí až 35 % v porovnání s výrobou stejného množství energie dvěma separátními zdroji. Z tohoto hlediska tedy KGJ splňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti dle nařízení EP a Rady (EU) 2020/852. Emitent očekává pozitivní dopady Green Dealu na KGJ, a to z následujících důvodů:

- Dekarbonizace tepla - EU si klade za cíl dosáhnout dekarbonizované společnosti do roku 2050. K dosažení tohoto cíle stanovila blok ambiciózní cíle:
 - Snížit emise skleníkových plynů o nejméně 50-55 % do roku 2030 ve srovnání s úrovní z roku 1990.
 - Mít alespoň 32 % celkové spotřeby energie z obnovitelných zdrojů energie.
 - Snížit primární energetickou spotřebu o 26 %.
 - Zvýšit energetickou účinnost o nejméně 32,5 %.

Dekarbonizace tepla je klíčová, protože vytápění v současné době představuje 50 % spotřeby energie v EU. Flexibilní KGJ hraje v tomto směru důležitou roli. Flexibilní KGJ poskytuje vyvažovací energii elektrickému systému, zatímco zásobuje odběratele teplem.

- Podpora obnovitelné energie - Zatímco větrná a solární energie jsou klíčové pro snižování emisí CO₂, jejich nepřetržitý charakter představuje výzvu. Flexibilní plynové elektrárny, včetně KGJ, mohou poskytovat kontinuální dodávku v době, kdy je dostupnost obnovitelné energie omezena, ale poptávka je vysoká. Tyto KGJ slouží jako překlenovací most, zajišťující spolehlivou energetickou směs při přechodu k čistší síti.
- Financování EIB a limity emisí - Evropská investiční banka (EIB) aktualizovala svou politiku půjčování tak, aby byla v souladu s Green Deal. Projekty na fosilní paliva jsou z financování vyloučeny, s výjimkou elektráren KGJ na zemní plyn, které splňují emisní limit 250 gCO₂/kWh. Emitent neplánuje využívat investiční zdroje EIB, nicméně současně, ale i budoucí KGJ tyto podmínky splňují.

Celkově řečeno, flexibilní KGJ je klíčovým hráčem při dosahování klimatických cílů Evropy tím, že zajišťuje dekarbonizaci tepla, zvyšuje energetickou flexibilitu a přispívá k čistší síti.

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 síť (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.

Podnikání v developmentu a provozování energetických zdrojů ve formě fotovoltaických elektráren a kogeneračních jednotek má následující specifika:

Získání potřebné licence: V oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů jsou nutné různé licence, povolení, schválení a výjimky. Jedná se především o licenci Energetického regulačního úřadu (ERÚ)

na výrobu elektrické energie. Pro její získání je potřeba doložit kromě identifikačních údajů také energetické parametry zdroje, důkazy o vlastnictví a užívacího práva, odbornou a finanční způsobilost, podnikatelský plán. Dále se jedná o stavební povolení, stanoviska a vyjádření dotčených orgánů statná správy, kolaudace.

Vysoká počáteční investice: Výstavba fotovoltaické elektrárny nebo kogenerační jednotky vyžaduje vysoké počáteční investice. V případě fotovoltaické elektrárny se jedná o náklady na nákup fotovoltaických panelů, invertorů, konstrukce a dalšího vybavení. V případě kogenerační jednotky se jedná o náklady na nákup jednotky samotné, její osazení a napojení k jednotlivým sítím.

Dlouhá doba návratnosti investic: Doba návratnosti investic do fotovoltaické elektrárny nebo kogenerační jednotky je obvykle několik let. V případě fotovoltaické elektrárny se jedná o dobu 8 až 12 let. V případě kogenerační jednotky se jedná o dobu 5 až 7 let.

Závislost na počasí: Výkon fotovoltaické elektrárny je závislý na množství slunečního záření. V případě kogenerační jednotky je výkon závislý na množství tepla a elektřiny, které je potřeba vyrobit.

Změny v legislativě: Legislativní prostředí v oblasti energetiky je stále v pohybu. Je proto důležité být informován o aktuálních změnách a jejich dopadech na podnikání.

3.5.1.4 Základ všech prohlášení Emitenta o postavení v hospodářské soutěži

Emitent nemá podle svých znalostí povědomí o tom, že by měl dominantní nebo významné tržní postavení na trhu.

3.6 Organizační struktura

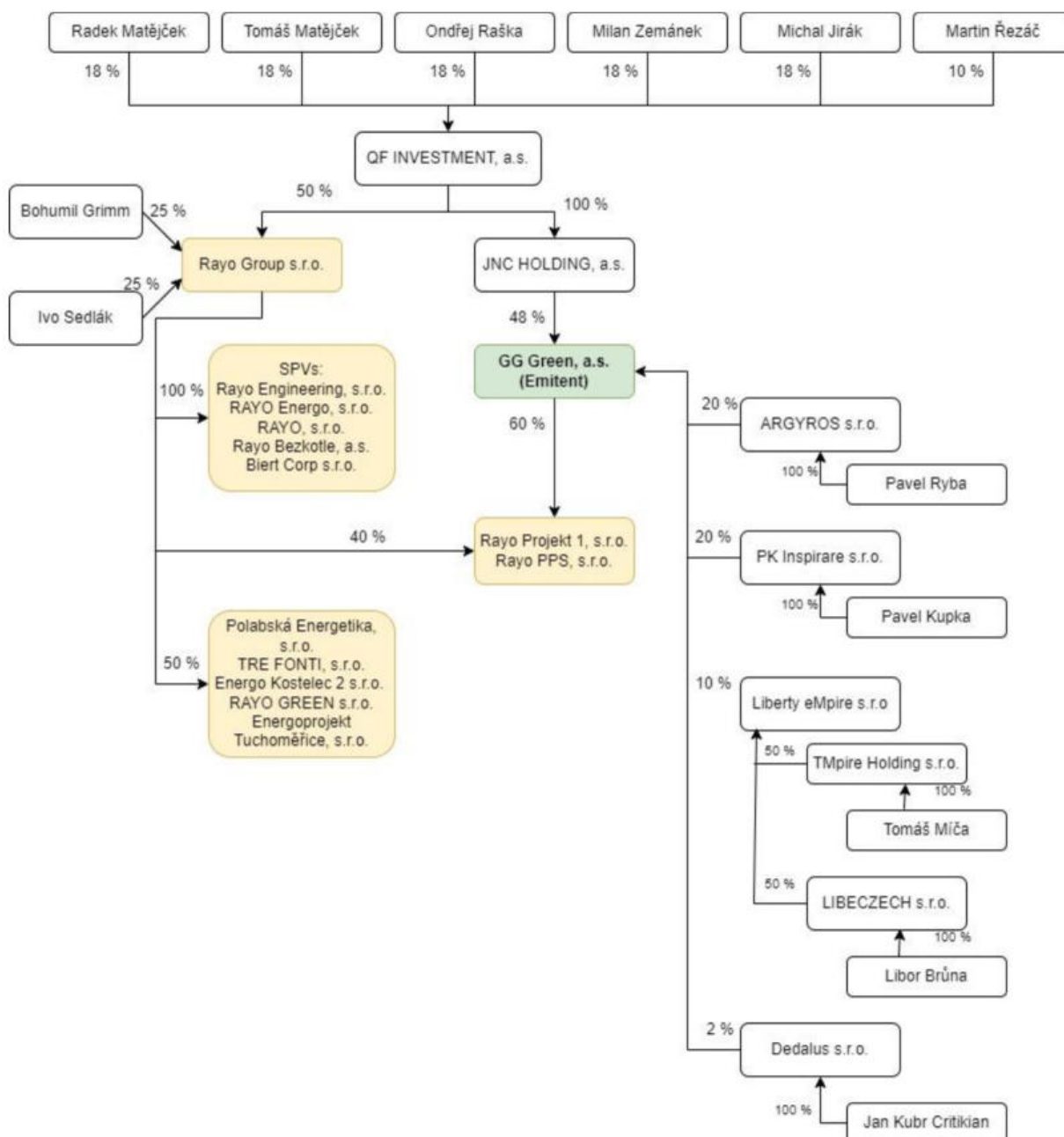
3.6.1 Popis skupiny, jíž je Emitent členem a postavení Emitenta ve skupině

Emitent je akciovou společností, která má 5 akcionářů, kteří dohromady drží 100 % akcií Emitenta.

Emitent je součástí skupiny tvořené Emitentem, svými dceřinými společnostmi, budoucími dceřinými společnostmi a společnostmi, v nichž je nebo bude vlastníkem obchodního podílu ve výši 10 % - 100 % (dále jen „Skupina“).

Emitent patří do širší skupiny QFI, tvořené Emitentem, společností JNC HOLDING, a.s. a její mateřskou společností QF INVESTMENT, a.s., dále veškerými dceřinými projektovými společnostmi, ve kterých má obchodní podíl společnost Rayo Group s.r.o. (dále jen „Skupina QFI“).

Níže uvedené grafické schéma zobrazuje skupinu Emitenta k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Všechny podíly uvedeny v grafickém schématu označují jak podíly na hlasovacích právech, tak na základním kapitálu.



3.6.2 Závislost Emitenta na Skupině

Emitent investuje a bude investovat do projektů přímo nebo nepřímo prostřednictvím zápůjček a úvěrů společnostem ve Skupině, v nichž je nebo bude vlastníkem obchodního podílu ve výši 10 % - 100 %. Emitent hodlá dále poskytovat zápůjčky a úvěry společnosti Rayo Engineering, s.r.o. na konkrétní projekty. Schopnost Emitenta dostát svým dluhům je a bude významně ovlivněna schopností financovaného člena Skupiny dostát svým dluhům, a dosáhnout návratnosti investice, vůči Emitentovi, což může vytvořit formu závislosti zdrojů, zisku, resp. financí Emitenta na daném členovi Skupiny a jeho hospodářských výsledcích.

K datu vyhotovení Prospektu je Emitent závislý zejména na hospodářských výsledcích dceřiných společností Rayo Projekt 1, s.r.o. (60 % obchodní podíl) a Rayo PPS, s.r.o. (60 % obchodní podíl).

Dceřiná společnost Rayo Projekt 1 vlastní projekt KGJ, který je financován úvěrem poskytnutým společností Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782, který byl již načerpán v plné výši 49 700 tis. Kč. Úvěr je zajištěn zástavním právem k obchodnímu podílu na společnosti. Zástavní právo k podílu je ve prospěch zástavního věřitele, společnosti Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782, k zajištění veškerých peněžitých existujících, budoucích, podmíněných i nepodmíněných dluhů vzniklých na základě jakékoli zajištěné smlouvy specifikované v článku I smlouvy o zastavení podílu ve společnosti s ručením omezeným č. ZO/5285/22/LCD nebo v souvislosti s takovou zajištěnou smlouvou, a to (i) dluhy na splacení jistiny úvěru, na zaplacení částek, které společnost Česká spořitelna, a.s. vyplatila na základě bankovní záruky či akreditivu a na zaplacení dlužných částek z titulu vypořádání obchodů na finančních trzích, až do celkové výše 49.700.000,00 Kč (slovy: čtyřicet devět milionů sedm set tisíc korun českých), včetně jejich příslušenství, a (ii) další dluhy vymezené v článku I shora specifikované smlouvy o zastavení podílu ve společnosti s ručením omezeným, kteréžto dluhy buď existovaly ke dni uzavření shora specifikované smlouvy o zastavení podílu ve společnosti s ručením omezeným nebo budou vznikat v období ode dne jejího uzavření do 31. 12. 2037, až do celkové výše 49.700.000,00 Kč (slovy: čtyřicet devět milionů sedm set tisíc korun českých), včetně jejich příslušenství. A zákaz zatížení a zcizení 100 % podílu ve prospěch společnosti Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782, na základě smlouvy o zastavení podílu ve společnosti s ručením omezeným, na dobu trvání zástavního práva dle specifikované smlouvy o zastavení podílu ve společnosti s ručením omezeným.

3.7 Údaje o trendech

3.7.1 Prohlášení, že nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani významné změně finanční výkonnosti Skupiny

Emitent prohlašuje, že v období od ověřené účetní závěrky k 31.12.2023 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k žádné významné změně finanční výkonnosti Skupiny.

3.7.2 Informace o všech známých trendech, nejistotách, poptávkách, dluzích nebo událostech

Na podnikání Emitenta působí především pohyb cen elektřiny a ceny plynu. Elektřina je typ energie, který lze jen komplikovaně uskladňovat. Proto se její cena více než u jiných komodit odvíjí od její výroby a spotřeby. V posledních letech spotřeba elektřiny setrvale roste a vývoj cen elektřiny je velice turbulentní. Výroba elektřiny je specifický segment ekonomiky, který je významně ovlivňován především makroekonomickými vlivy, geografickou polohou, nastavením regulatorního prostředí a environmentální politikou dané země. Ke zdražování energií v posledních letech došlo zejména kvůli dozvukům pandemie, válečnému konfliktu na Ukrajině, odstavení jaderných elektráren ve střední Evropě, nárůstu cen emisních povolenek (ty tvoří aktuálně cca 2/3 ceny elektřiny). Na současné zdroje Emitent nepotřebuje emisní povolenky. Dle zákona č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, je činností vyžadující emisní povolenky zařízení s celkovým jmenovitým tepelným příkonem vyšším než 20 MW. Současné největší uvažované zdroje Emitenta jsou na hranici 8 MW, tj. i v případě snížení limitu na polovinu, by Emitent nemusel emisní povolenky nakupovat. Na Emitenta má přímý dopad regulovaná část ceny zemního plynu (distribuce), který je vstupem do KGJ. Na straně výnosů se prodejní ceny energií odvíjí od cen na trhu s elektřinou, případně smluvně nastavenými podmínkami mezi dodavatelem a odběratelem (především v případě tepla). Obecně Emitent uzavírá standardní smlouvy s délkou trvání jednoho roku na nákup plynu a prodej elektřiny. Ceny elektřiny a plynu nejsou zafixované. Cena tepla se odvíjí od ceny plynu. Odběr tepla zajišťuje na délku životnosti KGJ, nejméně však na 15 let.

Emitent očekává, že ceny elektřiny a plynu budou v následujících letech mírně klesat od hodnot z roku 2023. Jejich konkrétní hodnoty budou dány zejména náklady na jejich pořízení a přepravu (především v případě plynu, které má nově určena svá minima náklady za zkapalnění, přepravu a uskladnění LNG). Ceny všech energetických komodit, zejména pak elektřiny, budou významně ovlivněny makrocyklem a regionální poptávkou. Nadále v kontextu tzv. Green dealu bude cena významně řízena energetickými povolenkami. V kontextu většího evropského zaměření na obnovitelnou energetiku lze očekávat vysokou volatilitu cen a tuto je potřeba zakomponovat do jednotlivých investičních příležitostí a jejich ekonomického potenciálu.

Při realizaci svých projektů Emitent vždy plánuje mít smluvně zajištěn jak odběr elektrické energie do přenosové soustavy, tak odběr tepla.

Emitent v oblasti provozu obnovitelných zdrojů energie ve formě větrných elektráren a fotovoltaických elektráren počítá s připojením do přenosové soustavy. Ve většině případů je rovněž uvažováno s bateriovým úložištěm, které zajistí větší flexibilitu při prodeji elektrické energie v rámci dne, popřípadě v budoucnu umožní podílet se na službách výkonové rovnováhy.

3.8 Prognózy nebo odhad zisku

Prognóza ani odhad zisku Emitenta nebyly vyhotoveny a nejsou součástí tohoto Prospektu.

3.9 Správní, řídicí a dozorčí orgány

System vnitřní struktury Emitenta je systém monistický. Orgány Emitenta jsou valná hromada a správní rada. Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Valná hromada rozhoduje o otázkách dle příslušných ustanovení Zákona o obchodních korporacích. Valnou hromadu svolává správní rada alespoň jednou za účetní období. Správní rada má jednoho člena, kterého volí a odvolává valná hromada. Délka funkčního období člena správní rady je pět let.

3.9.1 Jména členů správních, řídicích nebo dozorčích orgánů

Martin Řezáč

Člen správní rady

Datum narození: nar. 26. května 1979

Pracovní adresa: V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha 4

Den vzniku členství: 30. května 2023

Člen správní rady zastupuje společnost ve všech věcech samostatně.

Přehled majetkové a osobní účasti v obchodních společnostech mimo Emitenta ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu, které jsou pro Emitenta významné:

	Název firmy	IČO	Funkce	Přímá majetková účast	Nepřímá majetková účast
1.	Polabská Energetika, s.r.o.	1875108	Jednatel	0 %	2,5 %
2.	QF INVESTMENT, a.s.	27343413	Předseda představenstva	10 %	0 %
3.	RAYO Group, s.r.o.	24180211	Jednatel	0 %	5 %
4.	JNC HOLDING, a.s.	4608518	Člen představenstva	0 %	10 %
5.	FLATIRON Real Estate s.r.o.	8782377	Jednatel	0 %	5 %
6.	FLATIRON Financial Services s.r.o.	8783284	Jednatel	0 %	5 %
7.	FLATIRON Choťánky s.r.o.	8780455	Jednatel	0 %	5 %

8.	Jungmannova 497, s.r.o.	9764003	Jednatel	0 %	10 %
9.	Kvartíro s.r.o.	9059903	Jednatel	0 %	10 %
10.	FLATIRON II., s.r.o.	8848670	Jednatel	0 %	5 %
11.	FLATIRON Property s.r.o.	8848751	Jednatel	0 %	5 %
12.	FLATIRON Management s.r.o.	8847541	Jednatel	0 %	5 %
13.	PREMIUM PROPERTY INVESTMENT, a.s.	5192358	Člen představenstva	0 %	10 %
14.	FLATIRON Capital a.s.	8309825	Člen představenstva	0 %	5 %
15.	FLATIRON I., s.r.o.	8397007	Jednatel	0 %	5 %
16.	Meriton Management, s.r.o.	9730851	Jednatel	0 %	10 %
17.	Rayo Bezkotle, a.s.	9726551	Člen dozorčí rady	0 %	5 %
18.	TRE FONTI, s.r.o.	10762825	Člen dozorčí rady	0 %	2,5 %
19.	FLATIRON Kolovraty s.r.o.	10675264	Jednatel	0 %	5 %
20.	wefund s.r.o.	14331586	Jednatel	0 %	5 %
21.	GG Directors a.s.	17318963	Člen dozorčí rady	0 %	5,6 %
22.	FLATIRON Alfa s.r.o.	17495113	Jednatel	0 %	5 %
23.	FLATIRON Beta s.r.o.	17540917	Jednatel	0 %	5 %
24.	FLATIRON Gama s.r.o.	17541221	Jednatel	0 %	5 %
25.	Energoprojekt Tuchoměřice, s.r.o.	19666501	Jednatel	0 %	2,5 %

3.9.2 Prokurista

Emitent udělil prokuru panu Tomáši Peškovi. Prokurista je oprávněn zcizovat a/nebo zatěžovat nemovité věci.

Tomáš Pešek

Prokurista

Datum narození: nar. 23. ledna 1991

Pracovní adresa: V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha 4

Den vzniku: 6. února 2024

Prokurista nemá ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jiné majetkové či osobní účasti v obchodních společnostech mimo Emitenta, které jsou pro Emitenta významné.

3.9.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi člena správní rady či prokuristy k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi kromě možných střetů z členství v orgánech shora uvedených společnostech, která jsou však řádně ošetřena v rámci řídicího a kontrolního systému Emitenta.

3.10 Hlavní akcionáři

3.10.1 Ovládání Emitenta

Emitent je akciovou společností. Akcionáři Emitenta jsou následující:

- společnost JNC HOLDING, a.s., IČ: 046 08 518 Liberecká 804/3, 466 01 Jablonec nad Nisou, která vlastní 48 % obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 48 % podíl na hlasovacích právech (v tomto Prospektu také jako „Ovládající osoba“ nebo „Mateřská společnost“);
- společnost ARGYROS s.r.o., IČ 046 08 569, která vlastní 20 % obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 20 % podíl na hlasovacích právech;
- společnost PK Inspirare s.r.o. IČ 046 08 666, která vlastní 20 % obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 20 % podíl na hlasovacích právech;
- společnost Liberty eMpire s.r.o., IČ 085 53 840, která vlastní 10 % obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 10 % podíl na hlasovacích právech;
- společnost Dedalus s.r.o., IČ 015 95 580, která vlastní 2 % obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 2 % podíl na hlasovacích právech;

Mateřská společnost Emitenta má jediného akcionáře, kterým je společnost QF INVESTMENT, a.s., IČ: 273 43 413.

Přímou kontrolu nad Emitentem má Ovládající osoba emitenta a nepřímou kontrolu nad Emitentem vykonává akcionář Ovládající osoby emitenta. Povaha přímé kontroly je dána vlastnickým právem k 48 % obchodnímu podílu na Emitentovi. Povaha nepřímé kontroly je dána vlastnickým právem akcionáře Ovládající osoby emitenta k obchodnímu podílu Ovládající osoby.

Emitent nad rámec standardních mechanismů práva obchodních korporací nepřijal žádná zvláštní opatření, jejichž účelem by bylo bránit zneužití kontroly nad Emitentem.

3.10.2 Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem či takovéto změně kontroly nad Emitentem zabránit.

3.11 Historické finanční údaje

3.11.1 Ověřené historické finanční údaje za poslední dva finanční roky

Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 14. března 2023. Následující tabulka uvádí finanční údaje Emitenta k 31. 12. 2023 s možností srovnání údajů se stavem k 14. 3. 2023.

Uvedené historické finanční údaje vycházejí z auditované účetní závěrky Emitenta za období od 14. 3. 2023 do 31. 12. 2023, které byly vypracovány v souladu s platnými českými účetními předpisy.

Údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje z rozvahy	v tis. Kč 31.12.2023	v tis. Kč 14.03.2023
AKTIVA CELKEM	26 234	2 000
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
Stálá aktiva	24 243	0
Dlouhodobý finanční majetek	24 243	0
Oběžná aktiva	1 828	2 000
Zásoby	0	0
Pohledávky	0	0

Krátkodobý finanční majetek	0	0
Peněžní prostředky	1 828	2 000
Časové rozlišení aktiv	163	0
PASIVA CELKEM	26 234	2 000
Vlastní kapitál	1 619	2 000
Základní kapitál	2 000	2 000
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-381	0
Cizí zdroje	24 615	0
Rezervy	0	0
Závazky	24 615	0
Dlouhodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky	24 615	0
Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba*	24 368	0

*Blíže specifikováno v kap. 3.17 Významné smlouvy tohoto Prospektu

Výkaz zisku a ztráty	v tis. Kč 2023
Tržby z prodeje výrobků, zboží a služeb	0
Tržby za prodej zboží	0
Výkonová spotřeba	251
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	2
Provozní výsledek hospodaření	-253
Výnosové úroky a podobné výnosy	243
Nákladové úroky a podobné náklady	369
Ostatní finanční výnosy	0
Ostatní finanční náklady	2
Finanční výsledek hospodaření	-128
Výsledek hospodaření před zdaněním	-381
Daň z příjmů	0
Výsledek hospodaření po zdanění	-381
Výsledek hospodaření za účetní období	-381
Čistý obrat za účetní období	243

Výkaz o peněžních tocích	v tis. Kč 2023
Stav peněžních prostředků peněžních ekvivalentů na začátku úč. období	2 000
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	24 071
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-24 243
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	0
Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-172
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	-1 828

Z výše uvedených výkazů k 31.12.2023 plynou následující hlavní finanční údaje o Emitentovi uvedené v tis. Kč:

Rozvaha	2023
Čistý finanční dluh	22 787

Výkaz zisku a ztráty	2023
Provozní zisk/ztráta	-253

Výkaz o peněžních tocích	2023
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	24 071
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-24 243
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	0

3.11.2 Změna rozhodného dne

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

3.11.3 Účetní standardy

Účetní závěrka Emitenta za rok 2023 byla auditována externím auditorem v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy České republiky. Emitent při sestavení účetní závěrky používá české účetní standardy, a to zejména vyhlášku č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, která provádí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

3.11.4 Změna účetního rámce

Emitent prohlašuje, že ověřené historické údaje za rok 2023 jsou prezentovány a zpracovány formou slučitelnou s rámcem účetních standardů, který bude mít zveřejněná účetní závěrka Emitenta za rok 2024. Emitent neplánuje změnu rámce účetních standardů.

3.11.5 Obsah ověřených finančních údajů

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

3.11.6 Konsolidovaná účetní závěrka

Emitent nezpracovává konsolidovanou účetní závěrku.

3.11.7 Stáří finančních údajů

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

3.12 Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nevyhotovil mezitímní účetní závěrku.

3.13 Ověření historických ročních finančních údajů

3.13.1 Prohlášení o ověření

Historické finanční údaje Emitenta za rok 2023, uvedené v Základním prospektu, byly ověřeny Ing. Milošem Jonákem, oprávnění KA ČR č. 2363, z auditorské společnosti Jonák Audit, s.r.o., Národní 973/41, 110 00 Praha 1, oprávnění KA ČR č. 566 (dále jen „**Auditor**“).

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

3.13.2 Další údaje, které byly ověřeny auditory

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

3.13.3 Zdroje neověřených údajů

Zdroje neověřených údajů nejsou.

3.14 Správní, soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že neexistuje žádné Emitentovi známé státní, soudní nebo rozhodčí řízení za období nejméně předchozích 12 měsíců, které by mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo negativní vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny a ani taková řízení Emitentovi nehrozí.

3.15 Významná změna finanční pozice Emitenta

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny ověřené finanční údaje nedošlo ke změně finanční pozice Emitenta ani Skupiny, vyjma přijetí zápůjčky od společnosti GOLDEN GATE CZ a.s., IČO 248 39 540 ve výši 22 000 tis., blíže specifikované dále v této kapitole, čl. 17. Významné smlouvy tohoto Prospektu.

3.16 Doplnující údaje

3.16.1 Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta činí 2 000 000 Kč, je rozvržen na 100 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 20 000 Kč a byl v plné výši splacen.

3.16.2 Společenská smlouva a stanovy

Emitent je zapsán v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 28012, IČ 191 43 800. Zemí registrace je Česká republika.

Emitent byl založen za účelem tvorby zisku, což vyplývá z povahy samotné obchodní společnosti. Jiné cíle nebo účely nejsou v zakladatelské listině uvedeny. Úplné znění stanov Emitenta je dostupné ve sbírce listin obchodního rejstříku, dále na webových stránkách Emitenta.

3.17 Významné smlouvy

Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu neuzavřel žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny takové povahy, aby byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své závazky vůči držitelům Dluhopisů, vyjma smluv uvedených níže:

Typ smlouvy	Ze dne	Uzavřena mezi Emitentem a:	Předmět smlouvy
Smlouva o zápůjčce	30.10.2023	<i>ARGYROS s.r.o., IČ: 046 08 569 Liberecká 804/3, 466 01 Jablonec nad Nisou (jako zapůjčitel)</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentovi: - Jistina 4 800 000 Kč - Splatnost nejpozději do 30.10.2024 - Úroková míra 3 % p.a. + 1Y PRIBOR - Dlužná částka k datu Prospektu činí 4 800 000 Kč
Smlouva o zápůjčce	30.10.2023	<i>Dedalus s.r.o., IČ: 015 95 580 Archangelská 1568/3, Vršovice, 100 00 Praha 10 (jako zapůjčitel)</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentovi: - Jistina 480 000 Kč - Splatnost nejpozději do 30.10.2024 - Úroková míra 3 % p.a. + 1Y PRIBOR - Dlužná částka k datu Prospektu činí 480 000 Kč
Smlouva o zápůjčce	30.10.2023	<i>JNC HOLDING, a.s., IČ: 046 08 518 Liberecká 804/3, 466 01 Jablonec nad Nisou (jako zapůjčitel)</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentovi: - Jistina 11 520 000 Kč - Splatnost nejpozději do 30.10.2024 - Úroková míra 3 % p.a. + 1Y PRIBOR - Dlužná částka k datu Prospektu činí 11 520 000 Kč
Smlouva o zápůjčce	30.10.2023	<i>Liberty eMpire s.r.o., IČ: 085 53 840 Wuchterlova 1607/12, Dejvice, 160 00 Praha 6 (jako zapůjčitel)</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentovi: - Jistina 2 400 000 Kč - Splatnost nejpozději do 30.10.2024 - Úroková míra 3 % p.a. + 1Y PRIBOR - Dlužná částka k datu Prospektu činí 2 400 000 Kč
Smlouva o zápůjčce	30.10.2023	<i>PK Inspirare s.r.o., IČ: 046 08 666 Vavřenova 1440/2, Braník, 142 00 Praha 4 (jako zapůjčitel)</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentovi: - Jistina 4 800 000 Kč - Splatnost nejpozději do 30.10.2024 - Úroková míra 3 % p.a. + 1Y PRIBOR - Dlužná částka k datu Prospektu činí 4 800 000 Kč
Smlouva o zápůjčce	12.1.2024	<i>GOLDEN GATE CZ a.s., IČ: 248 39 540 Václavské náměstí 1282/51, Nové Město, 110 00 Praha 1 (jako zapůjčitel)</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru Emitentovi: - Jistina 22 000 000 Kč - Splatnost nejpozději do 30.06.2024 - Úroková míra 2.25 % p.a. + 1M PRIBOR Dlužná částka k datu Prospektu činí 22 000 000 Kč

Stávající zadlužení Emitenta je představováno z velké části dluhy vzniklými na základě smluv uzavřených se společníky Emitenta. Emitent počítá se s budoucí kapitalizací těchto závazků.

Dále dceřiná společnost **Rayo Projekt 1, s.r.o.** uzavřela následující významné smlouvy:

Typ smlouvy	Ze dne	Uzavřena mezi Rayo Projekt 1, s.r.o. a:	Předmět smlouvy
Smlouva o úvěru	5.5.2022	<i>Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782 Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4</i>	Smlouva o poskytnutí úvěru společnosti Rayo Projekt 1, s.r.o. na výstavbu KGJ až do výše limitu 49 700 000 Kč: - Splatnost nejpozději do 31.12.2032 - Úroková míra 2,6 % p.a. + 1 měsíční PRIBOR - Dlužná částka k datu Prospektu činí 44 729 999 Kč
Pojistná smlouva	2.1.2023	<i>Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., IČ: 63998530 Sídlo: Praha 8, Pobřežní 665/23, PSČ 186 00</i>	Pojistná smlouva pokrývající rizika živelných událostí, vandalismu, odcizení a odpovědnosti.

4 SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, které se řídí českým právem (společně dále také jen „**Dluhopisy**“), jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) společností GG Green, a.s., se sídlem V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha 4, IČ: 19143800, LEI 315700EDAP3B9GFP6O42, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 28012 (dále jen „**Emitent**“). Tento Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2023. Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“) a dále příslušným doplňkem dluhopisového programu pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu (jak je tento pojem definován níže) (dále jen „**Doplňěk dluhopisového programu**“).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výpočty a výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů zajišťovat Emitent sám. Emitent může však pro konkrétní emisi pověřit výkonem uvedené činnosti administrátora s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, přičemž v takovém případě bude tato informace uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu (dále jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Pokud bude veřejná nabídka Dluhopisů činěna prostřednictvím Manažera emise stanoveného v Doplněku dluhopisového programu, bude Manažer emise rovněž Administrátorem.

Určenou provozovnou se rozumí provozovna Administrátora stanovená v Doplněku dluhopisového programu, bude-li pro danou emisi určen Administrátor. Nebude-li pro danou emisi určen Administrátor, rozumí se Určenou provozovnou sídlo Emitenta.

ČNB vykonává dohled nad Emisí dluhopisů a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku cenných papírů (Dluhopisů) a v případě přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů bude ČNB vykonávat dohled nad Emitentem a Dluhopisy při plnění povinností Emitenta dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“).

Tyto Emisní podmínky budou pro každou konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upřesněny Doplněkem dluhopisového programu. V tomto Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané emise, které nejsou upraveny v rámci Emisních podmínek.

V případě veřejné nabídky nebo žádosti o přijetí na regulovaný trh bude Doplněk dluhopisového programu součástí zvláštního dokumentu připraveného pro každou emisi Dluhopisů (dále jen „**Konečné podmínky**“). Příslušné Konečné podmínky mohou jednak upravit, která z variant předpokládaná Emisními podmínkami se ve vztahu k příslušné Emisi uplatní, jednak dále doplnit a upřesnit úpravu obsaženou v Emisních podmínkách. Konečné podmínky budou dále obsahovat konkrétní podmínky veřejné nabídky, příp. přijetí na regulovaný trh.

Dluhopisům a Kupónům, budou-li vydávány, bude na žádost Emitenta přidělen společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou oprávněnou osobou, identifikátor ISIN. Informace o přidělených identifikátorech ISIN, případně i o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům, budou-li vydávány, bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

4.1 Obecná charakteristika Dluhopisů

4.1.1 Forma, podoba, jmenovitá hodnota a měna; druh

Dluhopisy v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydávány jako listinné cenné papíry ve formě na řad (dále také jen „**listinné Dluhopisy**“) nebo jako zaknihované cenné papíry, jejichž forma je dána zápisem v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů (dále také jen „**zaknihované Dluhopisy**“), s tím že jejich podoba bude stanovena v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

V příslušném Doplnku dluhopisového programu bude dále stanoven ISIN, jmenovitá hodnota Dluhopisů, předpokládaná celková jmenovitá hodnota Dluhopisů, počet a číslování (v případě, že bude relevantní), měna Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydat listinné Dluhopisy jako hromadné listiny nahrazující jednotlivé Dluhopisy. V případě, že budou Dluhopisy vydány jako hromadné listiny, má jejich vlastník právo požádat Emitenta o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy. Žádost vlastníka o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy musí být Emitentovi doručena písemně. Emitent je povinen vyhovět žádosti vlastníka do 30 dnů od jejího obdržení. Emitent je povinen písemně vyzvat vlastníka k převzetí jednotlivých Dluhopisů. Dluhopisy budou vlastníkovi předány pouze oproti vrácení hromadné listiny.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Emitent může využít práva vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to i po uplynutí lhůty pro upisování. V takovém případě bude v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoven limit případného překročení předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Emitent v takovém případě určí dodatečnou lhůtu pro upisování, která skončí nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení jednotlivých splátek jmenovité hodnoty dluhopisu nebo splacení dluhopisu.

Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude uveden v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní ani výměnná práva ani žádné zvláštní právo ve smyslu ustanovení § 6 odst. 1, písm. b) Zákona o dluhopisech.

4.1.2 Vlastníci dluhopisů; převod Dluhopisů

4.1.2.1 Vlastníci dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu vydaného v zaknihované podobě je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v evidenci vedené Centrálním depozitářem, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila (dále také jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále) nestanoví jinak, budou Emitent, nebo Administrátor, je-li pro danou emisi určen, pokládat každého Vlastníka zaknihovaných dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou Vlastníky dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále). Obdobné platí též pro vlastníky Kupónů, jsou-li vydávány (dále také jen „**Vlastník kupónů**“).

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

Vlastníkem Dluhopisu vydaného v listinné podobě je osoba, která je uvedena v seznamu vlastníků Dluhopisů vedeným Emitentem (dále také jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále) nestanoví jinak, budou Emitent, nebo Administrátor pokládat každého Vlastníka listinných dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou Vlastníky dluhopisů a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v seznamu Vlastníků dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále). Obdobně platí též pro vlastníky Kupónů, jsou-li vydávány (dále také jen „**Vlastník kupónů**“).

K převodu listinných Dluhopisů dochází jejich předáním nabyvateli a vyznačením rubopisu ve prospěch nabyvatele, který musí být bezpodmínečný a přechází jím veškerá práva s listinnými Dluhopisy spojená. V rubopisu listinného Dluhopisu je nutno uvést údaje nutné k jednoznačné identifikaci osoby, na niž se listinný Dluhopis převádí, a den převodu listinného Dluhopisu. K účinnosti převodu Dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisu. Vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka dluhopisu do seznamu Vlastníků dluhopisů. Jakákoli změna v seznamu Vlastníků dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v seznamu Vlastníků dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

4.1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů či Kupónů (jsou-li vydávány) není žádným způsobem omezena.

4.1.3 Oddělení práva na výnos

Pokud není v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, oddělení práva na výnos Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů (dále také jen „**Kupóny**“), s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje. Budou-li Kupóny vydány, budou vydány ve stejné podobě jako Dluhopisy příslušné emise.

4.1.4 Dluh Emitenta

Emitent tímto prohlašuje, že dluží jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu jeho vlastníkově a poměrný úrokový výnos, nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, a zavazuje se mu vyplácet určené úrokové výnosy, nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu, (respektive jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá (dále také jen „**Diskontovaná hodnota**“) v případě předčasné splatnosti dluhopisů vydaných s výnosem na bázi diskontu), v souladu s těmito Emisními podmínkami ve znění Doplnku dluhopisového programu a Zákonem o dluhopisech.

Diskontní sazba znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité

hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

4.1.5 Rating

Emitentovi nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely tohoto Dluhopisového programu bude ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta uděleno.

Informace o případném ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu pro konkrétní emisi dluhopisů.

4.2 Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz

4.2.1 Datum emise; Lhůta pro upisování emise dluhopisů a Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů

Datum emise každé emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování emise dluhopisů budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů, a to i postupně (v tranších). Emitent má právo v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit dodatečnou lhůtu pro upisování emise dluhopisů (dále jen „**Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů**“) a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, a to i po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů. Emitent je rovněž oprávněn vydat Dluhopisy i v menší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů skončí vždy nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů nebo případné Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným v čl. 4.13 těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů. Tuto skutečnost Emitent uveřejní stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů.

Pro účely tohoto článku znamená „**Datum emise**“ datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu a „**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“ lhůtu pro upisování emise Dluhopisů, která je stanovena v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

4.2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude uveden v Doplnku dluhopisového programu.

Nestano-li Doplněk dluhopisového programu jinak, bude v případě dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou nebo variabilní úrokovou sazbou emisní kurz k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise bude stanoven tak, že k částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos.

V případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu bude emisní kurz k Datu emise stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového

programu od Data splatnosti dluhopisu k Datu emise. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise bude stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplňku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému budou takové dluhopisy upsány.

Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle Emitenta nebo Administrátora, případně sdělen na vyžádání emailem. Cena Dluhopisů bude v období do Data emise (včetně tohoto dne) odpovídat emisnímu kurzu k Datu emise a po Datu emise jejich aktuálnímu emisnímu kurzu stanovenému způsobem popsaným výše.

4.2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a lhůta předání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu upsaného dluhopisu

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, jakož i způsob a lhůta předání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu upsaného Dluhopisu, budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.3 Status

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu a veškeré Emitentovy závazky z Dluhopisů (všechny peněžité závazky Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) 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 (pari passu) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů a Vlastníky kupónů (jsou-li vydávány) stejné emise Dluhopisů stejně.

4.4 Povinnosti Emitenta

4.4.1 Povinnost dodržovat omezení

Emitent se zavazuje, že od Data emise až do doby uhrazení všech dluhů z Dluhopisů budou dodržována veškerá omezení uvedená v tomto čl. 4.4 Emisních podmínek, ledaže tyto Emisní podmínky stanoví jinak. Příslušná omezení (kovenanty) budou posuzovány jednou ročně k datu 31.12. každého roku trvání jednotlivých emisí Dluhopisového programu, a to na základě účetní závěrky Emitenta schválené valnou hromadou Emitenta nejpozději do 6 měsíců od skončení příslušného účetního období daného roku.

4.4.2 Omezení výplaty podílů na zisku a splátek jistin úvěrů

Emitent se zavazuje, že nevyplatí jakýkoli podíl na zisku nebo podíl na jiných vlastních zdrojích, nesplatí jistiny úvěrů od společníků, pokud by po provedení takové výplaty byl poměr definovaný jako (vlastní kapitál [řádek A. rozvahy pasiva] + půjčky od společníků [ř. C.I.9.1 + ř. C.II.8.1 rozvahy pasiva] + půjčky třetích stran se splatností delší, než je splatnost emitovaných Dluhopisů [ř. C.I.9.3 rozvahy pasiva]) / (aktiva [řádek bez označení] – hotovost [ř. C.IV. Peněžní prostředky rozvaha]) nižší než 10 %. Pro vyloučení všech pochybností se uvádí, že Emitent může provádět změny v poměru mezi vklady do ostatních kapitálových fondů a půjčkami od společníků bez omezení. Omezení podle tohoto čl. 4.4.2 Emisních podmínek se netýká splácení úroků za poskytnuté zdroje, které mají delší splatnost než Dluhopis. Tyto úroky může Emitent splácet bez jakéhokoli omezení.

4.4.3 Veškeré akcionářské půjčky jsou podřízeny

Veškeré stávající akcionářské půjčky Emitentovi specifikované v kap. 3.17 tohoto Prospektu a také budoucí akcionářské půjčky jsou podřízeny, tzn. půjčky od akcionářů Emitentovi, budou uspokojeny až po úplném splácení všech závazků vyplývajících z Dluhopisů.

4.4.4 Ukazatel čisté finanční zadluženosti nepřekročí 80%

Ukazatel čisté finanční zadluženosti nepřekročí 80 %. Uvedený ukazatel se pro účely Emisních podmínek vypočítá následovně: (Veškeré závazky - podřízené půjčky vlastnické – peněžní prostředky) / aktiva).

4.4.5 Udržování dostatečné hotovosti na účtech

Emitent je povinen udržovat dostatečné peněžní prostředky na bankovních účtech tak, aby platilo, že součet peněžních prostředků na bankovních účtech se rovná minimálně jedné splátce úrokových výnosů z Dluhopisů.

4.4.6 Zákaz poskytování ručení

Emitent se zavazuje zajistit, že Emitent neposkytne žádné ručení za dluhy třetí osoby, vyjma ručení za dluhy subjektů, které jsou součástí Skupiny.

4.4.7 Zákaz změny kontroly

Emitent se zavazuje zajistit, že osoba odlišná od osob ovládajících Emitenta ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nezíská v Emitentovi přímý či nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu nad 50 % (slovy: padesát procent) nebo právo jmenovat většinu členů statutárního orgánu Emitenta až do doby úplného splacení všech závazků vyplývajících z Dluhopisů.

4.4.8 Informační povinnost Emitenta

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů zveřejněním na webové stránce Emitenta www.gggreen.cz v sekci Pro investory jakýkoliv Případ neplnění dluhů (jak je definován v článku 4.9.1 těchto Emisních podmínek) nejpozději do 5 (slovy: pěti) Pracovních dní ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl, nebo se o ní při vynaložení řádné péče dozvědět měl a mohl.

4.5 Výnos Dluhopisů

4.5.1 Obecně

Doplňek Dluhopisového programu stanoví, zda Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou, nebo variabilní úrokovou sazbou, nebo zda jde o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu.

Doplňek Dluhopisového programu současně stanoví, zda bude pevná nebo variabilní úroková sazba stanovena ve stejné výši pro všechna Výnosová období, nebo bude stanovena v různých výších (maržích v případě variabilní sazby) pro jednotlivá Výnosová období.

4.5.2 Výnos, výnosové období, den výplaty úroků a technická lhůta - dluhopisy s pevným a variabilním úrokovým výnosem

Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní, jak je definován v čl. 4.5.6 těchto Emisních podmínek, podle konvence úročení stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí (i) v případě prvního Výnosového období jedno období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a (ii) v případě dalších Výnosových období každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) až do Dne konečné splatnosti.

Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v den výplaty úroků po skončení Výnosového období, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami (dále jen „**Den výplaty úroků**“). Ve vztahu ke každému jednotlivému Dluhopisu bude úrokový výnos stanovený pro každé Výnosové období zaokrouhlen na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Výnosové období může být roční, pololetní, čtvrtletní, nebo měsíční. Výnosové období pro konkrétní Emisi dluhopisů bude stanoveno v Doplňku dluhopisového programu.

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto po dobu více než patnáct Pracovních dní (dále také „**Technická lhůta**“). V takovém případě bude po uplynutí Technické lhůty nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení až do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky. Výši úroku z prodlení stanovuje nařízení vlády č. 351/2013 Sb. Dle tohoto nařízení úrok z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené Českou národní bankou pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, zvýšené o 8 procentních bodů.

4.5.3 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplňku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplňku dluhopisového programu.

4.5.4 Dluhopisy s variabilním úrokovým výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s variabilním úrokovým výnosem budou úročeny úrokovou sazbou stanovenou v Doplňku dluhopisového programu, která bude součtem:

(a) Referenční sazby (jak je definována níže) zjištěné Emitentem (nebo Administrátorem, je-li určen) ke Dni stanovení Referenční sazby (jak je definován níže);

a

(b) marže uvedené v Doplňku dluhopisového programu.

„**Referenční sazbou**“ se rozumí sazba PRIBOR (Prague Inter-Bank Offered Rate) nebo EURIBOR (Euro InterBank Offered Rate).

Ve vztahu ke každému Výnosovému období se Referenční sazba stanoví jako úroková sazba v procentech p.a., která je pro příslušné období (zpravidla jednoměsíční, tříměsíční, šestiměsíční, roční), které je shodné s délkou Výnosového období nebo je délece Výnosového období nejbližší, uvedena jako nabídková sazba mezibankovního trhu pro prodej depozit společností Reuters na obrazovce Reuters Screen Service, strana PRBO (nebo případné nástupnické straně) pro sazbu PRIBOR, strana EURIBOR (nebo případné nástupnické straně) pro sazbu EURIBOR (nebo, není-li tato služba dostupná, na jiném oficiálním zdroji, kde bude příslušná sazba uváděna) v nebo kolem 11 h dopoledne středoevropského času v Den stanovení Referenční sazby.

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

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

Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit způsobem uvedeným ve třetím odstavci tohoto čl. 4.5.4 Emisních podmínek, bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena jako sazba vypočtená za využití lineární interpolace mezi:

(a) dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR pro nejdelší období, které je kratší než příslušné Výnosové období; a

(b) dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR za nejkratší období, které je delší než příslušné Výnosové období.

Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit ani způsobem uvedeným v předchozím odstavci, bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena jako sazba p.a. vypočtená Emitentem (nebo Administrátorem, je-li určen) jako aritmetický průměr (zaokrouhlený na čtyři desetinná místa směrem dolů) sazeb, které Emitentovi (nebo Administrátorovi, je-li určen) oznámily na jeho žádost alespoň 3 banky nebo pobočky zahraničních bank působící na českém trhu jako sazby, za které jsou připraveny poskytnout peněžní prostředky jako depozitum v českých korunách, případně měně eur, na období svojí délkou rovnající se anebo časově nejbližší k Výnosovému období v 11.00 h (středoevropského času) v příslušný Den stanovení Referenční sazby.

Pokud bude zjištěná sazba PRIBOR/EURIBOR nižší než nula (0), za Referenční sazbu se bude považovat hodnota nula (0).

„**Dnem stanovení Referenční sazby**“ se rozumí druhý Pracovní den před začátkem příslušného Výnosového období.

4.5.5 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem.

Jestliže po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení částky (jmenovité hodnoty nebo Diskontované hodnoty) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto po dobu více než patnáct Pracovních dní („Technická lhůta“), pak bude po uplynutí této Technické lhůty nabíhat k této částce úrok při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení až do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky. Výši úroku z prodlení stanovuje nařízení vlády č. 351/2013 Sb. Úrok z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené Českou národní bankou pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, zvýšené o 8 procentních bodů. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní, podle konvence úročení stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

4.5.6 Zlomek dní

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

(a) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/Skutečný počet dní“, resp. „Act/Act“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrok stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);

(b) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/365 nebo Act/365“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;

(c) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/360“ nebo „Act/360“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;

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

(e) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30E/360“ nebo „BCK Standard 30E/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

4.6 Splacení a odkoupení Dluhopisů

4.6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke dni konečné splatnosti Dluhopisů, jak je tento den označen v příslušném Doplnku dluhopisového programu (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“). Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že se jedná o Dluhopisy s postupným splácením jmenovité hodnoty ve splátkách (Amortizované Dluhopisy), pak bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

4.6.1.1 Amortizované dluhopisy

Jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově.

Splacení jmenovité hodnoty bude rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových Dluhopisů.

Příslušná splátka jmenovité hodnoty bude splatná vždy spolu s výnosem Dluhopisů v Den výplaty úroků příslušného Výnosového období.

Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty bude spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena ve splátkovém kalendáři, který bude tvořit součást příslušného Doplnku dluhopisového programu. Bude-li to relevantní, bude takový splátkový kalendář obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty.

4.6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy dané emise předčasně splatnými, a to oznámením Vlastníkům dluhopisů o předčasné splatnosti. Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní emisi dluhopisů.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů musí obsahovat určení dne, k němuž se Dluhopisy stanou předčasně splatnými (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“) a musí být oznámeno

Vlastníkům způsobem pro oznamování dle těchto Emisních podmínek, alespoň 30 dnů před takovým Dnem předčasné splatnosti dluhopisů.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů dané emise v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu.

Bylo-li rozhodnuto o předčasné splatnosti konkrétní emise, budou Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v doposud nesplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného Kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu. Hodnotou nevráceného kupónu se rozumí poměrná část úrokového výnosu narostlého na předčasně splacených Dluhopisech od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasného splacení Dluhopisů (vyjma tohoto dne).

4.6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastník dluhopisů má právo požádat Emitenta o předčasné splacení jím vlastněných Dluhopisů. Emitent však má povinnost žádosti Vlastníka dluhopisu vyhovět. Žádost Vlastníka dluhopisu o předčasné splacení („**Žádost o předčasné splacení**“) musí mít písemnou formu a musí z ní být zřejmý požadavek na předčasné splacení Dluhopisů a počet Dluhopisů, který má být Emitentem splacen. Žádost o splacení musí být podepsána oprávněnou osobou a není-li podepsána před Emitentem, musí být podpis oprávněné osoby úředně ověřen.

Vlastníkovi dluhopisů vznikne nárok na předčasné splacení Dluhopisů Emitentem k poslednímu dni 12. měsíce následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Emitentovi na adresu Určené provozovny Žádost o předčasné splacení („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

V případě, že Vlastník Dluhopisu podá Žádost o předčasné splacení dříve jak:

- a) 3 roky přede Dnem konečné splatnosti dluhopisu, bude mu z nominální hodnoty předčasně splacených Dluhopisů stržena částka ve výši 20 % nominální hodnoty
- b) 2 roky přede Dnem konečné splatnosti dluhopisu, bude mu z nominální hodnoty předčasně splacených Dluhopisů stržena částka ve výši 15 % nominální hodnoty
- c) 1 rok přede Dnem konečné splatnosti dluhopisu, bude mu z nominální hodnoty předčasně splacených Dluhopisů stržena částka ve výši 10 % nominální hodnoty

Vlastník Dluhopisů zároveň nemá nárok na výplatu narostlého doposud nevyplaceného Výnosu ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů za období 12 měsíců předcházejícímu Dni předčasného splacení.

(„**Sankce za předčasné splacení**“).

Vlastník Dluhopisů má na nárok na splacení nominální hodnoty předčasně splacených Dluhopisů a narostlého doposud nevyplaceného Výnosu ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů dle podmínek stanovených výše v tomto článku 4.6.3 Emisních podmínek, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke dni, který předchází o 12 měsíců Dni předčasné splatnosti dluhopisů a s uplatněním Sankce za předčasné splacení, jak je popsána výše v tomto článku 4.6.3 Emisních podmínek.

V případě listinných Dluhopisů bude nominální hodnota včetně narostlého doposud nevyplaceného Výnosu po uplatnění Sankce za předčasné splacení, případně diskontovaná hodnota u Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu po uplatnění Sankce za předčasné splacení, Emitentem uhrazena do 5 pracovních dnů ode Dne předčasné splatnosti dluhopisů a současně předání Dluhopisů Vlastníkem dluhopisů Emitentovi v Určené provozovně.

Jsou-li Dluhopisy zaknihované, bude provedeno vypořádání převodu Dluhopisů v CDCP na základě příkazu k převodu zaknihovaných Dluhopisů z majetkového účtu Vlastníka dluhopisů na majetkový účet Emitenta, podaného ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Nominální hodnota včetně narostlého doposud nevyplaceného Výnosu po uplatnění Sankce za předčasné splacení, případně diskontovaná hodnota po uplatnění Sankce za předčasné splacení u Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, bude Emitentem uhrazena do 5 pracovních dnů ode dne převodu Dluhopisů z majetkového účtu Vlastníka dluhopisů na majetkový účet Emitenta v CDCP.

4.6.4 Odkoupení Dluhopisů

Emitent je oprávněn Dluhopisy za podmínek níže uvedených kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak jakýmkoli způsobem za dohodnutou cenu.

4.6.5 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Dluhopisy odkoupené, nebo jinak nabyté Emitentem zanikají pouze tehdy, pokud tak Emitent sám rozhodne. Emitent je rovněž oprávněn držet Dluhopisy ve svém majetku či je znovu prodat. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle první věty tohoto odstavce, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem v okamžiku jejich splatnosti.

4.6.6 Domněnka splacení

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak v případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a celou částku naběhlých úrokových výnosů, jež budou splatné v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu, pak budou tyto Dluhy pro účely čl. 6. těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

4.6.7 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak s prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) není Emitent oprávněn disponovat (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a Administrátor je v souladu s těmito Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

4.7 Platby

4.7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů. Úrokový výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu prováděny platby

v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění dluhů dle těchto Emisních podmínek.

4.7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“). Pro případ splacení Dluhopisů nebude považováno za porušení Emisních podmínek, bude-li dlužná částka vyplacena do 15 pracovních dnů po Dni konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dni předčasné splatnosti dluhopisů (dále jen „**Technická lhůta**“). Emitent bude výplaty provádět sám, nebo prostřednictvím Administrátora, je-li pro danou emisi určen.

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý důsledkem takového posunu.

„Pracovním dnem“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v EUR kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

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

4.7.3 Určení práva na obdržení výplaty související s Dluhopisy

4.7.3.1 Listinné Dluhopisy

V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů na řad (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), osoby, které budou Vlastníky dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které odevzdají příslušný Kupón.

„Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu“ znamená den, který o patnáct kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (Amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů, osoby, které budou Vlastníky dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“).

Pro účely určení příjemce úrokového výnosu (případně u Amortizovaných dluhopisů příslušné části jmenovité hodnoty) nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem.

V případě listinných Dluhopisů na řad budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů na řad (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které budou Vlastníky dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty.

Pro účely určení Oprávněné osoby dle předchozího odstavce, Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů v případě listinných Dluhopisů na řad oznámeným Emitentovi počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená den, který o patnáct kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

4.7.3.2 *Zaknihované Dluhopisy*

Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů, osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“) a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos pak osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Kupónů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“).

V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (Amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisu v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

Pro účely určení příjemce úrokového výnosu (případně u Amortizovaných dluhopisů příslušné části jmenovité hodnoty) nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem.

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu) nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou

emisi určen) přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem.

„**Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o patnáct kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená den, který o patnáct kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

4.7.4 Provádění plateb

Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám výhradně bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice.

Emitent (Administrátor je-li pro danou emisi určen) bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) věrohodným způsobem, například uvedením platební instrukce ve smlouvě o úpisu nebo samostatným pokynem. Samostatný pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) platbu provést (takový pokyn spolu s ostatními případně příslušnými přílohami dále jen „**Instrukce**“).

Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta (Administrátora, je-li pro danou emisi určen), přičemž Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen), spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém daňovém domicilu (v originále nebo úředně ověřené kopii) a další doklady, které si může Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) a příslušné daňové orgány vyžádat. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Instrukce je podána včas, pokud je Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) doručena nejpozději pět Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty. V případě listinných Kupónů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu. V případě zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty.

Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydány) se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí, a pokud je taková částka odepsána z účtu Emitenta (Administrátora, je-li pro danou emisi určen), jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, v Den výplaty. Pro případ splacení dluhopisů nebude považováno za porušení Emisních podmínek, bude-li dlužná částka vyplacena kterýkoliv den z Technické lhůty.

Emitent ani Administrátor, je-li pro danou emisi určen, nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

4.8 Zdanění

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

Problematika zdanění v jednotlivých zemích, kde budou Dluhopisy veřejně nabízeny, je blíže popsána v kapitole 0 Zdanění tohoto Základního prospektu.

4.9 Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění dluhů

4.9.1 Případy neplnění dluhů

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

(a) *Prodlení s peněžitým plněním*

jakákoli platba související s Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) nebude provedena v souladu s těmito Emisními podmínkami a takové porušení zůstane nenapraveno déle než patnáct Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny; nebo

(b) *Porušení jiných povinností z Emisních podmínek*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než povinnost uvedenou výše v odst. (a) tohoto čl. 4.9.1) vyplývající z těchto Emisních podmínek (včetně povinností uvedených v čl. 4.4 těchto Emisních podmínek) a takové porušení zůstane nenapraveno déle než devadesát dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta (Cross-Default)*

jakékoli Dluhy Emitenta (i) nebudou uhrazeny ve splatnosti nebo během jakékoli původně stanovené dodatečné lhůty splatnosti (tzv. grace period) nebo náhradní lhůty dodatečně dohodnuté s věřitelem,

popř. nedojde k jiné dohodě s věřitelem o době splatnosti těchto Dluhů, nebo (ii) jakýkoli takový Dluh bude prohlášen za splatný před původním datem splatnosti v důsledku existence případu porušení (jak je definován v příslušné smlouvě, jejíž stranou je Emitent). Případ porušení dle tohoto odst. (c) nenastane, pokud úhrnná výše Dluhů dle bodu (i) nebo (ii) je v případě Emitenta nižší než 30 mil. Kč (slovy: třicet milionů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách) a po splatnosti méně než 90 dnů. Případ porušení uvedený v tomto odst. (c) rovněž nenastane, když Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit; nebo

„**Dluhy**“ znamenají pro účely tohoto odstavce jakýkoli dluh Emitenta vyplývající z (i) bankovních a jiných úvěrů a půjček a k nim náležejících příslušenství, (ii) všech ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů a (iv) jakýchkoli ručení poskytnutých Emitentem.

(d) Platební neschopnost, likvidace, insolvence apod.

Nastane jakákoli níže uvedená událost: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby svých dluhů a/nebo není schopen po delší dobu, tj. déle než 3 měsíce, plnit své splatné dluhy, nebo (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů, nebo (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium, nebo (iv) bude zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta jakýmkoli soudem, nebo (v) insolvenční návrh bude příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku dlužníka, nebo (vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (vii) bude realizováno zástavní nebo jiné obdobné právo třetí osoby, které by omezilo právo Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jehož celková hodnota přesahuje v případě Emitenta částku 150 mil. Kč (slovy: sto padesát milionů korun českých) (nebo její ekvivalent v jakékoli jiné měně), nebo (viii) bude realizováno exekuční řízení na majetek Emitenta pro vymožení pohledávky, jejíž celková hodnota přesahuje částku 150 mil. Kč (slovy: sto padesát milionů korun českých) (nebo ekvivalent v jakémkoliv jiné měně); nebo

(e) Přeměny

v důsledku přeměny Emitenta, kde bude Emitent vystupovat jako zúčastněná osoba (zejména sloučení, splynutí, převod jmění na společníka, rozdělení či odstěpení), nebo převodu obchodního závodu či jeho části přejdou dluhy z Dluhopisů na osobu, která výslovně nepřijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy takové převzetí dluhů Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (příčemž o tomto účinku takového sloučení, splynutí, rozdělení nebo převodu podniku či jeho části není rozumných pochyb); nebo

(f) Změna předmětu podnikání

Emitent přestane být z vlastního rozhodnutí nebo z rozhodnutí příslušného orgánu či soudu oprávněn vykonávat podnikatelskou činnost a/nebo Emitent pozbyde jakékoli povolení, souhlasy a licence, které jsou nezbytné k vykonávání jeho hlavní podnikatelské činnosti nebo taková povolení, souhlasy či licence přestanou být platné a účinné a Emitent nezajistí nápravu ve lhůtě 60 (šedesát) dnů ode dne, kdy došlo k pozbytí nebo ukončení platnosti a účinnosti takových povolení; nebo

(g) Porušení soudních rozhodnutí

Emitent je v prodlení s plněním peněžitého dluhu převyšujícího částku 150 mil. Kč (slovy: sto padesát milionů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách), který mu byl uložen na základě vykonatelného soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí či jiného opatření s obdobnými účinky po dobu delší než 30 (třicet) kalendářních dnů;

pak:

(a) v případě Dluhopisů s pevným úrokovým výnosem může kterýkoli Vlastník dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným na adresu Určené provozovny, (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s těmito Emisními podmínkami, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s čl. 4.9.2 těchto Emisních podmínek. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi dluhopisu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo

(b) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s čl. 4.9.2 těchto Emisních podmínek.

4.9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle čl. 4.9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými do 30 (třiceti) dnů po dni, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

4.9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího čl. 4.9.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

4.9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 4.9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.

4.10 Promlčení

Práva z Dluhopisů a z Kupónů se promlčují uplynutím tří let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

4.11 Administrátor

4.11.1 Administrátor

4.11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů zajišťovat Emitent vlastními silami. Emitent však může pro konkrétní emisi pověřit výkonem činnosti administrátora spojených se splacením Dluhopisů třetí osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, v kterémžto případě bude tato uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu (taková jiná nebo další osoba dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“). Bude-li

zvolen Manažer emise, bude tento vykonávat i roli Administrátora, nebude-li v Konečných podmínkách stanoveno jinak. Stejnopis Smlouvy s administrátorem, bude-li uzavřena, bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) v sídle Emitenta nebo Administrátora.

Bude-li pro danou emisi určen Administrátor, pak bude v Doplnku dluhopisového programu stanovena provozovna Administrátora pro osobní a písemnou komunikaci (také jen „**Určená provozovna**“). Nebude-li pro danou emisi určen Administrátor, rozumí se Určenou provozovnou sídlo Emitenta.

4.11.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

Bude-li pro danou emisi určen Administrátor, pak si Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu.

Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny, zpřístupní Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora a úplně znění Emisních podmínek po provedené změně způsobem uvedeným v těchto Emisních podmínkách. Takováto změna bude provedena pouze za předpokladu, že nebude mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků Dluhopisů.

Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 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 třicet kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti třicátým dnem po takovém Dni výplaty.

Změny předpokládané tímto článkem nesmějí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. V případě změny, která se týká postavení či zájmů Vlastníků dluhopisů bude o takovéto změně rozhodovat Schůze vlastníků.

4.11.3 Vztah Administrátora a Vlastníků dluhopisů

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak tento jedná v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta a jeho právní vztah k Vlastníkům dluhopisů vyplývá pouze ze Smlouvy s administrátorem.

4.12 Změny a vzdání se nároků

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak se Emitent a Administrátor mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které se netýká postavení nebo zájmů vlastníků a zároveň nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

4.13 Oznámení a zveřejňování dokumentů

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta, www.gggreen.cz v části Pro investory, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných dluhopisech.

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

Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na adresu Určené provozovny stanovené v Doplnku dluhopisového programu.

Na webových stránkách Emitenta, www.gggreen.cz v sekci Pro investory, budou rovněž uveřejněny veškeré dokumenty, na jejichž zveřejnění odkazují tyto Emisní podmínky.

4.14 Schůze Vlastníků dluhopisů

4.14.1 Působnost a svolání Schůze

4.14.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent může svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „**Schůze**“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat Schůzi pouze v případech uvedených níže v čl. 4.14.1.2 těchto Emisních podmínek. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svoji povinnost podle § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech (viz čl. 4.14.1.2 těchto Emisních podmínek) a Schůzi svolá namísto Emitenta Vlastník dluhopisů. V tomto případě jdou náklady spojené se Schůzí k tíži Emitenta.

Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz čl. 4.14.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

4.14.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případech uvedených níže v tomto čl. 4.14.1.2:

- (a) návrhu změn Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze k takové změně či změnám vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta;
- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisu nebo vyplacení výnosu Dluhopisu;

(dále jen „**Změny zásadní povahy**“) a také

- (d) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než šedesát dnů ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno.

4.14.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v čl. 4.13 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny nejpozději 30 kalendářních dnů před navrhovaným datem schůze, aby Emitent mohl zajistit uveřejnění oznámení způsobem stanoveným v čl. 4.13 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta (název společnosti, IČ, adresu sídla a provozovny, kontaktní osobu a e-mail), (ii) označení Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum

a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze Praha nebo Brno, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod a zároveň později než v 16:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

4.14.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

4.14.2.1 Zaknihované dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“) pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci u Centrálního depozitáře ke konci sedmého dne předcházejícího den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Centrálního depozitáře v Rozhodný den pro účast na Schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě věrohodné pro Emitenta (Administrátora, je-li pro danou emisi určen). K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

4.14.2.2 Listinné Dluhopisy

V případě vydání Dluhopisu v listinné podobě je oprávněna se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze osoba (dále také jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), která byla Vlastníkem dluhopisu sedmý den předcházející den konání Schůze (tento den je v případě vydání listinných Dluhopisů nazýván také jako „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v seznamu Vlastníků dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům listinných Dluhopisů na řad oznámeným Emitentovi v průběhu Rozhodného dne pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

4.14.2.3 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které nebyly Emitentem zrušeny ve smyslu těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.

4.14.2.4 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora (je-li pro danou emisi určen), Společný zástupce (není-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem (je-li pro danou emisi určen).

4.14.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

4.14.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek, během jedné hodiny od stanoveného

začátku Schůze schopna se usnášet, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. Svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do patnácti dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v první větě tohoto čl. 4.14.3.1. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora (je-li pro danou emisi určen), informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto čl. 4.14.3.1 nezapočítávají.

4.14.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

4.14.3.3 Společný zástupce

K datu Základního prospektu není ustanoven společný zástupce ve smyslu § 24 Zákona o dluhopisech. Schůze může usnesením ve vztahu ke každé Emisi dluhopisů zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce podle ustanovení § 24, odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. V případě ustanovení Společného zástupce budou smlouvy upravující tuto formu zastoupení zveřejněny na webových stránkách Emitenta www.ggreen.cz v sekci Pro investory.

V případě ustanovení je společný zástupce v souladu s § 24 odst. 8 Zákona o dluhopisech oprávněn:

- (a) uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy,
- (b) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta,
- (c) činit ve prospěch vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy.

Při výkonu oprávnění podle bodů a) až c) předchozího odstavce se na společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisů. V rozsahu, v jakém uplatňuje práva spojená s Dluhopisy společný zástupce, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně; tím není dotčeno právo Vlastníků dluhopisů rozhodnout o změně v osobě Společného zástupce.

Rozhodne-li Schůze o jmenování nebo o změně Společného zástupce, je Emitent tímto rozhodnutím vázán. Rozhodnutí Schůze musí obsahovat údaje nutné i identifikaci Společného zástupce a jeho označení jako Společného zástupce. Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Vlastníků dluhopisů přijatým na Schůzi alespoň prostou většinou hlasů ohledně toho, jak má vykonávat práva z příslušné Emise dluhopisů.

Při výkonu své funkce je Společný zástupce povinen jednat s odbornou péčí, zejména jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů. Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s Emisními podmínkami nebo písemnou smlouvou uzavřenou s Emitentem.

4.14.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle čl. 4.14.1.2 (a) (změna Emisních podmínek) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň tří čtvrtin hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. K přijetí odvolání ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

4.14.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

4.14.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení (i) doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu z Dluhopisu, byly-li Dluhopisy vydány s pevným úrokovým výnosem, nebo (ii) Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti, byly-li vydány Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nezcizila.

Toto právo musí být Žadatelem uplatněno, do třiceti dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle čl. 4.13. těchto Emisních podmínek, písemným oznámením (dále jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými třicet dní po dni, kdy byla Žádost doručena na adresu Určené provozovny (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se Změnou zásadní povahy souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

4.14.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v čl. 4.14.1.2 písm. (b) až (c) a v případě uvedeném v čl. 4.14.1.2 písm. (d) těchto Emisních podmínek, pak může Schůze současně rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), (i) doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu z Dluhopisu, byly-li Dluhopisy vydány s pevným úrokovým výnosem, nebo (ii) Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti, byly-li vydány Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Žádost dle předchozí věty je třeba učinit do třiceti dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle čl. 4.13. těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky nejpozději do třiceti dní ode dne doručení Žádosti (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

4.14.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti podle článků 4.14.4.1 a 4.14.4.2 těchto Emisních podmínek, je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem nebo osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 4.9.1 těchto Emisních podmínek.

4.14.5 Zázpis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě třiceti dnů ode dne konání Schůze zázpis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zázpis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě třiceti dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do třiceti dnů ode dne konání Schůze zpřístupnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora, je-li pro danou emisi určen) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým zpřístupnil tyto Emisní podmínky.

Zázpis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Ustanovení čl. 4.14.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zázpisů tím není dotčeno.

4.14.6 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy dle čl. 4.14.1.2. písm. (b) až (c) a v případě uvedeném v čl. 4.14.1.2 písm. (d) těchto Emisních podmínek svolat společnou schůzi Vlastníků dluhopisu všech emisí Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášenischopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků dluhopisu každé takové emise. V notářském zázpisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

4.15 Rozhodné právo, jazyk, spory

Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů a těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny místně příslušným soudem.

5 FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Tyto konečné podmínky Emise dluhopisů (dále jen „**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8, odst. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“) vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) Základním prospektem společnosti GG Green, a.s., se sídlem V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha 4, IČ: 19143800, LEI 315700EDAP3B9GFP6O42, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 28012 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č. j. 2024/049205/CNB/650 ze dne 24. dubna 2024, které nabylo právní moci dne 26. dubna 2024, [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“).

Rozhodnutím o schválení Základního prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že schválený Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením 2017/1129 a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky a přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu.

ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

[Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný Základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího Základního prospektu. **Posledním dnem platnosti předchozího Základního prospektu je 26. dubna 2025. Následný Základní prospekt bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta www.gggreen.cz v sekci Pro investory.**

Právo na odvolání souhlasu podle čl. 8 odst. 11 a čl. 23 odst. 2 Nařízení 2017/1129 se vztahuje rovněž na investory, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním cenných papírů během doby platnosti předchozího Základního prospektu, pokud jim Dluhopisy dosud nebyly dodány.]

Konečné podmínky byly vypracovány pro účely Nařízení 2017/1129 a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky, aby bylo možné získat všechny relevantní informace. Ke Konečným podmínkám je přiloženo shrnutí jednotlivé emise.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s Nařízením 2017/1129 uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt a jejich případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta www.gggreen.cz, v sekci Pro investory, a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci prvního dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 2 500 000 000 Kč, s dobou trvání programu 12 let (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole části 4 „Společné emisní podmínky“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nejsou-li zde definované odlišně.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů, tyto jsou uvedeny v části 2 Základního prospektu „Rizikové faktory“.

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [●] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni.

Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

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

SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ

V této části Konečných podmínek bude uvedeno shrnutí příslušné Emise dluhopisů ve smyslu Nařízení 2017/1129.

[●]

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

Tento Doplněk spolu se Emisními podmínkami tvoří podmínky Dluhopisového programu níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány společností Green, a.s., se sídlem V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha 4, IČ: 19143800, LEI 315700EDAP3B9GFP6O42, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 28012. S Dluhopisovým programem bude možné se seznámit v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.gggreen.cz v sekci Pro investory.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci druhého dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 2 500 000 000 Kč, s dobou trvání programu 12 let (dále jen „**Dluhopisový program**“).

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

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách. Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech.

[Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku dluhopisového programu pro danou Emisi dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Číslování jednotlivých oddílů Doplněku dluhopisového programu vychází z číslování Emisních podmínek, a tudíž nemusí vždy navazovat.]

4.1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	
Název Dluhopisů:	[●]
Oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[použije se / vylučuje se]
ISIN Dluhopisů s kupóny:	[● / nepoužije se]
ISIN Dluhopisů bez kupónů:	[● / nepoužije se]
ISIN Kupónů (je-li požadováno):	[● / nepoužije se]
Podoba Dluhopisů:	[listinné / zaknihované; evidenci o Dluhopisech vede ●]
Forma Dluhopisů:	[na řad / nepoužije se]
Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	[● [respektive [●] při maximálním zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise] / nepoužije se]
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]

Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	[●]
Počet Dluhopisů:	[●] ks / [● ks, v případě navýšení ● ks]
Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK)/ euro (EUR)]
Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a čl. 4.1.1 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů. [Emitent za účelem zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů stanovuje dodatečnou lhůtu pro upisování [●]] / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů]

4.2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

Datum emise:	[●]
Lhůta pro upisování emise dluhopisů:	[●]
Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	[●] % jmenovité hodnoty
Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise:	[Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude stanoven Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek, k částce emisního kurzu Dluhopisů k Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos. Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle [Emitenta / [nebo] Administrátora], na internetových stránkách Emitenta www.gggreen.cz v sekci Pro investory, případně sdělen na vyžádání emailem. / Emisní kurz jakýchkoliv vydaných nebo nabízených Dluhopisů po Datu emise bude určen diskontováním jmenovité hodnoty Dluhopisu Diskontní sazbou, a to ke dni, k jakému budou takové Dluhopisy upsány. Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle [Emitenta / [nebo] Administrátora], na internetových stránkách Emitenta www.gggreen.cz v sekci Pro investory, případně sdělen na vyžádání emailem.]
Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:	[Investoři budou moci Dluhopisy upsat na základě smluvního ujednání mezi [Emitentem / [nebo] Manažerem emise] a příslušnými investory i prostřednictvím finančních zprostředkovatelů. Místem úpisu je [sídlo Emitenta / ●]. Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent vlastními silami / [a/nebo] Manažer emise]

Způsob a lhůta předání Dluhopisů:	[Listinné Dluhopisy budou předány do [30 / [●]] dnů od zaplacení Emisního kurzu Dluhopisů] / [V případě zaknihovaných Dluhopisů budou Dluhopisy vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele/upisovatelů v Centrálním depozitáři proti zaplacení Emisního kurzu. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře. Dluhopisy budou zapsány na majetkový účet investora nejpozději do [●] dnů od zaplacení Emisního kurzu. Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí vydat k Datu emise Dluhopisy, které nebudou k Datu emise upsány upisovateli, na svůj majetkový účet, a to až do dosažení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů. V případě uzavření Smlouvy o koupi a zaplacení kupní ceny Dluhopisů dojde na základě příkazu Emitenta k převodu Dluhopisů z účtu Emitenta na účet Vlastníka dluhopisů v příslušné evidenci vedené Centrálním depozitářem, resp. v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře.] / [●]
Způsob a lhůta splacení emisního kurzu:	[Bezhotovostně na bankovní účet Emitenta číslo [●] / [nebo] [na bankovní účet Manažera emise číslo [●] / [nebo] [hotovostně v sídle Emitenta / [nebo] Manažera emise /]. / [●] Lhůta splacení: do [●] pracovních dnů ode dne podpisu Smlouvy o úpisu. / [●]
Způsob vydávání Dluhopisů:	[Jednorázově / v tranších]

4.5. VÝNOSY	
Úrokový výnos:	[pevný / variabilní / na bázi diskontu]
Zlomek dní:	[Act/Act / Act/365 / Act/360 / 360/360 / 30E/360]
Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	[použije se / nepoužije se]
Nominální úroková sazba:	[[● % p.a.] / stanovená zvláště pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●]]
Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně]
Den výplaty úroků	[●]
Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu	[● / dle čl. 4.7.3 Emisních podmínek]
Dluhopisy s variabilním úrokovým výnosem	[použije se / nepoužije se]
Referenční sazba:	[1M PRIBOR / 3M PRIBOR / 6M PRIBOR / 1R PRIBOR / [●] PRIBOR]

	/ [1M EURIBOR / 3M EURIBOR / 6M EURIBOR / 1R EURIBOR / [●] EURIBOR]
Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti:	[●]
Marže:	[[●] % p.a. / stanovená zvlášť pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●] / nepoužije se]
Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně]
Den výplaty úroků:	[●]
Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu	[● / dle čl. 4.7.3 Emisních podmínek]
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	[použije se / nepoužije se]
Diskontní sazba	[●]

4.6. SPLACENÍ DLUHOPISŮ

Den konečné splatnosti dluhopisů:	[●]
Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty	[● / dle čl. 4.7.3 Emisních podmínek]
Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta:	[ano / ne]
Povinnost Emitenta vyhovět Žádosti o předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníka dluhopisů:	ano
Amortizované Dluhopisy	[použije se/nepoužije se]
Splacení jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů:	[Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v pravidelných splátkách vždy k příslušnému Datu výplaty úroků, jak je uvedeno ve splátkovém kalendáři připojeném k tomuto Doplnku jako příloha č. 1.]

4.7. PLATBY

Finanční centrum:	[● / nepoužije se]
--------------------------	--------------------

4.11. MANAŽER EMISE A ADMINISTRÁTOR

Manažer emise:	[● / nepoužije se]
Administrátor:	[Emitent / Manažer emise / ●]
Určená provozovna:	[sídlo Emitenta / ●]

4.13. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ**Společný zástupce Vlastníků dluhopisů:**

[● / nebyl ustanoven]

PODROBNOSTI O NABÍDCE / PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

1. Podmínky veřejné nabídky cenných papírů		
1.1	Podmínky platné pro nabídku	<p>Podmínky platné pro nabídku se řídí podmínkami uvedenými v Základním prospektu.</p> <p>[Emitent bude Dluhopisy až do [[●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským /[a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu. / nepoužije se]</p> <p>Níže popsané podmínky nabídky platné pro Dluhopisy nabývané formou primárního úpisu jsou platné i pro nabídku Dluhopisů nabývaných v rámci sekundárního trhu, a to per analogiam. Při této formě nabídky již fakticky nedochází k úpisu Dluhopisů, přičemž Dluhopisy jsou nabývány formou nákupu Dluhopisů z majetku Emitenta.</p>
	Celkový veřejně nabízený objem	[● / nepoužije se]
	Země, v níž je veřejná nabídka prováděna	[Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky v České republice. / nepoužije se]
1.2	Lhůta veřejné nabídky	[● / nepoužije se]
	Popis postupu pro žádost / místo upisování Dluhopisů	<p>Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovováni [Emitentem / [a / nebo] finančními zprostředkovateli / [a / nebo] Manažerem emise] a budou informováni o možnosti úpisu Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o úpis Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaná – přidělená jmenovitá hodnota) projednány před podpisem smlouvy. Následně investor uzavře [prostřednictvím Emitenta / [nebo] finančního zprostředkovatele / [nebo] přímo komisionářskou smlouvu s Manažerem emise] a vyplní příkaz k úpisu Dluhopisů.</p> <p>[Finančními zprostředkovateli jsou: [●].]</p> <p>Smlouva o úpisu bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody [Emitenta / [nebo] finančního zprostředkovatele / [nebo] [Manažera emise] a investora, nebo distančním způsobem. / [●] / [nepoužije se].</p>
1.3	Možnost snížení upisovaných částek	[Pokud by došlo k upsání více Dluhopisů, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise, je [Emitent/Manažer emise] oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy

		<p>doposud nebyly vydány, upsaný objem krátit za účelem dodržení předpokládané jmenovité hodnoty emise tím způsobem, že sníží počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený [Emitentovi/Manažerovi emise].</p> <p>/ [●] / [nepoužije se].</p>
1.4	Minimální a maximální částka žádosti o úpis	[[Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat, bude činit [●] / Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem je omezena celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.] / [●]
1.5	Metoda a lhůty pro splacení cenných papírů a pro jejich doručení	<p>[Listinné Dluhopisy budou předány do [30 / [●]] dnů od zaplacení kupní ceny. /</p> <p>[V případě zaknihovaných Dluhopisů budou Dluhopisy vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele/upisovatelů v Centrálním depozitáři proti zaplacení kupní ceny. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře. Dluhopisy budou zapsány na majetkový účet investora nejpozději do [●] dnů od zaplacení kupní ceny. Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí vydat k Datu emise Dluhopisy, které nebudou k Datu emise upsány upisovateli, na svůj majetkový účet, a to až do dosažení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů. V případě uzavření Smlouvy o koupi a zaplacení kupní ceny Dluhopisů dojde na základě příkazu Emitenta k převodu Dluhopisů z účtu Emitenta na účet Vlastníka dluhopisů v příslušné evidenci vedené Centrálním depozitářem, resp. v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře.] / [●]</p>
1.6	Zveřejnění výsledků nabídky	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na webové stránce Emitenta www.gggreen.cz v sekci Pro investory, do [●]. / [●] / nepoužije se].
2. Plán rozdělení a přidělování cenných papírů		
2.1	Kategorie potenciálních investorů	[Emitent bude Dluhopisy nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] / [jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům] / nepoužije se]
	Č. tranše	[Dluhopisy nejsou vydávány v tranších. / Dluhopisy jsou vydávány v tranších / č. tranše [●] / nepoužije se]

	Č. série	[●] / [nepoužije se]
2.2	Postup pro oznamování přidělené částky žadatelům	[Žadateli bude na jeho adresu oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením.] / [●] / [nepoužije se].
3. Stanovení ceny		
3.1	Cena za nabízené Dluhopisy	[Cena k datu emise: cena za nabízené Dluhopisy bude rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů; [cena po datu emise: k ceně Dluhopisů k Datu emise bude vždy připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●]]/ [cena po datu emise: cena za Dluhopisy nabízené po Datu emise bude určena diskontováním jmenovité hodnoty Dluhopisu Diskontní sazbou, a to ke dni, k jakému budou takové Dluhopisy upsány.]. Aktuální cena bude zveřejněna v sídle [Emitenta / [a/nebo] Manažera emise], případně sdělena na vyžádání emailem.]
3.2	Náklady a daně účtované na vrub investorů	<p>[Investorům nebudou ze strany [Emitenta / Manažera emise] účtovány žádné náklady. / V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera emise může být každému investorovi účtován dle pokynu k úpisu Dluhopisů poplatek ve výši nepřesahující [●] % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu, nebo mohou být investorovi účtovány poplatky za vedení investičního účtu dle aktuálního ceníku na stránkách [●]. Tyto náklady k datu vyhotovení Konečných podmínek nepřesahují [●] % p.a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů na takovém investičním účtu (včetně DPH). / [●] / nepoužije se.]</p> <p>[Investor může nést další náklady spojené s evidencí Dluhopisů u Centrálního depozitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Dluhopisech ve smyslu příslušných právních předpisů.]</p> <p>[V případě využití finančních zprostředkovatelů bude investor hradit poplatky související se zprostředkováním obchodu s Dluhopisy dle ceníku finančního zprostředkovatele, přičemž poplatky účtované investorům nepřesáhnou [●] % z upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů.]</p>
4. Umístění a upisování		
4.1	Název a adresa koordinátora nabídky	[●] / [nepoužije se]
4.2	Název a adresa platebních zástupců a depozitních zástupců	[●] / [nepoužije se]

4.3	Údaje o osobách, které se zavázaly k úpisu, významné znaky dohod o upsání, provize za upsání	[●] / [nepoužije se]
4.4	Datum uzavření dohody o upsání	[●] / [nepoužije se]
5. Přijetí k obchodování a způsob obchodování		
5.1	Přijetí dluhopisů na regulovaný trh, trh pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranný obchodní systém	[Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků, regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice, ani v zahraničí, ani v mnohostranném obchodním systému.] / [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [●]. / [●]. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise. / [●] / nepoužije se]
5.2	Regulované trhy, trhy třetích zemí, trhy pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranné obchodní systémy, na nichž jsou přijaty cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy	[●] / [Žádné cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy nebyly přijaty na regulované trhy, trhy třetích zemí, trhy pro růst malých a středních podniků ani mnohostranné obchodní systémy.]
5.3	Zprostředkovatel sekundárního obchodování	[●] / [Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování se zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji.] / [nepoužije se]
5.4	Emisní cena	[●] / [nepoužije se]
6. Doplnující údaje		
6.1	Poradci	[●] / [nepoužije se]
6.2	Další údaje, které ověřili nebo	[●] / [nepoužije se]

	přezkoumali oprávnění auditoři	
6.3	Úvěrová hodnocení přidělená cenným papírům vč. stručného vysvětlení významu hodnocení, pokud je již poskytovatel hodnocení dříve zveřejnil	[ano; emise Dluhopisů byl [na žádost Emitenta] / [ve spolupráci s Emitentem] přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 - [●]. Hodnocení [●] znamená [●]. / nepoužije se (emise Dluhopisů nebyl přidělen rating).]
6.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	[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.] / [●]
6.5	Důvody nabídky, použití výnosů a náklady Emise/nabídky	<p>Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečnění podnikatelské činnosti Emitenta a Skupiny, přičemž Emitent získané prostředky poskytne na financování developmentu a akvizice projektů v energetice. Emitent využije tyto prostředky buďto přímo anebo prostřednictvím svých dceřiných společností nebo společností ve skupině, a to formou poskytnutí úvěru či zápůjčky na konkrétní projekty.</p> <p>[Náklady na přípravu emise Dluhopisů činily cca [●] Kč. Náklady na distribuci budou činit cca [●] Kč, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč. Celkové náklady emise činí [●] Kč, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč. Čistý výtěžek celé emise Dluhopisů bude roven emisnímu kurzu všech vydaných Dluhopisů emise [včetně případného navýšení] po odečtení celkových nákladů, tedy [●] Kč, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč.</p> <p>[[Očekávaný čistý výtěžek emise Dluhopisů bude dle názoru Emitenta pro výše navrhované použití dostatečný.] / [Zbývající finanční prostředky potřebné pro realizaci [uvedeného záměru] / [uvedených záměrů] ve výši [●] Kč plánuje Emitent získat [●].] / [●]</p>
6.6	Údaje od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací	[nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací]]

7. Osoby odpovědné za Konečné podmínky		
7.1	Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách	<p>Osobou odpovědnou za údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách je Emitent.</p> <p>Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Konečných podmínkách, k datu jejich vyhotovení, v souladu se skutečností a že v Konečných podmínkách nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.</p> <p>Za společnost GG Green a.s. dne [●]</p> <p>.....</p> <p>Jméno: [●] Funkce: [●]</p>
7.2	Interní schválení emise Dluhopisů	Vydání emise Dluhopisů schválil statutární orgán Emitenta dne [●].

6 ZDANĚNÍ

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

Text tohoto článku je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí týkajících se nabývání, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy a neusiluje o to být komplexní souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o koupi Dluhopisů. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu tohoto Základního prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice, Slovenské republice a v zemích, v nichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

6.1 Česká republika

Daňové poměry vlastníků dluhopisů se budou řídit platnou zákonnou úpravou ČR, tedy zejména zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (dále jen „ZDP“).

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Splacení jmenovité hodnoty (nebo Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) Dluhopisů bude prováděno bez srážky daní nebo poplatků. V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu.

Je-li vlastníkem Dluhopisu fyzická osoba, je Emitent odpovědný za provádění srážek daně u zdroje a je plátcem daně sražené z výnosů z Dluhopisů. Právníckým osobám jsou vypláceny platby z Dluhopisů bez srážky daně, neboť výnosy z Dluhopisů právnícké osoby zdaňují společně s příjmy z ostatních činností. Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníků Dluhopisů nevznikne povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

Emitent dále nebude povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu srážky daní nebo poplatků, pokud k takové srážce dojde pouze z toho důvodu, že takový Vlastník dluhopisů nepředal Emitentovi včas řádné doklady prokazující, že Vlastník dluhopisů je oprávněn obdržet splátku nebo výplatu uvedenou v první větě tohoto odstavce bez takové srážky.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice považované vyloučit nebo snížit sazbu případné srážkové daně nebo zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

(a) Zisky/ztráty z prodeje Dluhopisů

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé

provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do dílčího daňového základu ostatní příjmy u nepodnikatelů nebo dílčího daňového základu daně u podnikajících fyzických osob, jež zahrnují tyto dluhopisy do svého obchodního majetku, a podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %, resp. přesahuje-li základ 36násobek průměrné mzdy, uplatní se pro část základu přesahujícího 36násobek průměrné mzdy daň ve výši 23 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, 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 vzájemně započíst.

Vlastník Dluhopisu, který je fyzickou osobou, může dle ZDP využít daňové osvobození příjmů z prodeje dluhopisu v případě, že doba mezi nabytím dluhopisu a jeho prodejem přesáhne 3 roky. Toto osvobození může být uplatněno při splnění podmínky, že prodávající vlastník neměl a nemá dluhopisy zahrnuté v obchodním majetku. Pokud fyzická osoba podnikatel zařadil tyto Dluhopisy do svého obchodního majetku, pak může uplatnit toto osvobození teprve po 3 letech od ukončení podnikatelské činnosti.

Příjem fyzické osoby, jež nezahrnula tyto Dluhopisy do svého obchodního majetku a jež jako vlastník Dluhopisů při jeho prodeji nesplní výše uvedený časový test držby po dobu 3 let, ale jejíž celkové příjmy (nikoliv zisky) z prodeje všech cenných papírů nepřesáhnou v daném zdaňovacím období limit ve výši 100 tis. Kč, bude osvobozen od daně z příjmů fyzických osob.

Vzhledem k nejednoznačnosti daňové legislativy u podnikajících fyzických osob jako účetních jednotek, které zahrnou Dluhopisy do svého obchodního majetku, bude režim zdanění příjmů souvisejících s dluhopisy ve vlastnictví těchto fyzických osob primárně záviset na záměru fyzické osoby, se kterým Dluhopisy nabyta. Doporučujeme proto takovým podnikajícím fyzickým osobám, účetním jednotkám, probrat se svými právními a daňovými poradci daňové a účetní důsledky koupě, prodeje a držení Dluhopisů podle daňových a účetních předpisů platných v České republice.

Zisky z prodeje dluhopisů třetím osobám nebo při odkupu emitentovi realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 21 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a příjem z prodeje Dluhopisů jim neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

(b) Úrokový výnos

Úrokový výnos vlastníka Dluhopisů je u fyzických osob zdaňován v samostatném základu daně pro zdanění zvláštní sazbou daně dle § 36 odst. 2 písm. a) ZDP. Sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Tato srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. V souvislosti se stanovením základu daně pro uplatnění srážkové daně u úroků z dluhopisů upozorňujeme, že dle § 36 odst. 3 ZDP se základ daně a sražená daň z jednotlivých dluhopisů nezaokrouhluje. Na celé koruny dolů se zaokrouhluje až celková částka sražené daně za všechny Dluhopisy vlastněné jedním vlastníkem Dluhopisů. Emitent považuje fyzickou osobu za daňového rezidenta té země, v níž má daná fyzická osoba bydliště, neoznámí-li a nedoloží-li tato fyzická osoba Emitentovi odlišnou skutečnost.

Právnícká osoba jako vlastník Dluhopisu účtuje obecně v souladu s platnými účetními předpisy o nabíhající alikvotním úrokovém výnosu ve prospěch výnosů a na vrub zvýšení účetní hodnoty daného cenného papíru. Nabíhající alikvotní úrokový výnos je tedy průběžně zdaňován v rámci obecného základu daně z příjmů právnických osob sazbou daně ve výši 21 %.

7 DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Základního prospektu lze na webových stránkách www.gggreen.cz v sekci Pro investory podle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů (nebo jejich kopií):

- Aktuální stanovy Emitenta
- Účetní závěrka k 31. 12. 2023 (dostupná po dobu 10 let)

8 ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

Následující dokumenty, jež jsou do tohoto prospektu zahrnuty odkazem, lze nalézt na internetových stránkách Emitenta www.gggreen.cz v sekci Pro investory, nebo přímo pod odkazy uvedenými v tabulce níže

Informace	Dokument	Odkaz	Strana
Zpráva nezávislého audítora o ověření účetní závěrky Emitenta za období od 14.3.2023 do 31.12.2023	Auditovaná účetní závěrka Emitenta k 31. 12. 2023	https://gggreen.cz/wp-content/uploads/2024/04/GGG_AuditZprava_2023_signed.pdf	1-3
Auditovaná účetní závěrka Emitenta za období od 14.3.2023 do 31.12.2023	Auditovaná účetní závěrka Emitenta k 31. 12. 2023	https://gggreen.cz/wp-content/uploads/2024/04/GGG_AuditZprava_2023_signed.pdf	4-16

9 ADRESY

EMITENT

GG Green, a.s.
V parku 2308/8, Chodov
148 00 Praha 4

AUDITOR

Jonák Audit, s.r.o.
Národní 973/41
110 00 Praha 1