



SOLEK Czech Services s.r.o.

**Základní prospekt dluhopisového programu zřízeného v roce 2022
v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů
750.000.000,- Kč s celkovou dobou trvání programu 5 let**

Tento dokument představuje základní prospekt („**Základní prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, jenž byl vypracován v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES („**Nařízení o prospektu**“) a nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 („**Nařízení komise**“).

V souladu s § 11 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“) budou dluhopisy vydávány v rámci dluhopisového programu („**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“) zřízeného společností SOLEK Czech Services s.r.o., se sídlem na adrese Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 289 73 577, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 157019 vedenou Městským soudem v Praze („**Emitent**“, „**SOLEK**“ nebo „**Společnost**“).

Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů („**Emise dluhopisů**“, „**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“) zajištěné ručením poskytnutým společností SOLEK HOLDING SE, se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 292 02 701, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka H 218 („**Ručitel**“) a Zajištěním (jak je definováno v kap. 13 „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*“).

Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 750.000.000,- Kč.

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

Tento základní prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu čl. 2 písm. d) Nařízení o prospektu. Veřejná nabídka bude činěna Emitentem, případně osobou, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří (taková jiná osoba dále též jen „**Manažer**“). Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala a nepožádá v České republice nebo v zahraničí o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, na trhu pro růst malých a středních podniků nebo v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému.

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou příslušnou Emisi

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

dluhopisů („**Doplňek dluhopisového programu**“). V Doplnku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota, podoba, forma a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi dluhopisů, datum emise dané Emise dluhopisů a způsob vydání Dluhopisů v rámci této Emise dluhopisů, výnos Dluhopisů dané Emise dluhopisů a jejich emisní kurz, data výplat úrokových výnosů Dluhopisů dané Emise dluhopisů a datum splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů dané Emise dluhopisů, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise dluhopisů, které nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Dluhopisového programu, jejichž znění je uvedeno v kap. 13 „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*“ tohoto Základního prospektu („**Emisní podmínky**“).

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

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

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 23.11.2023.

Tento Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 28.11.2023, č.j. 2023/150950/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2023/00005/CNB/659, které nabylo právní moci dne 29.11.2023.

Tento Základní prospekt má platnost 12 (dvanáct) měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB, tj. do 29.11.2024 včetně.

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

Bude-li to uvedeno v Konečných podmínkách, veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat i po skončení platnosti tohoto Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, a to na základě následného základního prospektu v souladu s článkem 8 odst. 11 Nařízení o prospektu (dále také „**Následný základní prospekt**“) v rozsahu, v jakém Konečné podmínky předpokládají pokračování veřejné nabídky Dluhopisů. V této souvislosti je třeba Konečné podmínky číst ve spojení s Následným základním prospektem, který bude schválen rozhodnutím ČNB a uveřejněn nejpozději poslední den platnosti tohoto Základního prospektu.

Emitent tímto prohlašuje, že:

- (a) tento Základní prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu;

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- (b) ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu, a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který tento Základní prospekt vyhotovuje, nebo Dluhopisů, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta či Ručitele a schválením tohoto Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit úrokové výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů nebo budoucí ziskovost Ručitele a jeho schopnost plnit případné závazky z poskytnutého ručení;
- (c) schválení uvedené pod písm. (b) výše by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta ani kvality jím vydaných Dluhopisů, nebo Ručitele, kteří jsou předmětem tohoto Základního prospektu, a investoři by tak vždy měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů, a
- (d) tento Základní prospekt, včetně informací začleněných do něj formou odkazu, bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.solek.com v sekci „Pro investory“ po dobu 10 let. Ostatní informace na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

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

Údaje uvedené v tomto Základním prospektu k 30.6.2023 pocházejí z neauditované mezitímní individuální účetní závěrky Emitenta za první pololetí roku 2023 a z neauditované mezitímní konsolidované účetní závěrky Ručitele za první pololetí roku 2023.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

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

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

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

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

Emitent ani žádný z případných obchodníků, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušných Konečných podmínkách, neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Dluhopisovém programu, Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vyhotovení tohoto Základním prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Konečných podmínek.

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

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

Údaje uvedené v tomto Základním prospektu k 30.6.2023 pocházejí z neauditované mezitímní individuální účetní závěrky Emitenta za první pololetí roku 2023 a z neauditované mezitímní konsolidované účetní závěrky Ručitele za první pololetí roku 2023.

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

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

OBSAH

1. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU	7
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	9
3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	51
4. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM	53
5. OPRÁVNĚNÍ AUDITÓŘI	57
6. RIZIKOVÉ FAKTORY	57
7. ÚDAJE O EMITENTOVĚ	57
8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI	73
9. HLAVNÍ AKCIONÁŘ	76
10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	77
11. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	83
12. DOSTUPNÉ DOKUMENTY	87
13. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	88
14. INFORMACE O RUČITELI	133
15. ZNĚNÍ RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ	186

1. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Dluhopisový program byl zřízen v roce 2022.

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

Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 750.000.000,- Kč (sedm set padesát milionů korun českých).

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

Dluhopisy budou vydány jako zaknihované cenné papíry. S Dluhopisy bude spojeno zejména právo na splacení jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů.

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

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů.

Výnos z Dluhopisů bude stanoven jako pevný.

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

Statutární orgán Emitenta schválil tento dluhopisový program dne 17.5.2022.

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

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

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

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

Dluhopisy a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, budou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta zajištěné Ručitelským prohlášením (jak je definováno ve Společných emisních podmínkách) a Zajištěním (jak je definováno ve Společných emisních podmínkách), které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným způsobem zajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

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

2.1 Popis významných rizik specifických pro Emitenta

(a) Riziko likvidity Emitenta

(riziko vysoké)

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta. V případě Emitenta jde zejména o riziko vyplývající z úvěrových smluv Emitenta, podle kterých je v případě porušení smluvených podmínek úvěru věřitel oprávněn vyžadovat okamžitou splatnost úvěru.

Řízením likvidity Emitenta se pak rozumí zajištění zdrojů, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily schopnost Emitenta uhradit své dluhy v době jejich splatnosti.

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

Emitent řídí riziko likvidity zejména průběžným sledováním vývoje budoucích závazků a úvěrových nástrojů, prognózováním peněžních toků a monitorováním odpovídajícího využití úvěrových nástrojů. Vzhledem k dynamické povaze své činnosti si Emitent zachovává flexibilitu ve financování tím, že udržuje potřebnou dostupnost v rámci předjednaných úvěrových nástrojů či jiných zdrojů.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

K řízením rizika likvidity dochází rovněž diverzifikací úvěrových nástrojů a zdrojů financování Emitenta, když Emitent přijal půjčky a úvěry od osob mimo Skupinu SOLEK (jak je definována v kap. 7.3(a) *Skupina*), jak je uvedeno v následující tabulce:

Rok splatnosti	Celková částka splatná v daném kalendářním roce v tis. CZK k 30.6.2023	Věřitelé	Úroková sazba
2023	4,000	Fyzické a právnické osoby	6,25-9,2%
2024	225,291	Vlastníci dluhopisů, Fyzické a právnické osoby	5,5-11,9%
2025	80,637	Vlastníci dluhopisů, Fyzické a právnické osoby	5,5-8,5%
2026	17,159	Fyzické a právnické osoby	8-9,2%

Analýza likvidity Emitenta:

Společnost	Peníze a peněžní ekvivalenty	Peníze a peněžní ekvivalenty a Pohledávky z obchodních vztahů a Pohledávky za spřízněnými stranami (dále jen „Peněžní prostředky a krátkodobé pohledávky“)	Krátkodobá aktiva	Krátkodobé závazky	Okamžitá likvidita	Pohotová likvidita	Běžná likvidita
Emitent (v tis. CZK) rok 2020	58 234	859 286	896 771	737 379	0,079	1,165	1,216
Emitent (v tis. CZK) rok 2021	3 421	1 217 861	1 319 456	974 524	0,004	1,250	1,354
Emitent (v tis. CZK) rok 2022	111 170	1 048 718	1 596 386	1 561 150	0,071	0,672	1,023
Emitent (v tis. CZK) 30.6.2023	145 744	597 962	1 491 366	1 429 249	0,102	0,418	1,043

V období od 30. 6. 2023 do dne vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádným událostem, které by měly podstatný vliv na likviditu Emitenta.

(b) Riziko využití kolaterálu pro výplatu z bankovních záruk:

(riziko střední)

Pokud se v některém Projektu (jak je tento pojem definován v kap. 13 Společné emisní podmínky) nebo ve více Projektech vyskytnou v průběhu 24 měsíců ode dne podstatného dokončení díla Projektu (tzv. Substantial Completion) záruční vady, které generální dodavatel, kterým je Emitent a spolu s ním jeho dceřiná společnost SOLEK Chile Services SpA (dále oba také jako „Zhotovitel“), neodstraní ve sjednané době, může vlastník takového Projektu uplatnit příslušnou bankovní záruku a čerpat z ní příslušnou částku. V důsledku plného či částečného čerpání takové záruky dojde k adekvátnímu snížení výše kolaterálu na Účtu kolaterálu (jak je definován v kap. 13 „Společné emisní podmínky“ tohoto Základního prospektu) u CITIBANK, kam bude Emitent skládat kolaterál pro vystavování bankovních záruk pro všechny Projekty.

Záruční vady zajištěné bankovní zárukou - přičemž se z podstaty věci musí jednat jen o takové vady, které i přes provedené zkoušky a prohlídky nebyly objednatelem či Zhotovitelem zjištěny před dokončením díla či v rámci předání a převzetí díla, a projeví se teprve až v rámci záruční doby - zahrnují vady spočívající především ve skutečnosti, že Projekt je v rozporu se smlouvou, tedy zejména nebyl zhotoven v souladu s právními předpisy, technickými standardy nebo dle prováděcí a technické dokumentace Projektu, dále, že komponenty dodané k Projektu nemají smlouvené vlastnosti, či došlo k jejich nesprávné montáži případně, že v rámci záruční doby dojde k jejich poruše.

Záruční odpovědnost Zhotovitele podle EPC smluv (jak je tento pojem vysvětlen v kap. 7.2 písm. a) *Hlavní činnosti Emitenta*) nicméně není svým rozsahem neomezená, je z ní řada výluk. Zhotovitel nenese odpovědnost za jakoukoli škodu nebo vady ani nemá žádné povinnosti ze záruk jakéhokoli zařízení Projektu například v následujících případech:

- Úpravy nebo opravy provedené na nosné konstrukci systému nebo jakékoli části systému nebo související elektroinstalace a částí provedené bez předchozího písemného souhlasu Zhotovitele;
- Vadu způsobí jakákoli část, materiál, vybavení, uspořádání a/nebo návrh dodaný jinou osobou než dodavatelem nebo jedním z jeho subdodavatelů;
- Nedostatečný výkon v důsledku nedostatečné údržby (tj. vliv vegetace, nadměrné znečištění atd.) nebo nesprávná údržba ze strany Dodavatel O&M (Operation and Maintenance) tj. poskytovatele provozu a údržby (netýká se případů, kdy údržbu poskytuje Zhotovitel)
- přerušení nebo nesprávné používání Projektu Vlastníkem nebo jakoukoli stranou provozující Projekt jménem Vlastníka (s výjimkou Zhotovitele), včetně toho, že Dodavatel O&M nedodrží jakékoli pokyny Zhotovitele nebo dodavatelů zařízení a výrobců s ohledem na zařízení nebo provoz či údržbu Projektu;
- Selhání způsobená legislativní, administrativní nebo výkonnou regulací, nařízením nebo žádostí vlády, místní komise pro veřejné služby nebo veřejné služby nebo jakékoli vlády nebo oficiálního subjektu nebo zástupce;
- Používání nebo provozování Projektu nebo jakéhokoli zařízení nad rámec uvažovaný v jeho provozních příručkách nebo technických specifikacích nebo v rozporu s Povoleními (jak je tento pojem definován v rámci Kap. 2.2(c)(viii) rizika spojená

s licencemi, povoleními, schváleními a výjimkami) a schváleními vládních úřadů nebo platnými zákony;

- Události vyšší moci a extrémní povětrnostní podmínky mimo provozní parametry stanovené v provozních příručkách nebo technických specifikacích pro jakékoli zařízení;
- selhání sítě, nedostupnost nebo nestabilita (včetně případů, kdy je síť mimo limity, plánované nebo neplánované odstávky veřejné elektrické sítě) nebo práce v síti potřebné ke splnění požadavků provozovatele distribuční sítě;
- vandalismus Díla nebo Projektu a krádeže;
- běžné opotřebení, náhradní díly, které nejsou dostupné v přiměřené době;
- ztráta příjmů až do výše kompenzované pojištěním vlastníka.

Kromě výše uvedených výluk ze záruční odpovědnosti za vady, je Zhotovitelovo riziko negativních ekonomických dopadů případných záručních vad dále sníženo zárukami poskytovanými Zhotoviteli ze strany dodavatelů, resp. výrobců hlavních komponent Projektu (solárních panelů, trackerů, invertorů a transformátorů), které finančně tvoří největší část nákladů na vybudování solárního projektu.

Pokud by Zhotovitel odpovídal za záruční vady, pak zejména v případě vad komponentů nezpůsobených Zhotovitelem (tj. Emitentem a společnostmi ze Skupiny SOLEK), přestože je Emitent povinen zajistit nápravu, může se vlastník Projektu domáhat provedení nápravy po dodavatelích, resp. výrobcích komponentů v souladu s jejich záručními podmínkami, ze kterých mu plynou přímá práva proti nim. V důsledku této skutečnosti se snižuje riziko, že by mohlo dojít ke snížení kolaterálu na Účtu kolaterálu a Emitent by musel dodatečný kolaterál skládat. V případě, že by skutečně k využití části kolaterálu na Účtu kolaterálu došlo, Emitent by mohl uplatnit vůči dodavatelům komponentů regresní nárok, za účelem pokrytí jemu vzniklých škod.

Za záruční vadu je považována i nižší než slibovaná výkonnost Projektu (tzv. Performance Guarantee). Dle Performance Guarantee se zhotovitel zavazuje, že solární elektrárna bude splňovat sjednaný výkon, přičemž v případě nedosažení sjednaného výkonu po dobu záruční doby je Emitent za jeho nedosažení sankcionován. Odpovědnost Emitenta za nedosažení Performance Guarantee je limitována ve výši 10%, resp. u některých smluv 20%, ceny díla.

Zhotovitel po dobu záruční doby poskytuje zpravidla také služby údržby, drobných oprav a monitoringu solárních elektráren. Zhotovitel tak má možnost v rámci údržby nejen aktivně monitorovat stav Projektu a prevencí předcházet možnému poklesu výkonu, ale i okamžitě zaznamenat jakékoliv nedostatky v aktuálním výkonu, promptně na ně reagovat a předejít tak vzniku jakýchkoliv škod. Vzhledem k tomu se jeví pravděpodobnost poklesu slibované výkonnosti Projektu jako ne příliš vysoká.

Emitentova maximální záruční odpovědnost z EPC Smluv je pak obecně limitována ve výši 100% ceny díla, nicméně výše bankovních záruk vydávaných jako jistota za plnění záručních povinností Zhotovitele je v souladu s příslušnou EPC smlouvou omezena jen na 5% resp. 10% z ceny díla. Což je maximální výše, do které může být v krajním případě neodstraněných záručních vad na 1 Projektu postižen kolaterál pro vystavování bankovních záruk.

Hlavním nástrojem k omezení dopadu tohoto rizika je závazek Emitenta k Udržování Prostředků na účtech (jak je definován v kap. 13 „*Společné emisní podmínky*“ tohoto Základního prospektu).

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent (jako Zhotovitel) neevidoval v souvislosti s Projekty jakékoliv nároky vlastníků Projektů vztahující se k záručním vadám Projektů. Bankovní záruky vztahující se k záručním vadám Projektů nebyly ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu v žádném ohledu uplatněny.

(c) Měnové riziko

(riziko střední)

Měnové riziko spočívá v tom, že schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů (vyplácet výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu) může být nepříznivě ovlivněno změnou měnových kurzů.

Emitent je vystaven obecnému měnovému riziku vyplývajícímu z prodejů, nákupů a výpůjček denominovaných v jiných měnách než CZK. Transakce Emitenta mohou být denominovány v těchto cizích měnách USD, CLP, RON a EUR. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent nevyužívá jakékoliv měnové deriváty, ale snaží se o přirozené zajištění měnové pozice tam, kde je to možné.

Bankovní záruky vydané na základě Úvěrové smlouvy CITIBANK 1 (jak je definována v kap. 7.1 *Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta*) v měně USD budou sloužit k zajištění záruční smluvní odpovědnosti Emitenta nebo jeho dceřiných společností za vady postavených fotovoltaických projektů (solárních elektráren) v Chile. Prostředky získané z Dluhopisů ve měně CZK budou sloužit jako kolaterál pro vystavování uvedených bankovních záruk. V důsledku plného či částečného čerpání uvedených bankovních záruk dojde k adekvátnímu snížení výše kolaterálu na Účtu kolaterálu. Hodnota kolaterálu pro vystavování bankovních záruk nesmí klesnout pod hranici vyjádřenou jako 125% celkové hodnoty bankovních záruk v měně USD, což představuje dostatečné pokrytí měnového rizika vztahujícího se k případnému čerpání bankovních záruk.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu byly v souvislosti s tímto Dluhopisovým programem vystaveny bankovní záruky v celkové výši 4 miliony USD, přičemž k těmto bankovním zárukám byly vydány dluhopisy v celkové výši 160 milionů Kč, které slouží jako kolaterál pro tyto bankovní záruky.

V případě vad postavených fotovoltaických projektů (solárních elektráren) v Chile, je vlastník příslušného projektu na základě bankovní záruky oprávněn čerpat záruční peněžní prostředky v měně USD. V důsledku toho vzniká Emitentovi expozice vůči CITIBANK z titulu plnění z bankovní záruky, kterou Emitent pokrývá prostřednictvím peněžních prostředků v měně CZK čerpaných z Účtu kolaterálu.

V případě apreciacie měny USD vůči CZK v průběhu účinnosti bankovní záruky, dojde k navýšení částky peněžních prostředků v měně CZK případně čerpaných z Účtu kolaterálu za účelem pokrytí expozice vůči CITIBANK z titulu plnění z bankovní záruky. Obecně tak v případě apreciacie měny USD vůči CZK v průběhu účinnosti bankovní záruky může docházet ke snížení hodnoty peněžních prostředků na Účtu kolaterálu a tím, v konečném důsledku, ke snížení možnosti splacení jistiny Dluhopisů z peněžních prostředků uvolněných z Účtu kolaterálu.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

K řízení uvedeného měnového rizika, spočívajícího v nepříznivých dopadech kolísání měnového páru USD/CZK na finančních trzích, je Emitent připraven využít měnových derivátových zajišťovacích transakcí. Zajištění prostřednictvím měnových derivátů bude administrováno tak, že v okamžiku vystavení bankovní záruky v měně USD konvertuje Emitent odpovídající kolaterál v měně CZK do měny USD. Ve stejný okamžik prostřednictvím měnového forwardu prodá Emitent měnu USD s vypořádáním ke dni splatnosti bankovní záruky denominované v měně USD, či jinému dni následujícímu po dni splatnosti bankovní záruky v měně USD.

Přehled aktiv a pasiv Emitenta denominovaných v dalších měnách (vedle CZK) k 31.12.2022 a citlivost zisku po zdanění:

31. 12. 2022 v tis. Kč	CLP	EUR	RON	USD	HUF	GBP	CZK	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	280	-	96	-	-	7 098	7 474
Omezené peněžní prostředky	-	-	-	(0)	-	-	103 654	103 654
Obchodní pohledávky a smluvní aktiva	-	94 691	-	1 228 067	-	-	49 207	1 371 964
Krátkodobý finanční majetek	-	17 147	147	-	2 390	-	4 158	23 842
Dlouhodobý finanční majetek	-	1 786	-	-	3 411	-	-	5 196
Obchodní závazky a smluvní závazky	-	(391)	-	(612 715)	-	-	(72 148)	(685 254)
Krátkodobé finanční závazky	-	-	-	(635 204)	-	(3 677)	(129 720)	(768 602)
Dlouhodobé finanční závazky	-	(9 750)	-	-	-	-	(184 988)	(194 738)
Celkem	-	103 763	147	(19 757)	5 800	(3 677)	(222 739)	(136 464)
Směnný kurz k datu uzávěrky	0,026	24,115	4,873	22,616	0,060	27,200	1,000	
Vliv změny kurzu o + 5 % na úplný výsledek	-	5 188	7	(988)	290	(184)		
Vliv změny kurzu o - 5 % na úplný výsledek	-	(5 188)	(7)	988	(290)	184		

Přehled aktiv a pasiv Emitenta denominovaných v dalších měnách (vedle CZK) k 30.6.2023 a citlivost zisku po zdanění:

30. 6. 2023 v tis. Kč	CLP	EUR	RON	USD	HUF	GBP	CZK	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1 215	-	1 348	-	-	8 950	11 513
Omezené peněžní prostředky	-	6 851	-	5 313	-	-	122 068	134 231
Obchodní pohledávky a smluvní aktiva	-	94 893	-	828 205	-	-	370 516	1 293 614
Krátkodobý finanční majetek	-	1 890	47	-	697	-	298	2 932

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Dlouhodobý finanční majetek	-	27 771	765	-	3 820	-	4 000	36 356
Obchodní závazky a smluvní závazky	-	17 860	-	338 724)	-	-	(14 554)	(335 418)
Krátkodobé finanční závazky	-	(1 054)	-	(16 239)	-	(3 955)	(65 570)	(86 818)
Dlouhodobé finanční závazky	-	(3 085)	-	(760 246)	-	-	(339 427)	(1 102 758)
Celkem	-	146 341	812	(280 344)	4 517	(3 955)	86 280	(46 348)
Směnný kurz k datu uzávěrky	0,027	23,730	4,781	21,831	0,064	27,646	1	
Vliv změny kurzu o + 5 % na úplný výsledek	-	7 317	41	(14 017)	226	(198)		
Vliv změny kurzu o - 5 % na úplný výsledek	-	(7 317)	41	14 017	(226)	198		

V období od 30.6.2023 do data vyhotovení Základního prospektu nedošlo k žádným podstatným změnám v měnových expozicích Emitenta.

Hlavním nástrojem k omezení měnového rizika je závazek Emitenta k Udržování Prostředků na účtech (jak je definován v kap. 13 „Společné emisní podmínky“ tohoto Základního prospektu).

(d) Riziko spojené s nesplacenými závazky (dluhy) po splatnosti

(riziko střední)

Závazky (dluhy) Emitenta k 31.12.2021 po splatnosti vůči společnostem ze Skupiny SOLEK činily přibližně 126 milionů Kč, k 31.12.2022 činily přibližně 297 milionů Kč a k 30.6.2023 činily přibližně 75,5 milionu Kč. Závazky (dluhy) Emitenta k 31.12.2021 po splatnosti vůči třetím stranám mimo Skupinu SOLEK činily přibližně 74 milionů Kč, k 31.12.2022 činily přibližně 12 milionů Kč a k 30.6.2023 činily přibližně 283 milionů Kč. Důvody vzniku těchto závazků (dluhů) po splatnosti vůči společnostem ze Skupiny SOLEK jsou uvedeny v kap. 10.1(a) *Ověřené historické finanční údaje*.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu eviduje Emitent závazky (dluhy) po splatnosti za společnostmi ze Skupiny SOLEK ve výši přibližně 10 milionů USD a vůči třetím stranám mimo Skupinu SOLEK činily přibližně 29 tisíc USD. V případě, že Emitent nebude včas hradit své dluhy, může být ovlivněna jeho schopnost plnit finanční závazky, což by mohlo vyvolat obavy u věřitelů a investičních partnerů.

Uvedené Emitentovy dluhy po splatnosti vůči třetím stranám se týkají povšechně úhrad za nákup komponentů pro výstavbu solárních elektráren Emitentem, jakožto Zhotovitelem dle EPC smluv. Pozdní úhrady dluhů za nákup komponentů mohou narušit dodavatelský řetězec, což s sebou nese riziko, že komponenty nebudou ze strany dodavatelů doručeny včas dle časových plánů Emitenta, a tedy že bude ohrožen harmonogram výstavby jednotlivých projektů. V důsledku zpoždění plnění harmonogramu výstavby jednotlivých projektů může dojít k narušení očekávaného peněžního toku (cash flow), když Emitent, jakožto Zhotovitel, nebude moci vyúčtovat plánované milníky dle jednotlivých uzavřených EPC smluv.

Emitent je tak v důsledku narušení dodavatelského řetězce z výše popsaných důvodů vystaven riziku, že nebude schopen dostát svým závazkům. Emitent se těmito situacím snaží předcházet pravidelným plánováním a správným načasováním nákupu komponentů, tak aby platby za nákup komponentů časově navazovaly na příliv peněžních prostředků v souvislosti s plněním jednotlivých milníků výstavby solárních elektráren dle EPC smluv. Nicméně i přes plánování může z řady objektivních důvodů, např. neočekávané zdržení při vydání povolení k výstavbě, či k pokračování výstavby, dojít ke zpoždění developmentu či výstavby, a tím také ke krátkodobému nedostatku peněžních prostředků k úhradě dluhů za nákup komponentů.

(e) Riziko úpadku Emitenta

(riziko střední)

CITIBANK je zajištěným věřitelem v prvním pořadí ohledně prostředků složených na Účtu kolaterálu a vlastníci dluhopisů jsou zajištěnými věřiteli ve druhém pořadí. Pokud bude prohlášen úpadek Emitenta, může se CITIBANK prioritně uspokojit až do celé výše kolaterálu na Účtu kolaterálu, a vlastníci dluhopisů budou z Účtu kolaterálu uspokojováni až následně. V takovém případě nemusí vlastníci dluhopisů obdržet plnění ze zajištění v celé výši prostředků na Účtu kolaterálu, v části svých nároků mohou být nezajištěnými věřiteli a nemusí tak v insolvenčním řízení obdržet plnou částku jistiny svých Dluhopisů.

(f) Riziko realizace ručení z ručitelských prohlášení Emitenta

(Riziko nízké)

Emitent vydal dne 9.11.2022 k Dluhopisovému programu SHSE (jak je definovaný v kap. 7.1 *Historie a vývoj Emitenta, části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta“*) Ručitelské prohlášení Emitenta (jak je definované v kap. 7.1 *Historie a vývoj Emitenta, části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta“*) vůči vlastníkům dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu SHSE, že v případech a dle podmínek stanovených v Ručitelském prohlášení Emitenta, uhradí za Ručitele 50% zajištěných dluhů, jak jsou definovány v Ručitelském prohlášení Emitenta. V rámci Dluhopisového programu SHSE byly od okamžiku schválení základního prospektu Dluhopisového programu SHSE vydány dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 1.400.000.000,- Kč a 5.000.000 EUR.

Emitent ke dni 21.02.2023 v souvislosti s neveřejnou emisí dluhopisů spřízněné společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o., SOLEK Europe EUR 8,00/25, ISIN CZ0003548331, vystavil ručitelské prohlášení ve formě notářského zápisu s přímou vykonatelností ve prospěch společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., jakožto agenta pro zajištění, kterým se zavázal uspokojit společně a nerozdílně s Ručitelem veškeré dluhy SOLEK EUROPE Holding s.r.o. z uvedené emise dluhopisů, a to až do celkové výše 8 milionů EUR spolu s částkou odpovídající výnosu z uvedených dluhopisů a případného zákonného úroku z prodlení.

Emitent dále ke dni 05.06.2023 v souvislosti s neveřejnou emisí dluhopisů spřízněné společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o., SOLEK Europe EUR 7,80/27, ISIN CZ0003550998, vystavil ručitelské prohlášení ve formě notářského zápisu s přímou vykonatelností ve prospěch společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., jakožto agenta pro zajištění, kterým se zavázal uspokojit společně a nerozdílně s Ručitelem veškeré dluhy SOLEK EUROPE Holding s.r.o. z uvedené emise dluhopisů, a to až do celkové výše 8 milionů EUR

spolu s částkou odpovídající výnosu z uvedených dluhopisů a případného zákonného úroku z prodlení.

Pokud by došlo k situaci, že Emitent musí uhradit plnění na základě výše uvedených ručitelských prohlášení, mohlo by to mít negativní dopad na rozvoj podnikatelské činnosti i na finanční situaci, postavení a výsledky Emitenta, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

Zároveň také v situaci, kdy by došlo k plnění z Ručitelského prohlášení Emitenta, dalo by se předpokládat, že hospodářská situace Ručitele nebude v takovém případě příznivá a schopnost Ručitele plnit své závazky z Dluhopisů by tak tímto mohla být negativně ovlivněna.

(g) 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 30.6.2023 měl Emitent závazky ve výši přibližně 1,7mld. Kč, ke dni 31.12.2022 měl Emitent závazky ve výši přibližně 1,8mld. Kč a ke dni 31.12.2021 měl Emitent závazky ve výši přibližně 1mld. Kč.

Vzhledem k tomu, že stávající zadlužení Emitenta je představováno téměř výhradně dluhy vzniklými v rámci vnitroskupinových vztahů Emitenta uzavřených v rámci Skupiny Emitenta, není riziko zadluženosti Emitenta významné. Vzhledem k vnitroskupinové podstatě stávající zadluženosti Emitenta je v případě nutnosti toto riziko do značné míry říditelné a míra tohoto rizika tak může být významně snížena či zcela eliminována.

(h) Riziko nedostatku peněz k výplatě Výnosu

(riziko nízké)

Výnosy z úpisu a prodeje Dluhopisů budou použity výlučně k financování vystavování bankovních záruk, a to jako kolaterál na Účtu kolaterálu. Tento kolaterál sám o sobě nenese dostatečný výnos (úrok z depozit) k zaplacení Výnosu dluhopisů a prostředky k zaplacení celého Výnosu ke dni jeho splatnosti tak nebudou k dispozici na Účtu kolaterálu.

Emitent nicméně při plánování svého cash flow s placením Výnosů počítá a zohledňuje je do ceny na za zhotovení Projektů v EPC Smlouvách.

Hlavním nástrojem k omezení rizika je závazek Emitenta k Financování Účtu výnosu (jak je definován v kap. 13 „Společné emisní podmínky“ tohoto Základního prospektu).

(i) Kreditní riziko Emitenta

(riziko nízké)

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

úrovni Skupiny SOLEK, přičemž Emitent využívá všech nástrojů, procesů a informačních kanálů Skupiny SOLEK k průběžnému monitorování kreditního rizika.

Emitent je vystaven kreditnímu riziku s ohledem na plnění EPC smluv, v rámci nichž vystupuje Emitent jako zhotovitel díla a věřitel pohledávky na zaplacení ceny díla ze strany jejího objednatele.

Kreditní riziko Emitenta je s ohledem na EPC smlouvy řízeno dvoustupňově. V prvním stupni Emitent, a vždy před uzavřením EPC smlouvy, zjišťuje a prověřuje z dostupných zdrojů korporátní historii, bonitu a finanční pozici objednatele s cílem identifikovat případná budoucí rizika objednatele (dlužníka) dostát svým dluhům z EPC smluv. V druhém stupni, po uzavření EPC smlouvy, Emitent průběžně monitoruje plnění povinností objednatele dle EPC smlouvy a v případě indikace kreditního rizika požaduje dodatečné záruky ve formě garancí či zajištění.

Vzhledem k charakteru činnosti Skupiny SOLEK a Emitenta a obecně vysoké hodnotě EPC smluv jsou objednateli dle EPC smluv výlučně vysoce bonitní a finančně stabilní společnosti či konsorcia společností požívající na relevantním trhu vysoký profesionální kredit. Bez ohledu na tuto skutečnost, však i v těchto případech dochází k aplikaci zmíněnému dvoustupňovému řízení kreditního rizika.

Splatné pohledávky z EPC smluv se stávají předmětem příslušných finančních a právních procesů nastavených tak, aby vždy docházelo k rychlému a pokud možno nespornému zaplacení pohledávek.

Emitent je dále vystaven kreditnímu riziku s ohledem na činnost související s poskytováním zápůjček jiným společnostem ze Skupiny SOLEK, když ke dni 30.6.2023 činily nesplacené zápůjčky poskytnuté Emitentem jiným společnostem ze Skupiny SOLEK celkem částku ve výši přibližně 39 milionů Kč, ke dni 31.12.2022 činily částku ve výši přibližně 24 milionů Kč, ke dni 31.12.2021 činily částku ve výši přibližně 8 milionů Kč a ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činily částku ve výši přibližně 54 milionů Kč.

Pohledávky Emitenta k 31.12.2021 po splatnosti za společnostmi ze Skupiny SOLEK činily přibližně 1 015 milionů Kč, k 31.12.2022 činily přibližně 502 milionů Kč a ke dni 30.6.2023 činily přibližně 415 milionů Kč. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu eviduje Emitent pohledávky po splatnosti za společnostmi ze Skupiny SOLEK ve výši přibližně 7,2 milionů USD. V případě, že společnosti ze Skupiny SOLEK nebudou včas hradit své dluhy, může být ovlivněna schopnost Emitenta dostát svým závazkům vůči svým obchodním partnerům či závazkům vyplývajícím z Dluhopisů.

Ve vztahu k poskytnutým zápůjčkám jiným společnostem ze skupiny SOLEK je tak Emitent vystaven riziku, že mu zápůjčky nebudou včas splaceny a v důsledku toho nebude Emitent následně schopen dostát svým závazkům. Nicméně vzhledem k hodnotě poskytnutých zápůjček a ke skutečnosti, že jednotlivé zápůjčky byly poskytnuty společnostem ze Skupiny SOLEK, považuje Emitent toto kreditní riziko za nízké, a to především s ohledem na znalost finančního postavení jednotlivých vydlužitelů umožňující jak detailnější prověření finanční pozice vydlužitelů před poskytnutím zápůjčky, tak i průběžné sledování a řízení kreditního rizika vydlužitelů v průběhu doby zápůjčky. Hlavním nástrojem k omezení rizika je Zajištění (jak je definováno v kap. 13 „*Společné emisní podmínky*“ tohoto Základního prospektu).

2.2 Popis významných rizik specifických pro Ručitele a společnosti ve Skupině SOLEK

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

(a) Finanční rizika

(i) Riziko likvidity

(riziko vysoké)

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

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

Rok splatnosti	Celková částka splatná v daném kalendářním roce v tis. CZK k 30.6.2023	Věřitelé	Úroková sazba
2023	485 499	Banky, Vlastníci dluhopisů, fyzické a právnické osoby	5,0 – 9,5%
2024	819,029	Banky, Vlastníci dluhopisů, fyzické a právnické osoby	5,0 – 8,0%
2025	1,329,385	Investiční fond, Vlastníci dluhopisů, fyzické a právnické osoby	5,5 – 10,0%
2026	133 849	Vlastníci dluhopisů, fyzické a právnické osoby	3,2 – 5,5%
2027	210 217	Vlastníci dluhopisů, fyzické a právnické osoby	5,0 – 12,5%
2029	747 509	Banky	10,8%
2036	1 493 989	Investiční fond	12,0%
2043	1 116 980	Vlastníci dluhopisů	6,6%

Analýza likvidity Ručitele:

Společnost	Peníze a peněžní ekvivalenty	Peníze a peněžní ekvivalenty a Pohledávky z obchodních vztahů a Pohledávky za spřízněnými stranami (dále jen „Peněžní prostředky a krátkodobé pohledávky“)	Krátkodobá aktiva	Krátkodobé závazky	Okamžitá likvidita	Pohotová likvidita	Běžná likvidita
Ručitel (v tis. CZK) rok 2021	133 757	315 580	2 096 876	2 024 394	0,07	0,16	1,04
Ručitel (v tis. CZK) rok 2022	85 390	607 300	2 276 690	1 919 608	0,04	0,32	1,19
Ručitel (v tis. Kč) 30.6.2023	344 543	694 365	2 546 708	2 048 984	0,17	0,34	1,24

Ukazatele likvidity slouží k vyjádření toho, jak je Ručitel schopen splácet své závazky.

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

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

Běžná likvidita ukazuje schopnost Ručitele pokrýt svými oběžnými aktivy své krátkodobé závazky. Výpočet ukazatele vychází z finančních údajů Ručitele a spočívá v poměru položky rozvahy Krátkodobá aktiva ku položce rozvahy

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Krátkodobé závazky. čím větší je hodnota, tím větší je schopnost Ručitele splácet své závazky.

Níže uvedená tabulka popisuje likviditu finančních aktiv Ručitele dle stavu k 30.6.2023:

Aktiva stav (v tis. CZK) k 30.6.2023	Účetní hodnota	Nediskontovaný peněžní tok*		
		Do 1 roku	1-2 roky	Celkem
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	344 543	344 543	0	344 543
Vázané peněžní prostředky**	612 799	162 550	450 249	612 799
Pohledávky z obchodních vztahů	187 272	187 272	0	187 272
Investice do akcií	260 680	260 680	0	260 680
Celkem	1 405 294	955 045	450 249	1 405 294

* nediskontovaným peněžním tokem se rozumí peněžní toky bez zohlednění jejich hodnoty v čase

** vázanými peněžními prostředky se rozumí hodnota peněžních prostředků na vázaných bankovních účtech Ručitele. Skupina SOLEK poskytuje záruky za řádné provedení a dokončení výstavby solární elektrárny. U některých projektů solárních elektráren se záruční kauce poskytuje formou peněžního vkladu na vyhrazený bankovní účet, z něhož jsou prostředky uvolněny po dvou letech, jakmile projekt dosáhne fáze dokončení. Prostředky uložené na účtech s omezenou dostupností se pro případ, že by byly zablokovány na období delší než tři měsíce od data vykazání, označují jako „vázané peněžní prostředky“. Zůstatek vázaných peněžních prostředků se podle data ukončení jejich zablokování klasifikuje jako krátkodobý nebo dlouhodobý. Vázané peněžní prostředky představují finanční aktivum a Skupina SOLEK je účtuje podle standardu IFRS 9.

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

Likvidní pozice Skupiny SOLEK je monitorována průběžně statutárním orgánem Ručitele.

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

(ii) Kreditní riziko

(riziko střední)

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

Ručitel podniká prostřednictvím svých dceřiných společností v oblasti výroby elektřiny z energie slunečního záření v Chile a České republice. Vedle toho Ručitel vede snahy o proniknutí na další trhy, jako je Kypr, Řecko, Španělsko, Srbsko, Francie či Kolumbie. Všechny hospodářské výsledky Ručitele jsou zprostředkovaně závislé na hospodářských výsledcích jeho dceřiných společností. Ručitel nemá jiné zdroje příjmů.

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

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

V České republice mají společnosti ze Skupiny SOLEK uzavřenou smlouvu o výkup elektřiny se společností Nano Energies a.s., výplatu zelených bonusů ovšem v souladu s účinnou legislativou provádí společnost OTE, a.s.

V Chile pak společnosti ze Skupiny SOLEK, které produkují elektřinu, tuto prodávají prostřednictvím režimu stabilizovaných cen, jak je popsáno v kap. 14. *IFORMACE O RUČITELI, sekci 2.4. Údaje o trendech, podkapitole Projekce cen elektřiny v Chile do roku 2030.*

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

K 31.12.2021 Ručitel neměl pohledávky po splatnosti více než 30 dní vůči třetím stranám. K 31.12.2022 činily pohledávky Ručitele po splatnosti vůči třetím stranám více než 30 dní 122 milionů Kč, ke dni 30.6.2023 a ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu neeviduje Ručitel žádné pohledávky po splatnosti více než 30 dní vůči třetím stranám. Meziroční nárůst objemu pohledávek Ručitele po splatnosti více než 30 dní vůči třetím stranám ke konci roku 2022 byl dán zejména vysokým počtem prodejů fotovoltaických elektráren v rámci dlouhodobých obchodních vztahů s americkou investiční skupinou Blackrock a investičním konsorciem Nala Renewables v roce 2022. Pohledávky Ručitele za jednotlivými projektovými společnostmi, které byly předmětem těchto prodejů, byly v roce 2022 klasifikovány jako pohledávky vůči třetím stranám.

Pohledávky Ručitele k 31.12.2022 po splatnosti za společnostmi ze Skupiny SOLEK činily přibližně 8,7 milionů Kč a ke dni 30.6.2023 činily přibližně 36 milionů Kč. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu eviduje Ručitel pohledávky po splatnosti za společnostmi ze Skupiny SOLEK ve výši přibližně 1,3 milionu USD. V případě, že společnosti ze Skupiny SOLEK nebudou včas hradit své dluhy, může být ovlivněna schopnost Ručitele hradit své závazky.

Informace o pohledávkách po splatnosti Emitenta jsou uvedeny v kap. 10.1 *Historické finanční údaje*.

(iii) Riziko nedostatku finančních zdrojů a princip nepřetržitého trvání

(riziko střední)

V rámci nové strategie čelí Skupina SOLEK rostoucím finančním požadavkům v důsledku čehož se Skupina SOLEK soustředí na plnění Rámcové smlouvy 1 a Rámcové smlouvy 2 (jak jsou definovány v kap. 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.1. Historie a vývoj Ručitele, části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele“*), a na načerpání disponibilních prostředků z USPP transakce (jak je definována v kap. 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.1. Historie a vývoj Ručitele, části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele“*) a Úvěrové smlouvy TOESCA (jak je tato úvěrová smlouva definována v kap. 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.1. Historie a vývoj Ručitele, části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele“*). Plnění uvedených smluv je pro Skupinu SOLEK klíčové, neboť finanční zdroje, které má Skupina SOLEK v současnosti k dispozici, nemusí být dostatečné pro úplné financování dalšího rozvoje všech aktuálně aktivních projektů solárních elektráren stejně jako těch budoucích, a to i s ohledem na zisk Skupiny SOLEK za účetní období roku 2022 ve výši 31 milionů Kč (resp. ztrátu 205,6 milionů Kč za první polovinu roku 2023) a celkovou neuhrazenou ztrátu Skupiny SOLEK k 31.12.2022 ve výši 81 milionů Kč (resp. 604,5 milionů Kč k 30.6.2023). Předpoklad nepřetržitého trvání tedy závisí na neustálém přílivu peněz, které mají být generovány (a) úspěšným rozvojem projektů a jejich prodejem dle Rámcové smlouvy 1 a Rámcové smlouvy 2 a (b) schopností načerpat disponibilní prostředky z USPP transakce (jak je definována v kap. 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.1. Historie a vývoj Ručitele, části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele“*) a Úvěrové smlouvy TOESCA (jak je tato úvěrová smlouva definována v kap. 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.1. Historie a vývoj Ručitele, části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele“*).

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

Případná neschopnost Skupiny SOLEK načerpat disponibilní prostředky dle uvedených úvěrových smluv či případná neschopnost Skupiny SOLEK plnit uvedené rámcové smlouvy, by tak ve svém důsledku mohly vést k omezení a neuskutečnění všech aktuálně aktivních projektů, přičemž taková situace by mohla ve svém důsledku snížit schopnost společností ze Skupiny SOLEK splácet své dluhy z financování poskytnutého Ručitelem a tím i schopnost Ručitele splnit své dluhy. Taková situace může také ovlivnit schopnost Ručitele plnit své závazky z poskytnutého Ručení.

(iv) Měnové riziko

(riziko střední)

Měnové riziko patří mezi tržní rizika. Obecný úvod k tržním rizikům je uveden výše v rámci popisu rizika likvidity.

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

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

Měnové riziko Ručitele je dále zvýšeno tím, že většina dluhů Ručitele je denominována v českých korunách. Pokud by došlo k oslabení měn, ve kterých Skupina SOLEK inkasuje své tržby, nebo naopak k posílení české koruny, následkem by mohla být zhoršená schopnost Ručitele plnit své závazky z poskytnutého Ručení.

V následující tabulce je uvedeno měnové riziko a citlivost zisku po zdanění na měnové riziko, kterému je vystavena Skupina SOLEK. Toto riziko je vypočteno za předpokladu +5/-5 % odchylky směnných kurzů cizích měn, kterým byla Skupina SOLEK vystavena; 5% změna se týká oslabení transakční měny vůči funkční měně k datu účetní závěrky a -5% změna se týká posílení transakční měny vůči funkční měně.

Přehled aktiv a pasiv Skupiny SOLEK denominovaných v dalších měnách (vedle CZK) k 31.12.2021 a k 31.12.2022 a citlivost zisku po zdanění:

31. 12. 2021 v tis. Kč	CLP	EUR	RON	USD	HKD	HUF	GBP	CZK	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalent	18 948	2 769	1 360	103 273	-	205	-	7 202	133 757
Omezené peněžní prostředky	169 809	-	-	147 360	-	-	-	-	317 169
Obchodní pohledávky a smluvní aktiva	253 518	780	1 558	285	-	-	-	5 654	261 795
Obchodní závazky	(460 290)	(16 125)	(836)	(146 169)	(362)	-	(2)	(17 033)	(640 815)
Krátkodobé finanční závazky	-	(1 245)	(330)	(334 481)	-	-	(3 947)	(860 150)	(1 200 154)
Dlouhodobé finanční závazky	-	(2 472)	(58 189)	(2 331 343)	-	-	-	(545 058)	(2 937 062)
Závazky z leasingu	(434 727)	(40 367)	-	-	-	-	-	-	(475 094)

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Investiční akcie	-	-	-	-	-	-	-	486 010	486 010
Celkem	(452 742)	(56 660)	(56 437)	(2 561 076)	(362)	205	(3 949)	(923 375)	(4 054 393)
Směnný kurz k datu uzávěrky	0,026	24,860	5,023	21,951	2,820	0,067	29,585	1,000	
Vliv změny kurzu o + 5 % na úplný výsledek	(22 637)	(2 833)	(2 822)	(128 054)	(18)	10	(197)		
Vliv změny kurzu o - 5 % na úplný výsledek	22 637	2 833	2 822	128 054	18	(10)	197		

31. 12. 2022 v tis. Kč	CLP	EUR	RON	USD	HUF	GBP	CZK	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	17 388	10 787	132	11 641	1 854	0	43 587	85 388
Omezené peněžní prostředky	198 661	0	0	196 528	0	0	103 654	498 842
Obchodní pohledávky a smluvní aktiva	268 753	584	1 932	181 673	800	0	3 824	457 566
Obchodní závazky a smluvní závazky	(189 402)	(45 713)	(1 725)	(118 402)	(1 570)	0	(45 606)	(402 419)
Krátkodobé finanční závazky	0	(157 109)	(204)	(398 333)	(1 514)	(3 677)	(637 622)	(1 198 459)
Dlouhodobé finanční závazky	0	(18 579)	(77 676)	(1 881 696)	0	0	(2 203 157)	(4 181 107)
Závazky z leasingu	(155 612)	0	0	0	0	0	(33 139)	(188 751)
Investiční akcie	0	0	0	0	0	0	403 960	403 960
Celkem	139 787	(210 030)	(77 541)	(2 008 589)	(430)	(3 677)	(2 364 499)	(4 524 979)
Směnný kurz k datu uzávěrky	0,026	24,115	4,873	22,616	0,060	27,200	1,000	
Vliv změny kurzu o + 5 % na úplný výsledek	6 989	(10 502)	(3 877)	(100 429)	(22)	(184)		

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Vliv změny kurzu o - 5 % na úplný výsledek	(6 989)	10 502	3 877	100 429	22	184		
--	---------	--------	-------	---------	----	-----	--	--

Přehled aktiv a pasiv Skupiny SOLEK denominovaných v dalších měnách (vedle CZK) k 30.6.2023 a citlivost zisku po zdanění:

30. 6. 2023 v tis. Kč	CLP	EUR	RON	USD	HUF	GBP	CZK	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalent	8 042	22 675	957	265 086	46	-	47 736	344 543
Omezené peněžní prostředky	115 885	6 851	-	367 995	-	-	122 068	612 799
Obchodní pohledávky a smluvní aktiva	9 587	659	1 543	172 730	-	-	2 753	187 272
Obchodní závazky	(173 168)	(14 031)	(1 037)	(47 056)	(1 579)	-	(41 074)	(277 945)
Krátkodobé finanční závazky	-	(17 619)	(1 049)	(342 098)	75	(3 955)	(901 277)	(1 265 922)
Dlouhodobé finanční závazky	(35 769)	(365 455)	(75 110)	(2 291 436)	-	-	(2 263 891)	(5 031 660)
Závazky z leasingu	(140 405)	-	-	-	-	-	(28 698)	(169 103)
Investiční akcie	-	-	-	-	-	-	260 680	260 680
Celkem	(215 828)	(366 920)	(74 695)	(1 874 778)	(1 457)	(3 955)	(2 801 703)	(5 339 336)
Směnný kurz k datu uzávěrky	0,027	23,730	4,781	21,831	0,064	27,646	1	
Vliv změny kurzu o + 5 % na úplný výsledek	(10 791)	(18 346)	(3 735)	(93 739)	(73)	(198)		
Vliv změny kurzu o - 5 % na úplný výsledek	10 791	18 346	3 735	93 739	73	198		

V období od 30.6.2023 do data vyhotovení Základního prospektu nedošlo k žádným podstatným změnám v měnových expozicích Skupiny SOLEK.

Přehled směnných kurzů vůči CZK k 30.6.2023¹

Měna	Množství	Kód	Kurz
Chilské peso	100	CLP	2,733
Rumunské leu	1	RON	4,781
Euro	1	EUR	23,730
Americký dolar	1	USD	21,831
Hong Kongský dolar	1	HKD	2,786
Maďarský forint	100	HUF	6,384
Britská libra	1	GBP	27,646

(v) Rizika spojená se sekundárními závazky z úvěrových smluv

(riziko nízké)

Úvěrové smlouvy uzavřené mezi financujícími bankami, investičními společnostmi či jinými nespřízněnými fyzickými či právními osobami a společnostmi ze Skupiny SOLEK umožňují stanovení dodatečných závazků či omezení pro jednotlivé společnosti ve Skupině SOLEK (včetně Ručitele), případně stanovení dalších zvláštních podmínek a závazků, jejichž porušení může vést ke zvýšení úrokové sazby nebo, za určitých okolností, i k předčasnému zesplatnění poskytnutých úvěrů. Podmínky úvěrových smluv, mimo jiné, předpokládají dodržování určité úrovně vlastního kapitálu dlužníka. Konkrétně v případě USPP transakce (jak je definována v kap. 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.1. Historie a vývoj Ručitele, části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele“*) je Skupina SOLEK povinna u vymezeného portfolia financovaného z USPP transakce udržovat stanovenou míru DSCR (tzv. Debt Service Coverage Ratio tj. míru poměru volných peněžních prostředků na hrazení dluhového závazku).

Míra DSCR je pro jednotlivé USPP transakce upravena různě, když konkrétně v případě financování:

- prostřednictvím amerického trhu pro privátní prodej cenných papírů je Skupina SOLEK povinna udržovat pro PMGD projekty (jak jsou definovány v kap. 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.2. Hlavní trhy Ručitele, části, bodě 1.1(b)(i) „Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Chile“*) na úrovni vyšší než 1.27:1.00 a pro projekt Leyda (ve vlastnictví Parque Solar Leyda SpA) na úrovni vyšší než 1.45:1.00;
- prostřednictvím americké banky Natixis na úrovni vyšší než 1.375:1.00; a
- prostřednictvím americké BNP Paribas na úrovni vyšší než 1.3:1.00.

První testování plnění výše uvedených DCSR kovenantů je Skupina SOLEK povinna provést v průběhu prosince 2023.

¹ Kurzy vyhlášené ČNB.

Další závazky a omezení vyplývající z úvěrových smluv Skupiny SOLEK odpovídají standardním závazkům a omezením běžně užívaným v případech mezinárodního financování. Tyto spočívají zejména v povinnosti poskytování pravidelných reportingů (tzv. *reporting covenants*), a to např. účetních a finančních, či v povinnosti dodržovat uvedené podmínky (tzv. *affirmative covenants*), jako např. udržovat v platnosti nezbytné pojištění projektů a projektových společností, řádném placení daní a poplatků, nebo v povinnosti se něčeho zdržet (tzv. *negative covenants*) jako např. v zákazu dalšího zadlužování či zákazu dalšího zajištění (negative pledge).

Skupina SOLEK plnění veškerých kovenantů pravidelně sleduje, příp. dodržuje restrikce jednotlivými kovenanty stanovené, a to za účelem předcházení jejich porušení. Zároveň veškeré kovenanty byly ve smluvní úvěrové dokumentaci stanoveny tak, aby odpovídaly předpokládané finanční a ziskové pozici jednotlivých společností ze Skupiny SOLEK.

Nelze však zcela vyloučit, že v budoucnu dojde k neplnění těchto finančních kovenantů. Pokud příslušný zavázaný účastník ze Skupiny SOLEK poruší jeden či několik finančních či jiných kovenantů, případně nebudou splněny jiné podmínky úvěrových smluv, taková situace může vést k zesplatnění úvěrů, nebo ukončení úvěrových smluv nebo smluv o spolupráci (bez výpovědní lhůty, či ve velmi krátké výpovědní lhůtě) nebo ke zvýšení úrokových sazeb předmětných úvěrů.

Tato opatření ze strany financujících bank a institucí by měla negativní dopad na likviditu a aktiva, případně na finanční a ziskovou pozici jednotlivých společností ze Skupiny SOLEK. Pokud by v takovýchto případech nebyly včas zajištěny jiné zdroje financování a poskytnuté úvěry se staly předčasně splatnými, existuje riziko, že příslušná financující banka bude nakládat s aktivy, která byla poskytnuta jako zajištění (především se jedná o obchodní podíly ve společnostech ze Skupiny SOLEK, jak blíže popsány v kap. 2 *Údaje o Ručiteli*, kap. 2.1 *Historie a vývoj Ručitele*, nadpisu *Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele*). Kromě toho mohou být v určitých případech ostatní společnosti ze Skupiny SOLEK povinny poskytnout dodatečné zajištění. Schopnost jednotlivých společností ze Skupiny SOLEK získat další finanční zdroje bude dále výrazně ohraničen stanovenými omezeními v podobě finančních kovenantů, které musí dodržovat.

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

(vi) Riziko úrokové sazby

(riziko nízké)

Riziko úrokové sazby patří mezi tržní rizika. Obecný úvod k tržním rizikům je uveden výše v rámci popisu rizika likvidity.

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

Úrokové náklady Ručitele jsou zpravidla kalkulovány na základě aktuálních tržních úrokových sazeb. V takovémto případě existuje riziko, že bude v důsledku případných nepříznivých změn docházet k fluktuaci peněžních toků, a to s ohledem na hrazené úrokové náklady. V souvislosti s úrokovými sazbami společnosti Skupiny SOLEK v některých případech využívají úrokové deriváty, které mají garantovat určité úrokové sazby a chránit tak relevantní společnosti před změnami úrokových sazeb.

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

Riziko úrokové sazby se od začátku roku 2022 významně projevilo především na trhu v České republice v souvislosti s reakcí ČNB na zvyšující se cenovou inflaci, na jejímž základě došlo ke značnému nárůstu úrokových sazeb, za které jsou jednotliví investoři ochotni poskytovat své disponibilní finanční prostředky třetím subjektům, a tedy i Skupině SOLEK. Toto se odvíjí také od zvyšování úrokových sazeb vyhlášených ze strany ČNB, když ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je 2T repo sazba vyhlášená ČNB na svém maximu od května roku 1999 a činí 7 %. Na tuto skutečnost musel Ručitel reagovat zejména navýšením výše výnosů nově emitovaných dluhopisů, jakožto hlavního zdroje financování Skupiny SOLEK na trhu v České republice.

Nárůst úrokových sazeb je zároveň nárůstem finančních nákladů a zdražuje tak i činnosti Developmentu projektů a Akvizic projektů, které bývají z části financovány cizím kapitálem. Ručitel je zprostředkovaně ovlivněn také úvěry, a tedy i rizikem úrokové sazby svých dceřiných společností. Celková výše externích úvěrů s pevnou úrokovou sazbou k 30.6.2023, kterou evidoval Ručitel, byla 1 326 milionů Kč a celková výše externích úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou byla 115 milionů Kč.

Vzhledem k celkové výši úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou existuje se zvýšením výpůjční sazby o 1 % riziko vzrůstu ročních úrokových nákladů Skupiny SOLEK o 8 871 tis. Kč.

Vedení Skupiny SOLEK pravidelně monitoruje výše uvedená rizika a reaguje na ně tak, aby způsob jejich řízení odpovídal charakteru daného rizika. Cílem je minimalizovat potenciální dopad rizik na hospodaření Skupiny SOLEK.

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

(vii) Další rizika spojená s externím financováním

(riziko nízké)

Externí financování společností ve Skupině SOLEK je v současné chvíli zajištěno prostřednictvím:

- emisí dluhopisů veřejné emise k Dluhopisovému programu SHSE (jak je definován v kap. 7.1 *Historie a vývoj Emitenta* v části *Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta*) z roku 2020, k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu upsány a nesplaceny dluhopisy v celkové výši necelých 1 315 milionů Kč;
- veřejné emise k Dluhopisovému programu, k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu upsány a nesplaceny dluhopisy v celkové výši přibližně 160 milionů Kč;
- neveřejné emise dluhopisů společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o., k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu upsány a nesplaceny dluhopisy v celkové výši 16 milionů EUR;
- zápůjček a směnečného programu s dobou splatnosti běžně od jednoho do tří let (k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu činí výše nesplacených zápůjček či směnek částku přibližně 238 milionů Kč); a
- úvěrového financování
 - o USPP transakce (jak je definována v kap. 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.1. Historie a vývoj Ručitele, části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele“*) ke dni vyhotovení Základního prospektu načerpáno a nesplaceno přibližně 93,5 milionů USD;
 - o Úvěrová smlouva Toesca (jak je tato úvěrová smlouva definována v kap. 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.1. Historie a vývoj Ručitele, části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele“*) ke dni vyhotovení Základního prospektu načerpáno a nesplaceno 25 milionů USD.

Vzhledem ke koncentraci zdrojů bankovního a jiného institucionálního financování, kdy v každé zemi, ve které Skupina SOLEK podniká, toto financování poskytuje pouze omezený počet bank, existuje určitá závislost na příslušných finančních institucích. To by mohlo například způsobit nemožnost refinancovat jednotlivé bankovní úvěry, které společnosti Skupiny SOLEK v současné době mají. Ručitel v některých případech vystupuje i jako ručitel vůči poskytovatelům

externího financování Skupiny SOLEK pro jeho dceřiné společnosti, jak blíže uvedeno níže v této kapitole v bodě (viii) Riziko realizace ručení z ručitelských prohlášení.

(viii) Riziko realizace ručení z Ručitelského prohlášení

(riziko nízké)

Ručitel vydal v souvislosti s Rámcovou smlouvou 1 (jak je definována v kapitole 2.1 Informací o Ručiteli) Ručitelské prohlášení (jak je definováno v kapitole 2.1 Informací o Ručiteli) vůči Zahraničnímu Fondu 1 (jak je definováno v kapitole 2.1 Informací o Ručiteli), že za SOLEK LATAM Holding SpA uhradí veškeré nároky plynoucí z případného odškodnění Zahraničního Fondu 1 v případech a dle podmínek stanovených v Rámcové smlouvě 1. Maximální výše plnění z Ručitelského prohlášení je omezeno součtem uhrazených kupních cen všech prodávaných projektů na základě Rámcové smlouvy. Přestože nelze maximální výši plnění na základě Ručitelského prohlášení přesně vyčíslit, jelikož není známo, zda a kolik projektů bude dle Rámcové smlouvy 1 Zahraničním Fondem 1 odkoupeno, ani nejsou známy konkrétní kupní ceny jednotlivých projektů, Ručitel vyčíslil maximální možné plnění na základě Ručitelského prohlášení na 23,5 milionů USD („**Maximální plnění z ručení**“).

Podle názoru Ručitele je nepravděpodobné, že by došlo k plnění z Ručitelského prohlášení v hodnotě Maximálního plnění z ručení. Je tomu tak z důvodu, že projekty budou dodávány postupně a ne najednou. Také je podstatné, že Ručitel ručí za vady projektů jako takových, tedy se bude zpravidla jednat o vady malého rozsahu. Tedy pokud k realizaci ručení na základě vad dojde, bude se zpravidla jednat o odškodnění v řádově menší výši, než je kupní cena daného projektu. Aby došlo k plnění v maximální možné výši, musely by být dodány všechny projekty najednou a zároveň by musela vzniknout společnosti SOLEK LATAM Holding SpA povinnost odškodnit Zahraniční Fond 1 ve výši Maximálního plnění z ručení, což z povahy Rámcové smlouvy 1 považuje Ručitel za nereálné.

Pokud by i přes výše uvedené došlo k situaci, že Ručitel musí uhradit Maximální plnění z ručení, mohlo by to mít negativní dopad na rozvoj podnikatelské činnosti i na finanční situaci, postavení a výsledky Ručitele, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Ručitele plnit jeho závazky z poskytnutého Ručení.

(b) Provozní rizika

(i) Riziko Ručitele jako holdingové společnosti

(riziko vysoké)

Ručitel je holdingovou společností, která primárně drží, spravuje a případně financuje účast na jiných společnostech a sama nevykonává významnější podnikatelskou činnost. Vzhledem k tomu, že Ručitel použije prostředky získané emisemi dluhopisů dle Dluhopisového programu SHSE především na financování projektů jeho současných i budoucích dceřiných společností, popřípadě na Development projektů a Akvizice projektů, je Ručitel závislý na úspěšnosti podnikání svých dceřiných společností.

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

Kromě příjmů z dividend a akcionářských půjček vyplácených dceřinými společnostmi Ručitele je tak Ručitel zcela závislý na své schopnosti prodat aktiva, která získá Developmentem projektů a Akvizicemi projektů. Zisku je v takovém případě dosahováno tím, že Ručitel provádí Development projektů a Akvizice projektů v rané přípravné fázi projektu, kdy Ručitel nese riziko úspěšného dokončení přípravy a výstavby solární elektrárny. Jakmile je ovšem výrobní elektřina připojena k elektrizační soustavě a začne do soustavy dodávat elektřinu, toto riziko do velké míry klesá a cena takového projektu stoupá, čímž se otevírá Ručiteli možnost realizovat tržbu, aniž by muselo dojít k výplatě dividendy nebo výplatě úroku z akcionářské půjčky. Tento potenciální zdroj příjmů Ručitele je ovšem omezen poptávkou po solárních elektrárnách, které má Skupina SOLEK ve svém portfoliu. Pokud pro tyto elektrárny Ručitel nenalezne kupce, nebude moci realizovat příjmy ani touto cestou.

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

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

(ii) Rizika plynoucí z rozšířené mezinárodní podnikatelské činnosti Ručitele

(riziko střední)

Ručitel má v úmyslu posílit svou podnikatelskou činnost v rozličných zemích a provozovat výrobní elektřiny z energie slunečního záření i v jiných státech, než ve kterých aktuálně podniká. Rozšíření podnikatelské činnosti Skupiny SOLEK v mezinárodním měřítku může být nepříznivě ovlivněno mnoha faktory, například obecnými politickými, ekonomickými, infrastrukturními, zákonnými či fiskálními podmínkami, neočekávanými změnami politických či regulatorních podmínek a tarifů, recesí, omezenou ochranou duševního vlastnictví, problémy s náborem a řízením zaměstnanců v rámci zahraničních přidružených společností, případně státní podporou konkurenčních společností. Tyto faktory mohou ztížit expanzi Ručitele na dané trhy. V důsledku toho může být implementace růstové strategie

Ručitele obtížná či dokonce nemožná. Toto by mohlo mít negativní dopad na rozvoj podnikatelské činnosti i na finanční situaci, postavení a výsledek Ručitele.

(iii) Riziko ztráty klíčových osob

(riziko nízké)

Klíčové osoby Skupiny SOLEK, tj. čtyři členové představenstva Ručitele, a především zaměstnanci ze Skupiny SOLEK působící ve vedoucích pozicích v oblasti engineeringu a developmentu, tedy osoby, které mají odpovědnost za týmy pracovníků a zaměstnanců zabývajících se engineeringovými službami a developmentem nových projektů, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Ručitele. Těmito osobami jsou pro trhy v České republice a Evropě zejm. pan Petr Sedláček, jakožto Group Chief Operation Officer, mezi jehož odpovědnost patří zejm. oblast engineeringu a oblast výstavby nových projektů. Za oblast developmentu nových projektů v Evropě (mimo Českou republiku a Slovenskou republiku) je odpovědný pan Francisco Queiros, jakožto Group Chief Business Development Officer. Development v České republice a ve Slovenské republice má na starosti pan Petr Kursá, jakožto Chief Executive Officer CZ&SK. V Chile a Latinské Americe je za oblast engineeringu a výstavby odpovědný pan Carmelo Bongiovanni, jakožto Group Chief Technical Officer for LATAM, za oblast developmentu je pak v Latinské Americe odpovědný pan Pablo Ceppi, Chief Executive Officer Latam a paní Stephanie Crichton, jakožto Chief Commercial Officer Latam.

Jejich činnost je rozhodující pro strategické řízení Ručitele a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Ručitel je přesvědčen, že si bude schopen udržet a motivovat tyto osoby, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách ve finančním a energetickém sektoru. Ručitel nicméně nemůže zaručit, že si tyto klíčové osoby skutečně udrží nebo že bude schopen oslovit a získat nové klíčové osoby. Ručitel aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čímž se snaží podporovat jejich kariérní růst. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Ručitele, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Ručitele plnit své závazky z poskytnutého Ručení.

(iv) Riziko nepředvídatelné události

(riziko nízké)

Nepředvídatelná událost (například přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na návratnost peněžních prostředků využívaných Ručitelem k jeho podnikání, a ohrozit tak schopnost Ručitele splnit své závazky z poskytnutého Ručení.

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

Pandemie způsobená onemocněním Covid-19 měla v minulých letech pouze omezený nepřímý vliv na podnikání Ručitele, když výstavba elektráren Ručitelem probíhá, a to zejména v Chile, v liduprázdných oblastech, která nebyla jednotlivými omezeními v souvislosti s pandemií výrazně zasažena.

Pandemie způsobená onemocněním Covid-19 s sebou přinesla pouze zprostředkovaný nepřímý vliv na podnikání Ručitele, Emitenta a celé Skupiny SOLEK. Vzhledem k charakteru činnosti Emitenta, Ručitele a celé Skupiny SOLEK a trhům, na nichž uvedené subjekty vyvíjejí podnikatelskou činnost, je význam opatření na podporu ekonomiky vlády České republiky zanedbatelný. Konkrétní přímé či nepřímé důsledky pandemie způsobené onemocněním Covid-19 jsou vzhledem k aktuálnímu vývoji v zahraničně-politické oblasti, jakož i oblasti ekonomické a energetické, pouze obtížně identifikovatelné.

Probíhající Rusko-ukrajinský konflikt má na podnikání Emitenta, Ručitele a další subjekty ze Skupiny SOLEK v rámci trhů, na nichž tyto subjekty působí, dopad zejména v oblasti vývoje makroekonomických veličin, stability cenové hladiny a jejího vývoje, úrokových sazeb a jejich vývoje, cen energií a odběratelsko-dodavatelských řetězců. Z výše zmíněných je to pak zejména úroveň cen vstupů, především pak pohonných hmot, energií, materiálů a komponentů nezbytných pro výstavbu jednotlivých Projektů, která má, a patrně v budoucnu bude mít, předpokládatelné zprostředkované dopady na podnikání. Emitent pozoruje konkrétně navýšení nákladů na dopravu materiálů v jednotkách procent, stejně tak jako navýšení kupní ceny jednotlivých komponent, a to u některých komponent až o 5 %. Cenová inflace a reakce na ni ze strany centrálních bank může v některých případech vést ke zvýšení nákladů alokovaných ze strany Skupiny SOLEK na získání a využití externích zdrojů financování. Možné dopady takové změny jsou blíže uvedeny v kap. 2.2 písm. (a) bod (vi) *Riziko úrokové sazby*.

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

Rusko-ukrajinský konflikt může mít však do budoucna také pozitivní efekt na podnikání Skupiny SOLEK, když v důsledku zvýšení cen elektřiny, které bylo mimo jiné Rusko-ukrajinským konfliktem způsobeno a snahou evropských zemí a snížení závislosti na ruském plynu, se zvýšila poptávka po alternativních zdrojích výroby elektrické energie, tedy vč. výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů.

Vedle toho pandemie způsobená onemocněním Covid-19 s ohledem na omezení vycházení ani Rusko-ukrajinský konflikt nezpůsobil výrazné omezení činnosti jednotlivých zaměstnanců Ručitele, když zaměstnanci Ručitele disponují

nezbytnou technikou pro práci z domova a jejich činnost tak není výrazně omezena. I pro případné obdobné situace do budoucna je tak po této stránce Ručitel na případná další omezení připraven.

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

(v) Riziko spojené s obsazením dozorčí rady Ručitele

(riziko nízké)

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

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

(i) Rizika spojená se změnou regulatorního rámce

(riziko střední)

Výroba elektřiny z energie slunečního záření a její prodej je ve všech státech, kde dceřiné společnosti Ručitele působí, podnikáním v regulovaném oboru, a většina příjmů Ručitele z provozování solárních elektráren tak přímo nebo nepřímo podléhá cenové regulaci. Zákony, předpisy, směrnice, rozhodnutí a politiky zemí, kde Skupina SOLEK působí, podstatně ovlivňují výnosy Ručitelových dceřiných společností a způsob, jakým Ručitel podniká. Změny právních předpisů (včetně nových zákonných požadavků) mohou vytvořit nová právní rizika pro podnikání Ručitelových dceřiných společností a mohou ovlivnit Ručitelovo podnikání a zisk způsoby, které Ručitel není schopen předpovědět. Tyto zákony či předpisy se mohou na dceřiné společnosti Ručitele vztahovat přímo v roli provozovatele výroby elektřiny nebo nepřímo (jako např. předpisy v oblasti životního prostředí a soutěžní předpisy). Ručitelova schopnost jednat v souladu s budoucími změnami právních předpisů, zvýšené náklady s tím spojené a potenciál vzniku vyšších nákladů mohou nepříznivě ovlivnit Ručitelovo podnikání, finanční situaci, provozní výsledky a jeho schopnost plnit povinnosti z poskytnutého Ručení.

V zemích, kde společnosti ze Skupiny SOLEK působí, je možné regulatorní rámec označit za stabilní. V Chile dochází každoročně k přehodnocení stabilizovaných cen elektřiny pro následující období, přičemž tyto ceny mají vliv na cenu vykupované elektřiny až pro nově připojené elektrárny. Rovněž v Rumunsku je momentálně situace stabilní a od 1. ledna 2021 je situace pro obchodování na trhu s obnovitelnými zdroji dokonce i příznivější, jak je popsáno v kap. 14. *Informace*

o Ručiteli, 2. Údaje o Ručiteli, 2.2. Přehled podnikání Ručitele, (b) Hlavní trhy Ručitele, (iii) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Rumunsku.

Ručitel však nemůže vyloučit, že nedojde ke změně regulačního rámce, stejně jako se stalo např. v Rumunsku od 1. ledna 2015, jak blíže popsáno v kap. 14. *Informace o Ručiteli, 2. Údaje o Ručiteli, 2.2. Přehled podnikání Ručitele, (b) Hlavní trhy Ručitele, (iii) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Rumunsku.* Pokud by k takové neočekávané situaci došlo na hlavních trzích, kde společnosti ze Skupiny SOLEK působí, mohlo by to znamenat snížení schopnosti produkovat zisk a tím by došlo k ohrožení schopnosti Ručitele dostát svým závazkům z poskytnutého Ručení.

(ii) Klesající státní podpora

(riziko nízké)

Úroveň státní podpory pro výrobu elektřiny z energie slunečního záření celosvětově klesá. Pokud by snížení podpory bylo aplikováno retroaktivně, jako se tomu v minulosti stalo v řadě zemí EU, mělo by to negativní vliv na tržby dceřiných společností Ručitele a na hodnotu aktiv Ručitele.

Jako příklad klesající státní podpory lze uvést situace v Maďarsku, kde místní operátor přenosové soustavy MAVIR zrušil volnou alokaci pro připojení nových solárních projektů k elektrické síti (resp. nastavil volnou kapacitu na nulu). Veškeré žádosti o připojení k síti tak nyní musí být podávány v rámci individuálního režimu.

(iii) Riziko finančního modelování

(riziko nízké)

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

(iv) Riziko spojené s Developmentem projektů a akvizicemi projektů

(riziko nízké)

Development projektů a Akvizice projektů jsou dlouhodobé procesy. Mezi zahájením přípravy a momentem, kdy nové dceřiné společnosti Ručitele začnou generovat výnosy, může uplynout dlouhá doba (v některých případech až tři roky), kdy může dojít k neočekávaným změnám na trhu s elektřinou. Ačkoliv Ručitel v rámci projektové přípravy přihlíží k dostupným analýzám o vývoji trhu s elektřinou a důsledně se snaží zohlednit případná budoucí rizika, nelze zcela

vyloučit možnost např. chybného odhadu vývoje poptávky v daném segmentu trhu nebo nadhodnocení ceny projektů. V případě špatného odhadu vývoje trhu může Ručitel ztratit podstatnou část zisku, což v konečném důsledku může mít nepříznivý dopad na schopnost Ručitele dostát svým závazkům z poskytnutého Ručení.

(v) Rizika spojená s výstavbou solárních elektráren

(riziko nízké)

Ručitel či jeho dceřiné společnosti se podílejí na výstavbě dalších výroben elektřiny z energie slunečního záření v postavení vlastníka. Stavební práce jsou zajišťovány většinou na základě smlouvy o dílo prostřednictvím generálních dodavatelů, kterými jsou Emitent, a dále dceřiná společnost Emitenta se sídlem v Chile, SOLEK Chile Services SpA, či dceřiná společnost Ručitele SOLEK Cyprus Services Limited a případně některé z dalších společností, se kterými Ručitel dlouhodobě spolupracuje.

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

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

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

(vi) Rizika plynoucí ze zpoždění nebo zrušení realizace projektu

(riziko nízké)

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

Přestože se Ručitel snaží veškerým takovým nepříznivým situacím předcházet, nelze vyloučit, že skutečně nastanou. Taková situace by pak mohla snížit schopnost Ručitele plnit své závazky plynoucí z poskytnutého Ručení.

(vii) Rizika spojená se závislostí na Vykupujících

(riziko nízké)

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

Dále je Ručitel prostřednictvím svých dceřiných společností závislý na kreditním riziku Vykupujících. Neplnění závazků ze strany Vykupujících, popřípadě jejich insolvence či likvidace by mohly mít negativní vliv na cash flow dceřiných společností Ručitele a následně by mohly ohrozit schopnost Ručitele plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

V České republice má Ručitel prostřednictvím svých dceřiných společností uzavřenou smlouvu o výkup elektřiny se společností Nano Energies a.s., jako Vykupující, výplatu zelených bonusů ovšem v souladu s účinnou legislativou provádí společnost OTE, a.s. V ostatních evropských zemích, kde Ručitel a/nebo jeho dceřiné společnosti podnikají, nebyly ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu žádné smlouvy s Vykupujícími uzavřeny.

V Chile pak společnosti ze Skupiny SOLEK, které produkují elektřinu, tuto prodávají prostřednictvím režimu stabilizovaných cen, jak je popsáno v kap. 14.

IFORMACE O RUČITELI, sekci 2.4. Údaje o trendech, podkapitole Projekce cen elektřiny v Chile do roku 2030.

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

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

(riziko nízké)

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

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

(ix) Rizika spojená s právy k pozemkům

(riziko nízké)

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

Přestože se Ručitel snaží veškerým takovým situacím předcházet, když si před uzavřením jakékoliv nájemní či kupní smlouvy k pozemku dělá důkladné

kompletní prověření právního stavu pozemků, nelze případné spory vyloučit. Zejména v pokročilé fázi Developmentu může takový spor způsobit značné škody na straně společností ze Skupiny SOLEK, což může snížit jejich schopnost splácet své dluhy z financování poskytnutého Ručitelem a tím i schopnost Ručitele plnit své závazky plynoucí z poskytnutého Ručení.

(x) Riziko nárůstu nákladů

(riziko nízké)

Náklady na výrobu elektřiny z energie slunečního záření jsou do jisté míry velmi dobře predikovatelné, a to především díky dlouhodobé povaze smluv o nájmu pozemků a smluv o provozu a údržbě. Navíc Ručitel pojišťuje jím 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 hradit veškerý ušlý zisk Ručitele. 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 SOLEK splácet své dluhy z financování poskytnutého Ručitelem a tím i ohrozit schopnost Ručitele plnit své závazky plynoucí z poskytnutého Ručení.

(xi) Technická rizika

(riziko nízké)

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

Životnost technických komponent zejména pak solárních modulů a střídačů je omezená. Během doby provozu solární elektrárny je tedy důležité počítat s poruchami či výměnami takových komponent. V takovémto případě existuje riziko, že se na takovéto související náklady nebo ušlé příjmy nebudou vztahovat

záruky, případně příslušní výrobci nebo dodavatelé komponent nebudou schopni plnit své závazky a povinnosti plynoucí z poskytnutých záruk. Téměř všechny společnosti ve Skupině SOLEK, které vlastní solární elektrárny, vytváří ve svém účetnictví rezervy, například ve formě vyhrazených finančních prostředků na bankovních účtech pro účely oprav nebo výměn technických komponent. Tyto prostředky by však nemusely být dostačující, zejména v případě nepříznivého vývoje cen daných komponent či mimořádně vysoké poruchovosti.

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

(riziko nízké)

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

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

(riziko nízké)

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

(xiv) Rizika související s cílovými trhy a tržními podíly

(riziko nízké)

Ručitel se aktuálně soustředí na trh s prodejem elektřiny vyrobené z energie slunečního záření v Chile a také na Kypru, v Rumunsku a Řecku. Existuje riziko, že plánovaná expanze na chilském či kyperském trhu nebude úspěšná, případně k ní nedojde v rámci zamýšlené doby, či v zamýšleném rozsahu. V takovémto případě by nemuselo být možné využít výhod současného příznivého regulatorního rámce

v těchto zemích. Rovněž není zcela jisté, zda jednotlivé nové trhy budou z hlediska podmínek pro Akvizice projektů a Development projektů vhodné. Všechny výše uvedené okolnosti mohou mít velmi negativní dopad na finanční situaci, postavení a výsledky Ručitele.

(d) Rizikové faktory spojené s mezinárodním podnikáním Skupiny SOLEK

Těžiště podnikání Skupiny SOLEK je v Chile. V ostatních zemích, kde Skupina SOLEK působí, není prozatím působení Skupiny SOLEK významné natolik, aby byla rizika spojená s těmito dalšími zeměmi popsána v rámci tohoto Základního prospektu.

(i) Devizové kontroly

(riziko nízké)

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

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

(ii) Dostupnost finančních údajů

(riziko nízké)

Ručitel zpřístupňuje pro investory do Dluhopisů v souladu s podmínkami tohoto Základního prospektu k nahlédnutí některé finanční údaje společností ze Skupiny SOLEK. Nicméně, historické finanční údaje dceřiných společností Ručitele, které neprovozují solární elektrárny, jsou k nahlédnutí dostupné pouze v sídle těchto společností, tedy ve vzdálených místech jako je Santiago de Chile a Nikósie. Z tohoto důvodu může být pro investory do Dluhopisů obtížné se s těmito finančními údaji seznámit.

(e) Rizikové faktory spojené s podnikáním v Chile

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

(riziko střední)

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

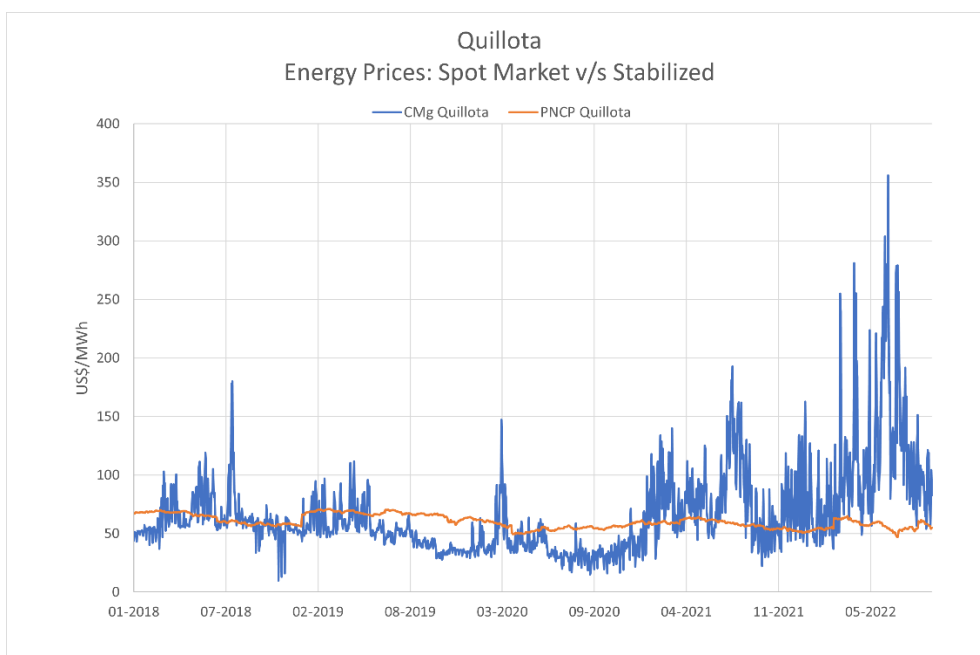
Ručitel nemůže vyloučit riziko, že v budoucnu dojde ke snížení regulované stabilizované ceny, a tím i ke snížení tržeb jeho chilských dceřiných společností. Dále Ručitel nemůže vyloučit, že v budoucnu chilská legislativa systém stabilizovaných cen změní nebo bez náhrady zruší a solární elektrárny v Chile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

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

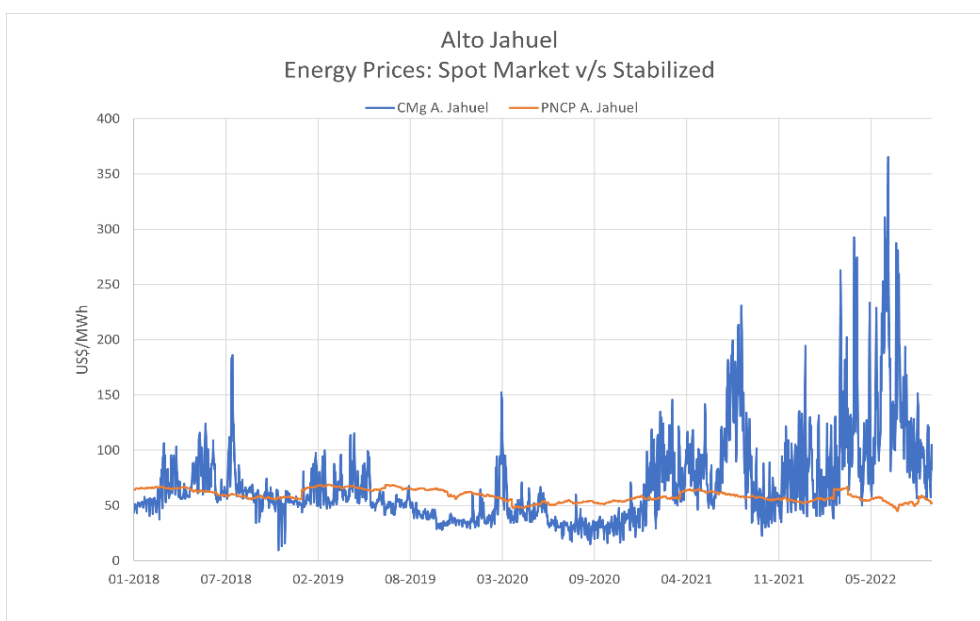
Spotová cena elektřiny a stejně tak stabilizovaná cena se v jednotlivých oblastech v Chile liší. Z toho důvodu jsou níže uvedeny grafy² porovnávající vývoj stabilizované ceny (PNCP) a spotové ceny (CMg) elektřiny v Chile za období od ledna 2018 do května 2022 v oblastech Quillota, Alto Jahuel, Ancoa, tedy oblastech v Chile, kde vlastní Skupina Emitenta většinu projektů solárních elektráren:

² Zdroj dat: Vlastní výzkum poradenské společnosti IGX (www.igx.cl)

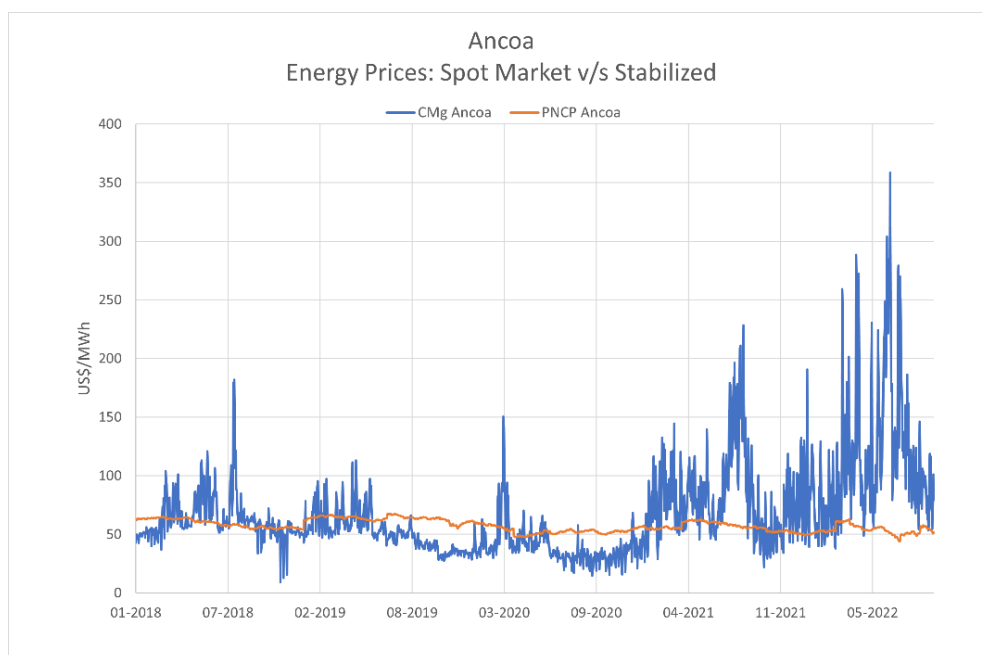
Oblast Quillota (Ceny elektřiny: Spotové ceny v/s Stabilizované):



Oblast Alto Jahuel (Ceny elektřiny: Spotové ceny v/s Stabilizované):



Oblast Ancoa (Ceny elektřiny: Spotové ceny v/s Stabilizované):

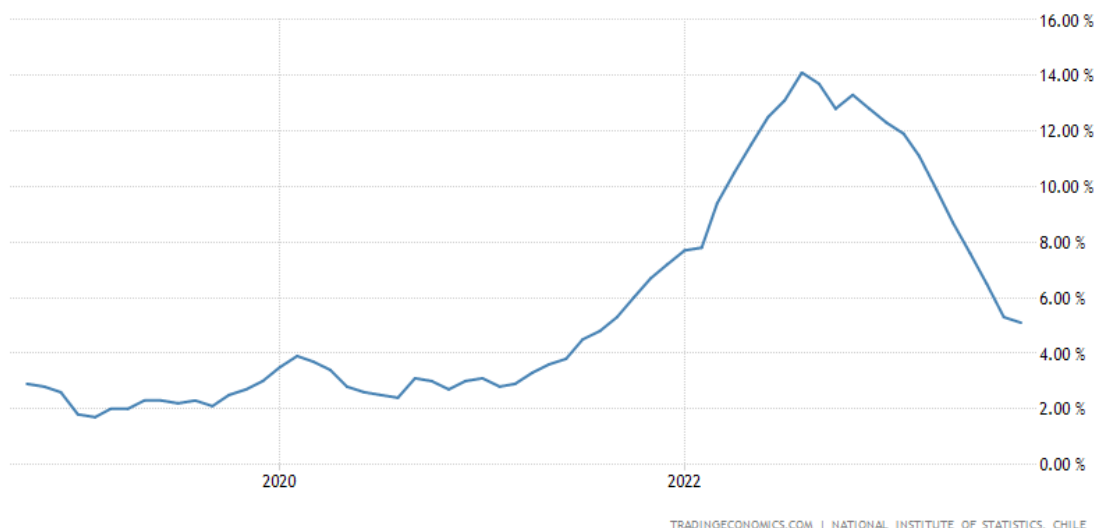


(ii) Rizika spojená s mírou inflace, výší úrokové míry a jejich změnami

(riziko střední)

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

Výše inflace v Chile za posledních 5 let ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je pak znázorněna následujícím grafem, ze kterého plyne, že v posledním roce došlo ke značnému nárůstu inflace v Chile, což může mít částečný vliv na reálnou hodnotu výkupních cen elektřiny, jak je popsáno výše.



Níže uvedený graf, pak představuje vývoj kurzu amerického dolaru vůči chilskému pesu (CLP/1 USD), ze kterého je patrné, že chilské peso v průběhu posledních 5 let vůči americkému dolaru postupně oslabovalo, v poslední době však začalo posilovat.



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

(riziko nízké)

V České republice představuje obrat Skupiny SOLEK méně než 1 % jeho celkového obratu.

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

Toto však není podpořeno současným trendem, kdy Skupina SOLEK zaznamenává vyšší poptávku po obnovitelných zdrojích elektrické energie v České republice, což se projevuje i v rétorice nové vlády a za zelenou energetiku odpovědných Ministerstva průmyslu a obchodu a Ministerstva životního prostředí. Modernizační fond ČR pak počítá, že v následujících letech z celkem 150 miliard Kč bude poskytnuto na rozvoj obnovitelných zdrojů bezmála 40 % z této částky.

Lze očekávat, že s ohledem na aktuální Rusko-ukrajinský konflikt a obnovení intenzivních diskuzí na úrovni EU o nezbytnosti zajištění energetické soběstačnosti zemí EU, je možné, že se tento trend v následujících letech obrátí a především jednotlivé státy EU budou intenzivněji výrobu elektřiny z obnovitelných zdrojů podporovat.

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

2.3 Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy

(a) Riziko likvidity

(riziko vysoké)

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

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

(b) 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.

(c) Úrokové riziko

(riziko střední)

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

Držitele dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou tak může postihnout riziko poklesu ceny

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

(d) Riziko inflace

(riziko střední)

Růst inflace snižuje výši reálného výnosu investice do Dluhopisů. Pokud inflace překročí pevnou úrokovou sazbu Dluhopisu, je hodnota reálných výnosů z investice do Dluhopisu záporná. Riziko záporného reálného výnosu z Dluhopisu je v krátkodobém horizontu relativně vysoké z důvodu predikce průměrné míry inflace ve výši 11 % pro rok 2023. Pro rok 2024 již však ČNB počítá s nižší mírou inflace ve výši 2,1 %.³

Míra inflace mezi zářím 2022 a zářím 2023 však dosáhla hodnoty 6,9 %⁴, tedy se dá očekávat, že průměrná míra inflace v roce 2023 může být nižší, než predikuje ČNB. Dalším faktorem, který podle názoru Emitenta může do budoucna podporovat růst míry inflace je aktuálně probíhající konflikt na Ukrajině. Je tak možné, že zejména v roce 2023 nominální výnos z Dluhopisů stanovený v Doplnku dluhopisového programu převýší očekávaná inflace.

Aby Emitent předešel uvedenému riziku bude pro některé emise zvažovat zavedení protiinflační doložky. Emitent se rovněž bude snažit nastavovat výnos vydávaných Dluhopisů tak, aby nominální výnos z Dluhopisů převýšil skutečnou inflaci.

(e) Riziko předčasného splacení

(riziko střední)

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí Dluhopisy předčasně splatit. Vzhledem k tomu, že Emitent bude oprávněn emisi Dluhopisů předčasně splatit na základě vlastního rozhodnutí, 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 <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

⁴ Český statistický úřad. Míra inflace [online] 11.10.2023. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/inflace-spotrebitelske-ceny>

(f) Riziko zákonnosti koupě dluhopisů

(riziko střední)

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že nabytí Dluhopisů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať již podle právních předpisů státu jeho založení, nebo právních předpisů státu, kde potenciální nabyvatel působí (pokud se liší). Potenciální nabyvatel Dluhopisů se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, které se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů investovanou částku jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

(g) Zajištění je poskytováno ve prospěch Vlastníků dluhopisů a Agentu pro zajištění, ale jejich práva k Zajištění bude uplatňovat a vykonávat Agent pro zajištění svým vlastním jménem

(riziko nízké)

Zajištění bude poskytováno ve prospěch Vlastníků dluhopisů a Agentu pro zajištění s tím, že Agent pro zajištění bude vlastním jménem vykonávat práva Vlastníků dluhopisů ze Zajištění, a to na základě zákonné fikce obsažené v Zákoně o dluhopisech. Agent pro zajištění tak bude vedle příslušného poskytovatele zajištění jedinou stranou Zajišťovacích dokumentů. V rozsahu, v jakém uplatňuje a vykonává práva ze Zajištění Agent pro zajištění, nemůže taková práva uplatnit ani vykonávat samostatně žádný Vlastník dluhopisů. V případě, že Agent pro zajištění bude v prodlení s uplatněním či výkonem práv ze Zajištění, může Vlastníkům dluhopisů vzniknout újma s tímto prodlením spojená, aniž by Vlastníci dluhopisů měli možnost samostatně taková práva uplatnit či vykonat. Agent pro zajištění použije jakýkoli výtěžek ze zajištění nejdříve na úhradu plateb splatných Agentovi pro zajištění (včetně jeho odměny ve výši 5 % z výtěžku realizace Zajištění a svých pohledávek zajištěných na základě Zajišťovacích smluv a úhrady poměrné částky odškodnění uhrazené Agentovi pro zajištění). Výše uvedené může vést k tomu, že Vlastníci dluhopisů mohou z výtěžku z výkonu Zajištění získat menší plnění.

Právní institut agenta pro zajištění byl do Zákona o dluhopisech zaveden novelou Zákona o dluhopisech, konkrétně zákonem č. 307/2018 Sb., kterým se mění zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony, přičemž tato novela nabyla účinnosti 4. ledna 2019. Jelikož se jedná o první právní úpravu tohoto institutu v českém právním řádu, zatím k němu neexistuje rozhodovací praxe soudů ani obecně přijímaný právní výklad. Absence relevantní judikatury a neustálenost nového institutu agenta pro zajištění – a z toho vyplývající právní nejistota – mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů, a to především v případě, že by příslušný soud rozhodl, že některé ustanovení Zákona

o dluhopisech by mělo být vykládáno odlišně, než je aktuálně reflektováno a detailněji rozvedeno v příslušném článku či člancích Emisních podmínek.

(h) Rizika vztahující se ke jmenování nebo výměně Agentu pro zajištění

(riziko nízké)

Emitent nemůže zajistit, že při jmenování Agentu pro zajištění nebo výměně bude k dispozici Agent pro zajištění, který bude mít s plněním povinností agenta pro zajištění či obdobnou roli dostatečné zkušenosti, ačkoliv při jeho výběru bude sám postupovat v dobré víře a s náležitou pečlivostí. Tento problém je způsoben tím, že k institutu agenta pro zajištění zatím neexistuje soudní přezkum ani tržní praxe. To dle zkušeností Emitenta s jednáním s finančními institucemi na finančních trzích může vést k tomu, že instituce, které tuto roli standardně vykonávají na mezinárodním kapitálovém trhu, nebudou ochotny roli Agentu pro zajištění přijmout.

V případě, že se nepodaří vybrat Agentu pro zajištění s dostatečnými zkušenostmi, hrozí, že jeho případná neschopnost vykonat Zajištění včas či jiné průtahy v jeho činnosti, způsobené jeho nedostatečnou odborností či zkušenostmi, mohou mít negativní vliv na uspokojení Vlastníků dluhopisů ze Zajištění, které může být v takové situaci méně úspěšné, přičemž v konečném důsledku mohou Vlastníci dluhopisů z výtěžku z výkonu Zajištění získat menší plnění.

(i) Riziko nesplacení

(riziko nízké)

Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet jmenovitou hodnotu Dluhopisů a případné výnosy dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při splacení může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nulová. Dluhopisy a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a zajištěné dluhy Emitenta. S ohledem na zajištění dluhů z Dluhopisů považuje Emitent toto riziko jako nízké.

3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

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

Informace o Emitentovi	Dokument	Konkrétní strany	Přesná URL adresa
Individuální neauditovaná účetní závěrka Emitenta za první pololetí roku 2023	Individuální neauditovaná účetní závěrka Emitenta za první pololetí roku 2023	Celý dokument	https://solek.com/admin/upload/data/SOLEK_Czech_Services_6m2023_ucetni_zaverka.pdf
Individuální účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2022 ⁵	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	16 – 36	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/719-solek-czech-services_cz_2022.pdf
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	13 – 15	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/719-solek-czech-services_cz_2022.pdf
Zpráva o vztazích za hospodářský rok končící 31.12.2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	37 – 52	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/719-solek-czech-services_cz_2022.pdf
Individuální účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	32 – 48	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/329-solek-czech-services.pdf
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	29 – 31	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/329-solek-czech-services.pdf

⁵ V rámci účetní závěrky Emitenta za rok 2022 jsou v rozvaze chybně vykázány závazky z vydaných dluhopisů v položce „Vyměnitelné dluhopisy“, ačkoliv s dluhopisy nejsou spojena žádná výměnná práva. V rámci příští zveřejněné účetní závěrky Emitenta budou závazky z vydaných dluhopisů vykázány již správně a na chybu v účetní závěrce a změnu ve vykazování bude upozorněno. Také bude provedena retrospektivní úprava srovnatelného období.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Zpráva o vztazích za hospodářský rok končící 31.12.2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	11 – 28	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/329-solek-czech-services.pdf
---	-------------------------------------	---------	---

Informace o Ručiteli	Dokument	Konkrétní strany	Přesná URL adresa
Konsolidovaná neauditovaná účetní závěrka Ručitele za první pololetí roku 2023	Konsolidovaná neauditovaná účetní závěrka Ručitele za první pololetí roku 2023	Celý dokument	https://solek.com/admin/upload/data/SOLEK ifrs notes 6m2 023 CZ final.pdf
Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za hospodářský rok končící 31.12.2022	Konsolidovaná výroční zpráva Ručitele za rok 2022	40 – 96	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/713-konsolidovana-vyrocní-zprava-2022.pdf
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Ručitele za hospodářský rok končící 31.12.2022	Konsolidovaná výroční zpráva Ručitele za rok 2022	37 – 39	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/713-konsolidovana-vyrocní-zprava-2022.pdf
Zpráva o vztazích za hospodářský rok končící 31.12.2022	Výroční zpráva Ručitele za rok 2022	16 – 30	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/718-solek-vz-2022.pdf
Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za hospodářský rok končící 31.12.2021	Konsolidovaná výroční zpráva Ručitele za rok 2021	26 – 95	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/426-a4_vz_cz_final_2.pdf
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Ručitele za hospodářský rok končící 31.12.2021	Konsolidovaná výroční zpráva Ručitele za rok 2021	23 – 25	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/426-a4_vz_cz_final_2.pdf
Zpráva o vztazích za hospodářský rok končící 31.12.2021	Výroční zpráva Ručitele za rok 2021	14 – 29	https://www.solek.com/admin-data/storage/get/328-solek-holding.pdf

Emitent prohlašuje, že části výše uvedených dokumentů, které do Základního prospektu zahrnuty nebyly, nejsou pro investora významné.

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

4.1 Odpovědné osoby

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost SOLEK Czech Services s.r.o., se sídlem na adrese Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 289 73 577, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 157019 vedenou Městským soudem v Praze.

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

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu, v Praze.

SOLEK Czech Services s.r.o.



Jméno: Zdeněk Sobotka

jednatel

4.2 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento Základní prospekt neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zprávy nezávislého auditora k účetní závěrce Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2021 a 31.12.2022.

Auditor odpovědný za audit účetní závěrky Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2021: PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., ev. č. Komory auditorů České republiky: 021, se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČO 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 3637 vedenou Městským soudem v Praze (odpovědný auditor Ing. Jana Sabadášová, číslo oprávnění Komory auditorů České republiky: 2378) („**Auditor 1**“).

Auditor odpovědný za audit účetní závěrky Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2022: PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., ev. č. Komory auditorů České republiky: 021, se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČO 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 3637 vedenou Městským soudem v Praze (odpovědný auditor Ing. Soňa Hoblová, číslo oprávnění Komory auditorů České republiky: 2470) („**Auditor**“).

Auditor a Auditor 1 jsou nezávislou osobou na Emitentovi, nejsou vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, propojených osob či vlastníkem podílů obchodních společností patřících do Skupiny SOLEK, ani neměli nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta, propojených osob či podíly obchodních společností patřících do Skupiny SOLEK. Auditor a Auditor 1 nebyli zaměstnání Emitentem ani nemají nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani nejsou členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo propojených osob.

Zprávy Auditora a Auditora 1 k účetním závěrkám byly zpracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z těchto závěrek byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora a Auditora 1 pro účely Základního prospektu.

4.3 Informace od třetích stran

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

- (a) Analýza tarifního režimu pro PMGDs a projekci stabilizované ceny ze dne leden 2023. Valgesta Nueva Energía, obchodní adresa; Alonso de Córdova 5900 of 402, Las Condes, Santiago, Chile. Společnost poskytující inženýrské a konzultační služby na chilském trhu. <https://valgesta.com/inicio/en/>. <https://valgesta.com/inicio/2023/07/25/en-seminario-organizado-por-valgesta-autoridades-y-expertos-analizan-el-proyecto-de-ley-de-transicion-energetica/> Valgesta Nueva Energía nemá žádný zájem v Emitentovi, kdy se jedná o nezávislou společnost poskytující inženýrské a konzultační služby na chilském trhu
- (b) Colombia 2023: Energy Policy Review [online]. [Cit 26.08.2023] Dostupné z: <https://iea.blob.core.windows.net/assets/2fa812fe-e660-42f3-99bc-bd75be3ca0b5/Colombia2023-EnergyPolicyReview.pdf>
- (c) Current State of the Solar Photovoltaic Energy Market in Romania [online]. [Cit 18.06.2020] Dostupné z: <http://renewablemarketwatch.com/news-analysis/296-current-state-of-the-solar-photovoltaic-energy-market-in-romania>
- (d) Cyprus: Draft Integrated National Energy and Climate Plan for the period 2021-2030 [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/cyprus_draftnecp.pdf
- (e) Czech Republic – Credit Rating [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/czech-republic/rating>
- (f) Český statistický úřad [online]. [Cit 19.06.2020] Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/domov>
- (g) Český statistický úřad. Míra inflace [online] 11.10.2023. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny
- (h) ČSÚ Hlavní makroekonomické ukazatele [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/hmu_cr
- (i) Estadísticas [online]. [Cit 16.08.2022] Dostupné z: <https://www.cne.cl/estadisticas/electricidad/>
- (j) Expansión/countryeconomy.com. Rating: Chile Credit Rating. [online]. [Cit. 27.01.2023]. Dostupné z: <http://countryeconomy.com/ratings/chile>
- (k) Hungarian Investment Promotion Agency [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://hipa.hu/hu/>
- (l) Hungary's installed PV capacity increased tenfold in the past five years [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://ceenergynews.com/electricity/hungarys-installed-pv-capacity-increased-tenfold-in-the-past-five-years/>
- (m) Chile GDP [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/chile/gdp>

- (n) Chile zahraniční obchod a investice [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/chile-zahranicni-obchod-a-investice/>
- (o) Chile: Obchodní a ekonomická spolupráce s ČR [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/chile-obchodni-a-ekonomicka-spoluprace-s-cr/>
- (p) Chilean foreign trade in figures. [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://santandertrade.com/en/portal/analyse-markets/chile/foreign-trade-in-figures>
- (q) IENE Annual Report 2020: Greece's dynamic energy landscape <https://www.iene.eu/iene-annual-report-2020-greece-s-dynamic-energy-landscape-p6012.html>
- (r) Kolumbie: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kolumbie-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>
- (s) Kypr dohání zpoždění v obnovitelných zdrojích [online]. [Cit 08.02.2022] Dostupné z: <https://www.export.cz/aktuality/kypr-dohani-zpozdeni-v-obnovitelnych-zdrojich/>
- (t) Kypr: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kypr-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>
- (u) Kypr: Základní makroekonomické ukazatele za posledních 5 let [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kypr-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/#section-3>
- (v) Maďarsko: Základní teritoriální informace [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/madarsko-souhrnna-teritorialni-informace/2/#0-uvod>
- (w) Prognóza ČNB - léto 2023, ČNB, [online]. [Cit 11.10.2023] Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>
- (x) Overview of the Renewable Energy Sector [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://iclg.com/practice-areas/renewable-energy-laws-and-regulations/chile>
- (y) Romania [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <https://www.heritage.org/index/country/romania>
- (z) Romania: Credit Rating [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/romania/rating>
- (aa) Romania GDP - Gross Domestic Product [online]. [Cit 17.08.2022] Dostupné z: <https://countryeconomy.com/gdp/romania>
- (bb) Rumunsko: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/rumunsko-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>
- (cc) Řecko: Základní teritoriální informace [online]. [Cit 15.06.2021] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/recko-souhrnna-teritorialni-informace/2#1-zakladni-informace-o-teritoriu>

- (dd) Španělsko [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/spanelsko-souhrnna-teritorialni-informace/2/#1-zakladni-informace-o-teritoriu>
- (ee) Sdělení Komise, Zelená dohoda pro Evropu. Dostupné z: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/HTML/?uri=CELEX:52019DC0640&from=EN>
- (ff) Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/28/ES ze dne 23. dubna 2009 o podpoře využívání energie z obnovitelných zdrojů a o změně a následném zrušení směrnic 2001/77/ES a 2003/30/ES
- (gg) The energy sector in Romania [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://bankwatch.org/beyond-coal/the-energy-sector-in-romania>
- (hh) Transelectrica [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <http://transelectrica.ro/en/web/tel/productie>
- (ii) Tuzemští investoři stále více investují do maďarského slunce [online]. [Cit 05.08.2021] <https://www.solarninovinky.cz/tuzemsti-investori-stale-vice-investuji-do-madarskeho-slunce/>
- (jj) Wind industry to invest \$1.8bn in Colombia in next three years following successful tender [online]. [Cit 08.02.2022] Dostupné z: <https://www.windtech-international.com/industry-news/wind-industry-to-invest-1-8bn-in-colombia-in-next-three-years-following-successful-tender>
- (kk) World data atlas [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://knoema.com/data/installed-capacity+cyprus>
- (ll) Chile: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/chile-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>
- (mm) zákon č. 184/2018 ke schválení vládního nouzového nařízení č. 24/2017 o změně a doplnění zákona č. 220/2008 o zřízení systému na podporu výroby energie z obnovitelných zdrojů energie Dostupné z: <https://lege5.ro/Gratuit/gi4dsmjqgyva/legea-nr-184-2018-pentru-aprobarea-ordonantei-de-urgenta-a-guvernului-nr-24-2017-privind-modificarea-si-completarea-legii-nr-220-2008-pentru-stabilirea-sistemului-de-promovare-a-producerii-energiei-di>
- (nn) ERÚ, Čtvrtletní zpráva za IV. Čtvrtletí roku 2019 [online]. [Cit 19.06.2020] Dostupné z: http://www.eru.cz/documents/10540/5381883/Ctvrtletni_zprava_2019_IV_Q.pdf/78ade820-c6b2-41e0-8a72-56bd8d20a94d
- (oo) The World Bank Data: Colombia [online]. [Cit 07.06.2023] Dostupné z: <https://www.worldbank.org/en/country/colombia>
- (pp) The World Bank Data: Hungary [online]. [Cit. 07.06.2023] Dostupné z: <https://data.worldbank.org/country/hungary>
- (qq) The World Bank Data: Greece [online]. [Cit 07.06.2023] Dostupné z: <https://www.worldbank.org/en/country/greece>

(rr) The World Bank Data: Spain [online]. [Cit 10.09.2022] Dostupné z: <https://www.worldbank.org/en/country/spain>

(ss) The World Bank Data: France [online]. [Cit 27.01.2023]. Dostupné z: <https://www.worldbank.org/en/country/france/overview>

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

4.4 Schválení Základního prospektu

Tento Základní prospekt schválila Česká národní banka rozhodnutím č. j. 2023/150950/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2023/00005/CNB/659 ze dne 28.11.2023, které nabylo právní moci dne 29.11.2023, jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu.

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

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

5. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrky Emitenta za období končící 31.12.2021 a za období končící 31.12.2022, uvedené v tomto Základním prospektu, byly ověřeny Auditorem a Auditorem 1 specifikovanými v kap. 4.2 *Prohlášení nebo zpráva znalce* tohoto Základního prospektu.

Auditor a Auditor 1 ověřil účetní závěrku Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2021 a účetní závěrku Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2022 s výrokem „bez výhrad“.

Vybrané finanční údaje Emitenta obsahuje kap. 10.1 *Historické finanční údaje* tohoto Základního prospektu.

Auditor ani Auditor 1 nemá žádný podstatný zájem ve společnosti Emitenta.

6. RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory jsou uvedeny v kap. 2 *Rizikové faktory* tohoto Základního prospektu.

7. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

7.1 Historie a vývoj Emitenta

Obchodní firma:	SOLEK Czech Services s.r.o.
Registrace:	Zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 157019 vedenou Městským soudem v Praze
IČO:	289 73 577

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

LEI:	315700TCKBA1206XV023
Datum vzniku:	12. října 2009
Datum založení:	15. září 2009
Sídlo:	Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, Česká republika
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Rozhodné právo:	Právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 722 931 678
E-mail:	solek@solek.com
Internetová webová adresa:	www.solek.com

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

Doba trvání:	Na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Jedná se zejména o následující: Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů („ Zákon o obchodních korporacích “); Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; Zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů; Zákon č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, ve znění pozdějších předpisů; Nařízení Rady (ES) č. 2157/2001 ze dne 8. října 2001 o statutu evropské společnosti (SE); Zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví, v platném znění („ Zákon o účetnictví “); Zákon č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, v platném znění; Zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění; Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů; Zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání v energetických odvětvích (energetický zákon), ve

znění pozdějších předpisů;

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, ve znění pozdějších předpisů;

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.

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

Jedná se zejména o následující:

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

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

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

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

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

Ley N° 20.018 Modificación Marco Normativo del Sector Eléctrico (zákon novelizující právní rámec elektroenergetického sektoru);

Ley N° 20.220 de 2007 Perfecciona el Marco Legal Vigente con el Objeto de Resguardar la Seguridad del Suministro a Los Clientes Regulados y la Suficiencia

de Los Sistemas Eléctricos (změna právního rámce s cílem zajistit bezpečnost dodávky regulovaným zákazníkům a adekvátnosti elektroenergetických systémů).

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

Emitent uzavřel smlouvy o dílo, jak jsou blíže uvedeny v kap. 11.4 *Významné smlouvy* („EPC Smlouvy“).

Emitent nabyl od společnosti SOLEK CYPRUS SERVICES LIMITED, se sídlem Kyperská republika, Nikósie, 2112 Aglantzia, Lemesou 5, 2nd floor, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu a průmyslu, oddělení registrátora společností a úředního likvidátora v Nikósii pod registračním číslem HE 401370, část jejího obchodního závodu tvořící samostatnou organizační složku, nezapsanou v obchodním rejstříku, ale vymezenou jako organizační jednotka Engineering Department, a to na základě smlouvy o koupi části závodu uzavřené dne 19. prosince 2022. Doklad o koupi části závodu byl uložen ve sbírce listin ke dni 1. ledna 2023. Nabytím části obchodního závodu uvedeného výše Emitent integroval veškeré inženýringové služby Skupiny SOLEK v rámci své organizační a funkční struktury s cílem zabezpečit efektivní poskytování těchto služeb v rámci Skupiny SOLEK. Spolu s částí závodu přešli na Emitenta také pohledávky ve výši 103,9 milionu Kč a dluhy ve výši 7,6 milionu Kč.

Ke dni 10. dubna 2023 došlo k založení nové dceřiné společnosti SOLEK Adria Services d.o.o. Beograd, reg. čís.: 21903256, se sídlem DORDA STANOJEVICA 12, 11073 Bělehrad. Nová společnost má základní kapitál ve výši 118 tis. RSD (24 tis. Kč) a Emitent je jejím jediným společníkem. Účelem společnosti SOLEK Adria Services d.o.o. Beograd je poskytování služeb v oblasti developmentu solárních projektů v Srbsku. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je společnost SOLEK Adria Services d.o.o. Beograd aktivní zejména v oblasti vyhledávání potencionálních příležitostí pro development solárních projektů v Srbsku.

U společnosti SOLEK Chile Services SpA došlo k navýšení podílu formou kapitalizace pohledávek do základního kapitálu ve výši 20 mil USD (452 320 tis. Kč – přepočteno kurzem k 31. prosinci 2022).

Emitent v EPC Smlouvách vystupuje jako takzvaný Off-shore kontraktor, mezi jehož hlavní povinnosti patří zejména obstarání a dodání veškerých projekčních prací, tzv. inženýringu, a komponentů nezbytných pro výstavbu solárních elektráren. Na základě uzavřených EPC Smluv je pak Emitent odpovědný společně a nerozdílně s On-shore kontraktorem, kterým je chilská plně dceřiná společnost Emitenta SOLEK Chile Services SpA, RUT No⁶. 76.411.169-9, za veškeré povinnosti pro obě společnosti z EPC Smluv vyplývající. Zejména tak společnosti společně a nerozdílně odpovídají za dodržování postupů při zhotovování jednotlivých děl (solárních elektráren), včasné dodání děl a jejich smluvené vlastnosti, přičemž obě společnosti jsou odpovědné za škody (až na výjimky vyplývající např. z úmyslného porušení smlouvy) maximálně do výše 100% ceny za zhotovení každého díla.

⁶ Rol Único Tributario je chilskou obdobou českého identifikačního čísla.

Emitent a SOLEK HOLDING SE dále ke dni 20.12.2021 prodali českému investičnímu fondu MW Investiční fond SICAV, a.s. své podíly v rumunských společnostech Solek Project Alpha SRL, Solek Project Txi SA, Solek Project Gamma SA, Solek Project Tau SA, jež vlastní fotovoltaické elektrárny v Rumunsku. Emitent měl v rumunských společnostech následující podíly: (i) u Solek Project Alpha SRL podíl ve výši 0,00046 %, (ii) u Solek Project Txi SA podíl ve výši 0,0003 %, (iii) u Solek Project Gamma SA podíl ve výši 0,0003 % a (iv) u Solek Project Tau SA podíl ve výši 0,0005 %. V souvislosti s transakcí bylo ohledně podílů v předmětných společnostech provedeno znalecké šetření a určení hodnoty společností znaleckým posudkem, přičemž kupní cena podílů v předmětných společnostech byla stanovena s ohledem na hodnotu určenou znaleckým posudkem. Vzhledem k velikosti podílů Emitenta v předmětných společnostech byla část kupní cena připadající na podíly Emitenta v těchto společnostech z pohledu výnosů a finanční pozice Emitenta zanedbatelná. Transakce byla provedena a vypořádána za standardních tržních podmínek a na základě standardní smluvní dokumentace.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent na základě tohoto Dluhopisového programu realizoval celkem 3 emise dluhopisů, přičemž upsal dluhopisy v hodnotě 160 milionů Kč. K tomuto Dluhopisovému programu vydal Ručitel ručitelské prohlášení vůči vlastníkům dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, že v případech a dle podmínek stanovených v Ručitelském prohlášení, uhradí za Emitenta veškeré zajištěné dluhy, jak jsou definovány v Ručitelském prohlášení, a to do maximální výše 750.000.000 Kč. V souvislosti s Dluhopisovým programem uzavřel Emitent smlouvy k úvěrovému produktu pro vystavování bankovních záruk ze dne 26.5.2022, ve znění dodatku č. 1 ze dne 29.3.2023, s českou pobočkou banky CITIBANK EUROPE plc, na základě které mohou být vydány bankovní záruky až do výše 18 milionů USD („**Úvěrová smlouva CITIBANK 1**“). Vydané bankovní záruky, na základě Úvěrové smlouvy CITIBANK 1 slouží k zajištění záruční smluvní odpovědnosti Emitenta nebo jeho dceřiných společností za vady postavených fotovoltaických projektů (solárních elektráren) v Chile. Prostředky získané z prodeje dluhopisů emitovaných na základě tohoto Dluhopisového programu slouží jako kolaterál pro vystavování bankovních záruk. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu byly vydány bankovní záruky na základě tohoto Dluhopisového programu, jež zajišťují povinnosti Emitenta za vady následujících postavených projektů fotovoltaických elektráren Curicura (10,71 MWp), La Alcaldesa (7,18 MWp), Penciahue Este (2,99 MWp), La Muralla (2,99 MWp), Aeropuerto (6,62 MWp), Valparaiso (7,26 MWp), Castilla_PMG (2,99 MWp), Jotabeche (10,61 MWp), El Ingenio (9,80 MWp), Nancagua (7,26 MWp), Colchagua (2,99 MWp), Pueblo Seco (10,61 MWp), El Trigal (10,61 MWp), Alianza (10,61 MWp), San Isidro (10,61 MWp), Palmilla Cruz (10,52 MWp), Erinome (2,97 MWp), Marambio (2,99 MWp). Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu měly uvedené bankovní záruky hodnotu 4 miliony USD.

V roce 2020 Ručitel, jakožto mateřská společnost Emitenta, vydal dluhopisový program v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 5.000.000.000,- Kč, ke kterému byl schválen základní prospekt dluhopisového programu rozhodnutím ČNB ze dne 16.11.2022, č.j. 2022/122043/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00109/CNB/572, které nabylo právní moci dne 17.11.2022 („**Dluhopisový program SHSE**“). K Dluhopisovému programu SHSE vydal dne 9.11.2022 Emitent ručitelské prohlášení („**Ručitelské prohlášení Emitenta**“) vůči vlastníkům dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu SHSE, že v případech a dle podmínek stanovených v Ručitelském prohlášení Emitenta, uhradí za Ručitele 50% zajištěných dluhů, jak jsou definovány v Ručitelském prohlášení Emitenta. V rámci Dluhopisového programu SHSE byly od okamžiku schválení

základního prospektu Dluhopisového programu SHSE vydány dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 1.400.000.000,- Kč a 5.000.000 EUR.

Emitent a společnosti ze Skupiny SOLEK (SOLEK Cyprus Services Limited, Ručitel) uzavřely 05.10.2022 s nespřízněnou právnickou osobou rámcovou smlouvu o nákupu a prodeji komponentů, na jejímž základě nespřízněná právnická osoba kupuje od společností ze Skupiny SOLEK komponenty pro výstavbu fotovoltaických elektráren a následně je s odloženou 90 denní splatností opět prodává společností ze Skupiny SOLEK, a to s maximálním limitem ve výši 10 milionů USD. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nejsou evidovány žádné pohledávky nespřízněné právnické osoby z této smlouvy. Pohledávky z této smlouvy jsou zajištěny zástavním právem k investičním akciím ve vlastnictví Ručitele v investičním fondu MW Investiční fond SICAV, a.s. v celkové výši 5 milionů USD.

Ke dni 28.12.2022 došlo k zániku závazku Emitenta z ručení poskytnutého na základě dohody o ručení ze dne 30.11.2020 uzavřené s nespřízněnou fyzickou osobou, na jejímž základě Emitent ručil za závazky Ručitele ze smlouvy o úvěru ze dne 30.11.2020 uzavřené mezi Ručitelem a nespřízněnou fyzickou osobou, a to až do výše 500 milionů Kč, když ze strany Ručitele došlo ke splnění veškerých povinností z uvedené úvěrové smlouvy.

Ke dni 28.12.2022 došlo k zániku závazku Emitenta z ručení poskytnutého na základě dohody o ručení ze dne 5.11.2021 uzavřené s nespřízněnou právnickou osobou, na jejímž základě Emitent ručil za závazky Ručitele ze smlouvy o úvěru ze dne 5.11.2021 uzavřené mezi Ručitelem a nespřízněnou právnickou osobou, a to až do výše 150 milionů Kč, když ze strany Ručitele došlo ke splnění veškerých povinností z uvedené úvěrové smlouvy.

Emitent ke dni 21.02.2023 v souvislosti s neveřejnou emisí dluhopisů spřízněné společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o., SOLEK Europe EUR 8,00/25, ISIN CZ0003548331, vystavil ručitelské prohlášení ve formě notářského zápisu s přímou vykonatelností ve prospěch společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., jakožto agenta pro zajištění, kterým se zavázal uspokojit společně a nerozdílně s Ručitelem veškeré dluhy SOLEK EUROPE Holding s.r.o. z uvedené emise dluhopisů, a to až do celkové výše 8 milionů EUR spolu s částkou odpovídající výnosu z uvedených dluhopisů a případného zákonného úroku z prodlení.

Dne 29.3.2023 Emitent uzavřel smlouvu k úvěrovému produktu pro vystavování bankovních záruk s českou pobočkou banky CITIBANK EUROPE plc, na základě které mohou být vydány bankovní záruky až do výše 6 milionů USD („**Úvěrová smlouva CITIBANK 2**“). Vydané bankovní záruky, na základě Úvěrové smlouvy CITIBANK 2 budou sloužit k zajištění smluvní odpovědnosti Emitenta nebo jeho spřízněných společností ze Skupiny SOLEK v Kolumbii a České republice, a to zejména k zajištění smluvních odpovědností ze smluv o dílo nebo v souvislosti s developmem solárních elektráren, např. pro účely složení jistot ve prospěch provozovatelů distribuční sítě.

Emitent ke dni 05.06.2023 v souvislosti s neveřejnou emisí dluhopisů spřízněné společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o., SOLEK Europe EUR 7,80/27, ISIN CZ0003550998, vystavil ručitelské prohlášení ve formě notářského zápisu s přímou vykonatelností ve prospěch společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., jakožto agenta pro zajištění, kterým se zavázal uspokojit společně a nerozdílně s Ručitelem veškeré dluhy SOLEK EUROPE Holding s.r.o. z uvedené emise dluhopisů, a to až do celkové výše 8 milionů EUR spolu

s částkou odpovídající výnosu z uvedených dluhopisů a případného zákonného úroku z prodlení.

Mezi dalšími událostmi, které by mohly mít vliv na hodnocení platební schopnosti Emitenta jsou plánované Emise dluhopisů a významné smlouvy uvedené v kap. 11.4 „Významné smlouvy“ tohoto Základního prospektu.

Emitentovi nebyl udělen rating.

(a) Významné změny ve struktuře výpůjček a financování Emitenta

Od konce posledního finančního období, za které jsou v Základním prospektu uvedeny údaje, nedošlo u Emitenta k významným změnám ohledně struktury výpůjček a financování, vyjma vystavení směnec s dobou splatnosti 1 až 3 roky oproti poskytnutí finančních prostředků ve výši k datu vyhotovení tohoto Dluhopisového prospektu přibližně 187 milionů Kč.

(b) Popis očekávaného financování Emitenta

Financování Emitenta by mělo být zajištěno, mimo výnosy z obchodní činnosti Emitenta, zejména prostřednictvím poskytování vnitropodnikových zápůjček od jiných společností ze Skupiny SOLEK, zejména pak od mateřské společnosti Emitenta společnosti SOLEK HOLDING SE.

Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu pracuje na vytvoření nového dluhopisového programu („**Dluhopisový program Performance Bond**“). Stejně jako v případě tohoto Dluhopisového programu budou prostředky získané z prodeje dluhopisů emitovaných na základě Dluhopisového programu Performance Bond sloužit jako koleterál pro vydané bankovní záruky na základě Úvěrové smlouvy CITIBANK 1. Bankovní záruky vydané v souvislosti s Dluhopisovým programem Performance Bond budou sloužit k zajištění záruční smluvní odpovědnosti Emitenta nebo jeho dceřiných společností za včasné a řádné zhotovení díla fotovoltaických elektráren v Chile.

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

7.2 Přehled podnikání Emitenta

(a) Hlavní činnosti Emitenta

Emitent byl založen za účelem podnikání. Podle zakladatelské listiny Emitenta má Emitent předmět podnikání výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence, výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení, montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení, projektová činnost ve výstavbě a provádění staveb, jejich změn a odstraňování.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Emitent patří do Skupiny SOLEK, v jejím čele stojí holdingová společnost SOLEK HOLDING SE., viz kap. 7.3(a) *Organizační struktura Skupiny*.

Emitent v rámci Skupiny SOLEK působí především jako zhotovitel výstavbových projektů solárních elektráren, momentálně především v Chile. Výstavbu solárních elektráren provádí formou generální dodávky na klíč včetně zajištění projekčních prací, tzv. inženýringu, dodávek komponentů a výstavby (tzv. EPC smlouva), a to společně a nerozdílně se svou chilskou plně (100%) dceřinou společností Solek Chile Services SpA, RUT No. 76.411.169-9.

Vedle Chile, kde Emitent v rámci Skupiny SOLEK působí již několik let, zahájil Emitent v roce 2022 svou činnost i v Kolumbii, kde Emitent (a další subjekty ze Skupiny SOLEK) zahájil development fotovoltaických projektů s cílem výstavby v letech 2024 – 2025. Vzhledem k velmi rané fázi developmentu fotovoltaických projektů v Kolumbii není působení Emitenta v Kolumbii prozatím významné.

Solární elektrárny v procesu výstavby:

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

Název Projektu	Výkon	Plán dokončení	Stát	Stav
Colchagua	2,99 MWp	Q4 2023	Chile	Před dokončením
Nancagua	7,10 MWp	Q3 2025	Chile	Před dokončením, čeká se na posílení distribuční sítě pro účely plného připojení
Jotabeche	10,61 MWp	Q2 2024	Chile	Před dokončením
Pueblo Seco	10,61 MWp	Q1 2024	Chile	Před dokončením
El Palqui	2,99 MWp	Q3 2024	Chile	Před dokončením
Cantillana	10,61 MWp	Q1 2024	Chile	Před dokončením
El Trigal	10,61 MWp	Q2 2024	Chile	Před dokončením
Cauquenes PMG	10,66 MWp	Q1 2024	Chile	Probíhá výstavba
Bramada	10,66 MWp	Q2 2024	Chile	Probíhá výstavba
Don Flavio	2,99 MWp	Q2 2024	Chile	Probíhá výstavba
Hurtado	2,99 MWp	Q2 2024	Chile	Probíhá výstavba

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Itihue-2	10,61 MWp	Q4 2023	Chile	Probíhá výstavba
La Rosa	7,08 MWp	Q3 2024	Chile	Probíhá výstavba
Quilmo PMG	10,61 MWp	Q1 2024	Chile	Probíhá výstavba
Villa Longavi	10,61 MWp	Q4 2024	Chile	Probíhá výstavba
Chinchorro	10,61 MWp	Q3 2024	Chile	Probíhá výstavba
Alsol	10,61 MWp	Q2 2024	Chile	Probíhá výstavba
Allianza	10,61 MWp	Q3 2024	Chile	Probíhá výstavba
El Ingenio	9,8 MWp	Q3 2025	Chile	Probíhá výstavba

Kromě výše uvedených solárních elektráren je Emitent smluvně zavázán zajistit výstavbu dalších solárních elektráren, u kterých je horizont zahájení výstavby delší a závisí na úspěšném dokončení předprojektové a projektové přípravy, popř. povolovacích procesů.

Název Projektu	Výkon	Plán dokončení	Stát	Stav
La Pena	10,61 MWp		Chile	EPC smlouva uzavřena; v procesu přípravy
Montana	10,52 MWp		Chile	EPC smlouva uzavřena; v procesu přípravy
El Roque	10,45 MWp		Chile	EPC smlouva uzavřena; v procesu přípravy
Doña Berta	2,99 MWp		Chile	EPC smlouva uzavřena; v procesu přípravy
Parque Roma	2,99 MWp		Chile	EPC smlouva uzavřena; v procesu přípravy

Dále jsou níže uvedeny projekty, u kterých se Skupina SOLEK smluvně zavázala k jejich dodání na základě Rámcové smlouvy 1 a Rámcové smlouvy 2 (jak jsou definovány v kapitole 2.1 Informací o Ručiteli), a které jsou v procesu příprav a nebyla u nich ke dni vyhotovení Základního prospektu podepsána EPC Smlouva.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Název Projektu	Výkon	Stát	Stav
El Gozo	10,61 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Conty	1,92 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
San Isidoro	10,68 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Parque del Sol	10.66 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Esperanza	2.99 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Parque Colmo RCP	5.00 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Parque Las Machas	10.66 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Aguas Buenas	2.99 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Parque Requegua	2.99 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Parque Santa Marta	10.66 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Parque Tara	7.10 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Parque Alagua	10.66 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Parque Laja	3.24 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Parque Tabolango	3.24 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy
Parque Santa Rebeca	10.66 MWp	Chile	Rámcový portfolio kontrakt; v procesu přípravy

Pozn.: Výše vedený výčet (druhá i třetí tabulka v pořadí) uvádí významné projekty solárních elektráren ve fázi přípravy a není taxativní ani konečný, nicméně je aktuální k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. S ohledem na délku doby trvání Dluhopisového programu budou prostředky získané z Dluhopisů nezbytně použity jako kolaterál pro vydávání bankovních záruk i pro jiné, zde neuvedené projekty, nebo některé z výše uvedených projektů nemusí být realizovány, popř. pro kolateralizaci bankovních záruk na výše uvedené projekty mohou být použity jiné prostředky než získané z Dluhopisů.

(b) Hlavní trhy

Skupina SOLEK je k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu aktivní v segmentu výroby a prodeje elektřiny z energie slunečního záření v České republice a v Chile. Vedle toho se Skupina SOLEK v současné době věnuje především Developmentu projektů či Akvizicím projektů, a to kromě Chile i v jiných zemích, např. na Kypru, kde dokončila výstavbu první solární elektrárny, jež následně prodala fondu MW Investiční fond SICAV, a.s. Vedle uvedené elektrárny je Skupina SOLEK na Kypru v různých fázích Developmentu projektů až do kapacity 150 MW. Skupina SOLEK v roce 2021 vstoupila na trh v Maďarsku, kde však nyní s ohledem na rozhodnutí místních orgánů pro tuto chvíli nevydávát povolení pro připojení novým projektům Skupina SOLEK pozastavila své aktivity. Po prodeji podílů v solárních elektrárnách v Rumunsku, jak uvedeno v kap. 7.1 *Historie a vývoj Emitenta „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta“*, vyhledává Skupina SOLEK v této zemi nové příležitosti pro Akvizici a Development projektů. Od roku 2021 působí společnosti ze Skupiny SOLEK na trzích v Řecku a ve Francii a od roku 2022 také ve Španělsku.

Samotný Emitent je pak aktivní zejména na trhu v Chile. Na zbylých trzích, kde aktivně působí Skupina SOLEK, působí Emitent prostřednictvím svých dceřiných společností, přičemž v současné době nejsou tyto trhy pro Emitenta s ohledem na výši obratu významné. V České republice představuje obrat Emitenta méně než 1 % jeho celkového obratu. Z tohoto důvodu nebyl trh v České republice pro Emitenta významný. Nicméně s ohledem na rostoucí poptávku po elektřině z nových solárních elektráren v České republice plánuje Emitent v roce 2023 a letech následujících svůj obrat v České republice zvýšit, když nyní Emitent aktivně na českém trhu vyhledává vhodné příležitosti pro své aktivity, především jakožto zhotovitel děl solárních elektráren.

Nejvýznamnějším trhem, na kterém Skupina SOLEK působí je trh v Chile, kde se Skupina SOLEK zaměřuje na Akvizice projektů a Development projektů, které se nacházejí především ve IV. (Coquimbo), V. (Valparaíso) a VI. (Bernardo O'Higgins) regionu.

Emitent na trhu v Chile působí jako zhotovitel děl (solárních elektráren), a to společně s dceřinou společností Emitenta společností SOLEK Chile Services SpA. Emitent jako zhotovitel solárních elektráren v Chile vykonává funkci tzv. off-shore kontraktora, jehož činnost spočívá zejména v obstarání a dodání veškerých projekčních prací, tzv. inženýringu, a komponentů nezbytných pro výstavbu solárních elektráren. Vedle toho činnost SOLEK Chile Services SpA, jako tzv. on-shore kontraktora, spočívá zejména v zajištění veškerých nezbytných povolení, souhlasů a jiných oprávnění pro výstavbu solárních elektráren a veškerých stavebních prací a prací spojených s připojením solární elektrárny do rozvodné sítě.

Obrat Emitenta v Chile tvoří více než 99 % jeho celkového obratu.

Více informací o fungování trhu v Chile je uvedeno v kap. 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.2. Přehled podnikání Ručitele, písmenu (b) Hlavní trhy Ručitele, bodě (i) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Chile.*

Činnost spočívající v obstarání a dodání inženýringových služeb a komponentů je pak Emitentem prováděna z České republiky. Významnou část činnosti Emitenta by mělo tvořit také obstarání a dodání inženýringových služeb a komponentů za účelem výstavby solárních elektráren v České republice, která je od konce roku 2022 mj.

zajišťována prostřednictvím dceřiné společnosti Emitenta, společnosti SOLEK Czech Services, Solární systémy s.r.o.

Více informací o fungování trhu v České republice je uvedeno v kap. 14. *Informace o ručiteli, sekci 2.2. Přehled podnikání Ručitele, písmenu (b) Hlavní trhy Ručitele, bodě (iv) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v České republice.*

7.3 Organizační struktura Skupiny

(a) Skupina

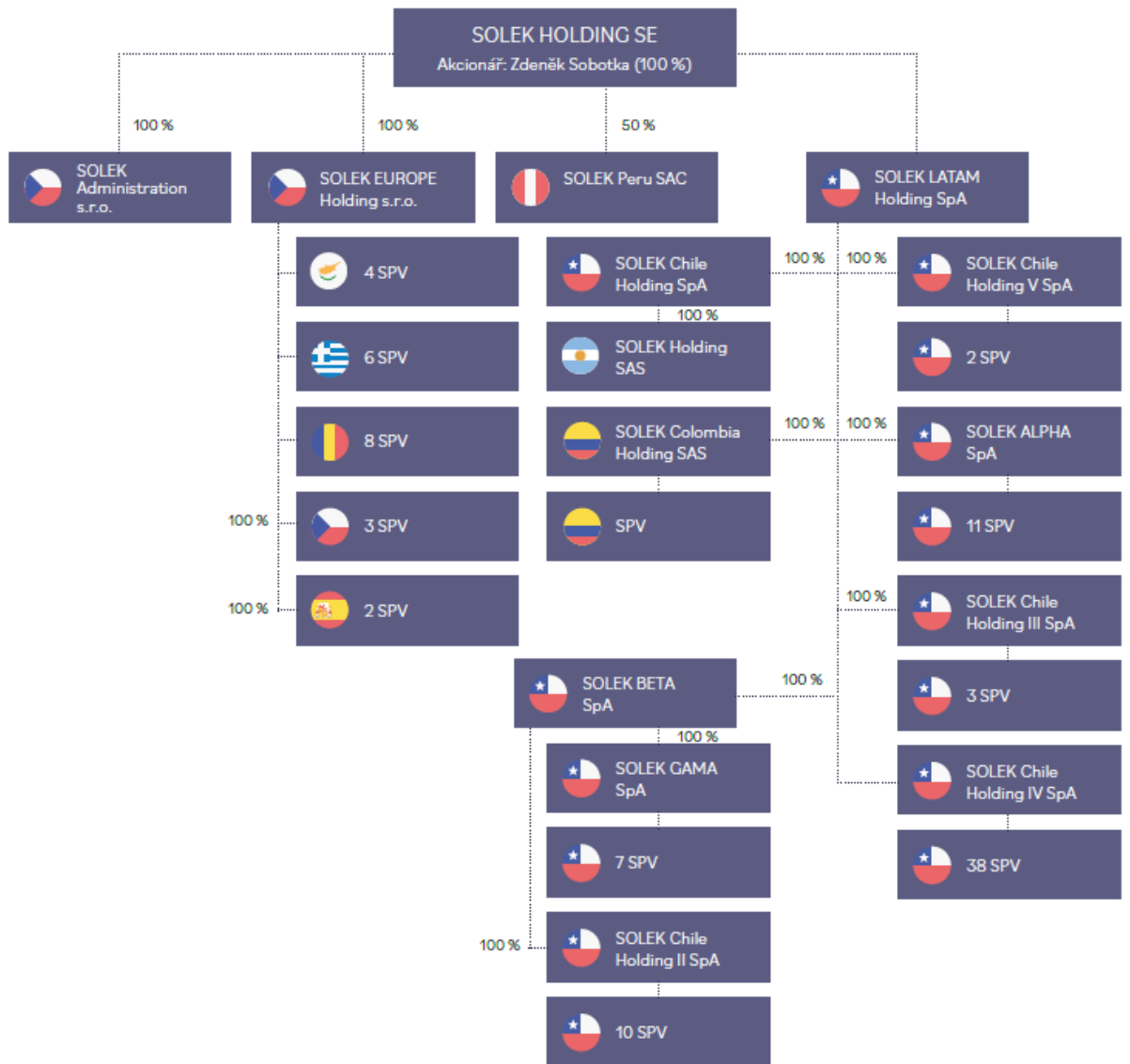
Emitent má jednoho společníka, kterým je Ručitel. Ručitel má jediného akcionáře, kterým je Zdeněk Sobotka, datum narození 26. července 1973, bytem Ke Hvězdárně 1032, Hlubočinka, 251 68 Sulice.

Emitent je součástí skupiny společností ovládaných Ručitelem. Ručitel zastřešuje aktivity svých dceřiných společností (s Ručitelem „**Skupina SOLEK**“). Skupinu SOLEK tvoří společnosti uvedené v následujících schématech rozdělených pro snazší orientaci na část provozní, kde jsou uvedeny společnosti ze Skupiny SOLEK zajišťující provozní a servisní činnost a na část s majetkovými účastmi, tj. část kde jsou uvedeny jednotlivé projektové společnosti:

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY (PROVOZ)



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY (SPRÁVA MAJETKU)



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



SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK Chile Holding II SpA

1. PARQUE SOLAR OVALLE NORTE SpA
2. PARQUE SOLAR LO CHACON SpA
3. PARQUE SOLAR MECO CHILLAN SpA
4. MEMBRILLO SOLAR SpA
5. PARQUE SOLAR EL SAUCE SpA
6. FOTOVOLTAICA AVELLANO SpA
7. PARQUE SOLAR CANTILLANA SpA
8. PARQUE SOLAR COLINA SpA
9. PARQUE SOLAR TABOLANGO SpA
10. LUCIANO SOLAR SpA

SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK Chile Holding III SpA

1. PARQUE SOLAR DON FLAVIO SpA
2. PARQUE SOLAR ITIHUE SpA
3. PARQUE SOLAR SALAMANCA SpA

SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK Chile Holding IV SpA

1. PARQUE SOLAR LINARES NORTE SpA
2. PARQUE SOLAR TRUPAN SpA
3. PARQUE SOLAR EL CAQUI SpA
4. PARQUE SOLAR CAMPANAS SpA
5. LIMACHE SOLAR SpA
6. HUMBERTO SOLAR SpA
7. PARQUE SOLAR PANGUILEMO SpA
8. PARQUE SOLAR LOS PEUMOS SpA
9. SOLAR EL GULTRO SpA
10. PARQUE SOLAR COLIMAVILLA SpA
11. PARQUE SAN LORENZO SpA
12. PARQUE SOLAR KARELIA SpA
13. PARQUE SOLAR SAN ISIDRO SpA
14. PARQUE SOLAR CONTY SpA
15. PARQUE SOLAR LAJA SpA
16. PARQUE SOLAR CONCON SpA
17. PARQUE SOLAR TARA SpA
18. PARQUE SOLAR CARRIZO SpA
19. PARQUE SOLAR ATACAMA SpA
20. PARQUE SOLAR ROMA SpA
21. PARQUE SOLAR SANTA MARTA SpA
22. PARQUE SOLAR ALAGUA SpA
23. PARQUE SOLAR LA ESPERANZA SpA

SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK Chile Holding IV SpA

24. PARQUE SOLAR DOÑA BERTA SpA
25. PARQUE SOLAR LA CHALINGA SpA
26. PARQUE SOLAR ANDROMEDA SpA
27. PARQUE SOLAR NARCISO SpA
28. PARQUE SOLAR BADAJOZ SpA
29. PARQUE SOLAR POPETA SpA
30. PARQUE SOLAR NUMPAY SpA
31. PARQUE SOLAR EULALIA SpA
32. PARQUE SOLAR MIÑO SpA
33. PARQUE SOLAR LIRCAY SpA
34. PARQUE SOLAR LOS OLIVOS SpA
35. PARQUE SOLAR REQUEGUA SpA
36. PARQUE SOLAR PEUMO SpA
37. PARQUE SOLAR AGUAS BUENAS SpA
38. PILAR SOLAR SpA

SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK Chile Holding V SpA

1. PARRAL SOLAR SpA
2. RENATO Solar SpA

SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK Alpha SpA

1. CHAMPA SOLAR SpA
2. PARQUE SOLAR DON CHACHO SpA
3. PARQUE SOLAR KALI SpA
4. PARQUE SOLAR SANTA CRUZ SpA
5. FENIX SOLAR SpA
6. PATRICIA SOLAR SpA
7. ARMANDO SOLAR SpA
8. RENATO SOLAR SpA
9. PARQUE SOLAR SANTA REBECA SpA
10. PARQUE SOLAR DEL SOL SpA
11. PARQUE SOLAR BARRANCON SpA

SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK Gamma SpA

1. PARQUE SOLAR LEYDA SpA
2. PARQUE SOLAR UNIHUE SpA
3. SANTA BARBARA SpA
4. PARQUE SOLAR DOÑA CARMEN SpA
5. JOEL SOLAR SpA
6. MARGARITA SOLAR SpA
7. PARQUE SOLAR MINA DORADA SpA



SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK EUROPE Holding s.r.o.

1. PVSR Bucharest I S.R.L.
2. PVSR Bucharest II S.R.L.
3. PVSR Bucharest III S.R.L.
4. PVSR Bucharest IV S.R.L.
5. PVSR Bucharest V S.R.L.
6. PVSR Bucharest VI S.R.L.
7. PVSR Bucharest VII S.R.L.
8. PVSR Bucharest VIII S.R.L.



SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK EUROPE Holding s.r.o.

1. SOLEK LARNAKA I LIMITED
2. SOLEK LEMESOS I LIMITED
3. SOLEK PROMITHIA LIMITED
4. SOLEK PAPHOS I LIMITED



SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK EUROPE Holding s.r.o.

1. GR ATHENS 1 SMPC
2. GR ATHENS 2 SMPC
3. GR ATHENS 3 SMPC
4. GR ATHENS 4 SMPC
5. GR ATHENS 5 SMPC
6. GR ATHENS 6 SMPC



SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK EUROPE Holding s.r.o.

1. PVSS Madrid SLU
2. PVSS Catalonia SLU



SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK EUROPE Holding s.r.o.

1. SOLEK FVE Popovice s.r.o.
2. SOLEK FVE Stránka s.r.o.
3. SOLEK Česká republika s.r.o.



SPV, jejichž zřizovatelem je SOLEK Colombia Holding SAS

1. PARQUE SOLAR LAS PLAYAS S.A.S.

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

(b) Závislost Emitenta na jiných subjektech ve Skupině SOLEK

Emitent je závislý především na své mateřské společnosti SOLEK HOLDING SE (Ručiteli), která vykonává nad Emitentem kontrolu a také na jediném vlastníkovi Ručitele panu Zdeňkovi Sobotkovi, který vlastní 100 % akcií Ručitele a Emitent je jím tak nepřímou ovládan ve smyslu § 74 ZOK.

Závislost na Ručiteli je dána zajišťováním financování ze strany Ručitele pro Emitenta a dále především činností Ručitele spočívající v Developmentu a Akvizicích projektů, v jejímž důsledku jsou Emitentovi zajišťovány příležitosti k uzavírání EPC Smluv, na jejichž základě Emitent zhotovuje pro jednotlivé klienty solární elektrárny.

Emitent je dále závislý na činnosti svých dceřiných společností, především chilské společnosti SOLEK Chile Services SpA, která je spolu s Emitentem zhotovitelem solárních elektráren v Chile, a se kterou společně a nerozdílně odpovídá za povinnosti, které pro obě společnosti, jakožto zhotovitele solárních elektráren, vyplývají z jednotlivých EPC Smluv.

7.4 Údaje o trendech

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

Trendy, které Skupinu SOLEK ovlivňují, se projevují zejména na chilském trhu s elektřinou, neboť tržby Skupiny SOLEK realizované v České republice a dalších zemích, kde Skupina SOLEK působí jsou ve srovnání s Chile zanedbatelné.

Pro účely odhadu vývoje stabilizovaných cen elektřiny vyráběné malými a středními solárními elektrárnami v Chile si Emitent ve spolupráci se svou mateřskou společností SOLEK HOLDING SE, nechal zpracovat podrobnou analýzu, jejíž závěry jsou uvedeny níže v části 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.4. Údaje o trendech, podkapitole Projekce cen elektřiny v Chile do roku 2030.*

Emitent prohlašuje, že neexistují jakékoli významné negativní změny vyhlídek Emitenta od data jeho ověřené účetní závěrky za rok 2022.

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

Emitent prohlašuje, že mu nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít v následujícím finančním roce významný vliv na jeho vyhlídky.

7.5 Prognózy nebo odhady zisku

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

8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

8.1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Emitent je společností s ručením omezeným. Orgány Emitenta jsou valná hromada a jednatelé.

(a) Valná hromada

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Valná hromada rozhoduje o otázkách dle příslušných ustanovení Zákona o obchodních korporacích a uvedených v zakladatelské listině. Valná hromada se koná alespoň jedenkrát ročně. Valná hromada je usnášeníschopná, jsou-li na valné hromadě přítomni akcionáři, kteří mají 50 % základního kapitálu Emitenta. Valná hromada rozhoduje ve všech věcech prostou většinou přítomných akcionářů, pokud zákon nebo stanovy nevyžadují většinu jinou.

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

(b) Jednatelé

Jednateli Emitenta k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou:

(i) Jednatel:

Zdeněk Sobotka

Datum narození: 26. července 1973

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

Den vzniku funkce: 5. června 2018

(ii) Jednatel:

Petr Sedláček

Datum narození: 5. května 1969

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

Den vzniku funkce: 12. října 2022

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

Osoby uvedené v této kap. 8.1 vykonávají funkce členů statutárních orgánů v dalších společnostech ze Skupiny SOLEK.

Konkrétně vykonává jednatel, pan Zdeněk Sobotka, funkci člena statutárního orgánu v těchto společnostech ze Skupiny SOLEK:

(i) SOLEK HOLDING SE, se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 29202701, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 218

(ii) SOLEK I s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 29044103, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 162376

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

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- (iv) SOLEK Czech Services, Solární systémy s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 14199599, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 361916
- (v) SOLEK LARNAKA I LIMITED, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr
- (vi) SOLEK LEMESOS I LIMITED, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr
- (vii) SOLEK NICOSIA I LIMITED, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr
- (viii) SOLEK PAPHOS I LIMITED, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr
- (ix) SOLEK Cyprus Services Limited, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr
- (x) SOLEK CHILE HOLDING SpA, se sídlem Badajoz 45, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile
- (xi) SOLEK CHILE Services SpA, se sídlem Badajoz 45, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile
- (xii) SOLEK Hong Kong Services Limited, se sídlem 30th Floor, Jardine House, One Connaught Place, Central, Hong Kong
- (xiii) SOLEK EUROPE Holding s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 09672940, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 339880
- (xiv) SOLEK FVE Popovice s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 17156122, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 367489
- (xv) SOLEK FVE Stránka s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 17640610, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 374341
- (xvi) SOLEK Česká republika s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 17348315, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 370384
- (xvii) SOLEK Colombia Holding s.r.o., sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 17607710, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 373846
- (xviii) SOLEK Romania Services S.R.L., se sídlem Tunari, Comuna Tunari, Strada 1 Decembrie Nr. 110, Ilfov, Rumunsko

Jednatel, pan Petr Sedláček, vykonává funkci člena statutárního orgánu v těchto společnostech ze Skupiny SOLEK:

- (i) SOLEK HOLDING SE, se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 29202701, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 218
- (ii) SOLEK Cyprus Services Limited, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr

Dále jednatel, pan Zdeněk Sobotka, vykonává v pobočce kyperské společnosti SOLEK Cyprus Services Limited zapsané v českém obchodním rejstříku jako SOLEK CYPRUS SERVICES LIMITED, odštěpný závod, IČ: 038 86 824, se sídlem: Za Hládkovem 973/4, Střešovice, 169 00 Praha 6, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77026, pozici vedoucího odštěpného závodu.

Vedle toho jednatel, pan Zdeněk Sobotka, vykonává také funkci jednatele ve společnosti GID VISION s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 28514807, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 147184.

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

Emitent si není vědom žádného střetu zájmů mezi povinnostmi jednatelů ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými anebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Občanský zákoník a Zákon o obchodních korporacích.

9. HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Emitent má jediného společníka, kterým je Ručitel. Jediným akcionářem Ručitele je pan Zdeněk Sobotka, nar. 26. července 1973, bytem Ke Hvězdárně 1032, Hlubočinka, 251 68 Sulice („Zdeněk Sobotka“). Emitent je tak nepřímým ovládaným ve smyslu § 74 ZOK Zdeňkem Sobotkou, který nepřímým vlastním 100% podíl na hlasovacích právech, resp. základním kapitálu Emitenta.

Vztah ovládnutí Emitenta panem Zdeňkem Sobotkou je založen na bázi nepřímého vlastnictví 100% podílu v Emitentovi. Emitent si není vědom, že by linie ovládnutí byla modifikována jinými formami ovládnutí, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými může být například smluvní ujednání.

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

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

10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

10.1 Historické finanční údaje

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

ROZVAHA	2022	2021	2020
Aktiva celkem	2 084 542	1 320 499	904 489
Stálá aktiva	484 595	1 012	7 453
Oběžná aktiva	1 596 386	1 319 456	896 771
Vlastní kapitál	262 584	261 162	132 101
Cizí zdroje	1 760 825	1 059 076	772 205
- Krátkodobé	1 561 150	974 524	737 379
- Dlouhodobé	194 738	54 995	3 851
Nerozdělený zisk z minulých let	246 012	116 918	6 788

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	za rok 2022	za rok 2021	za rok 2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	451 110	346 877	269 677
- Z toho se spřízněnými stranami	448 255	346 347	269 669
Tržby za prodej zboží	992 313	1 444 117	441 841
- Z toho se spřízněnými stranami	469 135	1 367 112	441 841
Provozní výsledek hospodaření	-43 309	161 325	83 498
Finanční výsledek hospodaření	70 126	-1 963	52 692
Zisk / Ztráta	18 167	129 094	110 130

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	za rok 2022	za rok 2021	za rok 2020
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	3 421	58 234	31 987
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-568 418	-776 791	553 042
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-23 913	474 990	-480 908
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	700 080	246 988	-45 887
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	111 170	3 421	58 234

Uvedené údaje pocházejí z auditované účetní závěrky Emitenta ke dni 31.12.2022 a ke dni 31.12.2021 a dále z neauditované účetní závěrky Emitenta ke dni 30.6.2023, přičemž meziroční změny hodnot (za roky 2021 a 2022) jednotlivých finančních údajů uvedených výše byly determinovány zejména následujícími skutečnostmi:

- (i) K nárůstu dlouhodobého finančního majetku Emitenta došlo zejména z důvodu navýšení hodnoty podílu v chilské společnosti SOLEK Chile Services SpA formou kapitalizace pohledávek této společnosti.
- (ii) Kapitalizace pohledávek dle předchozího bodu (i) měla pak vliv také na snížení obchodních pohledávek Emitenta, přičemž další skutečností, jež měla vliv na snížení obchodních pohledávek Emitenta je také důsledkem zlepšení efektivity a standardizace procesů u zákazníků v rámci dlouhodobých kontraktů s americkou investiční skupinou Blackrock a investičním konsorciem Nala Renewables.
- (iii) Nárůst dohadných účtů aktivních je dán zejména výnosy z prodeje komponent na výstavbu solárních elektráren. Nárůst krátkodobých závazků ve Skupině SOLEK je dán nárůstem krátkodobých půjček ve Skupině SOLEK.
- (iv) Pokles tržeb za prodej zboží byl zapříčiněn časovým rozložením výstavby jednotlivých solárních elektráren, přičemž uvedené platí také pro pokles tržeb za prodej zboží v první polovině roku 2023. Touto skutečností je také zapříčiněn záporný provozní zisk Emitenta.
- (v) Nárůst jiných provozních výnosů a nákladů je dán zejména postoupením pohledávek mezi společnostmi ze Skupiny SOLEK, které se tímto způsobem projevilo na příslušných účtech v účetnictví Emitenta.

(vi) Nárůst finančního zisku je způsoben především nárůstem kurzových výnosů.

Veškeré výše uvedené skutečností pak mají vliv na pokles čistého zisku Emitenta.

Pohledávky a závazky (dluhy) Emitenta po splatnosti

Ke dni 30.6.2023 měl Emitent pohledávky po splatnosti v celkové výši 415 004 tis. Kč, z toho se jedná v částce 414 846 tis. Kč o pohledávky vůči společnostem ve Skupině SOLEK, jak je blíže uvedeno v kapitole 4. (*Pohledávky*) přílohy účetní závěrky Emitenta ke dni 30.6.2023.

Ke dni 31.12.2022 měl Emitent pohledávky po splatnosti v celkové výši 600 216 tis. Kč, z toho se jedná v částce 501 922 tis. Kč o pohledávky vůči společnostem ve Skupině SOLEK, jak je blíže uvedeno v kapitole 5. (*Pohledávky*) přílohy účetní závěrky Emitenta ke dni 31.12.2022.

Ke dni 31.12.2021 měl Emitent pohledávky po splatnosti v celkové výši 1 014 520 tis. Kč, přičemž se jednalo o pohledávky vůči společnostem ve Skupině SOLEK, jak je blíže uvedeno v kapitole 5. (*Pohledávky*) přílohy účetní závěrky Emitenta ke dni 31.12.2021. K 31.12.2020 tyto pohledávky po splatnosti činily celkem 273 430 tis. Kč.

Ke dni 30.6.2023 závazky (dluhy) Emitenta po splatnosti vůči třetím stranám mimo Skupinu SOLEK činily částku ve výši přibližně 283 milionů Kč. Tyto závazky (dluhy) byly v celé výši dány prodlením s platbami Emitenta za třístranné rámcové smlouvy o prodeji zboží uzavřené s nespřízněnou právnickou osobou dne 14.1.2021 (bližší specifikace této smlouvy je uvedena v kap. 11.4 *Významné smlouvy*). Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent není z uvedených smluv v prodlení s žádnými platbami. Závazky (dluhy) Emitenta po splatnosti vůči společnostem ze Skupiny SOLEK činily přibližně 76 milionů Kč.

Ke dni 31.12.2022 závazky (dluhy) Emitenta po splatnosti vůči třetím stranám mimo Skupinu SOLEK činily částku ve výši 12 milionů Kč. Závazky (dluhy) po splatnosti vůči společnostem ze Skupiny SOLEK činily ke dni 31.12.2022 přibližně 297 milionů Kč.

Ke dni 31.12.2021 měl Emitent závazky (dluhy) po splatnosti v celkové výši 200 048 tis. Kč, a z toho se jedná v částce 125 602 tis. Kč o závazky (dluhy) vůči společnostem ve Skupině SOLEK, jak je blíže uvedeno v kapitole 8. (*Závazky, budoucí závazky a podmíněné závazky*) přílohy účetní závěrky Emitenta ke dni 31.12.2021. K 31.12.2020 tyto závazky (dluhy) po splatnosti činily celkem 295 tis. Kč.

Důvodem nárůstu, jak pohledávek, tak závazků (dluhů) od konce účetního období roku 2021 do konce účetního období roku 2022, a dále až do poloviny roku 2023 (tj. do 30.6.2023) je výrazné zvýšení realizace (výstavby) projektů solárních elektráren v Chile ze strany Emitenta, jakožto zhotovitele, kdy u řady těchto projektů stále ještě nedošlo k jejich akvizici ze strany investorů. Emitent tak vyfakturoval provedené práce jednotlivým projektovým společnostem ze Skupiny SOLEK, tyto však nebyly uhrazeny, jelikož se čekalo, či čeká, na jejich uhrazení až v souvislosti s prodejem předmětné projektové společnosti. V důsledku této skutečnosti neměl Emitent dostatečné finanční prostředky, aby dále uhradil své závazky (dluhy) dalším společnostem ze Skupiny SOLEK, jež Emitentovi poskytují subdodávky právě za účelem realizace (výstavby) jednotlivých projektů. Popsaný nárůst pohledávek Emitenta vůči společnostem ve Skupině SOLEK byl v značné míře kompenzován snížením pohledávek v důsledku navýšení podílu u společnosti SOLEK Chile Services SpA formou kapitalizace

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

pohledávek do základního kapitálu ve výši 20 mil USD (452 320 tis. Kč – přepočteno kurzem k 31.12.2022).

(b) Změna rozhodného účetního dne

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

(c) Účetní standardy

Emitent při sestavení účetní závěrky používá české účetní standardy.

(d) Změna účetního rámce

Emitent neplánuje změnu účetního rámce.

(e) Konsolidovaná účetní závěrka

Emitent nevyhotovil konsolidovanou účetní závěrku v souladu s § 22aa Zákona o účetnictví.

(f) Stáří finančních údajů

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

10.2 Mezitímní a jiné finanční údaje (v tis. Kč)

Emitent do dne vyhotovení tohoto Základního prospektu zveřejnil individuální mezitímní účetní závěrku Emitenta k 30.6.2023. Tato mezitímní účetní závěrka nebyla ověřena auditorem.

ROZVAHA	30.6.2023	31.12.2022
Aktiva celkem	1 982 332	2 084 542
Stálá aktiva	486 785	484 595
Oběžná aktiva	1 491 366	1 596 386
Vlastní kapitál	282 211	262 584
Cizí zdroje	1 699 821	1 760 825
- Krátkodobé	1 429 249	1 561 150
- Dlouhodobé	256 508	194 738
Nerozdělený zisk z minulých let	264 179	246 012

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	1.1.2023 – 30.6.2023	1.1.2022 – 30.6.2022
----------------------	----------------------	----------------------

Tržby z prodeje výrobků a služeb	272 898	220 605
- Z toho se spřízněnými stranami	272 656	220 485
Tržby za prodej zboží	225 007	777 966
- Z toho se spřízněnými stranami	140 061	250 685
Provozní výsledek hospodaření	42 061	50 594
Finanční výsledek hospodaření	-22 134	-30 681
Zisk / Ztráta	19 927	19 532

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	1.1.2023 - 30.6.2023	1.1.2022 - 30.6.2022
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	111 170	3 421
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-64 591	-12 899
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-9 113	-4 513
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	108 278	20 492
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	145 744	6 501

Komentář ke stavu závazků k 30.6.2023 viz kap. 10.1 *Historické finanční údaje*.

10.3 Ověření historických ročních finančních údajů

(a) Prohlášení o ověření

Uvedené historické finanční údaje vycházejí z účetní závěrky Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2021 a z účetní závěrky Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2022, které byly ověřeny Auditorem a Auditorem 1, a ze zpráv Auditora a Auditora 1 k ověření těchto účetních závěrek. Zprávy Auditora a Auditora 1 o historických finančních údajích neobsahují výhrady, úpravy výroku nebo odmítnutí výroku nebo zdůraznění skutečnosti.

(b) Další údaje, které byly ověřeny auditorem

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

(c) Zdroje neověřených údajů

Nejsou.

10.4 Klíčové ukazatele výkonnosti (KPI)

Emitent nezveřejňuje klíčové ukazatele výkonnosti.

10.5 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není ani v předchozích 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo negativní vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny SOLEK ani takové řízení Emitentovi nehrozí.

10.6 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od data poslední ověřené účetní závěrky, tj. od 31.12.2022, nedošlo k významné změně finanční pozice Skupiny SOLEK, kromě níže uvedených změn:

- vystavení směnek s dobou splatnosti 1 až 3 roky oproti poskytnutí finančních prostředků ve výši k datu vyhotovení tohoto Dluhopisového prospektu přibližně 187 milionů Kč;
- uzavření Úvěrové smlouvy CITIBANK 2; a
- vydání 1 emise dluhopisů, která je splatná v roce 2025, přičemž byly upsány dluhopisy v celkovém objemu 50.940.000 Kč.

Vydané bankovní záruky, na základě Úvěrové smlouvy CITIBANK 2 budou sloužit k zajištění smluvní odpovědnosti Emitenta nebo jeho spřízněných společností ze Skupiny SOLEK v Kolumbii a České republice, a to zejména k zajištění smluvních odpovědností ze smluv o dílo nebo v souvislosti s developmentem solárních elektráren, např. pro účely složení jistot ve prospěch provozovatelů distribuční sítě.

Emitent ke dni 21.2.2023 v souvislosti s neveřejnou emisí dluhopisů spřízněné společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o., SOLEK Europe EUR 8,00/25, ISIN CZ0003548331, vystavil ručitelské prohlášení ve formě notářského zápisu s přímou vykonatelností ve prospěch společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., jakožto agenta pro zajištění, kterým se zavázal uspokojit společně a nerozdílně s Ručitelem veškeré dluhy SOLEK EUROPE Holding s.r.o. z uvedené emise dluhopisů, a to až do celkové výše 8 milionů EUR spolu s částkou odpovídající výnosu z uvedených dluhopisů a případného zákonného úroku z prodlení.

Emitent ke dni 5.6.2023 v souvislosti s neveřejnou emisí dluhopisů spřízněné společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o., SOLEK Europe EUR 7,80/27, ISIN CZ0003550998, vystavil ručitelské prohlášení ve formě notářského zápisu s přímou vykonatelností ve prospěch společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., jakožto agenta pro zajištění, kterým se zavázal uspokojit společně a nerozdílně s Ručitelem veškeré dluhy SOLEK EUROPE Holding s.r.o. z uvedené emise dluhopisů, a to až do celkové výše 8 milionů EUR spolu s částkou odpovídající výnosu z uvedených dluhopisů a případného zákonného úroku z prodlení.

11. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

11.1 Transakce se spřízněnými osobami

Vzhledem k úzké propojenosti jednotlivých společností ze Skupiny SOLEK dochází mezi jednotlivými společnostmi k poskytování finančních prostředků, a to dle aktuálních potřeb jednotlivých společností ze Skupiny SOLEK.

Podrobnější informace jsou uvedeny ve zprávě o vztazích za rok 2022, která je do tohoto Základního prospektu zahrnuta odkazem, jak je uvedeno v kap. 3 tohoto Základního prospektu.

11.2 Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta je 200 000 Kč (slovy: dvě stě tisíc korun českých). Základní kapitál byl v plné výši splacen. Ke dni vyhotovení Základního prospektu vlastní 100 % podíl v Emitentovi Ručitel.

11.3 Společenská smlouva a stanovy

Společnost SOLEK Czech Services s.r.o. byla založena podle práva České republiky jako společnost s ručením omezeným sepsáním zakladatelské listiny ve formě notářského zápisu ze dne 15. září 2009. Ke vzniku Emitenta došlo 12. října 2009 zápisem do obchodního rejstříku spisová značka C 157019, vedeného Městským soudem v Praze. Emitent byl založen za podnikatelským účelem.

11.4 Významné smlouvy

Emitent má uzavřeny následující významné smlouvy:

Strana 1	Strana 2	Popis smlouvy	Aktuální stav smlouvy a plnění	Datum uzavření smlouvy
SOLEK Cyprus Services Limited, SOLEK HOLDING SE, SOLEK Czech Services s.r.o.	Právníká osoba nespřízněná s Emitentem ani žádnou společností ze Skupiny SOLEK (obchodní partner)	Rámcová smlouva, na základě které může obchodní partner koupit komponenty pro výstavbu fotovoltaické elektrárny od společností zde uvedených jako Strana 1, a následně tyto komponenty obchodní partner prodá některé společnosti ze Skupiny SOLEK s odloženou splatností 90 až 120 dnů. Limit těchto obchodů je stanoven na 25 milionů USD.	Od konce měsíce března 2021 probíhá průběžné plnění. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činí závazek společností ze Skupiny SOLEK vůči obchodnímu partnerovi 22,3 milionů USD.	14.1.2021 ve znění dodatku č. 1 ze dne 17.12.2021

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

<p>SOLEK Chile Services SpA, SOLEK Chile Holding IV SpA, SOLEK Czech Services s.r.o.</p>	<p>NALA RENEWABLES CHILE SpA švýcarské investiční společnosti Nala Renewables Switzerland Sarl</p>	<p>Rámcová smlouva o prodeji projektů fotovoltaických elektráren o výkonu až cca 150 MW z portfolia solárních projektů vlastněných Skupinou SOLEK v Chile.</p>	<p>Plnění Rámcové smlouvy průběžně probíhá.</p>	<p>23.11.2021</p>
<p>SOLEK Czech Services s.r.o.</p>	<p>Citibank Europe plc</p>	<p>Smlouva k úvěrovému produktu pro vystavování bankovních záruk, na základě které mohou být vydány bankovní záruky až do výše 24 milionů USD.</p> <p>Dne 29.3.2023 byla dodatkem č. 1 smlouva změněna a nyní mohou na jejím základě být vydány bankovní záruky do výše 18 milionů USD.</p>	<p>Plnění smlouvy bude probíhat průběžně. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu byly na základě této smlouvy vydány bankovní záruky pro postavené fotovoltaické projekty Curicura (10,71 MWp), La Alcaldesa (7,18 MWp), Penciahue Este (2,99 MWp), La Muralla (2,99 MWp), Aeropuerto (6,62 MWp), Valparaiso (7,26 MWp) v hodnotě přibližně 110 milionů Kč.</p>	<p>26.5.2022</p>
<p>SOLEK Czech Services s.r.o.</p>	<p>Citibank Europe plc</p>	<p>Smlouva k úvěrovému produktu pro vystavování bankovních záruk, na základě které mohou být vydány bankovní záruky až do výše 6 milionů USD.</p>	<p>Plnění smlouvy bude probíhat průběžně. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nebyly na základě této smlouvy vydány jakékoli bankovní záruky.</p>	<p>29.3.2023</p>
<p>SOLEK Cyprus Services Limited, SOLEK</p>	<p>Právnícká osoba nespřízněná s Emitentem ani žádnou</p>	<p>Rámcová smlouva, na základě které může obchodní partner koupit komponenty pro výstavbu</p>	<p>Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činí</p>	<p>5.10.2022</p>

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

HOLDING SE, SOLEK Czech Services s.r.o.	společností ze Skupiny SOLEK (obchodní partner)	fotovoltaické elektrárny od společností zde uvedených jako Strana 1, a následně tyto komponenty obchodní partner prodá některé společnosti ze Skupiny SOLEK s odloženou splatností 90 dnů. Limit těchto obchodů je stanoven na 10 milionů USD.	závazek společností ze Skupiny SOLEK vůči obchodnímu partnerovi 0 milionů USD.	
SOLEK Czech Services s.r.o.	SOLEK HOLDING SE	Rámcová smlouva o poskytování zápůjček, přičemž každá jednotlivá zápůjčka je poskytovaná se splatností 7 let ode dne poskytnutí zápůjčky vydlužiteli (SOLEK Czech Services s.r.o.).	Od data uzavření rámcové smlouvy byly poskytnuty a nesplaceny zápůjčky v měně CZK ve výši 18 milionů Kč v měně USD ve výši 25 milionů USD, vždy s úrokovou mírou pohybující se v rozmezí 4 až 7 % p.a.	1.1.2019

EPC Smlouvy uzavřené Emitentem:

Název Projektu	Výkon	Datum podpisu EPC Smlouvy	Stát	Smluvní strany (vedle Emitenta)
Villa Seca	2,99 MWp	04.09.2019	Chile	Parque Solar Villa Seca SpA; SOLEK Chile Services SpA
Santa Laura	2,99 MWp	13.11.2019	Chile	Parque Solar Santa Laura SpA; SOLEK Chile Services SpA
Santa Fe	10,3 MWp	05.03.2020	Chile	Parque Solar Santa Fe SpA; SOLEK Chile Services SpA
Alcaldesa	7,1 MWp	11.05.2020	Chile	Parque Solar Alcaldesa SpA; SOLEK Chile Services SpA
El Paso	7,13 MWp	15.05.2020	Chile	Parque Solar el Paso SpA; SOLEK Chile Services SpA
Villa Alegre	10,6 MWp	15.05.2020	Chile	Parque Solar Villa Alegre SpA; SOLEK Chile Services SpA
El Conquistador	2,99 MWp	20.08.2020	Chile	Parque Solar El Conquistador SpA; SOLEK Chile Services SpA
Los Paltos	2,99 MWp	10.12.2020	Chile	Parque Solar Los Paltos SpA; SOLEK Chile Services SpA
Romero	10,66 MWp	22.01.2021	Chile	Parque Solar El Sauce SpA; SOLEK Chile Services SpA

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Bicentenario	2,99 MWp	15.02.2021	Chile	Fotovoltaica Laurel SpA; SOLEK Chile Services SpA
El Membrillo	7,1 MWp	01.04.2021	Chile	Membrillo Solar Spa; SOLEK Chile Services SpA
Erinome_LH	2.99 MWp	01.04.2021	Chile	Luciano Solar Spa; SOLEK Chile Services SpA
Marambio	2.99 MWp	01.04.2021	Chile	Parque Solar Colina Spa; SOLEK Chile Services SpA
Cauquenes PMG	10,66 MWp	10.04.2021	Chile	Parque Solar Viveros Spa; SOLEK Chile Services SpA
Palmilla Santa Cruz	10.60 MWp	01.05.2021	Chile	Parque Solar Lo Chacon Spa; SOLEK Chile Services SpA
Bramada	10,66 MWp	10.05.2021	Chile	Parque Solar Tabolango Spa; SOLEK Chile Services SpA
Curicura	10,66 MWp	04.06.2021	Chile	Parque Solar Aurora Spa; SOLEK Chile Services SpA
La Muralla	2,99 MWp	29.06.2021	Chile	Parque Solar La Muralla Spa; SOLEK Chile Services SpA
Pencahue Este	2,99 MWp	29.06.2021	Chile	Parque Solar Porvenir SpA; SOLEK Chile Services SpA
Aeropuerto	6,58 MWp	03.08.2021	Chile	Parque Solar Retiro SpA; SOLEK Chile Services SpA
La Pena	10,61 MWp	23.11.2021	Chile	La Pena Solar SpA; SOLEK Chile Services SpA
Alsol	10,61 MWp	07.12.2021	Chile	Parque Solar Alsol SpA; SOLEK Chile Services SpA
Chinchorro	10,66 MWp	07.12.2021	Chile	Parque Solar Benavente SpA; SOLEK Chile Services SpA
El Roque	10,45 MWp	07.12.2021	Chile	Parque Solar Roque SpA; SOLEK Chile Services SpA
Montaña	10,6 MWp	24.12.2021	Chile	Parque Solar Montaña SpA; SOLEK Chile Services SpA
Colchagua	2,99 MWp	06.01.2022	Chile	Parque Solar Lo Prado SpA; SOLEK Chile Services SpA
Nancagua	7,10 MWp	18.01.2022	Chile	Parque Solar La Muralla Dos SpA; SOLEK Chile Services SpA
Valparaiso	7,10 MWp	02.02.2022	Chile	Parque Solar La Rosa SpA; SOLEK Chile Services SpA
Castilla PMG	2,99 MWp	15.02.2022	Chile	Santa Ester Solar SpA; SOLEK Chile Services SpA
Cantillana	10,66 MWp	31.03.2022	Chile	Parque Solar Cantillana SpA; SOLEK Chile Services SpA
La Rosa	7,1 MWp	21.04.2022	Chile	Parque Solar La Rosa II SpA; SOLEK Chile Services SpA
Quilmo	10,6 MWp	10.05.2022	Chile	Parque Solar Quilmo SpA; SOLEK Chile Services SpA
El Ingenio	9,8 MWp	19.05.2022	Chile	Parque Solar Altos Lao SpA; SOLEK Chile Services SpA
Conquistador	2,9 MWp	23.05.2022	Chile	Parque Solar El Conquistador SpA; SOLEK Chile Services SpA
Jotabeche	10,6 MWp	31.05.2022	Chile	Parque Solar Jotabeche SpA; SOLEK Chile Services SpA

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Cauquenes	10,6 MWp	02.06.2022	Chile	Parque Solar Viveros SpA; SOLEK Chile Services SpA
Pueblo Seco	10,6 MWp	20.06.2022	Chile	Parque Solar Pueblo Seco SpA; SOLEK Chile Services SpA
El Trigal	10,6 MWp	16.8.2022	Chile	Parque Solar El Trigal SpA; SOLEK Chile Services SpA
Villa Longavi PMG	10,6 MWp	7.9.2022	Chile	Parque Solar Villa Longavi SpA; SOLEK Chile Services
Alianza	10,6 MWp	26.9.2022	Chile	Parque Solar Alianza SpA; SOLEK Chile Services SpA
San Bernardo	10,6 MWp	1.12.2022	Chile	Parque Solar El Convento SpA; SOLEK Chile Services SpA
Roma	2,99 MWp	4.4.2023	Chile	Parque Solar Roma SpA; SOLEK Chile Services SpA
Doña Berta	2,99 MWp	4.4.2023	Chile	Parque Solar Doña Berta SpA; SOLEK Chile Services SpA

12. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

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

- (a) aktuální zakladatelské listina Emitenta;
- (b) výroční zpráva Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2021 a 31.12.2022;
- (c) mezitímní účetní závěrka Emitenta ke dni 30.6.2023;
- (d) Smlouva s administrátorem;
- (e) Smlouva s Agentem pro zajištění; a
- (f) Zajišťovací dokumenty.

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

13. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy („**Dluhopisy**“) vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu zřízeného v roce 2022 v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných nesplacených Dluhopisů 750.000.000,- Kč (sedm set padesát milionů korun českých) (resp. ekvivalent této částky v jiných měnách), s dobou trvání dluhopisového programu 5 let ode dne schválení tohoto dluhopisového programu rozhodnutím statutárního orgánu Emitenta, tj. od 17.5.2022 („**Dluhopisový program**“) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění („**Zákon o dluhopisech**“), společností SOLEK Czech Services s.r.o. se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 289 73 577, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 157019 vedenou Městským soudem v Praze („**Emitent**“).

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

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

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

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

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

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

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 13.1(b) Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami v souvislosti s Dluhopisy zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora Emise Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti („**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě Emise a obstarání plateb uzavřené s Emitentem („**Smlouva s administrátorem**“). Pokud Emitent jmenuje Administrátora, bude stejnopis Smlouvy s administrátorem k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) v běžné pracovní době v určené provozovně („**Určená provozovna**“), jak je uvedena v čl. 13.1(a) Emisních podmínek. Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem důkladně obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány).

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

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

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v čl. 17 Emisních podmínek.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou vydávány jako zaknihované cenné papíry. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise a v počtu uvedeném v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit objem Emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

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

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

2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

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

2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

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

2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

- (a) Osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis, resp. Kupón (budou-li vydávány), evidován („**Vlastník Dluhopisu**“ resp. „**Vlastník Kupónu**“). Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (budou-li vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor (je-li jmenován) pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (budou-li vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu nebo vlastníky Kupónu (budou-li vydávány) a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastník v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům (budou-li vydávány) neprodleně informovat Emitenta.
- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

3. DATUM A ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

3.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

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

Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy (i) v menším než předpokládaném objemu, pokud se nepodaří předpokládaný objem upsat, nebo (ii) ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 100 % (sto procent)

předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplnku dluhopisového programu nižší rozsah případného zvýšení objemu emise.

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

3.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude buď rovněž stanoven v příslušném Doplnku dluhopisového programu, nebo určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu, přičemž aktuální emisní kurz Dluhopisů bude v takovém případě pravidelně uveřejňován na www.solek.com v sekci „Pro investory“. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos.

3.3 Způsob a místo úpisu a předání Dluhopisů

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

4. STATUS DLUHOPISŮ

4.1 Status dluhopisů

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

5. ZAJIŠTĚNÍ DLUHŮ Z DLUHOPISŮ

5.1 Ručitelské prohlášení

Peněžité dluhy Emitenta vyplývající z povinnosti Emitenta k Financování Účtu výnosů podle čl. 6.2(d) Emisních podmínek a Udržování Prostředků na účtech podle čl. 6.2(e) Emisních podmínek jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny ručitelským prohlášením („**Ručitelské prohlášení**“) ve smyslu § 2018 a násl. Občanského zákoníku ze dne 20.5.2022,

poskytnutým společností SOLEK HOLDING SE, se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 292 02 701, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka H 218 („Ručitel“). Znění vystaveného Ručitelského prohlášení je obsaženo v kap. 15 „Znění ručitelského prohlášení“ Základního prospektu.

5.2 Zajištění dluhů z Dluhopisů

Splnění peněžitých dluhů Emitenta z Dluhopisů bude zajištěno zřízením zástavního práva k vybraným aktivům za podmínek stanovených v těchto Emisních podmínkách („Zajištění“).

Zajištění bude zřízeno na jméno Agent pro zajištění (jak je definován níže) ve prospěch Vlastníků dluhopisů.

Zajištění bude účinné i po jakékoliv změně těchto Emisních podmínek a bude zajišťovat peněžité dluhy z Dluhopisů podle takto změněných Emisních podmínek. Pokud Zajištění poskytne jiná osoba než Emitent, zavazuje se Emitent zajistit, aby taková osoba souhlasila s příslušnou změnou Emisních podmínek.

5.3 Zřízení zajištění

Zajištění bude zřízeno na základě písemné zástavní smlouvy nebo smluv uzavřených mezi Agentem pro zajištění (jak je definován níže) jako zástavním věřitelem a osobou poskytující zajištění, kterou je Emitent („Zástavce“) (souhrnně jako „Zajišťovací dokumenty“ a jednotlivě jako „Zajišťovací dokument“).

Emitent zajistí zřízení zástavního práva ve prospěch Vlastníků dluhopisů na základě smluv o zřízení zástavního práva k pohledávkám z Účtu kolaterálu (jak je definován v čl. 6.2(c) Emisních podmínek), a to ve druhém pořadí za zástavním právem CITIBANK (jak je definována v čl. 6.2(a) Emisních podmínek), uzavřené mezi Agentem pro zajištění jako zástavním věřitelem a Emitentem jako zástavcem.

Zástavní právo k pohledávkám z Účtu kolaterálu bylo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z účtů uzavřené dne 26. května 2022 mezi CITIBANK (jak je definována v čl. 6.2(a) Emisních podmínek), jako zástavním věřitelem, a osobou poskytující zajištění, kterou je Emitent, a to zápisem do rejstříku zástav ke dni 26. května 2022.

Agent pro zajištění (jak je definován níže) neodpovídá Vlastníkům dluhopisů za to, že Zajištění platně nevzniklo či nenabýlo účinnosti, nebo že učinil nebo neučinil jakékoli jednání v souvislosti s jakýmkoliv Zajišťovacím dokumentem, ledaže k uvedenému došlo v důsledku hrubé nedbalosti nebo úmyslného protiprávního jednání Agent pro zajištění (jak je definován níže).

Po splacení dluhů z Dluhopisů vydá Agent pro zajištění Emitentovi bezodkladně, nejpozději do 5 (pěti) pracovních dnů po výzvě Emitenta potvrzení o splacení Dluhopisů a neexistenci dalších dluhů z Dluhopisů, s obsahem a ve formě přijatelné pro Emitenta. Po splacení dluhů z dluhopisů Agent pro zajištění poskytne Emitentovi plnou součinnost k výmazu zástavních práv zřízených podle tohoto čl. 5.3.

5.4 Agent pro zajištění

„Agentem pro zajištění“ je CYRRUS CORPORATE SOLUTIONS, s.r.o.se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 079 11 084, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 309674 vedená u Městského soudu v Praze.

Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění je upraven Smlouvou s Agentem pro zajištění („**Smlouva s agentem pro zajištění**“).

Agent pro zajištění je ustanoven a svou funkci vykonává v souladu s § 20 a násl. Zákona o dluhopisech. Agent pro zajištění vykonává práva věřitele a zástavního věřitele ve vztahu k Zajištění vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů, a to včetně výkonu práv v insolvenčním řízení, v průběhu výkonu rozhodnutí nebo exekuce, pokud tato řízení souvisí či se týkají Zajištění. Práva a povinnosti Agentu pro zajištění jako věřitele a zástavního věřitele jednajícího ve prospěch Vlastníků dluhopisů vůči Zástavci jsou upraveny v Zajišťovacích dokumentech a ve Smlouvě s Agentem pro zajištění.

Úpisem či koupí Dluhopisů dále každý Vlastník dluhopisů souhlasí s ustanovením Agentu pro zajištění v souladu se zákonem o dluhopisech, těmito Emisními podmínkami a Smlouvou s agentem pro zajištění.

5.5 Práva a povinnosti Agentu pro zajištění

Agent pro zajištění je při výkonu práv z Dluhopisů ve vztahu k Zajištění vždy vázán rozhodnutím Vlastníků dluhopisů přijatým na Schůzi. K přijetí takového rozhodnutí Schůze postačí prostá většina přítomných Vlastníků dluhopisů.

Schůze může rovněž rozhodnout o změně v osobě Agentu pro zajištění. Taková Schůze musí být svolána na žádost Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5% celkové upsané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů. K přijetí takového rozhodnutí Schůze postačí prostá většina přítomných Vlastníků dluhopisů. Rozhodne-li Schůze o změně v osobě Agentu pro zajištění, přechází práva a povinnosti ze Zajišťovacích dokumentů, Smlouvy s Agentem pro zajištění (v rozsahu upravujícím postavení Agentu pro zajištění) a těchto Emisních podmínek na nového agenta pro zajištění.

Agent pro zajištění zpřístupní Vlastníkům dluhopisů bez zbytečného odkladu podstatné informace týkající se Zajištění, zejména informace o případném výkonu zástavního práva či jiného zajištění.

Agent pro zajištění vykonává svou činnost s odbornou péčí, zejména jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů.

Agent pro zajištění je oprávněn:

- (i) uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená se Zajištěním;
- (ii) kontrolovat v souvislosti se Zajištěním plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta;
a
- (iii) činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy v souvislosti se Zajištěním.

Při výkonu uvedených práv se na Agentu pro zajištění hledí, jako by byl věřitelem každé zajištěné pohledávky. Agent pro zajištění není při výkonu svých práv a plnění svých povinností správcem cizího majetku podle Občanského zákoníku.

V rozsahu, v jakém Agent pro zajištění uplatňuje práva ze Zajištění, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno právo Vlastníků dluhopisů rozhodnout o změně v osobě Agentu pro zajištění.

Pro vyloučení pochybností se stanoví, že pokud Agent pro zajištění má dle těchto Emisních podmínek, Smlouvy s agentem pro zajištění, kteréhokoliv Zajišťovacího dokumentu či jiného dokumentu či smlouvy související s Emisí dluhopisů, vyslovovat souhlas s jakýmkoliv jednáním, posuzovat splnění podmínek stanovených v těchto Emisních podmínkách, Smlouvě s Agentem pro zajištění, v Zajišťovacích dokumentech či v jiném dokumentu či smlouvě související s Emisí dluhopisů, včetně podmínek, které mají být splněny způsobem uspokojivým pro Agentu pro zajištění, nebo se vzdávat jakýchkoliv práv, včetně zástavních práv, je Agent pro zajištění vždy oprávněn si vyžádat stanovisko Schůze k takové věci a Emitent je povinen za tímto účelem Schůzi bez zbytečného odkladu svolat. Do rozhodnutí Schůze není Agent pro zajištění povinen příslušné jednání uskutečnit a nebude odpovědný za jakékoliv prodlení, pokud požadovanou součinnost neposkytne před rozhodnutím ze strany Schůze.

5.6 Dokumentace týkající se Zajištění a Agentu pro zajištění

Zajišťovací dokumenty a Smlouva s agentem pro zajištění jsou zpřístupněny v českém jazyce na webových stránkách www.solek.com v sekci "Pro Investory" a dále v Určené provozovně v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod, a to na nosiči informací, který investorům umožňuje reprodukci Zajišťovacích dokumentů v nezměněné podobě a uchování tak, aby mohly být využívány alespoň do data splatnosti Dluhopisů.

Zájemcům o dluhopisy (a následně Vlastníkům dluhopisů) se doporučuje, aby se s těmito dokumenty seznámili, nicméně veškeré podstatné informace pro Vlastníky dluhopisů plynoucí ze Zajišťovacích dokumentů a Smlouvy s agentem pro zajištění jsou uvedeny v rámci čl. 5 těchto Emisních podmínek.

5.7 Odpovědnost Agentu pro zajištění

Agent pro zajištění neodpovídá Vlastníkům dluhopisů za (i) neplatnost, neúčinnost či nevymahatelnost Zajištění, (ii) obsah jakéhokoliv Zajišťovacího dokumentu a jakýchkoliv dalších dokumentů souvisejících se Zajištěním včetně sjednaných způsobů realizace Zajištění, (iii) zvolený způsob realizace Zajištění, pokud je tento způsob v souladu s rozhodnutím Schůze a/nebo se Zajišťovacími dokumenty, (iv) jednání či opomenutí v souvislosti se Zajišťovacími dokumenty či právy plynoucími ze Zajištění, ani za (v) jakoukoli újmu způsobenou Emitentovi nebo Vlastníkům dluhopisů při plnění jeho povinností jako Agentu pro zajištění, s výjimkou újmy způsobené úmyslně či z hrubé nedbalosti Agentem pro zajištění. Povinnost Agentu pro zajištění k náhradě škody je však v rozsahu, jaký umožňují právní předpisy, omezena tak, že (i) škoda nebude zahrnovat ušlý zisk a (ii) výše nahrazované škody Agentem pro zajištění nepřesáhne výši jeho odměny obdržené podle Smlouvy s Agentem pro zajištění a/nebo s ní souvisejících dokumentů.

5.8 Postup v případech prodlení se zřízením Zajištění nebo ztráty Zajištění

Pokud nedojde ke zřízení Zajištění ve lhůtách uvedených v čl. 5.3 těchto Emisních podmínek nebo pokud dojde částečně či zcela k zániku Zajištění jinak než podle těchto Emisních podmínek, je Emitent (s výjimkami uvedenými níže) povinen neprodleně svolat Schůzi, na které odůvodní takovou skutečnost. Schůze následně prostou většinou hlasů přítomných

Vlastníků dluhopisů rozhodne o dalším postupu, včetně případného prodloužení lhůty ke zřízení Zajištění, stanovení lhůty k novému zřízení Zajištění nebo předčasné splatnosti Dluhopisů.

Jestliže Schůze nerozhodne o předčasné splatnosti Dluhopisů, pak osoba, která byla oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi a podle zápisu z této Schůze pro přijetí usnesení Schůze nehlasovala (tj. hlasovala pro usnesení o předčasné splatnosti nebo nehlasovala) nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Žadatel**“), může požadovat předčasné splacení jmenovité hodnoty a poměrné části Výnosu Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizí. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění takového usnesení Schůze písemným oznámením („**Žádost**“) zasláným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost Emitentovi doručena („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

V Žádosti je nutné uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit do Určené provozovny Emitentovi i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty.

5.9 Výkon zástavního práva prostřednictvím Agentů pro zajištění

O vymáhání dluhů Emitenta prostřednictvím Agentů pro zajištění, včetně výkonu práv ze Zajištění, rozhoduje Schůze svolaná v souladu s těmito Emisními podmínkami, pokud kterýkoliv dluh zajištěný některým Zajišťovacím dokumentem nebude splněn řádně a včas. O vymáhání dluhů Emitenta prostřednictvím Agentů pro zajištění, včetně výkonu zajišťovacích práv, rozhodne Schůze prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů s tím, že zároveň určí i společný postup a způsob výkonu zajišťovacích práv v souladu s právními předpisy a právy a povinnostmi sjednanými v těchto Emisních podmínkách, zejména ve vztahu ke způsobu realizace, lhůtám a omezením zástavního věřitele.

Do rozhodnutí Schůze není Agent pro zajištění povinen práva ze Zajištění vykonat.

V rozsahu, v jakém Agent pro zajištění uplatňuje práva ze Zajištění, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tímto není dotčeno právo Vlastníků dluhopisů rozhodnout o změně v osobě Agentů pro zajištění.

Každý Vlastník dluhopisů musí, na základě žádosti od Agentů pro zajištění, uskutečnit jakékoliv jednání nutné v souvislosti s výkonem zajišťovacích práv. Toto zahrnuje i přistoupení k jakémukoli řízení jako spolunavrhovatel společně s Agentem pro zajištění.

5.10 Postup Agentů pro zajištění při výkonu Zajištění

Pokud kterýkoliv dluh zajištěný některým Zajišťovacím dokumentem nebude splněn řádně a včas a následně Schůze rozhodne o vymáhání dluhů Emitenta prostřednictvím Agentů pro zajištění a případném výkonu práv ze Zajištění (včetně způsobu jejich výkonu) bude Agent pro zajištění postupovat v souladu s rozhodnutím Schůze, včetně výkonu práv ze Zajištění určeným způsobem, a to bez zbytečného odkladu poté, co mu bude Emitentem, Administrátorem či kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů doručen zápis z dané Schůze.

Agent pro zajištění je oprávněn zdržet se jednání dle rozhodnutí Schůze, pokud Schůze současně nerozhodla o způsobu poskytnutí potřebné záruky či jiné jistoty, kterou si Agent

pro zajištění může rozumně vyžádat (ať již ve formě zálohy či jinak) za všechny náklady, nároky, ztráty, výdaje (včetně nákladů právního zastoupení a nákladů jiných odborných poradců) a finanční povinnosti společně s příslušnou DPH, které Agentovi pro zajištění vzniknou nebo mohou vzniknout v souvislosti s jednáním dle rozhodnutí Schůze, nebo takovou záruku či jinou jistotu neobdržel.

Plnění získané ze Zajištění náleží Vlastníkům dluhopisů. Plnění získané ze Zajištění Agent pro zajištění po odečtení (i) svých nákladů a případných dalších nákladů na výkon Zajištění a (ii) odměny ve výši 5 % z výtěžku realizace Zajištění a svých pohledávek zajištěných na základě Zajišťovacích smluv (ovšem bez dvojího započítávání) převede na účet Administrátora za účelem výplaty Vlastníkům dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Každému Vlastníku dluhopisů náleží k uspokojení jeho pohledávek z Dluhopisů vůči Emitentovi (tj. zejména ke splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlého a dosud nezaplaceného Výnosu) plnění získané ze Zajištění (po odečtení nákladů na realizaci Zajištění a odměnu Agentu pro zajištění) v poměru jmenovité hodnoty Dluhopisů tohoto Vlastníka dluhopisů k celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených Dluhopisů příslušné emise. Uvedené částky budou počítány ke dni, kdy Agent pro zajištění obdržel plnění ze Zajištění.

Případný přebytek pak bude po úhradě veškerých dluhů z příslušné emise Dluhopisů vrácen Emitentovi.

V průběhu výkonu svých práv a povinností bude Agent pro zajištění bez zbytečného odkladu informovat (sám nebo prostřednictvím Administrátora) Vlastníky dluhopisů o postupu při realizaci Zajištění a o obsahu každého, dle jeho výhradního názoru, významného oznámení nebo dokladu, který jako Agent pro zajištění vyhotoví či obdrží od Emitenta nebo jiné osoby v souvislosti se Zajištěním, a to prostřednictvím internetových stránek www.cyrrus.cz, nerozhodne-li Schůze jinak.

V případě, že výtěžek z realizace Zajištění (po odečtení nákladů na realizaci Zajištění a odměnu Agentu pro zajištění) nebude postačovat k úhradě veškerých pohledávek z Dluhopisů, budou jednotliví Vlastníci dluhopisů uspokojeni z výtěžku realizace Zajištění poměrně podle jmenovité hodnoty Dluhopisů tohoto Vlastníka dluhopisů k celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených Dluhopisů. Uvedené částky budou počítány ke dni, kdy Agent pro zajištění obdržel plnění ze Zajištění. Neuspokojená část pohledávek z Dluhopisů bude vymahatelná proti Emitentovi v souladu s právními předpisy.

6. PROHLÁŠENÍ A ZÁVAZKY EMITENTA

6.1 Prohlášení Emitenta

(a) Existence a kapacita Emitenta

Emitent (i) je právnickou osobou řádně založenou, vzniklou a existující v souladu s právními předpisy České republiky, (ii) dle vědomí Emitenta nebyly podniknuty žádné kroky směřující ke zrušení nebo zániku Emitenta a (iii) získal všechna potřebná schválení, povolení a souhlasy příslušných orgánů Emitenta nebo třetích osob, požadovaná k uzavření Emisních podmínek, Smlouvy s administrátorem (je-li uzavřena) a k vydání Dluhopisů a učinění všech právních jednání požadovaných pro

platné uzavření těchto dokumentů a k plnění dluhů a povinností z nich vyplývajících, a všechna tato schválení, souhlasy a povolení jsou v plném rozsahu platná a účinná.

(b) **Neexistence insolvenčního řízení a úpadku**

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

(c) **Daně**

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

6.2 **Závazky Emitenta**

Emitent se zavazuje, do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů, že splní a/nebo zajistí splnění povinností uvedených níže:

(a) **Definice**

„**CITIBANK**“ znamená Citibank Europe plc, organizační složka, se sídlem Praha 5 - Stodůlky, Bucharova 2641/14, PSČ 15802, IČ: 281 98 131, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. A 59288 vedenou Městským soudem v Praze.

„**Individuální auditovaná účetní závěrka Emitenta**“ znamená individuální roční auditovanou účetní závěrku Emitenta.

„**Projekty**“ znamenají projekty fotovoltaických elektráren v Chile, které jako generální dodavatel staví na základě jednotlivých uzavíraných smluv o dílo na klíč (tzv. Engineering, Procurement and Construction Contract) pro vlastníky Projektů Emitent, a to sám nebo prostřednictvím své dceřiné společnosti SOLEK Chile Services SpA, založené a existující podle práva Chile, RUT No. 76,411,169-9, se sídlem v Chile, přičemž obě tyto společnosti jsou jako zhotovitelé z daných smluv o dílo zavázány společně.

„**Testovací den**“ je (i) poslední den každého kalendářního čtvrtletí a (ii) Datum splatnosti.

(b) Výplata Výnosů

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

(c) Zřízení Bankovních účtů

Emitent zřídí před první Emisí dluhopisů podle tohoto Dluhopisového programu následující Bankovní účty:

- (i) u CITIBANK, pro všechny Emise jeden účet v USD a jeden účet v CZK, kam bude Emitent skládat kolaterál pro vystavování bankovních záruk pro všechny Projekty a ze kterého bude kolaterál po expiraci bankovních záruk uvolňován na Účet výplat (společně „**Účet kolaterálu**“);
- (ii) u Administrátora, pro všechny Emise účet v CZK, kam budou převáděny výnosy z úpisu a prodeje Dluhopisů a ze kterého budou prostředky převáděny na Účet kolaterálu podle potřeby vystavování bankovních záruk za Projekty („**Účet čerpání**“);
- (iii) u Administrátora, pro všechny Emise účet v CZK, kam budou z Účtu kolaterálu převáděny částky uvolněného kolaterálu po expiraci bankovních záruk a/nebo doplňovány částky za účelem udržování Prostředků na účtech; tyto prostředky budou používány pro splacení jistiny Dluhopisů („**Účet výplat**“);
- (iv) u Administrátora, pro všechny Emise účet v CZK, kam Emitent převede Výnos podle pravidel písm. (d) níže „*Financování účtu výnosů*“; tyto prostředky budou používány pro vyplacení Výnosů jednotlivých Emisí („**Účet výnosů**“).

(Účet čerpání, Účet výplat, Účet výnosů a Účet kolaterálu společně jako „**Bankovní účty**“);

Účet čerpání, Účet výplat a Účet výnosů nejsou samostatnými bankovními účty. Peněžní prostředky na těchto účtech budou uloženy na hromadném účtu Administrátora a v rámci interní evidence Administrátora budou evidovány odděleně od peněžních prostředků jiných klientů Administrátora. Peněžní prostředky na těchto účtech budou vedeny odděleně od vlastního majetku Administrátora.

(d) Financování Účtu výnosů

Nejpozději 6 měsíců před každým Dnem výplaty výnosů jakékoli Emise musí Emitent složit na Účet výnosů prostředky nejméně ve výši pomyslné celkové částky Výnosu příslušné Emise narostlého za dané Výnosové období k nejbližší následujícímu Dni výplaty výnosů.

(e) Udržování Prostředků na účtech

- (i) Emitent zajistí, že celková částka depozit (vyjádřená v CZK) na Účtu čerpání, Účtu kolaterálu a Účtu výplat („**Prostředky na účtech**“) bude činit nejméně 100% součtu nesplacených jmenovitých hodnot všech prodaných a nesplacených Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu („**Limitní hodnota**“), a to způsobem a za podmínek stanovených níže v bodech (ii), (iii) a (iv).
- (ii) Pokud se v důsledku změny měnového kurzu USD/CZK sníží Prostředky na účtech pod 100% Limitní hodnoty, Emitent doplní prostředky na Účtu výplat tak, aby v nejbližší následující Testovací den dosahovaly Prostředky na účtech nejméně 100% Limitní

hodnoty (podle měnového kurzu CZK/USD platného pro den o 5 pracovních dnů předcházející takovému Testovacímu dni).

- (iii) Pokud se Prostředky na účtech sníží pod 100% Limitní hodnoty z jiných důvodů než podle bodu (ii) výše (zejm. v důsledku čerpání z vystavených bankovních záruk), Emitent do 10 pracovních dnů doplní prostředky na Účtu výplat tak, aby Prostředky na účtech dosahovaly nejméně 100% Limitní hodnoty (podle měnového kurzu USD/CZK k předchozímu Testovacímu dni).
- (iv) Pokud k příslušnému Testovacímu dni budou Prostředky na účtech přesahovat 110% Limitní hodnoty, může Emitent vybrat prostředky z Účtu výplat tak, aby Prostředky na účtech dosahovaly nejméně 100% Limitní hodnoty.
- (v) Pokud budou prostředky na Účtu výplat přesahovat 110% prostředků potřebných ke splacení Dluhopisů nejbližší splatné Emise v následující Den splatnosti dluhopisů takové Emise, může Emitent použít prostředky z Účtu výplat k financování Účtu kolaterálu tak, aby prostředky na Účtu výplat dosahovaly nejméně 100% prostředků potřebných ke splacení takových Dluhopisů v následující Den splatnosti dluhopisů.

Měnový kurz USD/CZK bude určen jako devizový kurz vyhlášený ČNB pro příslušný den na webových stránkách www.cnb.cz.

(f) Informační závazky

Emitent poskytne Administrátorovi každou Individuální auditovanou účetní závěrku Emitenta nejpozději do 5 měsíců po skončení účetního období.

Emitent poskytne Administrátorovi a Agentovi pro zajištění Čtvrtletní zprávu ke každému Testovacímu dni (vyjma Data splatnosti) nejpozději do 1 měsíce po Testovacím dni, obsahující:

- (i) seznam vystavených bankovních záruk (beneficient, Projekt, datum vystavení, konec záruční doby a datum expirace záruky);
- (ii) popis vad v Projektech vzniklých od předchozího Testovacího dne (charakteristika vady, odhadovaná hodnota vady, postup odstranění vady); a
- (iii) stav prostředků na Účtu kolaterálu.

Emitent do 5 pracovních dnů po vystavení každé bankovní záruky poskytne Administrátorovi a Agentovi pro zajištění kopii potvrzení od CITIBANK o vystavení bankovní záruky.

(g) Další závazky Emitenta

- (i) Nejpozději do 10 pracovních dnů od data první Emise dluhopisů Emitent zřídí a až do úplného splacení všech vydaných Dluhopisů bude udržovat pro Administrátora přístupová práva ke všem bankovním účtům, které slouží jako Účet kolaterálu, a to v takovém rozsahu, aby byl Administrátorovi umožněn pasivní náhled na Účet kolaterálu.
- (ii) Nejpozději do 10 pracovních dnů od data první Emise dluhopisů Emitent zřídí a až do úplného splacení všech vydaných Dluhopisů bude udržovat omezení ve vztahu ke každému Účtu kolaterálu, a to v tom smyslu, že peněžní prostředky z Účtu kolaterálu

budou moci být převáděny pouze na účet Administrátora 128 826 733/0300 vedený u Československé obchodní banky, a. s.

- (iii) Nejpozději do 10 pracovních dní od data první Emise dluhopisů Emitent zajistí a až do úplného splacení všech vydaných Dluhopisů bude zajišťovat, že CITIBANK bude ve lhůtách dohodnutých mezi Emitentem a Administrátorem převádět přebytečné prostředky převyšující potřebnou výši kolaterálu na Účtu kolaterálu na Účet výplat.

7. VÝNOS

7.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku dluhopisového programu.
- (b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný v Den výplaty výnosů. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty výnosů nebo ve vybrané Dny výplaty výnosů nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále narůstat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) shora až do (1) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (2) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

8. SPLÁCENÍ DLUHOPISŮ

8.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů nebo její část splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s čl. 9 Emisních podmínek.

8.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

(a) Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů nebo splatit část jmenovité hodnoty přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů. Splátit část jmenovité hodnoty může Emitent i opakovaně.

(b) Oznámení o předčasném splacení

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, má Emitent právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise nebo splatit část jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s čl. 15 Emisních podmínek nejpozději 15 (patnáct) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

(c) Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle čl. 8.2(b) Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise nebo část jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených Dluhopisů dané emise v souladu s ustanoveními tohoto čl. 8.2 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní) nebo část jmenovité hodnoty splacena spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem z části předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů (pokud je to relevantní).

8.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

(a) Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 11, 14.4(a) a 14.4(b) Emisních podmínek.

(b) Oznámení o předčasném splacení

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

(c) Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle písm. (b) tohoto článku je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle písm. (b) shora, v souladu s ustanoveními tohoto čl. 8.2 a příslušného Doplňku dluhopisového programu a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem.

8.4 Odkoupení Dluhopisů

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

8.5 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením čl. 8.4 Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

8.6 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi (je-li jmenován) celou částku nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých výnosů splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení čl. 8, 11, 14.4(a) a 14.4(b) Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplňkem dluhopisového programu, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely čl. 6 Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

9. PLATEBNÍ PODMÍNKY

9.1 Měna plateb

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

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

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

9.2 Den výplaty

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

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

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

9.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle čl. 2.1 Emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu („**Oprávněné osoby**“) a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle čl. 2.1 Emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu („**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent

ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty („**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

9.4 Provádění plateb

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

Žádné platby v souvislosti s Dluhopisy nebudou prováděny v hotovosti.

- (a) Administrátor nebo Emitent (není-li jmenován Administrátor) bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem. Pokud se Oprávněná osoba nedomluví s Administrátorem nebo Emitentem (není-li jmenován Administrátor) jinak, bude mít pokyn formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tří) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku, pokud relevantní, a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora nebo Emitenta (není-li jmenován Administrátor), přičemž Administrátor nebo Emitent (není-li jmenován Administrátor) bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor nebo Emitent (není-li jmenován Administrátor) zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto odst. (a), je Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li

jmenován Administrátor) sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto odst. (a), je považována za řádnou.

- (b) V případě zaknihovaných Dluhopisů nebo zaknihovaných Kupónů (jsou-li vydávány) je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) doručena nejpozději 10 (deset) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.
- (c) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy nebo zaknihovanými Kupóny se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle písm. (a) tohoto čl. 9.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora nebo Emitenta (není-li jmenován Administrátor). Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) včas řádnou Instrukci v souladu s čl. 9.4, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 9.4 a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor nebo Emitent (není-li jmenován Administrátor) obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora nebo Emitenta (není-li jmenován Administrátor).
- (d) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto čl. 9.4 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.
- (e) Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit změnu postavení Vlastníků dluhopisů ani jejich zájmů, především nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Pokud se tato změna dotkne postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů nebo Vlastníků kupónů (budou-li vydávány), musí o takové změně rozhodnout Schůze. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením čl. 15 Emisních podmínek.

10. ZDANĚNÍ

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

Osobám, které se stanou Vlastníky Dluhopisů nebo investici do Dluhopisů zvažují, se doporučuje, aby se poradily se svými daňovými a dalšími poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, držení a pozbytí Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou (daňovými) rezidenty, jakož i v zemích, v nichž příjmy z Dluhopisů mohou být zdaněny. V případě, že bude Vlastník

Dluhopisů český daňový nerezident, bude vždy třeba provést také specifické posouzení s ohledem na případně aplikovatelnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění apod.

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

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

10.1 Úrok

- (a) Úrok, zahrnující úrokový příjem, resp. výnos, („**úrok**“) vyplácený **fyzické osobě**, podléhá tzv. srážkové dani. Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. U Dluhopisů emitovaných od roku 2021 se příjem, resp. výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu vyplácenou při jeho splacení, případně částkou vyplácenou při jeho předčasném splacení, a cenou, za kterou příslušná fyzická osoba Dluhopis nabyla, se obecně zahrnuje do obecného základu daně z příjmů fyzických osob se (základní) sazbou daně ve výši 15 %⁷ a / nebo (zvýšenou) sazbou daně ve výši 23 %⁸.
- (b) Úrok vyplácený **právnícké osobě** (resp. útvaru, který podléhá zdanění jako by byl právníckou osobou), nepodléhá srážkové dani, ale tvoří součást obecného základu daně z příjmů a podléhá dani z příjmů právníckých osob v sazbě 19 % (běžná sazba daně), 5 % (sazba daně pro některé investiční fondy) nebo 0 % (sazba daně mj. pro fondy penzijních společností).

10.2 Zisky/ztráty z prodeje

- (a) Zisky z prodeje dluhopisů realizované **fyzickou osobou**, nepodléhají srážkové dani, ale obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob se (základní) sazbou daně ve výši 15 %⁹ a / nebo (zvýšenou) sazbou daně ve výši 23 %¹⁰. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob (resp. osob, které nemají dluhopis zahrnutý v obchodním majetku pro účely daně z příjmů) obecně daňově neúčinné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až

⁷ Pro část základu daně z příjmů příslušné fyzické osoby do 48násobku průměrné mzdy (tj. 1 935 552 Kč pro rok 2023) za příslušné zdaňovací období (tj. kalendářní rok).

⁸ Pro část základu daně z příjmů příslušné fyzické osoby přesahující 48násobek průměrné mzdy (tj. 1 935 552 Kč pro rok 2023) za příslušné zdaňovací období (tj. kalendářní rok).

⁹ Pro část základu daně z příjmů příslušné fyzické osoby do 48násobku průměrné mzdy (tj. 1 935 552 Kč pro rok 2023) za příslušné zdaňovací období (tj. kalendářní rok).

¹⁰ Pro část základu daně z příjmů příslušné fyzické osoby přesahující 48násobek průměrné mzdy (tj. 1 935 552 Kč pro rok 2023) za příslušné zdaňovací období (tj. kalendářní rok).

do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů považovat za daňově účinné (tzn. fyzická osoba nepodnikatel (resp. osoba, která nemá Dluhopis zahrnutý v obchodním majetku pro účely daně z příjmu) nemůže vykázat celkovou ztrátu z prodeje cenných papírů v daném roce).

- (b) Příjmy z prodeje dluhopisů u fyzických osob, které nemají dluhopis zahrnut ve svém obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let¹¹. Osvobozeny od daně z příjmů jsou dále příjmy z prodeje dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, pokud úhrn příjmů z prodeje cenných papírů v příslušném roce nepřesáhl 100 tis. Kč.
- (c) Zisky z prodeje dluhopisů realizované **právníckou osobou** (resp. útvaru, který podléhá zdanění jako by byl právníckou osobou), nepodléhají srážkové dani, ale zahrnují se do obecného základu daně z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (běžná sazba daně), 5 % (sazba daně pro některé investiční fondy) nebo 0 % (sazba daně mj. pro fondy penzijních společností). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie poplatníků obecně daňově účinné.

11. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ A DLUHŮ

11.1 Případy neplnění povinností

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

(a) Neplacení

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

(b) Porušení závazku k financování Účtu výnosů

Emitent nesplní svou povinnost složit prostředky na příslušný Účet výnosů podle čl. 6.2(d) Emisních podmínek, a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) pracovních dní.

(c) Porušení udržování Prostředků na účtech

Emitent v rozporu s čl. 6.2(e)(ii) nebo (iii) Emisních podmínek nedoplní prostředky na Účtu výplat, a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) pracovních dní.

(d) Porušení jiných povinností a dluhů

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoliv svoji jinou povinnost v souvislosti s Dluhopisy podle emisních podmínek takových Dluhopisů a takové porušení zůstane

¹¹ Pokud příjem z prodeje Dluhopisů bude osvobozený od daně z příjmů fyzických osob a současně přesáhne 5 mil. Kč, fyzická osoba musí takový příjem oznámit správci daně ve lhůtě pro podání daňového přiznání.

nenapraveno déle než 45 (čtyřicet pět) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny.

(e) **Platební neschopnost**

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

(f) **Likvidace**

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

(g) **Křížové porušení**

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

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

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

(h) **Výkon rozhodnutí**

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

pak:

může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) na adresu Určené provozovny („**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s čl. 7.1(e) Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) takto splatit.

11.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi Dluhopisů podle čl. 11.1 Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém takový Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi („Den předčasné splatnosti dluhopisů“).

11.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle čl. 11.2 Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

11.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 11 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 9 Emisních podmínek.

12. PROMLČENÍ

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

13. ADMINISTRÁTOR

13.1 Administrátor

(a) Administrátor a Určená provozovna

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 13.1(b) Emisních podmínek, Administrátor nebyl jmenován.

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 13.1(b) Emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese:

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

(b) Jmenování a změna Administrátora a změna Určené provozovny

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

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

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

Pokud dojde ke jmenování nebo změně Administrátora nebo ke změně Určené provozovny u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím

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

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

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

14. SCHŮZE A ZMĚNA EMISNÍCH PODMÍNEK

14.1 Působnost a svolání Schůze

(a) **Právo svolat Schůzi**

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

Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svoji povinnost podle čl. 14.1(b) Emisních podmínek a Schůzi svolá namísto Emitenta Vlastník Dluhopisů sám. V tomto případě jdou náklady spojené se Schůzí k tíži Emitenta. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz čl. 14.1(c) Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) respektive úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

(b) **Schůze svolaná Emitentem**

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v rámci tohoto Dluhopisového programu, v případech uvedených v tomto písm. (b) níže a/nebo v dalších případech

stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy (každá z těchto otázek také jen „**Změna zásadní povahy**“):

- (i) návrh změny nebo změn emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek vyžaduje;
- (ii) ukončení činnosti Agentu pro zajištění;
- (iii) na žádost Agentu pro zajištění pro účely rozhodnutí o tom, jakým způsobem má Agent pro zajištění postupovat při výkonu práv ze Zajištění; a
- (iv) požadavku na změnu v osobě Agentu pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5% celkové jmenovité hodnoty dané Emise dluhopisů;

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

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

(c) **Oznámení o svolání Schůze**

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

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

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

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

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

14.2 Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní

(a) Zaknihované dluhopisy

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

(b) Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezankly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu čl. 8.5 Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků Dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.

(c) Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, anebo prostřednictvím zmocněnce. Vlastníci Kupónů (budou-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů ve smyslu čl. 14.3(c) Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

14.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

(a) Usnášeníschopnost

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

s těmito Emisními podmínkami nebo příslušným Doplnkem dluhopisového programu oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

(b) **Předseda Schůze**

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

(c) **Společný zástupce**

Ve vztahu ke každé emisi Dluhopisů lze ustanovit společného zástupce všech Vlastníků Dluhopisů této emise („**Společný zástupce**“), a to na základě písemné smlouvy uzavřené nejpozději k datu emise Dluhopisů mezi společným zástupcem a Emitentem. Pro tyto účely se na společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka Dluhopisu. O jmenování nebo o změně v osobě společného zástupce může kdykoli rozhodnout i Schůze.

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

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

(d) **Rozhodování Schůze**

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s čl. 14.1(b) Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

(e) **Odročení Schůze**

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

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně emisních podmínek Dluhopisů dle čl. 14.1(b)(i) Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek dle čl. 14.1(b)(i) Emisních

podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v písm. (a) tohoto článku.

14.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

(a) Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy podle čl. 14.1(b) Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Žadatel**“), může požadovat vyplacení nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizí, jakož i poměrného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud bude relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s čl. 14.5 Emisních podmínek písemným oznámením („**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

(b) Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v čl. 14.1(b) bodech (ii) – (iv) Emisních podmínek, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, kterým nesouhlasila se Změnami zásadní povahy dle čl. 14.1(b) bodech (ii) – (iv) Emisních podmínek, je Emitent povinen Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), předčasně splatit nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů dané emise a poměrnou část úrokového výnosu narostlého k takovým Dluhopisům (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s čl. 14.5 Emisních podmínek písemným oznámením („**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

(c) Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat jménem či za Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi nebo Emitentovi (není-li jmenován Administrátor) na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 9 Emisních podmínek.

14.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník

Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v čl. 15 Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené podle čl. 14.1(b) Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

14.6 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy podle čl. 14.1(b) svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů všech dosud vydaných a nesplacených Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášéníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků Dluhopisů každé takové emise. V notářském zápise 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.

15. OZNÁMENÍ

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

16. ROZHODNÉ PRÁVO A JAZYK

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

Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů nebo Vlastníky Kupónů (budou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajícími z Emisních podmínek a kteréhokoli Doplněku dluhopisového programu (včetně sporů týkajících se

mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je Městský soud v Praze.

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

17. DEFINICE

Pro účely Emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

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

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

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

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

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

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

„**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ znamená každý den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu, jak je uvedeno v čl. 9.2 Emisních podmínek.

„**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ má význam uvedený v čl. 8.2(b), 8.3(b), 9.2, 11.2, 14.4(a) a 14.4(b) Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu.

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

„**Den výplaty**“ znamená každý Den výplaty výnosů, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak uvedeno v čl. 9.2 Emisních podmínek.

„**Den výplaty výnosů**“ znamená každý den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu, jak uvedeno v čl. 9.2 Emisních podmínek.

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

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

„**Dodatečná emisní lhůta**“ znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané

emise, a to i nad původně předpokládaný objem emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané emise.

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

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

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

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

„**Instrukce**“ má význam uvedený v čl. 9.4(a) Emisních podmínek.

„**Konec účetního dne**“ znamená okamžik, po němž Centrální depozitář, resp. osoba, která vede navazující evidenci Vlastníků Dluhopisů, by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu až k následujícímu dni.

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

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

„**Oprávněné osoby**“ má význam uvedený v čl. 9.3 Emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

„**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“ má význam uvedený v čl. 14.2(a) a 14.2(b) Emisních podmínek.

„**Oznámení o předčasném splacení**“ má význam uvedený v čl. 11.1 Emisních podmínek.

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

„**Případ neplnění povinností**“ má význam uvedený v čl. 11.1 Emisních podmínek.

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

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

„**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“ má význam uvedený v čl. 14.2(a) a 14.2(b) Emisních podmínek.

„**Seznam Vlastníků Dluhopisů**“ je evidence Centrálního depozitáře nebo osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci.

„**Schůze**“ má význam uvedený v čl. 14.1(a) Emisních podmínek.

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

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

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

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

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

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

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

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

- (a) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/Skutečný počet dní“, resp. „Act/Act“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- (b) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/365 nebo Act/365“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;
- (c) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/360“ nebo „Act/360“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30/360“ nebo „360/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii)

připadá poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);

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

„**Změna zásadní povahy**“ má význam uvedený v čl. 14.1(b) Emisních podmínek.

„**Žadatel**“ má význam uvedený v čl. 14.4(a) a 14.4(b) Emisních podmínek.

„**Žádost**“ má význam uvedený v čl. 14.4(a) a 14.4(b) Emisních podmínek.

18. DALŠÍ USTANOVENÍ

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

19. FORMULÁŘ KONEČNÝCH PODMÍNEK

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

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

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

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

KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

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

Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) Základním prospektem společnosti **SOLEK Czech Services s.r.o.**, se sídlem na adrese Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 289 73 577, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 157019 vedenou Městským soudem v Praze („**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] („**Základní prospekt**“).

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

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

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

s těmito Konečnými podmínkami. Součástí těchto Konečných podmínek je také shrnutí Emise dluhopisů.

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

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

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci Dluhopisového programu Emitenta zřízeného v roce 2022, v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 750.000.000,- Kč (sedm set padesát milionů korun českých) a dobou trvání programu 5 let („**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kap. 13 "Společné emisní podmínky" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem („**Emisní podmínky**“).

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

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kap. 2 Základního prospektu "Rizikové faktory".

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [doplnit datum] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního Prospektu (ve znění případných dodatků), ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací. Tím není dotčena povinnost Emitenta Základní prospekt aktualizovat formou dodatku ve smyslu čl. 23 odst. 1 Nařízení o prospektu.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu ani Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu ze strany ČNB.

Odpovědné osoby

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost SOLEK Czech Services s.r.o., se sídlem na adrese Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Praha 8, IČO: 289 73 577, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 157019 vedenou Městským soudem v Praze.

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

V Praze, dne [●]

Za SOLEK Czech Services s.r.o.

Jméno: [●]

Funkce: [●]

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ

[●]

ČÁST A / DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

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

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

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

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

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

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

- | | |
|---|---|
| 1. ISIN Dluhopisů: | [●] |
| 2. ISIN Kupónů (je-li požadováno): | [[●] / nepoužije se] |
| 3. ISIN oddělení jistiny (je-li požadováno): | [[●] / nepoužije se] |
| 4. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: | [●] |
| 5. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů: | [●] |
| 6. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: | [ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a čl. 3.1 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů] |
| 7. Počet Dluhopisů: | [●] ks [s možností navýšení až na ● kusů] |

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

8. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: [koruna česká (CZK) / [●]]
9. Způsob vydání Dluhopisů: [Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty emise k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [, resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [●]
10. Název Dluhopisů: [●]
11. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů: [ano / ne]
12. Datum emise: [●]
13. Emisní lhůta (lhůta pro upisování): od [●] do [●]
14. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty / [●] Kč
15. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty / [●] Kč / [určen vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňován na www.solek.com v sekci „Pro investory”, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.
16. Zlomek dní: [Act/Act / Act/365 / Act/360 / 360/360 / 30E/360]
17. Úroková sazba [[●] % p.a. / [●] % p.a pro [první / ●] Výnosové období (*replikujte dle potřeby*) / nepoužije se]
18. Výplata výnosů: [jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně / kumulovaně zpětně za [[všechna výnosová období] / [za výnosová období [●]]]
19. Den výplaty výnosů [●]
20. Den konečné splatnosti Dluhopisů [●]
21. Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v čl. 17 Emisních podmínek): [[●] / nepoužije se]
22. Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud jiný [[●] / nepoužije se]

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- než v čl. 17 Emisních podmínek):
23. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo její části z rozhodnutí Emitenta (pokud jinak než v čl. 8.2(a) Emisních podmínek): [[●] / nepoužije se]
24. Lhůty pro oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta (pokud jiné než v čl. 8.2(b) Emisních podmínek): [[●] / nepoužije se]
25. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů: [ano/ ne]
26. Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v čl. 8.3(b) Emisních podmínek): [[●] / nepoužije se]
27. Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota Dluhopisů (pokud jiná, než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány): [[●] / nepoužije se]
28. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: [Následující / Upravená následující / Předcházející / nepoužije se]
29. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v čl. 10 Emisních podmínek): [ano / nepoužije se]
30. Administrátor: [není jmenován / [●]]
31. Určená provozovna: [podle čl. 13.1 Emisních podmínek / [●]]
32. Manažer: [není jmenován / [●], LEI [●]]
33. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): [ano; emise Dluhopisů byl [na žádost Emitenta] / [ve spolupráci s Emitentem] přidělen následující rating společnostmi registrovanými podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009

- [●]. Hodnocení [●] znamená [●] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)
34. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [[●] / viz čl. 14.3(c) Emisních podmínek]
35. Interní schválení emise Dluhopisů: [Vydání emise Dluhopisů schválilo [představenstvo] Emitenta dne [●].]
36. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů: [Investoři budou moci Dluhopisy upsat/koupit na základě smluvního ujednání mezi [Emitentem / [nebo] Administrátorem] a příslušnými investory. Místem úpisu je [sídlo Emitenta / v jednotlivých pobočkách Emitenta / v sídle Manažera emise / v jednotlivých pobočkách Manažera emise].
[Vydání Dluhopisů zabezpečuje [●] / Emitent sám].
[Dluhopisy budou upsány [jedním či několika vybranými upisovateli] / [syndikátem upisovatelů] na základě [smluvního ujednání mezi Emitentem a jednotlivými upisovateli] / smlouvy o upsání a koupi Dluhopisů uzavřené mezi upisovateli a Emitentem] v [●] / [sídle Emitenta]]. / [●].
37. Způsob a lhůta předání Dluhopisů: [Dluhopisy budou vydány zápisem na majetkový účet Emitenta ve smyslu příslušných právních předpisů]
Dluhopisy budou zapsány na majetkový účet investora [ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem, nejpozději však do 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / [●]].
38. Způsob splacení emisního kurzu: [Bezhotovostně na bankovní účet Emitenta číslo [●]] / [nebo] [na bankovní účet Administrátora číslo [●]].
Investor je povinen uhradit emisní kurz Dluhopisů [ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]].
39. Způsob vydávání dluhopisů: [jednorázově / v tranších]

ČÁST B / INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ

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

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

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

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

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

- | | |
|---|--|
| 40. Podmínky platné pro veřejnou nabídku | [●] |
| 41. Veřejně nabízený objem Dluhopisů | [●] |
| 42. Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů včetně jejich případných změn | [Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů poběží od [●] do [●] [, přičemž Emitent je oprávněn oznámením zveřejněným v souladu s čl. 15 Emisních podmínek prodloužit lhůtu veřejné nabídky Dluhopisů, a to i opakovaně, nejdéle však do [●] / [do posledního dne platnosti Následného základního prospektu, který připadne nejdéle na den [●]] / [●]] |
| 43. Možnost snižování upisovaných částek | [Pokud by i přes přijatá preventivní opatření došlo k upsání Dluhopisů o větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány, upsaný objem krátit za účelem dodržení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů tak, že sníží počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí |

- dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený [Emitentovi / Administrátorovi / [●]] / [●]]
44. Minimální a maximální částky objednávek: [Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, činí [jmenovitou hodnotu jednoho Dluhopisu / [●]]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen [pouze celkovým objemem nabízených Dluhopisů / [●]]
45. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora: [●]
46. Uveřejnění výsledků nabídky: [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na webové stránce [Emitenta / Administrátora / [●]] v sekci [●] na této adrese [●] / [●]]
47. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: [● / nepoužije se]
48. Popis postupu pro nabízení Dluhopisů: [Emitent / Manažer / [●]] [bude / budou] Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / [●]] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu / [●]] Investoři budou osloveni [Emitentem / [nebo] Manažerem / [nebo] Administrátorem] / [nebo] případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem], a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku), a budou [pozváni k osobní schůzce, kde budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů / vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů / [●]]. Obchod s investorem bude vypořádán zaplacením kupní ceny Dluhopisů [na bankovní účet Emitenta číslo [●]] / [nebo] [na bankovní účet Administrátora číslo [●]] a zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora. Investor je povinen uhradit kupní cenu

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

(typicky tzv. Boleta de Garantía), akreditivů nebo podobných nástrojů zajišťujících záruční smluvní odpovědnost Emitenta nebo jeho dceřiných společností za vady postavených fotovoltaických projektů v Chile / [●].

Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca [●]. Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta [(při vydání celého objemu předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●]. / [(při vydání navýšeného objemu Emise dluhopisů) bude roven celkové ceně zaplacené za vydané Dluhopisy po odečtení nákladů na přípravu Emise dluhopisů, tedy bude cca [●].]

Celý výtěžek Emise dluhopisů bude použit k výše uvedenému účelu.

Takto získané prostředky budou představovat [100 % očekávaných nákladů výše uvedeného projektu / [●] % očekávaných nákladů výše uvedeného projektu, přičemž zbylých [●] % očekávaných nákladů výše uvedeného projektu bude získáno prostřednictvím [●]]

54. Náklady a daně účtované na vrub upisovatele nebo kupujícího: [● / nepoužije se]
55. Koordinátoři a umisťovatelé nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: [● / nepoužije se]
56. Název a adresa platebních zástupců a depozitních zástupců v každé zemi, kde budou Dluhopisy veřejně nabízeny: [● / nepoužije se]
57. Název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování Emise dluhopisů na základě pevného závazku, a název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování Emise dluhopisů bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání, významné znaky těchto dohod včetně kvót, celková částka provize za upsání/umístění: [● / nepoužije se]
58. Datum uzavření dohody o upsání: [● / nepoužije se]
59. Přijetí Dluhopisů na regulovaný trh, trh jiných třetích zemí, trh pro růst malých a středních [nepoužije se]

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- podniků nebo mnohostranný obchodní systém
60. 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 regulovaný trh, trh třetích zemí, trh pro růst malých a středních podniků ani mnohostranné obchodní systémy] / [nepoužije se]
61. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [Nepoužije se]
62. Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací: [nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné 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]*]
63. Poradci: Právní poradce Emitenta: [● / nepoužije se]

14. INFORMACE O RUČITELI

1. ZPRÁVY ZNALCŮ

1.1 Prohlášení nebo zpráva znalce

Konsolidované účetní závěrky Ručitele za hospodářský rok končící 31.12.2021 a 31.12.2022 byly ověřeny nezávislým auditorem.

Auditor odpovědný za audit konsolidované účetní závěrky Ručitele za hospodářský rok končící 31.12.2021 a 31.12.2022: PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., ev. č. Komory auditorů České republiky: 021, se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČO 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 3637 vedenou Městským soudem v Praze (odpovědný auditor Ing. Soňa Hoblová, číslo oprávnění Komory auditorů České republiky: 2470) („Auditor“).

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

Zprávy Auditora ke konsolidovaným účetním závěrkám byly zpracovány na základě žádosti Ručitele a finanční údaje z těchto závěrek byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora pro účely Základního prospektu.

1.2 OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Konsolidované účetní závěrky Ručitele za období končící 31.12.2021 a za období končící 31.12.2022, uvedené v tomto Základním prospektu, byly ověřeny Auditorem specifikovanými v kap. 1.1 Informací o Ručiteli.

Auditor ověřil konsolidovanou účetní závěrku Ručitele za hospodářský rok končící 31.12.2021 a konsolidovanou účetní závěrku Ručitele za hospodářský rok končící 31.12.2022 s výrokem „bez výhrad“.

Vybrané finanční údaje Ručitele obsahuje kap. 5.1 Informací o Ručiteli.

Auditor nemá žádný podstatný zájem ve společnosti Ručitele.

2. ÚDAJE O RUČITELI

2.1 Historie a vývoj Ručitele

Obchodní firma:	SOLEK HOLDING SE
Registrace:	Zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. H 218 vedenou Městským soudem v Praze
IČO:	292 02 701
LEI:	3157002ROYBXWRTXZ748

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Datum vzniku:	15. února 2010
Datum založení:	29. ledna 2010
Sídlo:	Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, Česká republika
Právní forma:	Evropská akciová společnost
Rozhodné právo:	Právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 722 931 678
E-mail:	solek@solek.com
Internetová webová adresa:	www.solek.com

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

Doba trvání:	Na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se Ručitel řídí:	Jedná se zejména o následující: Zákon o obchodních korporacích; Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; Zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů; Zákon č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, ve znění pozdějších předpisů; Nařízení Rady (ES) č. 2157/2001 ze dne 8. října 2001 o statutu evropské společnosti (SE); Zákon o účetnictví; Zákon č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, v platném znění; Zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění; Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.
Právní předpisy, kterými se Ručitel řídí nepřímo prostřednictvím svých dceřiných společností vlastnících solární elektrárny v Chile:	Jedná se zejména o následující: Ley 20.701 Procedimiento para otorgar Concesiones Eléctricas (zákon o udělování koncesí v oblasti elektroenergetiky); Ley 20.257 Modificaciones a la Ley General de Servicios Eléctricos Respecto de la Generación De

Energía con Fuentes de Energía Renovables no Convencionales (novelizace obecného zákona o elektroenergetice ohledně elektřiny vyráběné z obnovitelných zdrojů);

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

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

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

Ley N° 20.018 Modificación Marco Normativo del Sector Eléctrico (zákon novelizující právní rámec elektroenergetického sektoru);

Ley N° 20.220 de 2007 Perfecciona el Marco Legal Vigente con el Objeto de Resguardar la Seguridad del Suministro a Los Clientes Regulados y la Suficiencia de Los Sistemas Eléctricos (změna právního rámce s cílem zajistit bezpečnost dodávky regulovaným zákazníkům a adekvátnosti elektroenergetických systémů).

Právní předpisy, kterými se Ručitel řídí nepřímo prostřednictvím svých dceřiných společností vlastnících solární elektrárny v Rumunsku:

Jedná se zejména o následující:

Codul civil 287/2009 (občanský zákoník);

Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012 (zákon o energii a zemním plynu);

Legea 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie (zákon o obnovitelných zdrojích energie);

Ordinul nr. 57/2013 pentru aprobarea Regulamentului de organizare și funcționare a pieței de certificate verzi (nařízení pozastavující vydávání zelených certifikátů);

Ordinul nr. 7 /2017 (vyhláška určující nejvyšší a nejnižší cenu zelených certifikátů);

Směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2009/28/ES ze dne 23. dubna 2009 o podpoře využívání energie z obnovitelných zdrojů;

Právní předpisy, kterými se Ručitel řídí nepřímo prostřednictvím svých dceřiných společností vlastnících solární elektrárny v České republice:

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.

Jedná se zejména o následující:

Zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání v energetických odvětvích (energetický zákon), ve znění pozdějších předpisů;

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, ve znění pozdějších předpisů;

Zákon č. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu (stavební zákon), ve znění pozdějších předpisů;

Zákon č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů;

Vyhláška č. 16/2016 Sb., o podmínkách připojení k elektrizační soustavě, ve znění pozdějších předpisů;

Vyhláška č. 408/2015 Sb., o Pravidlech trhu s elektřinou, ve znění pozdějších předpisů;

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.

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

Ručitel v nedávné historii (od roku 2020) realizoval několik emisí dluhopisů. V roce 2020 byly na kapitálovém trhu umístěny celkem 3 emise jednoletých, dvouletých a tříletých dluhopisů s ročním výnosem 4,5 %, 5,2 % a 6 %. Celkový objem emisí v roce 2020 činil 175 milionů Kč, přičemž upsáno bylo celkem 76,7 milionů Kč. V roce 2021 bylo na kapitálovém trhu umístěno celkem 10 emisí jednoletých, dvouletých a tříletých dluhopisů s ročním výnosem 4,5 %, 5,2 % a 6 %. Celkový objem emisí v roce 2021 činil 725 milionů Kč, přičemž

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

upsáno bylo celkem 375 milionů Kč. Identifikaci a další popis lze nalézt v bodě 7. (*Vysvětlení ke konsolidovaným výkazům*) písm. q) (*Finanční závazky*), podnadpis Dluhopisy a v bodě 7. (*Vysvětlení ke konsolidovaným výkazům*) písm. v) (*Události po datu konsolidované účetní závěrky*) podnadpis Nové emise dluhopisů přílohy konsolidované účetní závěrky za rok 2021, která je do tohoto Základního prospektu začleněna formou odkazu.

V roce 2022 umístil Ručitel na kapitálovém trhu celkem 10 emisí jednoletých, dvouletých, tříletých a čtyřletých dluhopisů s ročním výnosem pohybujícím se v rozmezí 4,5 % až 9,2 %, přičemž dvě z emisí byly vydány s pohyblivým výnosem ve výši 3MPRIBOR + 3,2% p.a. Celkový objem emisí v roce 2022 činil 1 358 milionů Kč, přičemž upsáno bylo celkem 605,161 milionů Kč. Identifikaci a další popis lze nalézt v bodě 7. (*Vysvětlení ke konsolidovaným výkazům*) písm. p) (*Finanční závazky*), podnadpis Dluhopisy a v bodě 7. (*Vysvětlení ke konsolidovaným výkazům*) písm. u) (*Události po datu konsolidované účetní závěrky*) podnadpis Nové emise dluhopisů přílohy konsolidované účetní závěrky za rok 2022, která je do tohoto Základního prospektu začleněna formou odkazu.

V roce 2023 ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Ručitel umístil na kapitálovém trhu celkem 6 emisí dluhopisů s výnosem 7,7 % až 9,2 %, přičemž upsáno bylo celkem 375,853 milionů Kč. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nebyly uvedené emise splaceny, a to ani částečně.

Ke dni 26.06.2019 založil Ručitel fond kvalifikovaných investorů SOLEK SICAV, a.s. (od 01.01.2021 jako MW Investiční fond SICAV, a.s.) za účelem umožnit privátním investorům investovat výhradně do elektráren postavených a provozovaných Skupinou SOLEK. Ručitel následně ke dni 20.04.2020 tyto zakladatelské akcie převedl mimo Skupinu SOLEK. V průběhu roku 2020 Ručitel zakoupil investiční akcie v MW investiční fond SICAV, a.s. Účetní hodnota celkem 292 195 259 kusů investičních akcií vlastněných Ručitelem činila k 31.12.2022 celkem 404 milionů Kč.

V souvislosti s uzavřením rámcové smlouvy s nespřízněnou právnickou osobou ze dne 05.10.2022 o trojstranném prodeji zboží Ručitel zastavil ve prospěch této nespřízněné právnické osoby investiční akcie v hodnotě 5 milionů EUR (ke dni uzavření zástavní smlouvy) na základě zástavní smlouvy ze dne 05.10.2022, jak je blíže popsáno v kap. 6.4 *Významné smlouvy*. Dále Ručitel v souvislosti s uzavřením úvěrové smlouvy s nespřízněnou fyzickou osobou ze dne 21.12.2022 zastavil ve prospěch této nespřízněné fyzické osoby investiční akcie v hodnotě 7,8 milionů EUR (ke dni uzavření zástavní smlouvy) na základě zástavní smlouvy ze dne 21.12.2022, jak je blíže popsáno v kap. 6.4 *Významné smlouvy*.

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

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

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Dále došlo k uzavření úvěrové smlouvy ze dne 12.3.2021 s bankou NATIXIS, konkrétně s její pobočkou v New Yorku („**Úvěrová smlouva NATIXIS**“).

Na základě Úvěrové smlouvy NATIXIS může SOLEK Chile Holding II SpA čerpat úvěr až do výše 85 milionů USD, přičemž:

- ke dni 27.4.2021 došlo k načerpání části úvěru ve výši 22 milionů USD za účelem financování developmentu a výstavby 4 chilských projektů Ovalle Norte, Meco Chillan, Romero a Membrillo ET;
- ke dni 16.9.2021 došlo k načerpání další části úvěru ve výši 27 milionů USD za účelem financování developmentu a výstavby 5 chilských projektů Palmilla Cruz, Membrillo Alhue, Marambio, Bramada a Erinome; a
- ke dni 10.5.2022 došlo k načerpání další části úvěru ve výši 6,1 milionů USD za účelem financování developmentu a výstavby chilského projekt Cantillana.

Úvěr dle Úvěrové smlouvy NATIXIS byl poskytnut na dobu 7 let s amortizačním profilem 20 let, U uvedeného úvěru se tedy počítalo s jeho refinancováním nejpozději po 7 letech, když jednotlivé splátky byly rozpočítány na dobu splácení 20 let.

Ve spojení s Úvěrovou smlouvou NATIXIS uzavřela společnost SOLEK Holding II SpA s Banco BICE smlouvu o revolvingovém úvěru ve výši 10 milionů USD za účelem financování DPH z plateb dodavatelům v souvislosti s výstavbou fotovoltaických elektráren („**Smlouva s BICE**“).

Úvěrová smlouva NATIXIS byla zajištěna zástavním právem v prvním pořadí vztahujícím se na veškerá aktiva společnosti SOLEK Chile Holding II SpA a jejích dceřiných společností, což zahrnuje 100 % akcií SOLEK Chile Holding II SpA a jejích dceřiných společností, bankovních účtů, projektových zařízení, pohledávek z významných projektových dokumentů, hypoték na těžební koncese a mezifiremních půjček. Za závazky společnosti SOLEK Chile Holding II SpA vyplývající z Úvěrové smlouvy NATIXIS navíc společně a nerozdílně ručily její dceřiné společnosti. Smlouva s BICE byla zajištěna zástavním právem v druhém pořadí vztahujícím se v zásadě na stejná aktiva jako Úvěrová smlouva NATIXIS a také zástavním právem v prvním pořadí k pohledávkám na bankovních účtech určeným k vrácení DPH všech dceřiných společností SOLEK Chile Holding II SpA.

Dne 5. listopadu 2021 došlo k uzavření úvěrové smlouvy s bankou Corporación Interamericana Para El Financiamiento De Infraestructura (CIFI) („**Úvěrová smlouva CIFI**“).

Na základě Úvěrové smlouvy CIFI může SOLEK Chile Holding III SpA čerpat úvěr až do výše 15,1 milionů USD, přičemž:

- ke dni 28.12.2021 došlo k načerpání části úvěru ve výši 3,9 milionů USD za účelem financování developmentu a výstavby 2 chilských projektů Don Flavio a El Huaso;
- v květnu 2022 došlo k načerpání další části úvěru ve výši 5,5 milionů USD za účelem financování developmentu a výstavby chilského projekt Itihue-2; a

- v dalších měsících roku 2022 pak došlo v souvislosti s postupující výstavbou výše uvedených projektů (Don Flavio, El Huaso, Itihue-2) a s tím souvisejícím plněním jednotlivých milníků pro čerpání k čerpání další části úvěru ve výši přibližně 5 milionů USD.

Úvěr dle Úvěrové smlouvy CIFI byl poskytnut na dobu 17 let s amortizačním profilem 25 let.

Ve spojení s Úvěrovou smlouvou CIFI, uzavřela společnost SOLEK Chile Holding III SpA smlouvu o revolvingovém úvěru ve výši 3 milionů USD se Scotiabank Chile za účelem financování DPH z plateb dodavatelům v souvislosti s výstavbou fotovoltaických elektráren („**Smlouva se Scotiabank**“). V souvislosti s USPP transakcí (jak je definována v této kapitole níže) došlo ke snížení úvěrového rámce Smlouvy se Scotiabank na 1 milion USD. Platnost Smlouvy se Scotiabank vyprší 31. prosince 2024, kdy se předpokládá dokončení všech fotovoltaických elektráren financovaných dle Úvěrové smlouvy CIFI. Ke dni 31. prosince 2021 nečerpala Skupina SOLEK v rámci Smlouvy se Scotiabank žádné prostředky. Ke dni vyhotovení tohoto Základní prospektu načerpala Skupina SOLEK dle Smlouvy se Scotiabank prostředky ve výši přibližně 23 milionů Kč.

Úvěrová smlouva CIFI byla zajištěna zástavním právem prvním v pořadí vztahujícím se na veškerá aktiva společnosti SOLEK Chile Holding III SpA a jejích dceřiných společností, což zahrnuje 100 % akcií SOLEK Chile Holding III SpA a jejích dceřiných společností, bankovních účtů, projektových zařízení, pohledávek z významných projektových dokumentů, hypoték na těžební koncese a mezifiremních půjček. Za závazky společnosti SOLEK Chile Holding III SpA vyplývající z Úvěrové smlouvy CIFI navíc společně a nerozdílně ručily její dceřiné společnosti. Smlouva se Scotiabank byla zajištěna zástavním právem v prvním pořadí k pohledávkám na bankovních účtech určeným k vrácení DPH všech dceřiných společností SOLEK Chile Holding III SpA.

Podle dohody o finanční podpoře, držení akcií, vkladech do vlastního kapitálu a o podřízenosti, kterou dne 14.12.2021 uzavřely CIFI, Scotiabank Chile, SOLEK Chile Holding III SpA, SOLEK HOLDING SE a SOLEK LATAM Holding SpA (dále jen „**Dohoda o finanční podpoře**“), měla SOLEK HOLDING SE poskytnout na základě patronátního prohlášení kapitálovou podporu společnosti SOLEK Chile Holding III SpA a jejím dceřiným společnostem v případě, že nebudou schopny plnit své závazky podle Úvěrové smlouvy CIFI nebo provádět platby nutné pro dokončení výstavby či pro provoz fotovoltaických elektráren vlastněných dceřinými společnostmi SOLEK Chile Holding III SpA. Závazky SOLEK HOLDING SE dle Dohody o finanční podpoře po splnění určitých podmínek zanikají po uplynutí jednoho roku od dokončení všech fotovoltaických projektů financovaných na základě Úvěrové smlouvy CIFI.

Účelem jak úvěru dle Úvěrové smlouvy NATIXIS, tak úvěru dle Úvěrové smlouvy CIFI bylo financování developmentu nových projektů v Chile, které za tímto účelem Ručitel ve svém portfoliu vyčlenil. Prostředky z poskytnutého úvěru měly financovat až 75 % hodnoty jednotlivých projektů. Zbýlých 25 % hodnoty těchto projektů bylo financováno pomocí vlastních zdrojů Ručitele a zdrojů získaných prostřednictvím dlouhodobých investic poskytnutých nezávislým fondem MW Investiční fond SICAV, a.s. jehož cílem je trvalé zhodnocování prostředků vložených investory do fondu.

V souvislosti s USPP transakcí (jak je definována v této kapitole níže) došlo k úplnému splacení úvěru načerpanému na základě Úvěrové smlouvy NATIXIS a Smlouvy s BICE,

příčemž v té souvislosti došlo rovněž k zániku veškerých zajištění zajišťující uvedené úvěrové instrumenty. Dále v souvislosti s USPP transakcí (jak je definována v této kapitole níže) došlo k úplnému splacení úvěru načerpanému na základě Úvěrové smlouvy CIFI a v té souvislosti došlo také k zániku veškerých zajištění zajišťujících pohledávky z této úvěrové smlouvy.

Ke dni 2.6.2022 uzavřela chilská společnost SOLEK Beta SpA ze Skupiny SOLEK smlouvu o úvěru s chilským investičním fondem TOESCA („**Úvěrová smlouva TOESCA**“), na jejímž základě může SOLEK Beta SpA čerpat úvěr až do výše 25 milionů USD. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu načerpala SOLEK Beta SpA dle Úvěrové smlouvy TOESCA celý limit úvěru ve výši 25 milionů USD za účelem financování developmentu a výstavby projektů fotovoltaických elektráren v Chile. Prostředky poskytnuté na základě Úvěrové smlouvy TOESCA jsou zajištěny zástavním právem TOESCA k obchodním podílům ve společnostech Parque Solar Leyda SpA, SOLEK Beta SpA a SOLEK Gamma SpA.

Úvěr dle Úvěrové smlouvy TOESCA je poskytnut na dobu 3 let.

Smlouva s PMGD HOLDCO SpA

Společnost SOLEK LATAM Holding SpA ze Skupiny SOLEK uzavřela dne 5.11.2021 rámcovou smlouvu o prodeji projektů fotovoltaických elektráren o výkonu až cca 150 MW z portfolia solárních projektů vlastněných Skupinou SOLEK v Chile („**Rámcová smlouva 1**“).

Na základě Rámcové smlouvy 1, a v případě splnění dohodnutých podmínek, odkoupí chilská společnost PMGD HOLDCO SpA americké investiční společnosti BlackRock („**Zahraniční Fond 1**“) od SOLEK LATAM Holding SpA projekty fotovoltaických elektráren v Chile o celkovém výkonu až cca 150 MW. Plnění bude probíhat průběžně, vždy podle připravenosti jednotlivých projektů. Principem obchodu je, že Zahraniční Fond 1 odkoupí předpřipravený projekt k výstavbě fotovoltaické elektrárny (pozemky, stavební povolení, nákresy apod.). Následně pro něj EPC kontraktor ze Skupiny SOLEK (typicky Emitent) na těchto pozemcích provede výstavbu fotovoltaické elektrárny podle projektu a uvede ji do provozu. V souvislosti s Rámcovou smlouvou 1 vydal Ručitel dne 14.12.2021 ručitelské prohlášení vůči Zahraničnímu Fondu 1, že za SOLEK LATAM Holding SpA uhradí veškeré nároky plynoucí z případného odškodnění Zahraničního Fondu 1 v případech a dle podmínek stanovených v Rámcové smlouvě 1 („**Ručitelské prohlášení**“). Výše potenciálního plnění z Ručitelského prohlášení, které může být vyplaceno, je omezeno součtem uhrazených kupních cen všech prodávaných projektů na základě Rámcové smlouvy 1. V tuto chvíli nelze přesně vyčíslit maximální výši plnění na základě Ručitelského prohlášení, jelikož není známo, zda a kolik projektů bude dle Rámcové smlouvy 1 Zahraničním Fondem 1 odkoupeno, a nejsou známy ani konkrétní kupní ceny jednotlivých projektů, avšak podle výpočtů Ručitele by potenciální maximální plnění na základě Ručitelského prohlášení nemělo přesáhnout 23,5 milionů USD.

Smlouva s NALA RENEWABLES CHILE SpA

Dále Ručitel vedle dalších společností ze Skupiny SOLEK (SOLEK Chile Services SpA, SOLEK Chile Holding IV SpA a Emitent) uzavřel dne 23.11.2021 rámcovou smlouvu o prodeji projektů fotovoltaických elektráren o výkonu až cca 120 MW z portfolia solárních projektů vlastněných Skupinou SOLEK v Chile („**Rámcová smlouva 2**“).

Na základě Rámcové smlouvy 2, a v případě splnění dohodnutých podmínek, odkoupí chilská společnost NALA RENEWABLES CHILE SpA ovládaná švýcarskou investiční

společností Nala Renewables Switzerland Sarl („**Zahraniční Fond 2**“) od SOLEK Chile Holding IV SpA projekty fotovoltaických elektráren v Chile o celkovém výkonu až cca 120 MW. Plnění bude probíhat průběžně, vždy podle připravenosti jednotlivých projektů. Principem obchodu je, že Zahraniční Fond 2 odkoupí předpřipravený projekt k výstavbě fotovoltaické elektrárny (pozemky, stavební povolení, nákresy apod.). Následně pro něj EPC kontraktor ze Skupiny SOLEK (typicky Emitent) na těchto pozemcích provede výstavbu fotovoltaické elektrárny podle projektu a uvede ji do provozu. V souvislosti s Rámcovou smlouvou 2 se chilská společnost SOLEK Chile Services SpA zavázala společně a nerozdílně ručit za závazky SOLEK Chile Holding IV SpA vyplývající ze smluv o prodeji jednotlivých projektových společností dle Rámcové smlouvy 2.

USPP transakce

Ke dni 24.5.2023 společnost SOLEK Beta SpA a její dceřiné společnosti SOLEK Chile Holding II SpA, SOLEK Alpha SpA a Parque Solar Leyda SpA, všechny ze Skupiny SOLEK, uzavřeli řadu finančních transakcí, pro účely zajištění prostředků developmentu a výstavby projektů v Chile. Těmito finančními transakcemi jsou:

- (i) financování prostřednictvím amerického trhu pro privátní prodej cenných papírů (US private placement bonds), na jehož základě si zajistila Skupina SOLEK financování až do výše 178 milionů USD s odloženou splatností 20 let, ke dni Základního prospektu došlo k načerpání 55,7 milionu USD;
- (ii) krátkodobý úvěr s šestiletou splatností ve výši 75 milionů USD poskytnutý investičním fondem skupiny BlackRock, ke dni Základního prospektu došlo k načerpání 37,8 milionu USD;
- (iii) krátkodobé úvěry pro financování výstavby až do výše 114 milionů USD poskytnuté americkými bankami Natixis a BNP Paribas, ke dni Základního prospektu nedošlo k čerpání; a
- (iv) smlouva o revolvingovém úvěru ve výši 15 milionů USD s Banco de Crédito e Inversiones za účelem financování DPH z plateb dodavatelům v souvislosti s výstavbou fotovoltaických elektráren, ke dni Základního prospektu nedošlo k čerpání.

(uvedené finanční transakce dále společně jako „**USPP transakce**“).

Část prostředků získaných prostřednictvím USPP transakcí byla využita ke splacení úvěrů poskytnutých na základě Úvěrové smlouvy Natixis, Smlouvy s BICE a Úvěrové smlouvy CIFI. Zbývající prostředky Skupina SOLEK využije k financování developmentu a výstavby PMGD projektů v Chile o kapacitě až 96 MWp a pro účely výstavby tzv. utility scale elektrárny v Chile o kapacitě až 95 MWp.

Prodeje fotovoltaických elektráren v roce 2021

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

- 11.5.2021 prodej projektové společnosti Parque Solar Alcaldesa SpA vlastníci projekt Alcaldesa (7,1 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding V SpA;
- 4.6.2021 prodej projektové společnosti Parque Solar Aurora SpA vlastníci projekt Curicura (10,66 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding V SpA;
- 29.6.2021 prodej projektové společnosti Parque Solar La Muralla SpA vlastníci projekt

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- La Muralla 3 MW (2,99 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding V SpA;
- 13.7.2021 prodej projektové společnosti Parque Solar Porvenir SpA vlastníci projekt Penciahue Este (2,99 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding V SpA;
 - 3.8.2021 prodej projektové společnosti Parque Solar Retiro SpA vlastníci projekt Aeropuerto (6,58 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding V SpA;
 - 23.11.2021 prodej projektové společnosti La Pena Solar SpA vlastníci projekt La Pena (10,61 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding IV SpA;
 - 7.12.2021 prodej projektové společnosti Parque Solar Alsol SpA vlastníci projekt Parque Alsol (10,61 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding IV SpA;
 - 7.12.2021 prodej projektové společnosti Parque Solar Benavente SpA vlastníci projekt Chinchorro (10,66 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding IV SpA;
 - 7.12.2021 prodej projektové společnosti Parque Solar Roque SpA vlastníci projekt Parque El Rogue (10,45 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding IV SpA;
 - 24.12.2021 prodej projektové společnosti Parque Solar Montaña SpA vlastníci projekt Montaña (10,6 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding IV SpA.
 - prosinec 2021 prodej projektové společnosti Parque Solar Lo Prado SpA vlastníci projekt Colchagua (3 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK LATAM Holding SpA;
 - prosinec 2021 prodej projektové společnosti Parque Solar La Muralla Dos SpA vlastníci projekt Nancagua (7,2 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK LATAM Holding SpA.

Prodeje fotovoltaických elektráren v roce 2022

V roce 2022 došlo k následujícím prodejům projektů fotovoltaických elektráren v Chile na obchodní partnery Ručitele:

- 1.2.2022 prodej projektové společnosti Parque Solar La Rosa SpA vlastníci projekt Valparaiso (7,2 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK LATAM Holding SpA;
- 15.2.2022 prodej projektové společnosti Santa Ester Solar SpA vlastníci projekt Castilla PMG (2,99 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding IV SpA;
- 21.4.2022 prodej projektové společnosti Parque Solar La Rosa II SpA vlastníci projekt La Rosa (7,1 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK LATAM Holding SpA;
- květen 2022 prodej projektové společnosti Parque Solar Tangua SpA vlastníci projekt Tutuven PMG (10,6 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding V SpA;
- 10.5.2022 prodej projektové společnosti Parque Solar Quilmo SpA vlastníci projekt

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- Quilmo PMG (10,6 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK LATAM Holding SpA;
- 19.5.2022 prodej projektové společnosti Parque Solar Altos Lao SpA vlastníci projekt El Ingenio (9,8 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK LATAM Holding SpA;
 - 23.5.2022 prodej projektové společnosti Parque Solar El Conquistador SpA vlastníci projekt Conquistador (2,9 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding IV SpA;
 - 31.5.2022 prodej projektové společnosti Parque Solar Jotabeche SpA vlastníci projekt Jotabeche (10,6 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK LATAM Holding SpA;
 - 2.6.2022 prodej projektové společnosti Parque Solar Viveros SpA vlastníci projekt Cauquenes (10,6 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding IV SpA;
 - 20.6.2022 prodej projektové společnosti Parque Solar Pueblo Seco SpA vlastníci projekt Pueblo Seco (10,6 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding IV SpA.
 - 16.8.2022 prodej projektové společnosti Parque Solar El Trigal SpA vlastníci projekt El Trigal (10,6 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK LATAM Holding SpA;
 - 7.9.2022 prodej projektové společnosti Parque Solar Villa Longavi SpA vlastníci projekt Villa Longavi PMG (10,6 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK LATAM Holding SpA;
 - 26.9.2022 prodej projektové společnosti Parque Solar Alianza SpA vlastníci projekt Alianza (10,6 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK Chile Holding IV SpA; a
 - 1.12.2022 prodej projektové společnosti Parque Solar El Convento SpA vlastníci projekt San Bernardo (10,6 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK LATAM Holding SpA.

Dále ke dni 29.9.2022 prodala kyperská společnost ze Skupiny SOLEK společnost SOLEK Cyprus Services Limited českému investičnímu fondu MW Investiční fond SICAV, a.s. svůj podíl v kyperské společnosti NERATECH Limited, jež vlastní fotovoltaickou elektrárnu na Kypru. V souvislosti s transakcí bylo ohledně podílu v předmětné společnosti provedeno znalecké šetření a určení hodnoty společnosti znaleckým posudkem, přičemž kupní cena podílu v předmětné společnosti byla stanovena s ohledem na hodnotu určenou znaleckým posudkem ve výši přibližně 1,4 milionu EUR. Transakce byla provedena a vypořádána za standardních tržních podmínek a na základě standardní smluvní dokumentace.

V roce 2023 došlo ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu k následujícím prodejm projektů fotovoltaických elektráren v Chile na obchodní partnery Ručitele:

- 4.4.2023 prodej projektové společnosti Parque Solar Roma SpA vlastníci projekt Roma (2,99 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK LATAM Holding SpA; a
- 4.4.2023 prodej projektové společnosti Parque Solar Doña Berta SpA vlastníci projekt Doña Berta (2,99 MWp), jejímž jediným společníkem byla SOLEK LATAM Holding SpA.

Další události

Ručitel a Emitent dále ke dni 20.12.2021 prodali českému investičnímu fondu MW Investiční fond SICAV, a.s. své podíly v rumunských společnostech Solek Project Alpha SRL, Solek Project Txi SA, Solek Project Gamma SA, Solek Project Tau SA, jež vlastní fotovoltaické elektrárny v Rumunsku. Výnosy z prodejů těchto podílů činily v roce 2021 přibližně 168 milionů Kč.

Ke dni 30.12.2021 uzavřel Ručitel a slovenská společnost EF Solar I, s.r.o. dohodu o narovnání, na jejímž základě EF Solar I, s.r.o. podala ke dni 31.12.2021 návrh na ukončení soudního řízení vedeného proti Ručiteli před slovenskými o náhradu škody přibližně ve výši 441 000 EUR. Ručitel se dohodl s EF Solar I, s.r.o. na narovnání ve výši 310.000 EUR se splatností k 30.6.2022. Ke dni 10.3.2022 vydal slovenský soud usnesení o zastavení řízení. Mezi dalšími událostmi, které by mohly mít vliv na hodnocení platební schopnosti Ručitele jsou plánované emise dluhopisů a významné smlouvy uvedené v kap. 6.4 Informací o Ručiteli.

Ručitel ke dni 21.2.2023 v souvislosti s neveřejnou emisí dluhopisů spřízněné společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o., SOLEK Europe EUR 8,00/25, ISIN CZ0003548331, vystavil ručitelské prohlášení ve formě notářského zápisu s přímou vykonatelností ve prospěch společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., jakožto agenta pro zajištění, kterým se zavázal uspokojit společně a nerozdílně s Emitentem veškeré dluhy SOLEK EUROPE Holding s.r.o. z uvedené emise dluhopisů, a to až do celkové výše 8 milionů EUR spolu s částkou odpovídající výnosu z uvedených dluhopisů a případného zákonného úroku z prodlení. Na základě uvedené emise dluhopisů společnost SOLEK EUROPE Holding s.r.o. upsala dluhopisy v celkové hodnotě 8 milionů EUR s výnosem ve výši 8 % p.a. a splatností 2 let ode dne emise, tj. k 1.3.2025. Ručitel dále pohledávky z emitovaných dluhopisů zajistil vůči agentovi pro zajištění zástavním právem k podílu ve společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o.

Ručitel ke dni 5.6.2023 v souvislosti s neveřejnou emisí dluhopisů spřízněné společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o., SOLEK Europe EUR 7,80/27, ISIN CZ0003550998, vystavil ručitelské prohlášení ve formě notářského zápisu s přímou vykonatelností ve prospěch společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., jakožto agenta pro zajištění, kterým se zavázal uspokojit společně a nerozdílně s Emitentem veškeré dluhy SOLEK EUROPE Holding s.r.o. z uvedené emise dluhopisů, a to až do celkové výše 8 milionů EUR spolu s částkou odpovídající výnosu z uvedených dluhopisů a případného zákonného úroku z prodlení. Na základě uvedené emise dluhopisů společnost SOLEK EUROPE Holding s.r.o. upsala dluhopisy v celkové hodnotě 8 milionů EUR s výnosem ve výši 7,8 % p.a. a splatností 4 roky ode dne emise, tj. k 13.6.2027. Ručitel dále pohledávky z emitovaných dluhopisů zajistil vůči agentovi pro zajištění zástavním právem k podílu ve společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o.

Ručiteli nebyl udělen rating.

(a) Významné změny ve struktuře výpůjček a financování Ručitele

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

(b) Popis očekávaného financování Ručitele

Ručitel 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.

2.2 Přehled podnikání Ručitele

(a) Hlavní činnosti Ručitele

Ručitel byl založen za účelem podnikání. V souladu s článkem 4 stanov Ručitele má Ručitel v obchodním rejstříku zapsán jako předmět činnosti pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor a jako předmět podnikání výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, a to

1. přípravné a dokončovací stavební práce, specializované stavební činnosti,
2. zprostředkování obchodu a služeb,
3. velkoobchod a maloobchod,
4. nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí,
5. poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků,
6. projektování pozemkových úprav,
7. projektování elektrických zařízení,
8. reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení,
9. služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy.

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

V rámci holdingové struktury Skupiny SOLEK je Ručitel mateřskou společností pro všechny obchodní aktivity Skupiny SOLEK.

Ručitel je holdingovou společností a sám nevykonává významnou podnikatelskou činnost.

Ručitel provozuje níže uvedené činnosti prostřednictvím svých dceřiných společností v Chile, Rumunsku, na Kypru, ve Španělsku, Francii, Řecku, Kolumbii, Srbsku a České republice. Ručitel do budoucna plánuje zahájit činnost také v Peru.

Na trh v Srbsku vstoupila Skupina SOLEK až roce 2023, když věří ve značný potenciál tohoto trhu v oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů. Na srbském trhu, stejně tak jako na trzích okolních balkánských zemí, které ze Srbska plánuje Skupina SOLEK do budoucna obhospodařovat, činí Skupina SOLEK v současné chvíli výlučně rozvojové aktivity spojené se vstupem na místní trh a počátky developmentu jednotlivých projektů. Působení Skupiny SOLEK na těchto trzích, tak není zatím natolik významné a vzhledem k tomu, se tento Základní prospekt bližším popisem těchto trhů dále nezabývá. Bližší informace o dalších jednotlivých trzích uvádí pak Emitent níže v tomto Základním prospektu.

Skupina SOLEK provozuje v České republice tři menší střešní solární elektrárny, jež mají celkovou instalovanou kapacitou přibližně 60 kWp a prodávají elektřinu v rámci regulovaných, popřípadě subvencovaných režimů. Aktuálně má Skupina SOLEK v České republice ve fázi připravenosti k výstavbě jeden projekt o kapacitě necelých 1 MWp, přičemž další projekty má Skupina SOLEK v České republice v různých fázích developmentu. Solární elektrárny provozované dceřinými společnostmi Ručitele v Chile mají celkovou instalovanou kapacitou přibližně 58,11 MWp a prodávají elektřinu, v rámci regulovaných tzv. PMG či PMGD režimů, dle kterých vlastníci nebo provozovatelé malých a středních výroben elektřiny z energie slunečního záření s výkonem do 9 MW instalované kapacity (PMGD) mohou do elektrizačního systému prodávat elektřinu prostřednictvím předem stanoveného schématu stabilizovaných cen. Více k režimu stabilizovaných cen viz písm. (b) Hlavní trhy bod (i) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Chile této kapitoly.

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

Dceřiné společnosti Ručitele v Chile a České republice, které k datu vyhotovení Základního prospektu provozují výroby elektřiny z energie slunečního záření, tedy k datu tohoto Základního prospektu společnosti Solek I s.r.o., Parque Solar Ovalle Norte SpA, Parque Solar Meco Chillan SpA, Parque Solar El Sauce SpA Fotovoltaica Avellano SpA, Membrillo Solar SpA, Parque Solar Colina SpA, Parque Solar Lo Chacon SpA, Luciano Solar SpA, Parque Solar Salamanca SpA, Parque Solar Kali SpA jsou účelově založenými společnostmi bez vlastních zaměstnanců, a proto jim Ručitel poskytuje poradenství související se smluvní agendou, jednání s regulátorem a smluvními protistranami, účetnictvím a ostatními činnostmi souvisejícími s výrobou a prodejem elektřiny.

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

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

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

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

Strategickým cílem Skupiny SOLEK je držet fotovoltaické projekty ve svém portfoliu ve spolupráci se strategickým financujícím partnerem. Jakékoliv prodeje budou poté realizovány partnerům, jejichž zejména cenová nabídka v danou dobu podstatně převyšuje stanovené cíle Skupiny SOLEK.

V současné chvíli většina dceřiných společností Ručitele generuje účetní ztráty, které jsou způsobeny zejména vysokými odpisy, které jsou uplatňované na základě účetních předpisů příslušné země, a také splátkami akcionářských půjček Ručiteli.

Klíčovými strategickými pilíři podnikání Skupiny SOLEK do budoucna jsou development, stavba, provozování a prodej solárních elektráren na vybraných trzích a poradenská činnost pro externí zákazníky. Skupina SOLEK také do budoucna plánuje rozvinout svou činnost do dalších segmentů obnovitelné energetiky, zejména na poli energetického využívání větru, či v otázce ukládání energie do velkokapacitních baterií či v oblasti ukládání energie vyrobené solárními elektrárnami do vodíkových úložišť.

V rámci této oblasti došlo v roce 2022 k akvizici společnosti SOLEK Energy Power Solutions, s.r.o. Vzhledem ke strategickému směřování Skupiny SOLEK byla akvizice prvním krokem k naplnění strategie propojení fotovoltaických projektů s bateriovými úložišti. I přes svůj dlouhodobý strategický význam však akvírovaná společnost má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu ekonomicky a finančně pouze zanedbatelný význam, a to jak pro Emitenta, tak pro Skupinu SOLEK.

Solární elektrárny plně připojené a provozované Skupinou SOLEK:

Název	Výkon	Rok dokončení	Stát
SOLEK I s.r.o. – projekt Stránka 30	0,029 MWp	2010	Česká republika
SOLEK I s.r.o. – projekt Hlubočinka	0,015 MWp	2010	Česká republika
SOLEK I s.r.o. – projekt Stránka 30 č. 2	0,016 MWp	2010	Česká republika
Ovalle Norte	10,66 MWp	2021	Chile
Meco Chillan	7,1 MWp	2021	Chile
Membrillo ET Solar	2,99 MWp	2021	Chile

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

El Membrillo	7,18 MWp	2022	Chile
Marambio	2,99 MWp	2022	Chile
Palmilla Santa Cruz	10,52 MWp	2022	Chile
Erinome_LH	2,97 MWp	2022	Chile
El Huaso	2,99 MWp	2022	Chile
Romero	10,64 MWp	2022	Chile

Solární elektrárny v procesu výstavby

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

Název Projektu	Výkon	Plán dokončení	Stát	Stav
Colchagua	2,99 MWp	Q4 2023	Chile	Před dokončením
Nancagua	7,10 MWp	Q3 2025	Chile	Před dokončením, čeká se na posílení distribuční sítě pro účely plného připojení
Jotabeche	10,61 MWp	Q2 2024	Chile	Před dokončením
Pueblo Seco	10,61 MWp	Q1 2024	Chile	Před dokončením
El Palqui	2,99 MWp	Q3 2024	Chile	Před dokončením
Cantillana	10,61 MWp	Q1 2024	Chile	Před dokončením
El Trigal	10,61 MWp	Q2 2024	Chile	Před dokončením
Cauquenes PMG	10,66 MWp	Q1 2024	Chile	Probíhá výstavba
Bramada	10,66 MWp	Q2 2024	Chile	Probíhá výstavba
Don Flavio	2,99 MWp	Q2 2024	Chile	Probíhá výstavba
Hurtado	2,99 MWp	Q2 2024	Chile	Probíhá výstavba
Itihue-2	10,61 MWp	Q4 2023	Chile	Probíhá výstavba
La Rosa	7,08 MWp	Q3 2024	Chile	Probíhá výstavba

Quilmo PMG	10,61 MWp	Q1 2024	Chile	Probíhá výstavba
Villa Longavi	10,61 MWp	Q4 2024	Chile	Probíhá výstavba
Chinchorro	10,61 MWp	Q3 2024	Chile	Probíhá výstavba
Alsol	10,61 MWp	Q2 2024	Chile	Probíhá výstavba
Allianza	10,61 MWp	Q3 2024	Chile	Probíhá výstavba
El Ingenio	9,8 MWp	Q3 2025	Chile	Před dokončením

(b) Hlavní trhy Ručitele

Ručitel je k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu aktivní v segmentu výroby a prodeje elektřiny z energie slunečního záření v České republice a v Chile. Vedle toho se Ručitel v současné době věnuje především Developmentu projektů či Akvizicím projektů, a to kromě Chile i v jiných zemích, např. na Kypru, kde dokončil výstavbu první solární elektrárny a je v různých fázích Developmentu projektů až do kapacity 150 MW. Po prodeji podílů v solárních elektrárnách v Rumunsku, jak uvedeno v kap. 7.1 *Historie a vývoj Emitenta části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta“*, vyhledává Skupina SOLEK v této zemi nové příležitosti pro Akvizici a Development projektů. Nově také působí společnosti ze Skupiny SOLEK na trzích v Řecku, Španělsku a ve Francii. V jižní Americe pak Skupina SOLEK zaměřila svou pozornost na trh v Kolumbii, ve kterém vidí do budoucna značný potenciál pro rozvoj svého dalšího podnikání.

(i) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Chile

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

Ke konci roku 2019 Skupina SOLEK dosáhla významného milníku v realizaci a transferu tří projektů fotovoltaických elektráren v Chile (projekty Santa Laura, VillaSeca a Los Paltos) s celkovou instalovanou kapacitou 8,97 MWp, jejichž výstavba byla plně dokončena na podzim roku 2020. Začátkem roku 2020 pak Skupina SOLEK v Chile převedla na obchodní partnery další dva projekty (Santa Fe a Villa Alegre) s celkovou instalovanou kapacitou 21 MWp, které byly ještě v průběhu roku 2020 dokončeny. V témže roce dokončila Skupina SOLEK projekt El Paso s instalovanou kapacitou 7,15 MWp. V únoru roku 2021 byla dále dokončena a na obchodního partnera převedena fotovoltaická elektrárna Bicentenario o instalované kapacitě 2,99 MWp. V květnu 2021 Skupina SOLEK úspěšně převedla na obchodního partnera fotovoltaickou elektrárnu Alcaldesa o instalované kapacitě 7,1 MWp a následně v červnu Skupina SOLEK prodala fotovoltaickou elektrárnu Curicura o instalované kapacitě 10,66 MWp. V následujících obdobích pak Skupina SOLEK prodala další projekty o instalované kapacitě přibližně 171 MWp, jak uvedeno v kap. 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.1. Historie a vývoj Ručitele, části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele“*.

Makroekonomické prostředí v Chile

Chilská ekonomika je dlouhodobě příznivě hodnocena v ratingu jednotlivých hlavních světových agentur. Dle hodnoty HDP je Chile 5. největší ekonomikou v regionu.¹²

Dlouhodobá politická a ekonomická stabilita země se promítá ve velmi nízkém kreditním riziku stanoveném třemi nejvýznamnějšími ratingovými agenturami na A1 (negative) (Moody's) a A- (Fitch).¹³

Základní údaje:

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

Chilská ekonomika je charakterizována svým zaměřením na těžbu nerostných surovin a zemědělství. Velice významnou položkou ekonomiky Chile je zahraniční obchod, který tvoří téměř 57 % HDP, přičemž dominantní postavení v zahraničním obchodu zaujímá Čína, která je v posledních letech hlavním partnerem v exportu i v importu. Na dalších místech jsou dlouhodobě především USA a EU. Chilský export se soustřeďuje především na vývoz nerostných surovin a vývoz zpracovaných potravin. Hlavními těžebními artikly jsou měď, jód, ledek a lithium, kterých má Chile jedny z největších nalezišť na světě. Ze zemědělských plodin převládá ovoce a zelenina, vinná réva a olivový olej. Významná je také živočišná výroba a těžba dřeva.¹⁴

Co se týká investic do Chile, ty zaznamenávají nárůst již několik let po sobě, přičemž z hlediska komoditní struktury zaujímají zahraniční investice do energetiky první místo.¹⁵ Z velké části se jedná o obnovitelné zdroje, pro které má Chile velmi dobré podmínky (sever – solární energie, jih – větrná a vodní energie).¹⁶

¹² Zdroj: Chile: Obchodní a ekonomická spolupráce s ČR [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/chile-obchodni-a-ekonomicka-spoluprace-s-cr/>

¹³ Zdroj: Expansi3n/countryeconomy.com. Rating: Chile Credit Rating. [online]. [Cit. 27.01.2023]. Dostupné z: <http://countryeconomy.com/ratings/chile>

¹⁴ Zdroj: Chilean foreign trade in figures. [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://santandertrade.com/en/portal/analyse-markets/chile/foreign-trade-in-figures>

¹⁵ Zdroj: Chile zahraniční obchod a investice [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/chile-zahranicni-obchod-a-investice/>

¹⁶ Zdroj: Chilean foreign trade in figures. [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://santandertrade.com/en/portal/analyse-markets/chile/foreign-trade-in-figures>

Ekonomické ukazatele:¹⁷

	2019	2020	2021	2022
HDP (V mld. USD)¹⁸	279,4	252,9	317,1	300,1
Nezaměstnanost (%)	7,1	10,3	7,2	7,86
Inflace (změna v % ke konci prosince)	2,3	3,1	4,5	11,6

Trh s elektřinou v Chile

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

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

Hlavními aktéry chilského trhu s elektřinou:¹⁹

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

¹⁷ Zdroj: Chile: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/chile-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

¹⁸ Zdroj: Chile GDP [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/chile/gdp>

¹⁹ Zdroj: Overview of the Renewable Energy Sector [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://iclg.com/practice-areas/renewable-energy-laws-and-regulations/chile>

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

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

Celkově instalovaný výkon v Chile činí přibližně 24 800 MW je tvořen energií z následujících zdrojů: 17% fosilní zdroje – uhlí, 17,5% fosilní zdroje – zemní plyn, 14% vodní zdroje (nádrže), 12% fosilní zdroje – ropa, 11% vodní zdroje (proud řek), 8% ostatní zdroje, 8,5% větrné zdroje, 12% solární zdroje.²⁰

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

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

Současná chilská legislativa stanovuje, že vlastníci nebo provozovatelé malých a středních výroben elektřiny z energie slunečního záření s výkonem do 9 MW instalované kapacity (PMGD) zahrnutých v elektrizační soustavě operátora CDEC-SIC (CDEC) mohou do elektrizačního systému prodávat elektřinu buď za okamžitou spotovou cenu (variabilní tržní cena, nepodléhající regulaci, která je stanovovaná CDEC na základě nabídky a poptávky) nebo prostřednictvím schématu stabilizovaných cen, přičemž tato volba musí být notifikována alespoň šest měsíců před připojením elektrárny.²¹ Minimální doba provozu ve zvoleném režimu je čtyři roky a jakákoliv změna musí být oznámena CDEC alespoň 12 měsíců předem. Volba mezi těmito dvěma režimy je klíčovou otázkou pro určení obchodní strategie výrobce elektřiny. Ručitelova obchodní strategie v Chile se soustředí na solární elektrárny prodávajících elektřinu v režimu stabilizovaných cen.

Stabilizovaná cena, za kterou PMGD prodává elektřinu CDEC, který automaticky páruje nabídku výrobců s poptávkou distribučních společností, koresponduje s krátkodobou uzlovou cenou nejbližší přenosové rozvodny vedle přípojného bodu PMGD.²² Tato krátkodobá uzlová cena je zveřejňována CNE pololetně (konec ledna a konec července)

20 Zdroj: Estadísticas [online]. [Cit 16.08.2022] Dostupné z: <https://www.cne.cl/estadisticas/electricidad/>

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

22 čl. 41 a čl. 54 Nařízení č. 244

a odpovídá váženému průměru krátkodobých uzlových cen projektovaných CNE pro příštích 48 měsíců.

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

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

(ii) Výroba elektřiny z energie slunečního záření na Kypru

Ručitel působí také na kyperském trhu, kde k 1. dubnu 2022 dokončil výstavbu a úspěšně k distribuční síti připojil první solární elektrárnu a dalších až 150 MW solárních elektráren má Ručitel na kyperském trhu v různých fázích Developmentu. Kyperský trh je zajímavý s ohledem na výkupní ceny elektřiny, i vzhledem k tomu se hodlá Ručitel do budoucna tomuto trhu věnovat a provádět zde Akvizici a Development projektů.

Makroekonomické prostředí na Kypru

Kypr se vyznačuje obecně příznivým podnikatelským prostředím, dobrými obchodními a daňovými službami (v současnosti jako určitá podoba EU „daňového ráje“), relativně moderní infrastrukturou, vzdělanou pracovní silou s dobrou znalostí angličtiny, právním systémem přizpůsobeným pro podnikání a nízkým stupněm kriminality.²³ Od roku 2015 ekonomika Kypru stabilně roste, když hospodářský růst přesahoval až do roku 2020, kdy svět zasáhla pandemie Covid-19, každoročně tempo 4 % HDP.

Základní údaje:

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

Ekonomika Kypru je charakteristická dlouhodobě svým zaměřením na finanční a korporátní služby. Dalšími hlavními ekonomickými oblastmi na Kypru jsou turismus, námořní doprava a stavebnictví. Z výrobního sektoru pak lze zmínit zpracování potravin a výroba nápojů, zpracování cementu a sádry, produkty farmaceutického

²³ Zdroj: Kypr: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kypr-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

průmyslu a energetika. V zemědělské oblasti jde především o pěstování brambor, citrusů, zeleniny, vinné révy a oliv.²⁴

Ekonomické ukazatele:²⁵

	2019	2020	2021	2022
HDP (v mld. EUR)	22	24,69	27,72	27,36
Nezaměstnanost (%)	7,0	7,9	7,5	7,0
Inflace (změna v % ke konci prosince)	0,3	-0,7	2,3	8,1

Trh s elektřinou na Kypru

Kyperský trh s elektřinou dosáhl plné liberalizace formálně v roce 2014, přesto v praxi plná liberalizace nebyla dosud implementována, když jediným dodavatel elektrické energie v zemi je „polo-veřejná“ společnost EAC, spotřebitelé tedy nemají žádnou možnost výběru dodavatele. Původně se všeobecně očekávalo, že k plné liberalizaci trhu dojde v říjnu roku 2022. Toto se však nestalo, přičemž předpoklady liberalizace trhu byly odloženy do roku 2023.

Kypr je vysoce závislý na fosilních palivem. Ve skutečnosti fosilní paliva tvoří na Kypru nejvyšší podíl na výrobě elektrické energie v rámci EU a dovoz fosilních paliv Kypr ročně stojí více 8 % jeho HDP.²⁶

Celkově instalovaný výkon na Kypru činí přibližně 1819 MW je tvořen energií z následujících zdrojů: 3,7 % biopaliva a odpad, 91,5 % fosilní zdroje – ropa, 4,7 % obnovitelné zdroje.²⁷

Výroba elektřiny z energie slunečního záření na Kypru

Kypr by měl, dle cílů stanovených evropskou legislativou, v roce 2020, dosáhnout podílu výroby z obnovitelných zdrojů energie ve výši 13 %²⁸, cíle pro rok 2030, kterými by se měl podílet na celkové cíli ve výši 32 % výroby elektrické energie pro celou EU,²⁹ by měly být ještě vyšší. Jak je uvedeno výše, v současné době tento podíl z daleka nedosahuje vytyčeného cíle, a to navzdory příznivým klimatickým podmínkám na

²⁴ Zdroj: Kypr: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kypr-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

²⁵ Zdroj: Kypr: Základní makroekonomické ukazatele za posledních 5 let [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kypr-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/#section-3>

²⁶ Zdroj: Cyprus: Draft Integrated National Energy and Climate Plan for the period 2021-2030 [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/cyprus_draftnecp.pdf

²⁷ Zdroj: World data atlas [online]. [Cit 03.08.2021] Dostupné z: <https://knoema.com/data/installed-capacity+cyprus>

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

²⁹ Zdroj: Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2018/2001 ze dne 11. prosince 2018 o podpoře využívání energie z obnovitelných zdrojů

ostrově, který nabízí 300 slunečních dnů v roce. Zemi tak hrozí od roku 2020 vysoké pokuty ze strany Evropské komise.

Kyperská vláda se rozhodla řešit tyto výzvy masivním rozvojem výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů. Vláda garantuje licencovaným producentům odkup vyrobené elektřiny při aktuálních tržních cenách, které jsou dlouhodobě jedny z nejvyšších v EU.³⁰

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

(iii) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Rumunsku

V Rumunsku Ručitel dlouhodobě provozoval prostřednictvím svých dceřiných společností Solek Project Alpha SRL, Solek Project Txi SA, Solek Project Gamma SA, Solek Project Tau SA čtyři elektrárny, které však koncem roku 2021 prodal investičnímu fondu MW Investiční fond SICAV, a.s. K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu Ručitel v Rumunsku neprovozuje žádné solární elektrárny. Nyní uvažuje Ručitel o rozšíření svého portfolia o nové projekty a aktuálně v Rumunsku společnosti ze Skupiny SOLEK provádějí Development nových projektů, přičemž tento Development je momentálně u některých projektů již v pokročilé fázi a Skupina SOLEK očekává, že by u některých projektů mohla Development dokončit ještě v roce 2023.

Makroekonomické prostředí v Rumunsku

Rumunské hospodářství zažívá celkově v posledním období relativně dynamický růst. HDP Rumunska se postupně zvyšuje a Rumunsko se v posledních letech řadí se každoročně k zemím s nejvyšším nárůstem HDP mezi členskými zeměmi EU. Politická a ekonomická stabilita země se promítá v poměrně nízkém kreditním riziku stanoveném třemi nejvýznamnějšími ratingovými agenturami na Baa3 (Moody's), BBB- (S&P) a BBB- (Fitch).³¹

Základní údaje:³²

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

³⁰ Zdroj: Kypr dohání zpoždění v obnovitelných zdrojích [online]. [Cit 08.02.2022] Dostupné z: <https://www.export.cz/aktuality/kypr-dohani-zpozdeni-v-obnovitelných-zdrojích/>

³¹ Zdroj: Romania: Credit Rating [online]. [Cit 27.0.2023] Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/romania/rating>

³² Zdroj: Rumunsko: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/rumunsko-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

Mezi největší společnosti se řadí automobilka Dacia, Petrom, Rompetrol, Ford Romania, Electrica, Romgaz, RCS & RDS a Banca Transilvania. Export se v posledních letech podstatně zvýšil. Mezi hlavní rumunské exporty se řadí stroje a dopravní prostředky (osobní automobily a dopravní prostředky pro osobní přepravu), elektrická zařízení, oděvy a oděvní doplňky, petrochemické produkty, železo a ocel a výrobky z nich.³³

Ekonomické ukazatele:³⁴

	2019	2020	2021	2022
HDP (v mil. USD)³⁵	249,69	249,18	284,08	291
Nezaměstnanost (%)	3,9	5,1	5,4	5,6
Inflace (změna v % ke konci prosince)	3,8	2,7	5,1	13,8

Trh s elektřinou v Rumunsku

Rumunský trh s elektřinou je jedním z nejvyrovnanějších v EU. Nicméně většina zdrojů kapacity, s výjimkou solárních a větrných elektráren, již začíná být poměrně zastaralá. I s ohledem na to z celkově instalované kapacity 22 GW činí průměr dodávané elektřiny do sítě pouze přibližně 7 GW.³⁶

Rumunsko je v oblasti výroby elektřiny soběstačné, když dominantními zdroji pro výrobu elektřiny v Rumunsku jsou velké vodní elektrárny (podíl cca 29 %), uhelné elektrárny (23,1 %), jaderné (17,2 %) a plynové elektrárny (16,9 %). Nezanedbatelný podíl na výrobě elektřiny v Rumunsku mají také větrné elektrárny (10,3 %). Solární elektrárny pak mají podíl na výrobě menší, a to okolo 3 %.³⁷ V říjnu 2021 se Rumunsko zavázalo k uzavření uhelných elektráren nejpozději k roku 2032.³⁸

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

³³ Zdroj: Romania [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <https://www.heritage.org/index/country/romania>

³⁴ Zdroj: Rumunsko: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/rumunsko-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

³⁵ Zdroj: Romania GDP – Gross Domestic Product [online]. [Cit 17.08.2022] Dostupné z: <https://countryeconomy.com/gdp/romania>

³⁶ Zdroj: The energy sector in Romania [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://bankwatch.org/beyond-coal/the-energy-sector-in-romania>

³⁷ Zdroj: Transelectrica [online]. [Cit 16.06.2020] Dostupné z: <http://transelectrica.ro/en/web/tel/productie>

³⁸ Zdroj: Transelectrica [online]. [Cit 17.08.2022] Dostupné z: <http://transelectrica.ro/en/web/tel/productie>

Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Rumunsku

V Rumunsku započala výraznější výstavba solárních elektráren až ke konci roku 2011, a to vzhledem k nabytí účinnosti nových legislativních opatření, která měla výstavbu podpořit. Ještě v roce 2012 byla instalovaná kapacita solárních elektráren v Rumunsku pouze 41 MW, již ke konci roku 2014 přesáhla instalovaná kapacita 1 290 MW. Následně však došlo v Rumunsku ke značnému zpomalení výstavby nových solárních elektráren, které bylo způsobeno novými regulatorními opatřeními, která s účinností od 1. ledna 2015 vedla ke snížení počtu vydávaných tzv. zelených certifikátů.³⁹

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

Zelené certifikáty je možné na rumunském trhu zpeněžovat následujícím způsobem:

- (i) přímé smlouvy o prodeji Zelených certifikátů (tuto možnost využívají rumunské dceřiné společnosti Ručitele. Dle nové legislativy tyto smlouvy nelze prodloužit, a budou tedy platné do konce jejich platnosti. Pouze elektrárny do 1 MWp instalovaného výkonu mohou uzavírat nové smlouvy o prodeji Zelených certifikátů, což se na Ručitele nevztahuje, jelikož všechny jeho elektrárny tuto hodnotu přesahují;
- (ii) přes PCSCV - Spot market s denním obchodováním Zelených certifikátů, což je aukční trh, kde se prodávají Zelené certifikáty na bázi intra-denního obchodování. Na konci každého dne bude určena uzavřená denní cena obchodů; a
- (iii) přes PCTCV - Forward market, kde se obchodují Zelené certifikáty na předem určená delší časová období (například následující měsíc, čtvrtletí, rok), za cenu určenou prodávajícím.

Vzhledem k rostoucím cenovým dopadům podpory výroby elektřiny ze slunečního záření na koncové spotřebitele elektřiny rumunská vláda zavedla soubor opatření směřující k omezení této podpory. Jedním z nich bylo dočasné vynětí části zelených certifikátů z obchodování.

Situace se však změnila od 1. ledna 2021, kdy byly dočasně vyňaté zelené certifikáty opět uvolněny k obchodování.⁴⁰ Tato skutečnost se však týká pouze obnovitelných zdrojů, které byly rumunským regulátorem ANRE schváleny před koncem roku 2013. Tuto podmínku elektrárny Ručitele v Rumunsku splňují. S ohledem na Evropskou

³⁹ Zdroj: Current State of the Solar Photovoltaic Energy Market in Romania [online]. [Cit 18.06.2020] Dostupné z: <http://renewablemarketwatch.com/news-analysis/296-current-state-of-the-solar-photovoltaic-energy-market-in-romania>

⁴⁰ Zdroj: zákon č. 184/2018 ke schválení vládního nouzového nařízení č. 24/2017 o změně a doplnění zákona č. 220/2008 o zřízení systému na podporu výroby energie z obnovitelných zdrojů energie Dostupné z: <https://lege5.ro/Gratuit/gi4dsmjqgyya/legea-nr-184-2018-pentru-aprobarea-ordonantei-de-urgenta-a-guvernului-nr-24-2017-privind-modificarea-si-completarea-legii-nr-220-2008-pentru-stabilirea-sistemului-de-promovare-a-producerii-energiei-di>

komisí vydanou Zelenou dohodu pro Evropu⁴¹ a cíle stanovené evropskou regulatorikou lze očekávat, že rumunská vláda připraví soubor opatření s účelem podpořit výstavbu nových zdrojů obnovitelné energie na území Rumunska.

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

V České republice Ručitel provozuje celkem tři menší solární elektrárny, které jsou přímo vlastněny dceřinou společností Ručitele SOLEK I s.r.o. V roce 2022 se Skupina SOLEK rozhodla po delší době vrátit na český trh, když v následujících letech plánuje Development a výstavbu solárních elektráren s instalovaným výkonem v nižších stovkách MWp.

Makroekonomické prostředí v České republice

Česká republika je vyspělou středoevropskou zemí s tržním hospodářstvím. Dlouhodobá politická a ekonomická stabilita země se promítá ve velmi nízké nezaměstnanosti a velmi nízkém kreditním riziku stanoveném nejvýznamnějšími ratingovými agenturami na Aa3 (Moody's) a AA- (Fitch).⁴²

Základní údaje:⁴³

Počet obyvatel	10,7 milionu
Rozloha	78 866 km ²
Úřední jazyk	čeština
Převažující náboženství	křesťanství / ateismus
Měna	koruna (CZK)
Státní zřízení	republika

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

Ekonomické ukazatele:⁴⁴

	2019	2020	2021	2022
HDP (v mld. CZK)	5 791	5 709	6 108	6 795

⁴¹ Zdroj: Sdělení Komise, Zelená dohoda pro Evropu. Dostupné z: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/HTML/?uri=CELEX:52019DC0640&from=EN>

⁴² Zdroj: Czech Republic – Credit Rating [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/czech-republic/rating>

⁴³ Zdroj: Český statistický úřad [online]. [Cit 19.06.2020] Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/domov>

⁴⁴ Zdroj: ČSÚ Hlavní makroekonomické ukazatele [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/hmu_cr

Nezaměstnanost (%)	2,0	2,6	2,8	n/a
Inflace (změna v % ke konci prosince)	2,8	3,2	3,8	15,1

Trh s elektřinou v České republice

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

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

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

Hlavní funkcí OTE je provozování velkoobchodního organizovaného trhu s elektřinou.

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

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

Výroba elektřiny z energie slunečního záření v České republice

V České republice již od roku 2005 existuje zákon o podpoře výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Aktuálně se podpora výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů řídí zákonem č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů. Tento zákon zahrnuje obecnou povinnost provozovatelů distribuční soustavy přednostně připojovat příslušná zařízení vyrábějící elektřinu z obnovitelných zdrojů a nakupovat elektrickou energii dodávanou do distribuční sítě. Kromě toho pak provozovatel platí garantovanou výkupní cenu za elektřinu dodanou do veřejné distribuční sítě (**Výkupní cena**), případně výrobce inkasuje alternativní zelený bonus (**Zelený bonus**).

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

Zelený bonus za elektřinu vyrobenou z obnovitelného zdroje se vyplácí za veškerou vyrobenou (a účelně spotřebovanou elektřinu včetně spotřebované v místě výroby) a naměřenou stanoveným měřidlem s výjimkou technologické vlastní spotřeby

elektřiny. Při podpoře formou Zeleného bonusu si musí výrobce najít sám svého odběratele elektrické energie a s ním si sjednat cenu. Část vyrobené elektřiny je také možné využít pro vlastní spotřebu a s obchodníkem sjednat smlouvu pouze na dodávku nespotřebovaných přebytků (v případě, že dochází k přetokům do elektrizační soustavy bez smlouvy o dodávce, jedná se o neoprávněnou dodávku bez nároku na podporu). Zelený bonus je zpravidla spojen s vyšším výnosem korespondujícím zvýšené riziko prodeje vyrobené elektřiny oproti výkupní ceně.

V současné době všechny Ručitelovy české výrobní elektřiny prodávají elektřinu v režimu Zeleného bonusu.

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

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

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

Ručitel je v České republice v současné době aktivní v sektoru výroby elektřiny z energie slunečního záření skrze společnost Solek I s.r.o., která provozuje celkem tři solární elektrárny o celkovém instalovaném výkonu 60 kW. V České republice je Ručitelův podíl na trhu zcela zanedbatelný, protože zatímco instalovaný výkon elektráren Ručitele je 0,060 MW, tak celkový instalovaný výkon ze všech zdrojů v roce 2019 představoval 21 965,8 MW a instalovaný výkon solárních elektráren představoval 2 044,3 MW.⁴⁵

(c) Další potenciální trhy

Skupina SOLEK dále uvažuje o Developmentu projektů či Akvizicích projektů v dalších zemích latinské Ameriky, jako např. v Kolumbii, či Peru. Do budoucna Ručitel plánuje působit více také na evropském trhu, zejm. v Srbsku a dalších balkánských zemích.

⁴⁵ Zdroj: ERÚ, Čtvrtletní zpráva za IV. čtvrtletí roku 2019 [online]. [Cit 19.06.2020] Dostupné z: http://www.eru.cz/documents/10540/5381883/Ctvrtletni_zprava_2019_IV_Q.pdf/78ade820-c6b2-41e0-8a72-56bd8d20a94d

(i) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Kolumbii

Na trhu v Kolumbii působí Skupina SOLEK prostřednictvím společnosti SOLEK COLOMBIA HOLDING SAS teprve od roku 2019, přičemž Skupina SOLEK v průběhu roku 2023 započala v Kolumbii s Developmentem nových projektů, když předpoklady jsou, že s výstavbou nových projektů by Skupina SOLEK mohla v Kolumbii započít již v průběhu roku 2024.

Základní údaje:⁴⁶

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

Ekonomické ukazatele:⁴⁷

	2019	2020	2021	2022
HDP (v mld. USD)⁴⁸	323,1	270,3	314,32	329,1
Nezaměstnanost (%)	10,5	16,1	14,2	11,2
Inflace (změna v % ke konci prosince)	3,5	2,5	2,6	10,2

Trh s elektřinou v Kolumbii

Celková instalovaná kapacita výroben elektřiny v Kolumbii činila ke konci roku 2019 celkem 17 529 MW. Z toho až 63 % činí hydroelektrárny a tepelné zdroje (tj. uhlí a plyn) měly zastoupení ke 30 %.⁴⁹ Obnovitelné zdroje, mimo hydroelektrárny, tvoří okolo 1 % instalované kapacity, přičemž hlavní zastoupení mají zejména elektrárny větrné.⁵⁰

⁴⁶ Zdroj: Kolumbie: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kolumbie-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

⁴⁷ Zdroj: Kolumbie: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/kolumbie-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

⁴⁸ Zdroj: The World Bank Data: Colombia [online]. [Cit 07.06.2023] Dostupné z: <https://www.worldbank.org/en/country/colombia>

⁴⁹ Colombia 2023: Energy Policy Review [online]. [Cit 26.08.2023] Dostupné z: <https://iea.blob.core.windows.net/assets/2fa812fe-e660-42f3-99bc-bd75be3ca0b5/Colombia2023-EnergyPolicyReview.pdf>

⁵⁰ Zdroj: Wind industry to invest \$1.8bn in Colombia in next three years following successful tender [online]. [Cit 08.02.2022] Dostupné z: <https://www.windtech-international.com/industry-news/wind-industry-to-invest-1-8bn-in-colombia-in-next-three-years-following-successful-tender>

Ve snaze navýšit podíl nekonvenčních zdrojů, tedy zdrojů mimo plyn, uhlí, ale i vodu, připravila kolumbijská vláda pobídky pro investory do obnovitelných zdrojů, tedy zejm. větru a slunečního záření, s cílem dosáhnout jejich podílu na trhu k roku 2050 ve výši 25 %.⁵¹

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

(ii) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Maďarsku

Koncem roku 2020 začala Skupina SOLEK působit v Maďarsku, kde následně v roce 2021 založila servisní společnost SOLEK Hungary Services Kft a další čtyři projektové společnosti, které Skupina SOLEK koncem roku 2022 prodala nespřízněné právnické osobě. S ohledem na rozhodnutí místních orgánů pro tuto chvíli nevydávát povolení pro připojení novým projektům pozastavila Skupina SOLEK v Maďarsku své aktivity. Skupina SOLEK však bude průběžně sledovat další vývoj v této zemi a v případě pozitivního vývoje plánuje v Maďarsku do budoucna opět aktivně působit.

Základní údaje:⁵²

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

⁵¹ Colombia 2023: Energy Policy Review [online]. [Cit 26.08.2023] Dostupné z: <https://iea.blob.core.windows.net/assets/2fa812fe-e660-42f3-99bc-bd75be3ca0b5/Colombia2023-EnergyPolicyReview.pdf>

⁵² Zdroj: Maďarsko: Základní teritoriální informace [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/madarsko-souhrnna-teritorialni-informace/2/#0-uvod>

Ekonomické ukazatele:⁵³

	2019	2020	2021	2022
HDP (v mld. USD)⁵⁴	163,5	175,5	182,28	159,3
Nezaměstnanost (%)	3,5	4,1	4,1	3,7
Inflace (změna v % ke konci prosince)	3,4	3,3	5,1	14,6

Trh s elektřinou v Maďarsku

K 31.12.2018 byla instalovaná kapacita výroben elektřiny v Maďarsku okolo 9200 MW. Instalovaná kapacita solárních elektráren v září 2020 činila 2400 MW.⁵⁵

Přes značný nárůst instalovaných kapacit v posledních letech Maďarsko stále naskýtá velký potenciál k výstavbě nových solárních elektráren, když potenciál na výrobu elektrické energie ze solárních elektráren činí až 480 milionů MWh.⁵⁶ Hlavním důvodem rozvoje trhu výroby elektřiny ze solárních elektráren bylo zavedení nových prostředků podpory pro výkup elektřiny ze solárních zdrojů v roce 2017. Jedním z těchto prostředků je stanovení vysokých výkupních cen až pro 2700 MW elektráren a využití aukčních mechanismů pro solární elektrárny.⁵⁷

(iii) Výroba elektřiny z energie slunečního záření v Řecku

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

Základní údaje:⁵⁸

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

⁵³ Zdroj: Maďarsko: Základní teritoriální informace [online]. [Cit 27.01.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/madarsko-souhrnna-teritorialni-informace/2/#0-uvod>

⁵⁴ Zdroj: The World Bank Data: Hungary [online]. [Cit 07.06.2023] Dostupné z: <https://data.worldbank.org/country/hungary>

⁵⁵ Zdroj: Hungary's installed PV capacity increased tenfold in the past five years [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://ceenergynews.com/electricity/hungarys-installed-pv-capacity-increased-tenfold-in-the-past-five-years/>

⁵⁶ Zdroj: Hungarian Investment Promotion Agency [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://hipa.hu/hu/>

⁵⁷ Zdroj: Tuzemští investoři stále více investují do maďarského slunce [online]. [Cit 05.08.2021] Dostupné z: <https://www.solarninovinky.cz/tuzemsti-investori-stale-vice-investuji-do-madarskeho-slunce/>

⁵⁸ Zdroj: Řecko: Základní teritoriální informace [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/recko-souhrnna-teritorialni-informace/2#1-zakladni-informace-o-teritoriu>

Státní zřízení	republika
----------------	-----------

Ekonomické ukazatele:⁵⁹

	2019	2020	2021	2022
HDP (v mld. USD)⁶⁰	205,14	188,84	216,24	213,5
Nezaměstnanost (%)	17,3	17,0	14,8	12,24
Inflace (změna v % ke konci prosince)	0,5	-1,3	0,6	9,29

Trh s elektřinou v Řecku

Instalovaná kapacita výroben elektrické energie v Řecku činila v roce 2020 lehce pod 17 GW. Dle řeckého národního energetického plánu by do roku 2030 měla být kapacita obnovitelných zdrojů energie až 18,9 GW, přičemž solární elektrárny by z této kapacity měli představovat přibližně 7,7 GW. K dosažení těchto cílů bude potřeba investic v hodnotě až 43 miliard EUR. Ve snaze ulehčit výrobcům elektrické energie z obnovitelných zdrojů od administrativní zátěže ve snaze podpořit rychlejší rozvoj a výstavbu solárních elektráren připravil řecký parlament novou zákonnou úpravu, který má značně zkrátit dobu pro získání licence k výrobě elektrické energie z těchto zdrojů. Vedle toho od roku 2018 fungují v Řecku aukční mechanismy pro licencované subjekty, které mají pomoci dosáhnout energetických a klimatických cílů při současném zachování konkurenčního prostředí.⁶¹

(iv) Výroba elektřiny z energie slunečního záření ve Španělsku

Začátkem září 2022 založila Skupina SOLEK ve Španělsku servisní společnost SOLEK Espana Services S.L. V tuto chvíli Skupina SOLEK ve Španělsku provádí Development nových projektů solárních elektráren.

⁵⁹ Zdroj: Řecko: Základní teritoriální informace [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/recko-souhrnna-teritorialni-informace/2#1-zakladni-informace-o-teritoriu>

⁶⁰ Zdroj: The World Bank Data: Greece [online]. [Cit 07.06.2023] Dostupné z: <https://data.worldbank.org/country/greece?view=chart>

⁶¹ Zdroj: IENE Annual Report 2020: Greece's dynamic energy landscape

Základní údaje:⁶²

Počet obyvatel	47,3 milionu
Rozloha	505 990 km ²
Úřední jazyk	španělština
Převažující náboženství	křesťanství
Měna	euro (EUR)
Státní zřízení	království

Ekonomické ukazatele:⁶³

	2019	2020	2021	2022
HDP (v mld. USD)⁶⁴	1390	1280	1430	1400
Nezaměstnanost (%)	14,1	15,5	14,8	12,92
Inflace (změna v % ke konci prosince)	0,8	-0,3	3	8,32

Trh s elektřinou ve Španělsku

Instalovaná kapacita výroben elektrické energie ve Španělsku činila v roce 2021 lehce pod 116 GW.⁶⁵ Největší podíl na instalované kapacitě mají větrné elektrárny, 23,3%, následované jadernými zdroji, 20,8%. Solární elektrárny se na instalované kapacitě podílejí z 8%.⁶⁶ Mezi lety 2021 až 2035 má dojít k nárůstu instalované kapacity o další 3%. Do roku 2050 pak plánuje Španělsko vyrábět elektrickou energii čistě z obnovitelných zdrojů.

⁶² Zdroj: Španělsko [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/spanelsko-souhrnna-teritorialni-informace/2/#1-zakladni-informace-o-teritoriu>

⁶³ Zdroj: Španělsko [online]. [Cit 15.06.2023] Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/spanelsko-souhrnna-teritorialni-informace/2/#1-zakladni-informace-o-teritoriu>

⁶⁴ Zdroj: The World Bank Data: Spain [online]. [Cit 10.09.2022] Dostupné z: <https://www.worldbank.org/en/country/spain>

⁶⁵ Zdroj: Spain Power Market Size and Trends by Installed Capacity, Generation, Transmission, Distribution, and Technology, Regulations, Key Players and Forecast, 2022-2035 [online]. [Cit 23.01.2023] Dostupné z: <https://www.globaldata.com/store/report/spain-power-market-analysis/>

⁶⁶ Zdroj: Share of electricity generation in Spain in 2021, by source [online]. [Cit 10.09.2022] Dostupné z: <https://www.statista.com/statistics/1007877/share-of-electricity-generation-in-spain/>

(v) Výroba elektřiny z energie slunečního záření ve Francii

Koncem roku 2021 založila Skupina SOLEK ve Francii servisní společnost SOLEK France Services SAS. V tuto chvíli Skupina SOLEK ve Francii vede jednání o akvizici nových projektů a stejně tak zahájila práce na jejich Developmentu.

Základní údaje:⁶⁷

Počet obyvatel	65,3 milionů
Rozloha ⁶⁸	543 965 km ²
Úřední jazyk	francouzština
Převažující náboženství	křesťanství
Měna	euro (EUR)
Státní zřízení	republika

Ekonomické ukazatele:⁶⁹

	2019	2020	2021	2022
HDP (v mld. USD)⁷⁰	2730	2630	2940	2782
Nezaměstnanost (%)	8,1	7,8	9,6	7,1
Inflace (změna v % ke konci prosince)	1,3	0,5	1,1	5,9

Trh s elektřinou ve Francii

Instalovaná kapacita výroben elektrické energie ve Francii činila v roce 2021 lehce nad 141 GW.⁷¹ Hlavním zdrojem energie ve Francii tvořily v roce 2021 z 69 % jaderné elektrárny, následovala vodní energie s 12 %. Solární elektrárny se na instalované

⁶⁷ Zdroj: Francie [online]. [Cit. 27.01.2023]. Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/francie-souhrnna-teritorialni-informace/2#1-zakladni-informace-o-teritoriu>

⁶⁸ Zdroj: Francie [online]. [Cit. 27.01.2023]. Dostupné z: <https://cs.wikipedia.org/wiki/Francie>

⁶⁹ Zdroj: Francie [online]. [Cit. 27.01.2023]. Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/francie-souhrnna-teritorialni-informace/2#2-ekonomika>

⁷⁰ Zdroj: The World Bank Data: France [online]. [Cit. 27.01.2023]. Dostupné z: <https://www.worldbank.org/en/country/france/overview>

⁷¹ Zdroj: France Power Market Size and Trends by Installed Capacity, Generation, Transmission, Distribution, and Technology, Regulations, Key Players and Forecast, 2022-2035 [online]. [Cit. 27.01.2023] Dostupné z: <https://www.globaldata.com/store/report/france-power-market-analysis/>

kapacitě podílely ze 3 %.⁷² Mezi lety 2021 až 2035 má dojít k nárůstu instalované kapacity o další 2 %.⁷³

2.3 Organizační struktura Skupiny SOLEK

(a) Skupina SOLEK

Skupina SOLEK je popsána v kap. 7.3 „Organizační struktura Skupiny“ tohoto Základního prospektu.

(b) Závislost Ručitele na jiných subjektech ve Skupině SOLEK

Ručitel je závislý především na majoritním akcionáři panu Zdeňkovi Sobotkovi, který vykonává nad Ručitelem kontrolu. Zdeněk Sobotka vlastní 100 % akcií v Ručiteli. Zdeněk Sobotka vlastní k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu dluhopisy Ručitele následujících vlastností:

Výše (v tis. Kč)	Úroková sazba	Splatnost
43.000	12,5 % p.a.	31.12.2027

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

Dceřiné společnosti Emitenta, Parque Solar Ovalle Norte SpA, Parque Solar Meco Chillan SpA, Parque Solar El Sauce SpA, Fotovoltaica Avellano SpA, Membrillo Solar SpA, Parque Solar Colina SpA, Parque Solar Lo Chacon SpA, Luciano Solar SpA, Parque Solar Salamanca SpA, Parque Solar Kali SpA a SOLEK I s.r.o. generují stálý příjem z dlouhodobých smluv o prodeji elektřiny.

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

2.4 Údaje o trendech

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

⁷² Zdroj: Distribution of electricity production in France in 2021, by energy source [online]. [Cit. 27.01.2023]. Dostupné z: <https://www.statista.com/statistics/1263322/electrical-production-by-sector-france/>

⁷³ Zdroj: France Power Market Size and Trends by Installed Capacity, Generation, Transmission, Distribution, and Technology, Regulations, Key Players and Forecast, 2022-2035 [online]. [Cit. 27.01.2023] Dostupné z: <https://www.globaldata.com/store/report/france-power-market-analysis/>

Klesající cena technologií pro výrobu elektřiny z energie slunečního záření na druhé straně v minulých letech snižovala vůli států EU i dalších států podporovat výrobu této elektřiny. Nicméně zejména v zemích EU lze, s ohledem na Sdělení Evropské komise Zelená dohoda pro Evropu vydané v prosinci roku 2019 a propagující dosažení uhlíkové neutrality evropských zemí v roce 2050 a vedle toho stojících povinností daných závaznou legislativou EU na zvyšování podílu obnovitelných zdrojů energie (příp. bezemisních zdrojů) v jejich energetickém mixu, očekávat, že výroba elektřiny ze solárních zdrojů bude do budoucna nadále podporována. Tento trend podpory zvyšování podílu obnovitelných zdrojů energie v zemích EU v současné chvíli urychlil také probíhající rusko-ukrajinský konflikt a snaha zemí EU zbavit se, či snížit, energetické závislosti na Rusku, a to zejména na dovozu nerostných surovin sloužících k výrobě elektrické energie, k čemuž by právě obnovitelné zdroje mohly významně přispět.

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

Pro účely odhadu vývoje stabilizovaných cen elektřiny vyráběné malými a středními solárními elektrárnami v Chile si Ručitel ve spolupráci se svým generálním dodavatelem – Emitentem, nechal zpracovat podrobnou analýzu, jejíž závěry jsou uvedeny níže v podkapitole Projektce cen elektřiny v Chile do roku 2040.

Podnikání Ručitelových dceřiných společností v Rumunsku čelilo v minulých letech regulatorním tlakům, když předchozí rumunská vláda přijala legislativní úpravy za účelem snížení kompenzace provozovatelů solárních elektráren. V současné době, resp. od 1. ledna 2021 došlo k nápravě této situace, když zelené certifikáty vyňaté předchozí vládou z obchodování, byly opět uvolněny k obchodování.⁷⁴ Tento trend společnosti ze Skupiny SOLEK aktuálně neovlivňuje, jelikož k datu vyhotovené tohoto Základního prospektu neprovozuje v Rumunsku žádné solární elektrárny, nicméně v budoucnu se Skupina SOLEK plánuje na tento trh vrátit.

V České republice Ručitel pozoruje oproti předchozím letům změnu situace k lepšímu, když se v současné době politická reprezentace opět kloní k podpoře výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů. Tento obrat je dán zejména vlivem probíhajícího Rusko-ukrajinského konfliktu, značným nárůstem cen energií v posledních měsících, ale také snahou naplnit cíle EU k dosažení uhlíkové neutrality. Právě s ohledem na změnu prostředí v České republice se Skupina SOLEK chystá opět vrátit na český trh a v následujících letech v České republice vybudovat solární elektrárny s instalovaným výkonem v nižších stovkách MWp.

Na Kypru si tamní vláda uvědomuje, že aktuální stav energetického mixu této země je neudržitelný, pokud chce země plnit své závazky vůči EU a zároveň pokud se chce vyhnout sankcím, které ji reálně hrozí ze strany Evropské komise. I vzhledem k tomu má v roce 2023 (původně se tak mělo stát již k 1.1.2021) dojít na kyperském trhu k faktické liberalizaci trhu, který je v současné době plně ovládán společností EAC a kyperská vláda garantuje

⁷⁴ Zdroj: zákon č. 184/2018 ke schválení vládního nouzového nařízení č. 24/2017 o změně a doplnění zákona č. 220/2008 o zřízení systému na podporu výroby energie z obnovitelných zdrojů energie Dostupné z: <https://lege5.ro/Gratuit/gi4dsmjggyya/legea-nr-184-2018-pentru-aprobarea-ordonantei-de-urgenta-a-guvernului-nr-24-2017-privind-modificarea-si-completarea-legii-nr-220-2008-pentru-stabilirea-sistemului-de-promovare-a-producerii-energiei-di>

licencovaným producentům odkup vyrobené elektřiny při aktuálních tržních cenách, které jsou dlouhodobě jedny z nejvyšších v EU.⁷⁵

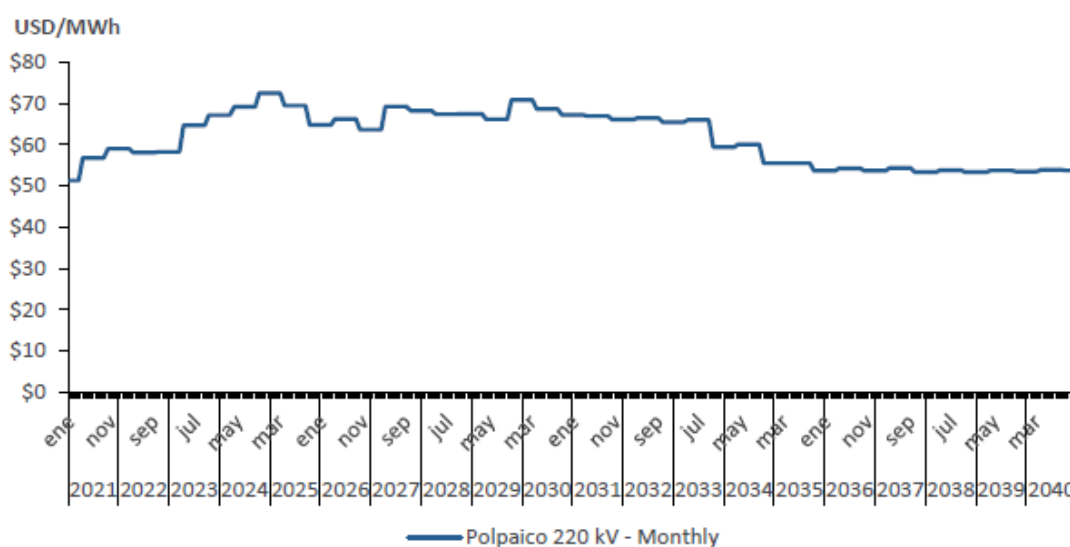
Projekce cen elektřiny v Chile do roku 2040

Pro účely projekce stabilizovaných cen elektřiny má Ručitel k dispozici Report, který si nechal Ručitel zpracovat od konzultantské společnosti Valgesta⁷⁶ („Report“).

Níže uvedená projekce uvádí předpoklad výše stabilizovaných cen od konce roku 2021 do března roku 2040 v referenčním uzlu Polpaico 220 kV, které vychází z výpočtů chilského ministerstva pro energetiku uvedeného ve vyhlášce „Supreme Decree No. 88“.

Graf 1-1: Polpaico 220 kV projekce stabilizované ceny

Zdroj: Report



Ručitel prohlašuje, že neexistují jakékoli významné negativní změny vyhlídek Ručitele od data jeho ověřené konsolidované účetní závěrky.

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

2.5 Prognózy nebo odhady zisku

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

⁷⁵ Zdroj: Kypr dohání zpoždění v obnovitelných zdrojích [online]. [Cit 08.02.2022] Dostupné z: <https://www.export.cz/aktuality/kypr-dohani-zpozdeni-v-obnovitelných-zdrojích/>

⁷⁶ Zdroj: Analýza tarifního režimu pro PMGDs a projekci stabilizované ceny ze dne leden 2023. Valgesta Nueva Energía, obchodní adresa; Alonso de Córdova 5900 of 402, Las Condes, Santiago, Chile. Společnost poskytující inženýrské a konzultační služby na chilském trhu. <https://valgesta.com/inicio/en/>, <https://valgesta.com/inicio/2023/07/25/en-seminario-organizado-por-valgesta-autoridades-y-expertos-analizan-el-proyecto-de-ley-de-transicion-energetica/>. Valgesta Nueva Energía nemá žádný zájem v Emitentovi, kdy se jedná o nezávislou společnost poskytující inženýrské a konzultační služby na chilském trhu

3. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

3.1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Ručitel je akciovou společností. Orgány Ručitele jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada.

(a) Valná hromada

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

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

(b) Představenstvo

Členy představenstva k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou:

(i) Předseda představenstva:

Zdeněk Sobotka

Datum narození: 26. července 1973

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

Den vzniku funkce: 12. března 2022 (členem představenstva Ručitele od 11. března 2010)

(ii) Místopředseda představenstva:

JUDr. Jan Kotous, LL.M.

Datum narození: 4. září 1977

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

Den vzniku funkce: 14. listopadu 2022

(iii) Místopředseda představenstva:

Ing. Petr Sedláček

Datum narození: 5. května 1969

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

Den vzniku funkce: 14. listopadu 2022

(iv) Člen představenstva:

Francisco José Carvalho de Queirós

Datum narození: 10. července 1974

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

Den vzniku členství: 13. června 2023

(c) **Dozorčí rada**

Členy dozorčí rady k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou:

(i) Zdeněk Sobotka

Datum narození: 15. prosince 1948

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

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

(d) **Významné činnosti, které členové orgánů Ručitele vykonávají vně Ručitele**

Osoby uvedené v této kap. 3.1 vykonávají funkce členů statutárních orgánů v dalších společnostech ze Skupiny SOLEK.

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

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

(ii) SOLEK I s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 29044103, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 162376

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

(iv) SOLEK Czech Services, Solární systémy s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 14199599, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 361916

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

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

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

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

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- (ix) SOLEK Cyprus Services Limited, se sídlem 5, Lemesou Avenue, 2nd floor, 2112, Aglantzia, Kypr
- (x) SOLEK CHILE HOLDING SpA, se sídlem Badajoz 45, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile
- (xi) SOLEK CHILE Services SpA, se sídlem Badajoz 45, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile
- (xii) SOLEK Hong Kong Services Limited, se sídlem 30th Floor, Jardine House, One Connaught Place, Central, Hong Kong
- (xiii) SOLEK EUROPE Holding s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 09672940, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 339880
- (xiv) SOLEK FVE Popovice s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 17156122, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 367489
- (xv) SOLEK FVE Stránka s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 17640610, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 374341
- (xvi) SOLEK Česká republika s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 17348315, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 370384
- (xvii) SOLEK Colombia Holding s.r.o., sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 17607710, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 373846
- (xviii) SOLEK Romania Services S.R.L., se sídlem Tunari, Comuna Tunari, Strada 1 Decembrie Nr. 110, Ilfov, Rumunsko

Dále předseda představenstva Ručitele, pan Zdeněk Sobotka, vykonává v pobočce kyperské společnosti SOLEK Cyprus Services Limited zapsané v českém obchodním rejstříku jako SOLEK CYPRUS SERVICES LIMITED, odštěpný závod, IČ: 03886824, se sídlem: Za Hládkovem 973/4, Střešovice, 169 00 Praha 6, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77026, pozici vedoucího odštěpného závodu.

Vedle toho předseda představenstva Ručitele, pan Zdeněk Sobotka, vykonává také funkci jednatele ve společnosti GID VISION s.r.o., se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 28514807, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 147184.

Místopředseda představenstva Ručitele, pan Petr Sedláček, vykonává funkci jednatele v těchto společnostech ze Skupiny SOLEK:

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

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

Místopředseda představenstva Ručitele, pan Jan Kotous vykonává funkci člena statutárního orgánu v těchto společnostech:

- (i) SOLEK Colombia Holding s.r.o., sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČ: 17607710, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 373846;
- (ii) Claystone s.r.o., se sídlem K. Šafáře 849/60, 370 05 České Budějovice, IČ: 02635615, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 22442.

Člen dozorčí rady Ručitele, pan Zdeněk Sobotka st. a člen představenstva Ručitele pan Francisco José Carvalho de Queirós nevykonává žádnou významnou činnost mimo Ručitele.

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

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

Ručitel si není vědom žádného jiného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady ve vztahu k Ručiteli a jejich soukromými anebo jinými povinnostmi. Ručitel dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Ručitele, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Občanský zákoník a Zákon o obchodních korporacích.

4. JEDINÝ AKCIONÁŘ

Jediným akcionářem Ručitele je pan Zdeněk Sobotka, nar. 26. července 1973, bytem Ke Hvězdárně 1032, Hlubočinka, 251 68 Sulice. Ručitel je tak přímo ovládán ve smyslu § 74 ZOK Zdeňkem Sobotkou, který přímo vlastní 100% podíl na hlasovacích právech, resp. základním kapitálu Ručitele.

Vztah ovládání Ručitele panem Zdeňkem Sobotkou je založen na bázi přímého vlastnictví 100% podílu v Ručiteli. Ručitel si není vědom, že by linie ovládání byla modifikována jinými formami ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými může být například smluvní ujednání.

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

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

5. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH RUČITELE

5.1 Historické finanční údaje

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

ROZVAHA	2022	2021	2020
Aktiva celkem	6 793 948	5 779 645	3 229 557
Stálá aktiva	4 517 258	3 682 769	1 787 069
Oběžná aktiva	2 276 690	2 096 876	1 442 488
Vlastní kapitál	416 293	378 047	198 248
Cizí zdroje	6 377 655	5 401 598	3 031 309
- Krátkodobé	1 919 498	2 024 394	1 000 256
- Dlouhodobé	4 458 157	3 377 204	2 031 053
Neuhrazená ztráta z minulých let	- 81 462	-190 690	-340 952

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	za rok 2022	za rok 2021	za rok 2020
Provozní výsledek hospodaření	113 220	122 533	87 201
Finanční výsledek hospodaření	-91 285	-102 633	-60 206
Výnosy	2 068 280	911 768	648 242
Z toho mimořádné výnosy z prodeje solárních elektráren původně provozovaných Skupinou SOLEK	36 237	229 285	0
Celkový obrat (tj. výnosy + výnosy z prodeje solárních elektráren)	2 104 517	1 141 053	648 242
Zisk / Ztráta	109 228	150 262	41 507

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	za rok 2022	za rok 2021	za rok 2020
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	133 757	387 245	43 692
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	- 525 335	- 1 122 941	256 933
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	- 582 191	- 478 192	- 1 330 105
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	1 052 758	1 349 548	1 437 659
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	85 390	133 757	387 245

Uvedené údaje pocházejí z konsolidované účetní závěrky Ručitele ke dni 31. prosince 2022 a ke dni 31. prosince 2021, přičemž meziroční změny hodnot za roky 2021 a 2022 jednotlivých finančních údajů uvedených výše byly determinovány zejména následujícími skutečnostmi:

- (i) změny stálých aktiv byly dány zejména značným nárůstem investic do výstavby fotovoltaických elektráren vlastněných Skupinou SOLEK;
- (ii) změny oběžných aktiv byly dány zejména uzavřením dlouhodobých obchodních vztahů s americkou investiční skupinou Blackrock a investičním konsorciem Nala Renewables v roce 2021, s předpokládaným objemem dodávek fotovoltaických elektráren o celkovém objemu přesahujícím 200 MW, a s tím souvisejícím zvýšením úrovně pracovního kapitálu pro potřeby výstavby fotovoltaických elektráren před jejich prodejem konečným zákazníkům;
- (iii) změny vlastního kapitálu byly dány zejména výsledky hospodaření v roce 2021;
- (iv) změny krátkodobých cizích zdrojů byly dány zejména nárůstem závazků (dluhů) vztahujících se k nákupu materiálu a komponent nezbytných k výstavbě fotovoltaických elektráren v roce 2021;
- (v) změny dlouhodobých cizích zdrojů byly dány zejména zvýšením zadluženosti s ohledem na potřeby financování výstavby fotovoltaických elektráren;
- (vi) změny provozního výsledku hospodaření byly dány zejména (a) zvýšenou cenou materiálu a komponent nezbytných pro výstavbu fotovoltaických elektráren (zejména v roce 2022), které vedlo ke snížení ziskové marže při prodeji fotovoltaických elektráren; a (b) snížením ziskovosti prodejů fotovoltaických elektráren v roce 2022;

(vii) změny výnosů byly dány zejména nárůstem počtu prodejů fotovoltaických elektráren v rámci dlouhodobých obchodních vztahů s americkou investiční skupinou Blackrock a investičním konsorciem Nala Renewables v roce 2022;

(viii) změny mimořádných výnosů z prodeje fotovoltaických elektráren původně provozovaných Skupinou SOLEK byly dány zejména tím, že ke dni 29.9.2022 prodala kyperská společnost ze Skupiny SOLEK společnost SOLEK Cyprus Services Limited českému investičnímu fondu MW Investiční fond SICAV, a.s. svůj podíl v kyperské společnosti NERATECH Limited, jež vlastní fotovoltaickou elektrárnu na Kypru; a

(ix) změny čistých peněžních toků z provozní činnosti byly dány zejména počtem vypořádaných transakcí v rámci prodejů jednotlivých fotovoltaických projektů na základě dlouhodobého obchodního vztahu s americkou investiční skupinou BlackRock.

(b) Změna rozhodného účetního dne

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

(c) Účetní standardy

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

Ručitel sestavuje individuální účetní závěrku v souladu s platnými českými účetními předpisy a konsolidovanou účetní závěrku v souladu s § 23a odst. 2 Zákona o účetnictví podle mezinárodních účetních standardů IFRS. Součástí tohoto Základního prospektu jsou konsolidované účetní závěrky Ručitele, které je do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, jak je uvedeno v kap. 3 tohoto Základního prospektu.

(d) Změna účetního rámce

Ručitel neplánuje změnu účetního rámce.

(e) Konsolidovaná účetní závěrka

Ručitel vyhotovil auditovanou konsolidovanou účetní závěrku za rok 2021 a 2022, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, jak je uvedeno v kap. 3 tohoto Základního prospektu.

(f) Stáří finančních údajů

Ručitel potvrzuje, že rozvahový den posledního roku, pro který byly finanční údaje Ručitele ověřeny, není starší než 18 měsíců od data vyhotovení tohoto Základního prospektu.

5.2 Mezitímní a jiné finanční údaje

Ručitel do dne vyhotovení tohoto Základního prospektu zveřejnil konsolidovanou mezitímní účetní závěrku k 30.6.2023. Tato mezitímní účetní závěrka Ručitele nebyla ověřena auditorem.

ROZVAHA	30.6.2023	31.12.2022
Aktiva celkem	7 511 018	6 793 948
Stálá aktiva	4 964 310	4 517 258
Oběžná aktiva	2 546 708	2 276 690
Vlastní kapitál	210 669	416 293
Cizí zdroje	7 300 349	6 377 655
Krátkodobé	2 048 984	1 919 498
Dlouhodobé	5 251 365	4 458 157
Neuhrazená ztráta z minulých let	- 604 537	- 81 462

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	1.1.2023 – 30.6.2023	1.1.2022 – 30.6.2022
Provozní výsledek hospodaření	- 203 413	43 807
Finanční výsledek hospodaření	- 303 243	18 920
Výnosy	594 271	712 148
Z toho mimořádné výnosy z prodeje solárních elektráren původně provozovaných Skupinou SOLEK	0	0
Celkový obrat (tj. výnosy + výnosy z prodeje solárních elektráren)	594 271	712 148
Zisk / Ztráta	- 205 624	86 857

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	1.1.2023 – 30.6.2023	1.1.2022 – 30.6.2022
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	85 390	133 757
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	- 626 351	- 358 376
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	36 246	- 250 737
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	851 912	506 498
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	344 543	28 488

K významnějším změnám hodnot plynoucích z neauditované konsolidované účetní závěrky Ručitele ke dni 30.6.2023 došlo zejména z důvodu následujících skutečností:

- (i) Provozní výsledek hospodaření byl dán zejména vyššími celkovými provozními náklady Skupiny SOLEK, když v první polovině roku 2023 se aktivity Skupiny SOLEK soustředily především na výstavbu projektů solárních elektráren, které zůstávají ve vlastnictví Skupiny SOLEK, a které bude Skupina SOLEK provozovat jako tzv. nezávislý výrobce elektřiny (angl. Independent Power Producer – IPP). Aktivity spojené s výstavbou a provozováním projektů v rámci činnosti nezávislého výrobce elektřiny jsou předmětem vnitroskupinové fakturace a vztahů. V konsolidovaných finančních výkazech Skupiny SOLEK k 30. červnu 2023 tak nemají tyto aktivity vliv na výši hrubé marže, když pro účely konsolidovaných výsledků není vnitroskupinová fakturace mezi společnostmi ze Skupiny SOLEK brána v potaz. V důsledku toho konsolidovaný provozní výsledek hospodaření vykazuje hrubou marži, která je dána pouze hrubou marží realizovanou Skupinou SOLEK v rámci prodeje projektů třetím stranám, a která díky této skutečnosti vykazuje nižší hodnoty. Oproti tomu konsolidovaný provozní výsledek hospodaření vykazuje s ohledem na provozní náklady (OPEX) vyšší hodnoty determinované zejména celkovým významným nárůstem aktivit Skupiny SOLEK.
- (ii) Finanční výsledek hospodaření byl dán zejména pokračujícím trendem růstu úrokových sazeb u dluhových instrumentů, prostřednictvím kterých docházelo k financování aktivit Skupiny SOLEK. Kromě toho v roce 2022 byla převažující část úrokových nákladů souvisejících s dluhovými instrumenty, prostřednictvím kterých docházelo k financování investičních nákladů (CAPEX) na výstavbu

projektů kapitalizována ve fázi výstavby projektů. Do konce roku 2022 pak byla většina financovaných projektů zcela dokončena, v důsledku čehož došlo počínaje rokem 2023 k zaúčtování nákladů z příslušných úvěrů a jejich promítnutí ve finančním výsledku hospodaření roku 2023.

- (iii) Změny oproti roku 2022 v hodnotách vykázaných u celkové ztráty, neuhrazené ztráty z minulých let a hodnoty vlastního kapitálu jsou pak dány zejména zohledněním změn týkajících se provozního výsledku hospodaření (viz výše), finančního výsledku hospodaření (viz výše) a přeceněním hodnoty projektů ve vlastnictví Skupiny SOLEK, jako nezávislého výrobce elektřiny.

5.3 Ověření historických ročních finančních údajů

(a) Prohlášení o ověření

Uvedené historické finanční údaje vycházejí z konsolidované účetní závěrky Ručitele za hospodářský rok končící 31.12.2021 a z konsolidované účetní závěrky Ručitele za hospodářský rok končící 31.12.2022, které byly ověřeny Auditorem, a ze zpráv Auditora k ověření těchto účetních závěrek. Zprávy Auditora o historických finančních údajích neobsahují výhrady, úpravy výroku nebo odmítnutí výroku nebo zdůraznění skutečnosti.

(b) Další údaje, které byly ověřeny auditorem

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

(c) Zdroje neověřených údajů

Nejsou.

5.4 Klíčové ukazatele výkonnosti (KPI)

Ručitel nezveřejňuje klíčové ukazatele výkonnosti.

5.5 Soudní a rozhodčí řízení

Vyjma níže uvedeného není ani v předchozích 12 měsících nebyl Ručitel ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu účastníkem státních, soudních nebo rozhodčích řízení, která měla nebo by mohla mít významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Ručitele nebo společností ze Skupiny SOLEK, ani taková řízení Ručiteli nehrozí.

Soudní řízení mezi Ručitelem a slovenskou společností EF Solar I, s.r.o. probíhající na Slovensku bylo ukončeno pravomocným usnesením o zastavení řízení vydaným slovenským soudem dne 10.03.2022. Řízení bylo zastaveno v důsledku uzavření dohody o narovnání mezi Ručitelem a EF Solar I, s.r.o., na jejímž základě se Ručitel dohodl se společností EF Solar I, s.r.o. na narovnání ve výši 310.000 EUR. Ručitel uvedenou částku ke dni splatnosti 30.06.2022 uhradil v plné výši. V tomto soudním řízení šlo o to, že EF Solar I, s.r.o., jako právní nástupce společnosti SOLEK VI s.r.o., kterou Ručitel v roce 2014 prodal společnosti Jarlin, s.r.o., jež se později sloučila s žalobcem EF Solar I, s.r.o., žalovala Ručitele o náhradu škody ve výši přibližně 441 000 EUR. Škoda měla EF Solar I, s.r.o. vzniknout v důsledku nepřiznání veřejné podpory na rok 2015.

5.6 Významná změna finanční pozice Ručitele

Od data poslední ověřené účetní závěrky, tj. od 31.12.2022, nedošlo k významné změně finanční pozice Skupiny SOLEK, kromě níže uvedených změn.

Ručitel vydal v roce 2023 celkem 6 emisí dluhopisů, když u těchto 6 emisí byly upsány dluhopisy v celkovém objemu přibližně 376 milionů Kč, jež jsou postupně splatné v letech 2024 až 2026.

Ke dni 2.6.2022 uzavřela chilská společnost SOLEK Beta SpA ze Skupiny SOLEK Úvěrovou smlouvu TOESCA, na jejímž základě může SOLEK Beta SpA čerpat úvěr až do výše 25 milionů USD. Dne 13. ledna 2023 SOLEK Beta načerpala další část úvěru ve výši 6 milionů USD, přičemž ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu načerpala SOLEK Beta SpA na základě Úvěrové smlouvy TOESCA celý limit úvěru ve výši 25 milionů USD za účelem financování developmentu a výstavby projektů fotovoltaických elektráren v Chile. Smlouva je popsána v kap. 6.4 *Významné smlouvy*.

Ručitel a společnosti ze Skupiny SOLEK (SOLEK Cyprus Services Limited, Ručitel) uzavřely 5.10.2022 s nespřízněnou právníčkou osobou rámcovou smlouvu o nákupu a prodeji komponentů, na jejímž základě nespřízněná právnícká osoba kupuje od společností ze Skupiny SOLEK komponenty pro výstavbu fotovoltaických elektráren a následně je s odloženou 90 denní splatností opět prodává společnostem ze Skupiny SOLEK. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nejsou evidovány žádné pohledávky nespřízněné právnícké osoby z této smlouvy. Smlouva je popsána v kap. 6.4 *Významné smlouvy*.

Skupina SOLEK dále od konce posledního finančního období na základě Rámcové smlouvy 1 a Rámcové smlouvy 2 prodala 2 projekty fotovoltaických elektráren v Chile o celkové instalované kapacitě přibližně 6 MWp, které jsou blíže popsány v kap. 14. *Informace o Ručiteli, sekci 2.1. Historie a vývoj Ručitele, části „Nedávné události, které by mohly mít význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele“*.

Ke dni 21.12.2022 uzavřel Ručitel s nespřízněnou fyzickou osobou smlouvu o úvěru, na jejímž základě došlo k načerpání finančních prostředků ve výši 6,5 milionu EUR. Tento úvěr byl Ručitelem splacen ke dni 16.6.2023.

Ručitel ke dni 21.2.2023 v souvislosti s neveřejnou emisí dluhopisů spřízněné společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o., SOLEK Europe EUR 8,00/25, ISIN CZ0003548331, vystavil ručitelské prohlášení ve formě notářského zápisu s přímou vykonatelností ve prospěch společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., jakožto agenta pro zajištění, kterým se zavázal uspokojit společně a nerozdílně s Emitentem veškeré dluhy SOLEK EUROPE Holding s.r.o. z uvedené emise dluhopisů, a to až do celkové výše 8 milionů EUR spolu s částkou odpovídající výnosu z uvedených dluhopisů a případného zákonného úroku z prodlení. Na základě uvedené emise dluhopisů společnost SOLEK EUROPE Holding s.r.o. upsala dluhopisy v celkové hodnotě 8 milionů EUR s výnosem ve výši 8 % p.a. a splatností 2 let ode dne emise, tj. k 1.3.2025. Ručitel dále pohledávky z emitovaných dluhopisů zajistil vůči agentovi pro zajištění zástavním právem k podílu ve společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o.

Ručitel ke dni 5.6.2023 v souvislosti s neveřejnou emisí dluhopisů spřízněné společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o., SOLEK Europe EUR 7,80/27, ISIN CZ0003550998, vystavil ručitelské prohlášení ve formě notářského zápisu s přímou vykonatelností ve prospěch

společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., jakožto agenta pro zajištění, kterým se zavázal uspokojit společně a nerozdílně s Emitentem veškeré dluhy SOLEK EUROPE Holding s.r.o. z uvedené emise dluhopisů, a to až do celkové výše 8 milionů EUR spolu s částkou odpovídající výnosu z uvedených dluhopisů a případného zákonného úroku z prodlení. Na základě uvedené emise dluhopisů společnost SOLEK EUROPE Holding s.r.o. upsala dluhopisy v celkové hodnotě 8 milionů EUR s výnosem ve výši 7,8 % p.a. a splatností 4 roky ode dne emise, tj. k 13.6.2027. Ručitel dále pohledávky z emitovaných dluhopisů zajistil vůči agentovi pro zajištění zástavním právem k podílu ve společnosti SOLEK EUROPE Holding s.r.o.

Neuhrazená ztráta Ručitele narostla od konce účetního období k datu 31.12.2022 do 30.6.2023 o přibližně 523 milionů Kč na celkovou neuhrazenou ztrátu ve výši přibližně 604 milionů Kč. Bližší odůvodnění pro nárůst celkové neuhrazené ztráty Skupiny Emitenta v uvedeném období je uvedeno v kap 5.2 Informací o Ručiteli.

6. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

6.1 Transakce se spřízněnými osobami

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

Podrobnější informace jsou uvedeny ve zprávě o vztazích za rok 2022, která je do tohoto Základního prospektu zahrnuta odkazem, jak je uvedeno v kap. 3 tohoto Základního prospektu.

6.2 Základní kapitál

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

6.3 Společenská smlouva a stanovy

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

6.4 Významné smlouvy

Ručitel má uzavřeny následující významné smlouvy:

Strana 1	Strana 2	Popis smlouvy	Aktuální stav smlouvy a plnění	Datum uzavření smlouvy
SOLEK LATAM Holding SpA (dříve jako SOLEK Investments SpA)	MW Investiční fond SICAV, a.s.	Rámcová smlouva o zápůjčce jejímž předmětem je poskytování jednotlivých zápůjček za účelem realizace investic do developmentu a výstavby solárních elektráren v Chile. Pohledávky z jednotlivých zápůjček jsou zajištěny zástavou akcií Ručitele a společnosti SOLEK LATAM Holding SpA. Obě zástavní smlouvy zajišťují pohledávky do výše 1 miliardy Kč.	Průběžně probíhá poskytování jednotlivých zápůjček. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu bylo načerpáno mírně přes 1,3 miliardy Kč na základě dílčích smluv o zápůjčce ze dnů: 30.06.2020; 17.07.2020; 20.08.2020; a 24.09.2020, každá se splatností 16 let ode dne uzavření dílčí smlouvy s úrokem ve výši 12% p.a.	29.6.2020
SOLEK HOLDING SE	SOLEK LATAM Holding SpA	Rámcová smlouva o poskytování zápůjček, přičemž každá jednotlivá zápůjčka je poskytována se splatností 7 let ode dne poskytnutí zápůjčky vydlužiteli (SOLEK LATAM Holding SpA).	Od data uzavření rámcové smlouvy byly poskytnuty a nesplaceny zápůjčky v měně CZK ve výši 13 milionů Kč s úrokovou mírou 6,25 % p.a.	1.7.2020
SOLEK HOLDING SE	SOLEK LATAM Holding SpA	Úvěrová smlouva o poskytnutí finančních prostředků až do výše 20 milionů USD vydlužiteli (SOLEK LATAM Holding SpA)	Od data uzavření úvěrové smlouvy byly poskytnuty a nesplaceny finanční prostředky v měně USD ve výši 18,5 milionu USD s úrokovou mírou ve výši 8,35 % p.a.	29.09.2020

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

<p>SOLEK Cyprus Services Limited, SOLEK HOLDING SE, SOLEK Czech Services s.r.o.</p>	<p>Právnícká osoba nespřízněná s Ručitelem ani žádnou společností ze Skupiny SOLEK (obchodní partner)</p>	<p>Rámcová smlouva, na základě které může obchodní partner koupit komponenty pro výstavbu fotovoltaické elektrárny od společností zde uvedených jako Strana 1, a následně tyto komponenty obchodní partner prodá některé společnosti ze Skupiny SOLEK s odloženou splatností 90 až 120 dnů.</p> <p>Limit těchto obchodů je stanoven na 25 milionů USD.</p>	<p>Od konce měsíce března 2021 probíhá průběžné plnění. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činí závazek společností ze Skupiny SOLEK vůči obchodnímu partnerovi 22,3 milionů USD.</p>	<p>14.1.2021 ve znění dodatku č. 4 ze dne 10.05.2023</p>
<p>SOLEK LATAM HOLDING SPA</p>	<p>PMGD HOLDCO SpA americké investiční společnosti BlackRock</p>	<p>Rámcová smlouva o prodeji projektů fotovoltaických elektráren o výkonu až cca 150 MW z portfolia solárních projektů vlastněných Skupinou SOLEK v Chile.</p>	<p>Plnění Rámcové smlouvy průběžně probíhá.</p>	<p>5.11.2021</p>
<p>SOLEK Chile Services SpA, SOLEK Chile Holding IV SpA, SOLEK Czech Services s.r.o.</p>	<p>NALA RENEWABLES CHILE SpA švýcarské investiční společnosti Nala Renewables Switzerland Sarl</p>	<p>Rámcová smlouva o prodeji projektů fotovoltaických elektráren o výkonu až cca 150 MW z portfolia solárních projektů vlastněných Skupinou SOLEK v Chile.</p>	<p>Plnění Rámcové smlouvy průběžně probíhá.</p>	<p>23.11.2021</p>
<p>SOLEK Beta SpA</p>	<p>Toesca Créditos Energía Renovable Fondo De Inversión</p>	<p>Úvěrová smlouva až do výše 25 milionů USD.</p> <p>Prostředky poskytnuté na základě úvěrové smlouvy jsou zajištěny zástavním právem</p>	<p>Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu načerpala SOLEK Beta SpA celý limit úvěru ve výši 25 milionů USD.</p>	<p>2.6.2022</p>

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

		k obchodním podílům ve společnostech Parque Solar Leyda SpA, SOLEK Beta SpA a SOLEK Gamma SpA.		
SOLEK Cyprus Services Limited, SOLEK HOLDING SE, SOLEK Czech Services s.r.o.	Právnícká osoba nespřízněná s Ručitelem ani žádnou společností ze Skupiny SOLEK (obchodní partner)	Rámcová smlouva, na základě které může obchodní partner koupit komponenty pro výstavbu fotovoltaické elektrárny od společností zde uvedených jako Strana 1, a následně tyto komponenty obchodní partner prodá některé společnosti ze Skupiny Emitenta s odloženou splatností 90 dnů. Limit těchto obchodů je stanoven na 10 milionů USD.	Průběžné plnění smlouvy probíhá od počátku měsíce října 2022. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činí závazek společností ze Skupiny SOLEK vůči obchodnímu partnerovi 0 milionů USD.	5.10.2022 ve znění dodatku č. 1 ze dne 10.5.2023
SOLEK HOLDING SE	Právnícká osoba nespřízněná s Ručitelem ani žádnou společností ze Skupiny SOLEK (obchodní partner)	Dohoda o zřízení zástavního práva ze dne 05.10.2022 zajišťující pohledávky z rámcové smlouvy o třístranném prodeji zboží ze dne 05.10.2022	Zástavní právo ve prospěch úvěrujícího k investičním akciím v hodnotě 5 milionů EUR ve vlastnictví Ručitele ve fondu MW Investiční fond SICAV, a.s.	5.10.2022
SOLEK Beta SpA	investiční fond skupiny BlackRock Invesmtments, LLC	Krátkodobý úvěr do výše 75 milionů USD se splatností 6 let	Ke dni tohoto Základního prospektu načerpán úvěr ve výši 37,8 milionů USD.	24.5.2023
SOLEK Beta SpA; SOLEK Chile Holding II SpA;	NY branch of NATIXIS bank; NY branch of BNP Paribas	Krátkodobý úvěr pro účely financování výstavby solárních elektráren v Chile do výše 144 milionů USD	Ke dni tohoto Základního prospektu úvěr nebyl čerpán.	24.5.2023

SOLEK Alpha SpA; Parque Solar Leyda SpA				
SOLEK Beta SpA; SOLEK Chile Holding II SpA; SOLEK Alpha SpA; Parque Solar Leyda SpA	Banco de Crédito e Inversiones	smlouva o revolvingovém úvěru ve výši 15 milionů USD za účelem financování DPH z plateb dodavatelům v souvislosti s výstavbou fotovoltaických elektráren	Ke dni tohoto Základního prospektu úvěr nebyl čerpán.	24.5.2023

7. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

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

- (a)** aktuální stanovy Ručitele;
- (b)** výroční zprávy Ručitele za každý ze dvou roků předcházejících uveřejnění tohoto Základního prospektu;
- (c)** mezitímní konsolidovaná účetní závěrka Ručitele ke dni 30.6.2023; a
- (d)** Zajišťovací dokumenty.

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

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

15. ZNĚNÍ RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ

RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

Vzhledem k tomu, že:

- (A) **SOLEK Czech Services s.r.o.**, se sídlem na adrese Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 289 73 577, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 157019 vedenou Městským soudem v Praze („**Emitent**“) zřídil v roce 2023 na českém kapitálovém trhu dluhopisový program v maximální celkové jmenovité hodnotě 750.000.000,- Kč (sedm set padesát milionů korun českých) (resp. ekvivalent této částky v jiných měnách), s dobou trvání dluhopisového programu 5 let, který byl schválen rozhodnutím statutárního orgánu Emitenta dne 17.5.2022 („**Program**“) umožňující vydávání seniorních dluhopisů zajištěných mj. ručením („**Dluhopisy**“);
- (B) Dle společných emisních podmínek Dluhopisů („**Společné emisní podmínky**“) mají být Dluhopisy mj. zajištěny ručitelským prohlášením společností **SOLEK HOLDING SE**, se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 292 02 701, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka H 218 („**Ručitel**“); a
- (C) Ručitel souhlasí se zajištěním Zajištěných dluhů (jak jsou definovány níže) Emitenta z Dluhopisů tímto ručitelským prohlášením („**Ručitelské prohlášení**“);

Ručitel činí následující:

1. RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

Ručitel se podle ustanovení § 2018 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů („**Občanský zákoník**“) zavazuje, za podmínek tohoto Ručitelského prohlášení, uspokojit veškeré budoucí, podmíněné i nepodmíněné Zajištěné dluhy (jak jsou definovány níže), pokud je Emitent nesplní řádně a včas, a to ani v dodatečné lhůtě po výzvě kteréhokoliv Vlastníka Dluhopisů podle čl. 11.1(a) Společných emisních podmínek („**Rozhodná skutečnost**“).

Pro účely tohoto Ručitelského prohlášení se **Zajištěnými dluhy** rozumí následující peněžité dluhy Emitenta:

- (a) dluhy Emitenta vyplývající z povinnosti Emitenta k financování účtu výnosů podle čl. 6.2(d) Společných emisních podmínek; a
- (b) dluhy Emitenty vyplývající z povinnosti Emitenta k udržování prostředků na účtech podle čl. 6.2(e) Společných emisních podmínek.

a to do celkové výše 750.000.000,- Kč (sedm set padesát milionů korun českých) (celková výše částky Ručení).

Ručitel se zavazuje uspokojit Zajištěné dluhy po doručení písemné výzvy („**Výzva**“) Vlastníka Dluhopisu Ručiteli (nebo Ručiteli prostřednictvím Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován) (jak je tento pojem definován ve Společných emisních podmínkách))

Dluh Ručitele podle tohoto článku je splatný 30 dnů poté, kdy Ručitel obdrží Výzvu, ledaže Vlastník Dluhopisu ve své Výzvě stanoví lhůtu pozdější.

Vlastník Dluhopisu je oprávněn vykonat svá práva podle tohoto Ručitelského prohlášení, kdykoli poté, kdy nastane a bude trvat Rozhodná skutečnost

Zajištěné dluhy budou splněny v pořadí podle data splatnosti příslušných Výzev.

2. PODMÍNKY RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ

Ručitel poskytuje ručení do doby úplného uspokojení Zajištěných dluhů.

Dluhy Ručitele, vyplývající z tohoto Ručitelského prohlášení představují jeho nezajištěné a nepodřízené dluhy, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Ručitele s výjimkou závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

3. EMISNÍ PODMÍNKY

Ručitel tímto prohlašuje, že obdržel kopii Společných emisních podmínek Dluhopisů, seznámil se s nimi, jakož i s podmínkami plnění Zajištěných dluhů a souhlasí s nimi.

4. PLATBY

Všechny platby Ručitele podle tohoto Ručitelského prohlášení se budou provádět v souladu s čl. 9 „*Platební podmínky*“ Společných emisních podmínek.

5. PROHLÁŠENÍ VŮČI VLASTNÍKŮM DLUHOPISŮ

Tímto dále prohlašujeme a potvrzujeme, že

- (a) Ručitel prohlašuje, že toto Ručitelské prohlášení zakládá jeho platné, účinné a vymahatelné povinnosti v souladu s podmínkami obsaženými v tomto Ručitelském prohlášení;
- (b) ručení zřízené tímto Ručitelským prohlášením je závazné i pro právní nástupce Ručitele;
- (c) Ručitel prohlašuje, že má všechna nezbytná oprávnění a způsobilost k vydání tohoto Ručitelského prohlášení;
- (d) jakékoliv oznámení určené Ručiteli bude platné a účinné, pokud bude vyhotoveno v českém jazyce a doručeno na adresu Ručitele pro doručování:

SOLEK HOLDING SE

Adresa: Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, Česká republika
k rukám: Zdeňka Sobotky;

- (e) Zmaří-li Ručitel vědomě dojití Výzvy, platí, že Výzva Ručiteli řádně došla;
- (f) Je-li Ručiteli zasláno více písemných Výzev na zaplacení téhož Zajištěného dluhu (např. v důsledku souběžného užití více způsobů doručování), je rozhodující Výzva, která byla Ručiteli doručena jako první.
- (g) Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů pro doručení oznámení jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platné a účinné, pokud bude doručeno způsobem předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení doručováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního doručení; a
- (a) tato Ručitelské prohlášení a ručení vzniklá na jeho základě (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s ním) a jejich výklad se řídí právem České

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

republiky. Veškeré spory vzniklé z tohoto Ručitelského prohlášení nebo v souvislosti s ním (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s ním a sporů týkajících se jeho existence, platnosti či ukončení) budou výlučně rozhodovány příslušnými soudy České republiky.

Datum: 20. května 2022

SOLEK HOLDING SE, jako Ručitel

Podpis: _____



Jméno: Zdeněk Sobotka

Funkce: Předseda představenstva