



ENERGY FINANCIAL GROUP

UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

Energy financial group a.s.

Dluhopisy ENERGY FINANCIAL GROUP 26 I s pevným úrokovým výnosem 6,5 % p.a.
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 350.000.000,- Kč splatné v roce 2026

ISIN CZ0003525545

Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst (dále jen „**Prospekt**“) pro dluhopisy ENERGY FINANCIAL GROUP 26 I (dále jen „**Dluhopisy**“) vydávané společností Energy financial group a.s., IČO: 052 35 472, se sídlem Jihlavská 1558/21, Michle, 140 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 21725 (dále jen „**Emitent**“), podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši **6,50 % p.a.** o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 350.000.000,- Kč (slovy: tři sta padesát milionů korun českých) se splatností v roce 2026. Za podmínek uvedených dále v Prospektu je Emitent oprávněn rozhodnout o navýšení celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů až o 50 %.

Tento Prospekt byl vyhotoven za účelem veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu čl. 2 písm. d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**“). Dluhopisy budou nabízeny Emitentem.

Emitent jako subjekt naplňující definici „malého a středního podniku“ ve smyslu čl. 2 písm. f) Nařízení o prospektu, který nemá žádné cenné papíry přijaté k obchodování na regulovaném trhu, vyhotovil tento Prospekt jako „Unijní prospekt pro růst“ v souladu s čl. 15 odst. 1 písm. a) Nařízení o prospektu. Tento Prospekt byl dále vyhotoven v souladu s (i) 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 (dále jen „**Prováděcí nařízení 2019/980**“), (ii) nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatky prospektu a oznamovací portál, a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301, a (iii) částí čtvrtou zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Součástí tohoto Prospektu je též znění emisních podmínek Dluhopisů. Emitent nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování v jakémkoliv obchodním systému, a ani obdobnou žádost v budoucnosti nepředpokládá.

Prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s čl. 20 Nařízení o prospektu a v souladu s čl. 35 a násl. Prováděcího nařízení 2019/980 schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen „**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“) č.j. 2020/136047/CNB/570 ze dne 10. 11. 2020, které nabylo právní moci dne 11. 11. 2020. **Prospekt pozbyde platnosti dne 11. 11. 2021. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti Prospektu.**

Rozhodnutím o schválení Prospektu Dluhopisů Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje údaje požadované právními předpisy nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 6. 11. 2020 („**Datum Prospektu**“) a údaje v něm uvedené jsou platné k tomuto dni. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu k významné nové skutečnosti nebo k podstatným změnám údajů v něm uvedených, zejména bude-li zjištěna podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu v souladu s čl. 23 Nařízení o prospektu. Každý takový dodatek bude

schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy. Tento Prospekt je platný pouze po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení Českou národní bankou, tj. do dne 11. 11. 2021 (včetně). Poté, co Prospekt pozbude platnosti, jej Emitent nebude dále aktualizovat.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které jsou Emitentovi k Datu Prospektu známé a které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v oddílu „Rizikové faktory“ tohoto Prospektu.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po Datu Prospektu, jsou-li vyhotovovány, jsou zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta „www.efg-holding.cz“, a dále v sídle Emitenta na adrese Jihlavská 1558/21, Michle, 140 00 Praha 4, v pracovní dny vždy v době od 9.00 do 16.00 hodin. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci.

Emitent

Energy financial group a.s.

I. OBSAH

I.	OBSAH	4
II.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	5
III.	ZVLÁŠTNÍ SHRnutí	6
IV.	ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM	12
V.	STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ	15
VI.	RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA	29
VII.	RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ	33
VIII.	EMISNÍ PODMÍNKY	36
IX.	PODROBNOSTI O NABÍDCE.....	42
X.	SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI.....	45
XI.	FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI.....	46
XII.	ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPIRŮ	49
XIII.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	50

II. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Následující informace a dokumenty jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, přičemž veškeré tyto informace a dokumenty lze nalézt na internetové stránce Emitenta www.efg-holding.cz v sekci Pro Investory.

Informace o Emitentovi	Dokument	Konkrétní strany	Přímý odkaz
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019	Zpráva o auditu účetní závěrky Energy financial group akciová společnost Praha 4 k 31.12.2019	7 - 21	https://www.efg-holding.cz/wp-content/uploads/2020/10/efg-audit-19.pdf
Zpráva auditora k účetní závěrce Emitenta sestavené za účetní období končící 31.12.2019	Zpráva o auditu účetní závěrky Energy financial group akciová společnost Praha 4 k 31.12.2019	2 - 6	https://www.efg-holding.cz/wp-content/uploads/2020/10/efg-audit-19.pdf

III. ZVLÁŠTNÍ SHRNUTÍ

Každé zvláštní shrnutí unijního prospektu pro růst se skládá z jednotlivých bodů. Tyto body jsou obsaženy v oddílech 1 až 4 v tabulce uvedené níže. Toto shrnutí obsahuje veškeré body vyžadované ve zvláštním shrnutí pro unijní prospekt pro růst týkající se Emitenta a Dluhopisů.

ODDÍL 1 – ÚVOD

1.1	Název cenných papírů je ENERGY FINANCIAL GROUP 26 I. Mezinárodní identifikační číslo („ISIN“) cenných papírů je CZ0003525545.
1.2	Emitentem je obchodní společnost Energy financial group a.s. Obchodní firma Emitenta je Energy financial group a.s. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 21725, IČO: 052 35 472. Sídlo emitenta je Jihlavská 1558/21, Michle, 140 00 Praha 4. Kontaktní údaje Emitenta jsou následující: tel.: +420 225 107 152, e-mail: sekretariat@efg-holding.cz , ID datové schránky: 93eye86. Identifikační číslo právnické osoby (LEI) Emitenta je 315700ZL8SFERNUETH71.
1.3	Tento Prospekt byl schválen Českou národní bankou, se sídlem Na Příkopě 864/28, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 481 36 450, tel.: +420 224 411 111, e-mail: podatelna@cnb.cz , ID datové schránky: 8tgaiej.
1.4	Tento Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB dne 10. 11. 2020, č.j. 2020/136047/CNB/570, toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 11. 11. 2020.
1.5	Upozornění
1.5.1	<ul style="list-style-type: none"> a) Toto shrnutí představuje úvod k unijnímu prospektu pro růst, jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek. b) Investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část. c) V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení. d) Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi unijního prospektu pro růst nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi unijního prospektu pro růst neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotčených cenných papírů investovat.

ODDÍL 2 – KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

2.1	Kdo je emitentem cenných papírů?
2.1.1	<ul style="list-style-type: none"> a) Právní forma Emitenta je akciová společnost. Emitent provozuje svoji činnost na základě právních předpisů České republiky, zejména na základě zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů („občanský zákoník“), zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů („ZOK“), a zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů („živnostenský zákon“). Emitent sídlí v České republice. b) Hlavními činnostmi Emitenta, ke kterým je Emitent oprávněn, jsou výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor. Emitent jako holdingová osoba přímo neprodává výrobky, ani neposkytuje služby třetím osobám. Skupina Emitenta vykonává činnost v oblasti energetického využití odpadů, konkrétně dovoz odpadu, jeho zpracování, výrobu elektřiny a tepla, produkci zemního plynu, bioplynu a hnojiva. c) Emitent je přímo ovládán svým akcionářem, panem Ivo Skřenkem, který je většinovým akcionářem Emitenta a přímo vlastní 90% podíl na hlasovacích právech a na základním kapitálu Emitenta. d) Osobou zastávající funkci rovnocennou generálnímu řediteli v Emitentovi je pan Tomáš Voltr, místopředseda představenstva.

2.2 Jaké jsou hlavní finanční údaje o emitentovi?

2.2.1 Vzhledem k tomu, že Emitent nevyhotovuje konsolidovanou účetní závěrku, jsou níže uvedené finanční údaje čerpány z auditované individuální účetní závěrky Emitenta, sestavené podle CAS a vyhotovené za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019. Pro srovnání jsou rovněž uvedeny údaje z předcházejícího účetního období.

Auditor ověřující účetní výkazy Emitenta za rok 2019, Ing. Jan Glatt, se sídlem Příkopy 1520, 562 01 Ústí nad Orlicí, auditorské oprávnění Komory auditorů České republiky č. 1023, nevznesl v jejich souvislosti žádné výhrady či varování. Zdůraznil však skutečnost, že (i) finanční podíly v dceřiných společnostech Emitenta jsou oceněny v pořizovacích cenách, nikoli v jejich reálné hodnotě, (ii) Emitent hospodaří se ztrátou a (iii) v souvislosti s pandemií COVID-19 nedojde dle sdělení Emitenta v roce 2020 k výraznému narušení ekonomiky a stability Emitenta.

Emitent nevyhotovil mezitímní finanční výkazy, proto je v tabulce níže neuvádí.

Rozvaha		
tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Aktiva		
Dlouhodobý majetek		
Dlouhodobý nehmotný majetek	43	70
Dlouhodobý hmotný majetek	55	79
Dlouhodobý finanční majetek	328 145	113 803
Dlouhodobý majetek celkem	328 243	113 952
Oběžná aktiva		
Pohledávky	321 984	298 573
Peněžní prostředky	18 592	10 293
Oběžná aktiva celkem	340 576	308 866
Časové rozlišení aktivní		
Náklady příštích období	22 169	5 881
Časové rozlišení aktivní celkem	22 169	5 881
Aktiva celkem	690 988	428 699
Pasiva		
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	10 000	10 000
Výsledek hospodaření minulých let	-17 820	-4 850
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-21 061	-12 970
Vlastní kapitál celkem	-28 881	-7 820
Cizí zdroje		
Dlouhodobé závazky	535 910	373 200
Krátkodobé závazky	180 870	59 883
Cizí zdroje celkem	716 780	433 083
Časové rozlišení pasivní		
Výdaje příštích období	3 089	3 436
Časové rozlišení pasivní celkem	3 089	3 436
Pasiva celkem	690 988	428 699

Výkaz zisku a ztráty

tis. CZK	1. ledna 2019 až 31. prosince 2019	1. ledna 2018 až 31. prosince 2018
Spotřeba materiálu a energie	-1 251	-525
Služby	-11 937	-4 582
Výkonová spotřeba	-13 188	-5 107
Osobní náklady	-3 209	-1 299
Úpravy hodnot v provozním majetku	-39	-346

	Ostatní provozní výnosy	26	7 461
	Ostatní provozní náklady	-580	-7 770
	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-16 990	-7 061
	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	6 710	-
	Náklady vynaložené na prodané podíly	-4 500	-
	Výnosové úroky a podobné výnosy	12 894	2 849
	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	-19 130	-8 705
	Ostatní finanční výnosy	283	-
	Ostatní finanční náklady	-328	-53
	Finanční výsledek hospodaření	-4 071	-5 909
	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-21 061	-12 970
	Daň z příjmů		-
	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-21 061	-12 970
2.3	Jaká jsou hlavní rizika specifická pro Emitenta?		
2.3.1	a. Riziko závislosti na dceřiných společnostech		
	<p>Hospodářské výsledky Emitenta jsou plně závislé na hospodářských výsledcích jeho dceřiných společností, neboť Emitent jako holdingová osoba nevykonává žádnou hospodářskou činnost. Pokles výkonnosti dceřiných společností Emitenta by se na straně Emitenta mohl projevit nižšími než plánovanými výnosy, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta dostát svým závazkům, včetně splácení úroků z Dluhopisů a vyplacení Dluhopisů v době jejich splatnosti.</p> <p>S ohledem na diverzifikaci investic však Emitent není zcela či převážně závislý pouze na jedné dceřině společnosti. Společností s největšími tržbami ve skupině Emitenta je MOSTEK energo s.r.o., což je současně společnost s nejdéleji historicky prokázanou efektivní provozní výkonností. V letech 2018 a 2019 hospodařila většina společností ve skupině Emitenta se ztrátou.</p>		
	b. Riziko externího financování		
	<p>Provoz skupiny Emitenta je závislý na externím financování, které je zajištěno zejména prostřednictvím dluhopisů a úvěrového financování. Pokud by k úhradě závazků Emitenta nepostačovaly tyto zdroje financování, bude schopnost Emitenta uspokojovat své dluhy z Dluhopisů záviset na jeho schopnosti refinancovat Dluhopisy dalším financováním, ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jiným způsobem, případně prodejem svých aktiv. Přestože je Emitent součástí skupiny více společností, neexistuje jistota, že bude schopen získat potřebné peněžní prostředky, které by mu umožnily uhradit jeho dluhy vůči vlastníkům Dluhopisů. Kromě toho nelze předem vyloučit, že Emitent bude schopen refinancovat své stávající a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Schopnost Emitenta získat nové financování je závislá na tržní hodnotě aktiv, jejichž případný pokles může vést až k neschopnosti Emitenta získat nový zdroj financování. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat své dluhy za přijatelných podmínek nebo pokud by refinancování nebylo možné, mohla by tato skutečnost mít negativní dopad na schopnost Emitenta splatit nominální hodnotu Dluhopisů.</p> <p>Co se týče aktuální výše zadlužení ostatních společností ve skupině Emitenta, je nejvíce úvěrově zatížena společnost EFG Rapotín BPS SE, jejíž výše úvěrů představovala ke konci roku 2019 částku cca 63 mil. Kč. Výše úvěrů ostatních společností ve skupině nepřevyšuje u jednotlivých společností částku 5 mil. Kč.</p> <p>Na úrovni skupiny Emitenta činil k 31.12.2019 objem cizích zdrojů vůči aktivům 69,5 %. Na úrovni Emitenta činil k 31. 12. 2019 poměr dlouhodobých cizích zdrojů vůči aktivům 77 %.</p>		
	c. Riziko technologie		
	<p>Dceřiné společnosti Emitenta využívají při své hospodářské činnosti technologie:</p> <ul style="list-style-type: none"> odpadové bioplynové stanice – hlavní částí této technologie tvoří příjmová hala odpadů, pasterizační tanky, jedna hygienizační a dvě fermentační nádrže, fermentor a kogenerační jednotky, membránové separace plynu – hlavní částí technologie tvoří předúprava (dmychadla, chladiče, kondenzace a kolony s aktivním uhlím), membránová separace (kompresor, membránové moduly, analyzátor), vtláčecí stanice (kompresor pro biometan, procesní chromatografie) a těžební plynovod (přípojka na distribuční soustavu) a 		

	<ul style="list-style-type: none"> • spalovny biomasy – hlavní část elektrárny tvoří parní kotel s fluidní vrstvou, kondenzační parní turbína a elektrický generátor. <p>Vzhledem k povaze použitých technologií spočívá toho riziko zejména v možnosti závažného technologického selhání a vzniku dodatečných nákladů na opravu, v nákladech na udržování technologie, v krajním případě i v možnosti havárie v důsledku technologického selhání a znečištění ovzduší. Přestože jsou přijata opatření, která mají riziko technologie omezit, jako je například pojištění předvídatelných rizik, selhání technologie způsobené selháním lidského faktoru či zásahem vyšší moci může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.</p> <p>d. Riziko preference akcionářů/ovládající osoby</p> <p>Existuje riziko, že případná budoucí rozhodnutí Emitenta o fúzi, transakci, akvizici, rozdělení zisku, prodeji aktiv nebo jiná obdobná rozhodnutí mohou být vedena spíše ve prospěch Emitenta a jeho akcionářů, resp. ve prospěch ovládající osoby Emitenta, než ve prospěch vlastníků Dluhopisů.</p> <p>e. Riziko změny veřejné podpory</p> <p>Významnou část příjmů dceřiných společností Emitenta tvoří veřejná podpora ve formě zeleného bonusu. V roce 2021 se bude jednat o cca 38 %. Jakákoliv změna výše této podpory, způsobu jejího vyplácení nebo vznik povinnosti k jejímu vrácení při nesplnění podmínek, může mít vliv na schopnost Emitenta splácet své závazky z Dluhopisů. V případě zeleného bonusu vypláceného společností MOSTEK energo s.r.o., EFG Rapotín BPS SE a EFG Vyškov BPS s.r.o. se jedná o pravidelnou podporu vyplácenou operátorem trhu, společností OTE, a.s., přičemž o přidělení veřejné podpory rozhoduje Energetický regulační úřad. Podmínky pro splnění nároku na výplatu zeleného bonusu jsou stanoveny zejména v zákoně č. 165/2012 Sb., o podpoře obnovitelných zdrojů energie, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o POZE“), další podmínky týkající se výplaty zeleného bonusu jsou upraveny v příslušných rozhodnutích Energetického regulačního úřadu.</p> <p>Zároveň odkazujeme na možné riziko vrácení dotace poskytnuté společnosti EFG Rapotín BPS SE.</p>
--	--

ODDÍL 3 – KLÍČOVÉ INFORMACE O CENNÝCH PAPIŘECH

3.1	Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?
3.1.1	<p>a) Dluhopisy jsou listinnými dluhovými cennými papíry na řad, přičemž se všemi Dluhopisy, které jsou součástí emise, jsou spojena stejná práva, a nerozlišují se tak jednotlivé třídy.</p> <p>b) Dluhopisy jsou vydávány v českých korunách. Jmenovitá hodnota Dluhopisů je 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých). Počet vydávaných Dluhopisů je omezen na 3.500 (slovy: tři tisíce pět set). Dluhopisy jsou splatné v roce 2026. Emitent může jednostranně rozhodnout o předčasném úplném či částečném splacení Dluhopisů k jím určenému dni (dále jen „Den předčasné splatnosti“, resp. „Den částečné předčasné splatnosti“), který nemůže nastat dříve než po uplynutí 24 (slovy: dvacet čtyř) měsíců od data emise Dluhopisů. Vlastníkům Dluhopisů náleží právo na výplatu nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů spolu s alikvotním úrokovým výnosem.</p> <p>c) S Dluhopisy jsou spojena následující práva:</p> <ol style="list-style-type: none"> právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu, právo na výplatu pevného úrokového výnosu a právo vlastníka Dluhopisu účastnit se a hlasovat na schůzi vlastníků Dluhopisů. <p>d) Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi vlastníky Dluhopisů stejně.</p> <p>e) Úrokový výnos z Dluhopisů je pevný ve výši 6,5 % p.a. Bude vyplácen zpětně za výnosové období, kterým je jedno tříměsíční období, a to vždy k 15. (slovy: patnáctému) dni měsíce následujícího po výnosovém období, za které je úrokový výnos vyplácen. Případně-li tento den na den pracovního klidu nebo státního svátku, úrok bude splatný nejbližší následující pracovní den na platební účet, který investor sdělí Emitentovi.</p>
3.2	Kde budou cenné papíry obchodovány?
3.2.1	Dluhopisy nebudou podléhat žádosti o přijetí k obchodování v mnohostranném obchodním systému nebo na trhu pro růst malých a středních podniků.

3.3	<p>Je za cenné papíry poskytnuta záruka? Za dluhopisy nebyla poskytnuta záruka.</p>
3.4 3.4.1	<p>Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry? Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <p>a. Riziko dalšího dluhového financování Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta. S růstem dluhového financování Emitenta roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů, což by mohlo mít za následek úplnou či částečnou ztrátu investic do Dluhopisů na straně investora. K 31. prosinci 2019, tedy ke konci posledního účetního období, činila dle auditované účetní závěrky celková výše cizích zdrojů Emitenta 716.780.000,- Kč (slovy: sedm set šestnáct milionů sedm set osmdesát tisíc korun českých) a celková výše aktiv 690.988.000,- Kč (slovy: šest set devadesát milionů devět set osmdesát osm tisíc korun českých). V období od konce účetního období roku 2019 do Data Prospektu došlo ke zvýšení základního kapitálu Emitenta o 30.000.000,- Kč (slovy: třicet milionů korun českých), ke splacení části dluhopisů a k neveřejné emisi nových dluhopisů, čímž v konečném důsledku došlo k navýšení cizích zdrojů Emitenta od konce roku 2019 do konce září 2020 o přibližně 126.000.000,- Kč (slovy: jedno sto dvacet šest milionů korun českých). Na úrovni skupiny Emitenta činila k poslednímu rozvahovému dni, tedy k 31. prosinci 2019, suma aktiv všech společností patřících do skupiny Emitenta bez ohledu na výši majetkové účasti Emitenta v těchto společnostech celkem 1.276.957.000,- Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě sedmdesát šest milionů devět set padesát sedm tisíc korun českých) a suma cizích zdrojů 887.088.000,- Kč (slovy: osm set osmdesát sedm milionů osmdesát osm tisíc korun českých).</p> <p>b. Riziko nesplácení Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet jistinu a vyplácet úroky z Dluhopisů. Hodnota pro vlastníky Dluhopisů při splacení Dluhopisů po jejich splatnosti může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová. Schopnost Emitenta splácet úroky z Dluhopisů a samotnou jistinu závisí na celkové úspěšnosti investic společností ve skupině Emitenta.</p> <p>c. Riziko likvidity Emitent k datu tohoto Prospektu nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném ani jiném organizovaném trhu cenných papírů. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném či jiném trhu nelze zaručit, že vznikne dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud vznikne, že takový sekundární trh bude trvat či bude jakkoliv likvidní. Zároveň může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí investor být schopen kdykoliv prodat své Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.</p>

ODDÍL 4 – KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPÍRŮ

4.1	<p>Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do tohoto cenného papíru? Dluhopisy v celkové hodnotě emise 350.000.000,- Kč (slovy: tři sta padesát milionů korun českých) budou nabízeny Emitentem veřejnosti v období od 12. 11. 2020 do 8. 11. 2021. Dluhopisy budou v rámci veřejné nabídky nabízeny tuzemským profesionálním zákazníkům a rovněž neprofesionálním (retailovým) zákazníkům v České republice. V rámci veřejné nabídky budou investoři vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů. Objednávka může být učiněna písemně nebo za použití prostředků komunikace na dálku a musí být doručena Emitentovi. Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat Dluhopisy, je 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých), přičemž maximální výše úpisu jednoho investora je omezena pouze celkovou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů. K platné a účinné koupi Dluhopisů musí investor (a) doručit Emitentovi objednávku, (b) uzavřít s Emitentem smlouvu o úpisu Dluhopisů, (c) splatit emisní kurz objednaných Dluhopisů na bankovní účet Emitenta uvedený ve smlouvě o úpisu Dluhopisů, kde budou peněžní prostředky investora zablokovány až do vydání Dluhopisů, a (d) obdržet od Emitenta potvrzení o přijetí či částečném přijetí objednávky. K částečnému přijetí objednávky může dojít v případě krácení objednávky.</p>
-----	---

	<p>Odhad celkových nákladů spojených s emisí činí: 4.658.000,- Kč (slovy: čtyři miliony šest set padesát osm tisíc korun českých).</p> <p>Emitent nebude účtovat investorům v souvislosti s nabytím Dluhopisů žádné poplatky.</p>
<p>4.2</p> <p>4.2.1</p>	<p>Proč je tento unijní prospekt pro růst sestavován?</p> <p>Důvodem nabídky Dluhopisů je zajištění finančních prostředků pro investiční činnost a pro částečné refinancování závazků Emitenta.</p> <p>a) Podle odhadu Emitenta budou celkové náklady emise Dluhopisů činit přibližně 4.658.000,- Kč (slovy: čtyři miliony šest set padesát osm tisíc korun českých) a její čistý výnos přibližně 345.342.000,- Kč (slovy: tři sta čtyřicet pět milionů tři sta čtyřicet dva tisíc korun českých). Odhadovaný čistý celkový výnos z úpisu Dluhopisů (po uhrazení nákladů emise Dluhopisů) bude použit na naplňování střednědobé a dlouhodobé investiční strategie skupiny Emitenta v oblasti likvidace odpadů, výroby a distribuce elektrické energie, tepla a biometanu. Emitent plánuje akvizice dalších společností za účelem doplnění a rozšíření současného portfolia. Konkrétně plánuje Emitent použít výtěžek emise Dluhopisů na následující činnosti a aktivity (seřazené dle priority):</p> <p><i>a. Akviziční činnost</i></p> <p>Emitent se zaměřuje na akviziční činnost, jejímž prostřednictvím bude schopen rozšířit portfolio produkovaných komodit a poskytovaných služeb. Akvizice jsou primárně zaměřeny na další bioplynové stanice. Kromě akvizice MOSTEK energo s.r.o., na níž bude využita část prostředků získaných z emise Dluhopisů, má Emitent k Datu Prospektu rozjednané další dvě akviziční příležitosti bioplynových stanic. V obou těchto případech jsou v současné době prověřovány smlouvy, práva a povinnosti, jakož i další soukromoprávní, veřejnoprávní a ekonomické aspekty vztahující se k těmto projektům (tzv. due diligence fáze), zároveň probíhají související obchodní jednání.</p> <p>Na akviziční činnost bude vynaloženo 62 % prostředků získaných emisí Dluhopisů.</p> <p><i>b. Refinancování současných závazků Emitenta</i></p> <p>Současné závazky Emitenta plynoucí zejména z již emitovaných dluhopisů mohou být pro Emitenta zejména vzhledem k vyšší úrokové sazbě v poměru ke splatnosti méně výhodné, a Emitent je má prostřednictvím emise Dluhopisů na základě tohoto Prospektu v úmyslu refinancovat a optimalizovat, přičemž na refinancování již emitovaných dluhopisů bude použito asi 38 % prostředků získaných emisí Dluhopisů.</p> <p>b) Tato nabídka Dluhopisů není předmětem dohody o upisování na základě pevného závazku převzetí.</p> <p>c) Emitent neneviduje žádný zájem, který by byl významný pro emisi nebo nabídku Dluhopisů, a to včetně zájmů konfliktních.</p>
<p>4.3</p> <p>4.3.1</p>	<p>Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?</p> <p>Osobou nabízející cenné papíry je Emitent. Emitent k datu tohoto Prospektu nemá uzavřenou smlouvu s žádnou osobou nabízející cenné papíry. Emitent nevylučuje, že v budoucnu takovou smlouvu uzavře. Nastane-li taková skutečnost, uvede o tom oznámení na webových stránkách www.efg-holding.cz.</p>

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

Bod IV.1	Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu a v popisu Dluhopisů je Emitent, tj. společnost Energy financial group a.s., se sídlem na adrese Jihlavská 1558/21, Michle, 140 00 Praha 4, za kterou jedná pan Ivo Skřenek, předseda představenstva, pan Tomáš Voltr, místopředseda představenstva, a Mgr. Petr Štěřba, člen představenstva. Emitent má také zřízenou dozorčí radu, jejímž jediným členem je JUDr. Martin Kryl.
Bod IV.2	<p>Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.</p> <p>Za společnost Energy financial group a.s.</p> <p>.....</p> <p>Tomáš Voltr, místopředseda představenstva</p>

Bod IV.3	<p>Prospekt neobsahuje prohlášení nebo zprávu osoby, která jedná jako znalec, s výjimkou zprávy auditora k účetní závěrce za rok 2019. Auditor nemá žádný zájem na Emitentovi, přičemž Emitent v této souvislosti zvážil především případné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem a možnou předchozí účast v jeho statutárních orgánech, pracovní či obdobný poměr k Emitentovi. Auditor vypracoval uvedenou zprávu na žádost Emitenta a údaje z ní vyplývající byly do Prospektu zařazeny se souhlasem Emitenta.</p> <p>Auditorem Emitenta, který ověřil účetní závěrku za období roku 2019, je Ing. Jan Glatt, se sídlem Příkopy 1520, 562 01 Ústí nad Orlicí, auditorské oprávnění Komory auditorů České republiky č. 1023.</p>
Bod IV.4	<p>Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomí 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.</p> <p>Vzhledem k tomu, že je Emitent holdingovou osobou, některé informace v Prospektu pochází od jeho dceřiných společností. Pravdivost těchto informací byla ověřena také pomocí interních kontrolních postupů skupiny Emitenta.</p> <p>Zdroje údajů od třetích stran jsou následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> - účetní závěrky dceřiných společností jsou Emitentem získány z jeho pozice jako holdingové společnosti, v zákonné lhůtě budou účetní závěrky založeny do sbírky listin příslušného rejstříkového soudu; - informace o bioplynové stanici v Rapotíně: https://www.prumyslovaekologie.cz/info/bioplynova-stanice-v-rapotine-dodava-jako-prvni-v-cr-certifikovany-elektricky-proud-a-teplo-s-nulovymi-emisemi; - informace o certifikátu ISCC EU: https://www.iscc-system.org/certificates/all-certificates/; - statistiky týkající se obnovitelných zdrojů energie: https://www.mpo.cz/cz/energetika/statistika/obnovitelne-zdroje-energie/podil-obnovitelnych-zdroju-energie-na-hrube-konecne-spotrebe-energie-2010-2018--251296/; - statistiky týkající se obnovitelných zdrojů energie: https://www.mpo.cz/assets/cz/energetika/statistika/obnovitelne-zdroje-energie/2020/9/Obnovitelne-zdroje-energie-2019_2.pdf.
Bod IV.5	<p>a) Prospekt schválila Česká národní banka jako příslušný orgán dle Nařízení o prospektu. Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2020/136047/CNB/570 ke sp. zn. 2020/00074/CNB/572 ze dne 10. 11. 2020, které nabylo právní moci dne 11. 11. 2020.</p> <p>b) Česká národní banka schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů.</p> <p>c) Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu, či potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu.</p>

	<p>d) Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.</p> <p>e) Prospekt byl vypracován jako unijní prospekt pro růst podle článku 15 Nařízení o prospektu.</p>
Bod IV.6	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na emisi Dluhopisů či jejich nabídce zájem, který by byl pro emisi Dluhopisů či jejich nabídku podstatný.
Bod IV.7	<p>Důvodem nabídky Dluhopisů je zajištění finančních prostředků pro investiční činnost a pro částečné refinancování závazků Emitenta.</p> <p>Podle odhadu Emitenta budou celkové náklady emise Dluhopisů činit přibližně 4.658.000,- Kč (slovy: čtyři miliony šest set padesát osm tisíc korun českých) a její čistý výnos přibližně 345.342.000,- Kč (slovy: tři sta čtyřicet pět milionů tři sta čtyřicet dva tisíc korun českých). Odhadovaný čistý celkový výnos z úpisu Dluhopisů (po uhrazení nákladů emise Dluhopisů) bude použit na naplňování střednědobé a dlouhodobé investiční strategie skupiny Emitenta v oblasti likvidace odpadů, výroby a distribuce elektrické energie, tepla a biometanu. Emitent plánuje akvizice dalších společností za účelem doplnění a rozšíření současného portfolia.</p> <p>Konkrétně plánuje Emitent použít výtěžek z emise Dluhopisů na následující činnosti a aktivity (seřazené dle priority):</p> <p><i>a. Akviziční činnost</i></p> <p>Emitent se zaměřuje na akviziční činnost, jejímž prostřednictvím bude schopen rozšířit portfolio produkovaných komodit a poskytovaných služeb. Akvizice jsou primárně zaměřeny na další bioplynové stanice. Kromě akvizice MOSTEK energo s.r.o., blíže popsané v bodu 5 části XI. Prospektu, na níž bude využita část prostředků získaných z emise Dluhopisů, má Emitent k Datu Prospektu rozjednané další dvě akviziční příležitosti bioplynových stanic. V obou těchto případech jsou v současné době prověřovány smlouvy, práva a povinnosti, jakož i další soukromoprávní, veřejnoprávní a ekonomické aspekty vztahující se k těmto projektům (tzv. due diligence fáze), zároveň probíhají související obchodní jednání.</p> <p>Na akviziční činnost bude vynaloženo 62 % prostředků získaných emisí Dluhopisů.</p> <p><i>b. Refinancování současných závazků Emitenta</i></p> <p>Současné závazky Emitenta plynoucí zejména z již emitovaných dluhopisů mohou být pro Emitenta zejména vzhledem k vyšší úrokové sazbě v poměru ke splatnosti méně výhodné, a Emitent je má prostřednictvím emise Dluhopisů na základě tohoto Prospektu v úmyslu refinancovat a optimalizovat, přičemž na refinancování již emitovaných dluhopisů bude použito asi 38 % prostředků získaných emisí Dluhopisů. Prostřednictvím uvedeného refinancování nebude mít Emitent nedostatek prostředků pro splacení již emitovaných dluhopisů v den jejich splatnosti a pro úhradu úroků s nimi spojených.</p> <p>Emitent prohlašuje s platností k Datu Prospektu, že očekávané výnosy z emise Dluhopisů jsou dostatečné pro financování uvedených činností a plánů Emitenta.</p> <p>Emitent neneviduje žádný zájem, který by byl významný pro emisi nebo nabídku Dluhopisů, a to včetně zájmů konfliktních.</p>

V. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

Bod V.1	<p>Údaje o Emitentovi:</p> <p>a) Obchodní firma Emitenta je Energy financial group a.s.</p> <p>b) Emitent je registrován v České republice v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21725, bylo mu přiděleno IČO: 052 35 472 a číslo LEI: 315700ZL8SFERNUETH71.</p> <p>c) Emitent vznikl 13. července 2016 a byl založen na dobu neurčitou.</p> <p>d) Sídlo Emitenta je Jihlavská 1558/21, Michle, 140 00 Praha 4. Emitent má právní formu akciové společnosti. Emitent se při své činnosti řídí právními předpisy České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „občanský zákoník“), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „živnostenský zákon“). Emitent sídlí v České republice. Adresa hlavní provozovny Emitenta je shodná s adresou sídla uvedenou výše. Telefonní číslo sídla je +420 608 424 545, +420 225 107 152. Webové stránky Emitenta jsou: https://www.efg-holding.cz/. Informace na webových stránkách Emitenta nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace do Prospektu začleněny formou odkazu.</p> <p>e) Události specifické pro Emitenta, které mají podstatný význam při hodnocení platební schopnosti:</p> <p><i>a. Dotační výzvy</i></p> <p>Emitent využil prostřednictvím své dceřiné společnosti možnosti účasti ve výzvě Operačního programu podnikání a inovace pro konkurenceschopnost v programu „Nemovitosti II. výzva“. Žadatelem o dotaci a současně jejím příjemcem je společnost EFG Waste logistic s.r.o., která patří do skupiny Emitenta. Výše dotace činí 3.071.401,- Kč (slovy: tři miliony sedmdesát jeden tisíc čtyři sta jedna korun českých). Ke schválení této investiční dotace došlo v září 2017 a k jejímu vyplacení v březnu 2020.</p> <p>Emitent využil prostřednictvím své dceřiné společnosti EFG Rapotín BPS SE možnosti účasti ve výzvě Operačního programu Životní prostředí v kategorii zkvalitnění nakládání s odpady a odstraňování starých ekologických zátěží. Dotace byla poskytnuta v roce 2015, v současné době probíhá řízení o vrácení této dotace. Další informace vztahující se k jedné z kategorií této výzvy je uvedena v bodu 4.1 části V. tohoto Prospektu.</p> <p>Na základě účasti v uvedených dotačních programech získaly společnosti patřící do skupiny Emitenta dodatečné prostředky pro svou činnost, čímž se posílila jejich platební schopnost. Nicméně v případě nutnosti vrátit poskytnuté dotace se může jejich platební schopnost snížit.</p> <p><i>b. Dosavadní emise dluhopisů</i></p> <p>Emitent je k Datu Prospektu financován také prostřednictvím emitovaných dluhopisů, jejichž parametry uvádí v následujícím přehledu:</p> <p>i. Dluhopisy EFG 5,80/21, úrok 5,8 %, datum splatnosti 1. října 2021, objem upsaných dluhopisů 50.000.000,- Kč, ISIN CZ0003518821;</p> <p>ii. Dluhopisy EFG 6,00/22, úrok 6,0 %, datum splatnosti 1. ledna 2022, objem upsaných dluhopisů 50.000.000,- Kč, ISIN CZ0003515439;</p>
---------	---

	<p>iii. Dluhopisy EFG 6,30/23, úrok 6,3 %, datum splatnosti 1. ledna 2023, objem upsáných dluhopisů 27.500.000,- Kč, ISIN CZ0003515447;</p> <p>iv. Dluhopisy EFG 6,40/23-100, úrok 6,4 %, datum splatnosti 20. ledna 2023, objem upsáných dluhopisů 110.000.000,- Kč, ISIN CZ0003520934;</p> <p>v. Dluhopisy EFG 6,40/23-500, úrok 6,4 %, datum splatnosti 20. ledna 2023, objem upsáných dluhopisů 10.000.000,- Kč, ISIN CZ0003520926;</p> <p>vi. Dluhopisy EFG 6,20/23, úrok 6,2 %, datum splatnosti 1. listopadu 2023, objem upsáných dluhopisů 144.500.000,- Kč, ISIN CZ0003521825;</p> <p>vii. Dluhopisy EFG 6,40/24, úrok 6,4 %, datum splatnosti 1. listopadu 2024, objem upsáných dluhopisů 46.000.000,- Kč, ISIN CZ0003521817;</p> <p>viii. Dluhopisy EFG 6,00/23 EUR, úrok 6,0 %, datum splatnosti 20. června 2023, objem upsáných dluhopisů 395.000,- EUR (cca 10.700.550,- Kč), ISIN CZ0003522401;</p> <p>ix. Dluhopisy EFG 6,25/24, úrok 6,25 %, datum splatnosti 1. května 2024, objem upsáných dluhopisů 40.000.000,- Kč, ISIN CZ0003523466;</p> <p>x. Dluhopisy EFG 6,45/25, úrok 6,45 %, datum splatnosti 1. května 2025, objem upsáných dluhopisů 30.000.000,- Kč, ISIN CZ0003523458;</p> <p>xi. Dluhopisy EFG 6,25/24 B, úrok 6,25 %, datum splatnosti 15. srpna 2024, objem upsáných dluhopisů 97.600.000,- Kč, ISIN CZ0003524548;</p> <p>xii. Dluhopisy EFG 6,45/25 B, úrok 6,45 %, datum splatnosti 15. září 2025, objem upsáných dluhopisů 27.500.000,- Kč, ISIN CZ0003524555.</p> <p>c. <i>Akvizice společnosti EFG Vyškov BPS s.r.o.</i></p> <p>Dne 31. července 2020 byla uzavřena smlouva o převodu podílu, na jejímž základě se Emitent stal jediným společníkem společnosti EFG Vyškov BPS s.r.o. Tato společnost vlastní a provozuje odpadovou bioplynovou stanicí o kapacitě zpracování odpadu 12 tis. tun/rok. Ekonomický model společnosti je postaven na příjmu za zpracované odpady, na prodeji elektrické energie a na příjmu formou zeleného bonusu za elektrickou energii. Tato transakce má za cíl posílit strategickou pozici Emitenta v oblasti energetického využití odpadů v moravském regionu. Emitent plánuje investice v objemu 90 mil. Kč za účelem rozšíření kapacity zpracování odpadů a instalace jednotky upgradingu bioplynu na biometan. Ekonomickým efektem investice je plánované navýšení ročních tržeb na 37 mil. Kč do roku 2025. Touto transakcí rovněž Emitent naplňuje strategii rozšiřování portfolia o další odpadové bioplynové stanice s potenciálem výroby biometanu. Zvýšení tržeb skupiny Emitenta bude mít pozitivní vliv na platební schopnost.</p>
--	---

	<p><i>d. Bankovní úvěry společností ve skupině Emitenta a změna úvěrového hodnocení dceřiné společnosti EFG Rapotín BPS SE</i></p> <p>K 31. 12. 2019 činila výše bankovních úvěrů společnosti EFG Rapotín BPS SE cca 63 mil. Kč. Výše úvěrů ostatních společností ve skupině Emitenta nepřevyšuje u jednotlivých společností částku 5 mil. Kč. Samotný Emitent smlouvu o úvěru neuzavřel.</p> <p>Vzhledem k neočekávané situaci na trhu s odpady, která ovlivnila ekonomiku projektu, došlo k úpravě ratingu dceřiné společnosti Emitenta EFG Rapotín BPS SE ze stupně standardní na stupeň sledovaný. Úvěr je nicméně řádně splácen v souladu s podmínkami smlouvy. Z uvedeného proto neplyne negativní vliv na platební schopnost Emitenta.</p> <p>f) Emitentovi nebylo přiděleno úvěrové hodnocení na jeho žádost nebo ve spolupráci s ním.</p>
Bod V.1.1	<p>V období od konce posledního účetního období do data schválení tohoto Prospektu došlo ke zvýšení základního kapitálu Emitenta o částku 30.000.000,- Kč (slovy: třicet milionů korun českých). S účinností od 19. května 2020 činí základní kapitál Emitenta 40.000.000,- Kč (slovy: čtyřicet milionů korun českých). Emitent v roce 2020 vydal dvě neveřejné emise dluhopisů uvedené v bodu 1 písm. e), části b. pod čísly xi. a xii. v části V. Prospektu.</p>
Bod V.1.2	<p>Zdrojem financování Emitenta a společností ve skupině jsou a budou především cizí zdroje, konkrétně vydané a upsané emise dluhopisů, bankovní úvěry, vlastní výnosy dceřiných společností Emitenta a účast v dotačních programech.</p> <p>Emitent bude v rámci naplňování skupinové střednědobé a dlouhodobé investiční strategie uvedené v bodu 7 části IV. Prospektu v oblasti likvidace odpadů, výroby a distribuce elektrické energie, tepla a biometanu pomocí očekávaného financování financovat následující činnosti:</p> <p>a) Akvizice zemědělských bioplynových stanic vhodných k přebudování na odpadové. Dále akviziční činnost a výstavba energetických zařízení produkujících energii z obnovitelných zdrojů.</p> <p>b) Nákup jednotek úpravy bioplynu na biometan. Nakoupené jednotky budou dále instalovány a prodávány jako technologické celky k bioplynové stanici. Část jednotek bude využita na budoucí bioplynové stanice v portfoliu Emitenta.</p> <p>c) Úhrada závazků Emitenta souvisejících s emitovanými dluhopisy uvedenými v bodu 1 písm. c) části IV. Prospektu, přičemž suma těchto upsaných dluhopisů činí k Datu Prospektu 643.800.550,- Kč (slovy: šest set čtyřicet tři milionů osm set tisíc pět set padesát korun českých).</p>
Bod V.2	Přehled podnikání
Bod V.2.1	<p>Skupina Emitenta je malou skupinou účetních jednotek dle ustanovení § 1c odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví (dále jen „Zákon o účetnictví“), neboť aktiva skupiny Emitenta, do níž spadají společnosti uvedené v diagramu v bodu 3.1 části V. Prospektu činila k poslednímu rozvahovému dni, tedy k 31. prosinci 2019, celkem 916.689.000,- Kč, její roční úhrn čistého obrátu činil 78.347.000,- Kč a průměrný počet zaměstnanců v průběhu předcházejícího účetního období byl 23, jak je uvedeno v následující tabulce. Do výpočtu těchto konsolidačních hodnot nejsou zahrnuty společnosti MOSTEK energo s.r.o. a MOSTEK distribuce s.r.o. v celém rozsahu</p>

výše jejich aktiv, neboť k poslednímu rozvahovému dni se jednalo o přidružené účetní jednotky ve smyslu § 22 odst. 3 písm. c) Zákona o účetnictví, v nichž Emitent vykonává podstatný vliv, a jejichž finanční výsledky se do konsolidovaného základu započítávají metodou ekvivalence.

Kritéria konsolidace - 31.12.2019

Konsolidovaná aktiva (mil. Kč)	917
Konsolidovaný obrat (mil. Kč)	78
Konsolidovaný počet zaměstnanců	23

Skupina Emitenta tudíž nenaplnuje hranici obratu (200.000.000,- Kč) a zaměstnanců (v průměru 50 zaměstnanců v průběhu účetního období) stanovenou v ustanovení § 1c odst. 1 Zákona o účetnictví. Na Emitenta tudíž v souladu s ustanovením § 22a odst. 1 Zákona o účetnictví nedopadá zákonná povinnost vyhotovit konsolidovanou účetní závěrku, proto ji nezpracovává.

Emitent je holdingovou osobou, která nevyvíjí podnikatelskou činnost a figuruje pouze jako holdingová osoba držící vlastnické podíly v provozních společnostech. Přímou neprodává výrobky, ani neposkytuje služby třetím osobám.

Emitent je oprávněn vykonávat jako předmět podnikání výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, dále má jako předmět činnosti zapsán pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Faktickým předmětem činnosti Emitenta je správa podílů ve společnostech náležících do skupiny Emitenta a vyhledávání nových investičních příležitostí a jejich realizace. V současné době se jedná o akvizici elektrárny na biomasu. Skupina Emitenta zhodnocuje kapitál investicemi do moderních energetických projektů šetrných k životnímu prostředí, vždy v souladu s principy společensky odpovědného investování. S ohledem na dynamický vývoj segmentu moderní energetiky se zároveň prostřednictvím dceřiné společnosti EFG Rapotín BPS SE zaměřuje na výzkum a vývoj nových technologií, které následně uvádí do praxe.

Prostřednictvím společností ve skupině vykonává Emitent činnost v oblasti energetického využití odpadů. S tím souvisí výstavba moderních energetických center pro zpracování biologicky rozložitelných odpadů a jejich využití k výrobě elektrické energie a zemního plynu (biometanu). Z ekonomického hlediska jsou v rámci skupiny Emitenta nejvýznamnějšími společnostmi EFG Rapotín BPS SE a MOSTEK energo s.r.o. Avšak i nedávno založená společnost EFG Green energy s.r.o. či nabytá společnost EFG Vyškov BPS s.r.o. se s ohledem na střednědobou a dlouhodobou strategii Emitenta stanou významnou ekonomickou součástí skupiny Emitenta.

Jednotlivé společnosti skupiny Emitenta vykonávají podnikatelskou činnost v těchto oblastech:

- společnosti EFG Rapotín BPS SE, EFG Waste logistic s.r.o. a EFG Green gas s.r.o. tvoří základní celek skupiny Emitenta, který je zdrojem dalších aktivit skupiny a který má potenciál rozvoje zejména v oblasti nových technologií a jejich aplikace do praxe. Tyto společnosti působí ve stejné lokalitě, přičemž každá z nich má své specifické zaměření sahající od zajištění vstupní suroviny (odpadu), přes zpracování odpadu, až po výrobu výstupní komodity v podobě zemního plynu. Za účelem realizace těchto aktivit vykonávají uvedené společnosti následující činnosti:
 - EFG Rapotín BPS SE provozuje odpadovou bioplynovou stanici s kapacitou zpracování 30 tisíc tun odpadu ročně, prostřednictvím které vyrábí a prodává tepelnou a elektrickou energii a bioplyn,

	<p>dále poskytuje službu zpracování biologicky rozložitelného odpadu. Tato společnost byla založena v roce 2012 právě za účelem výstavby jedné z prvních odpadových bioplynových stanic v České republice. Tato výstavba a uvedení do provozu si vyžádaly investici přesahující částku 280 mil. Kč. Potenciálně je schopna vyprodukovat elektřinu a teplo pro přibližně dva tisíce domácností. Celé zařízení má několik zdrojů příjmů. Prvním zdrojem je samotná likvidace odpadu, následným zdrojem příjmu je prodej vyprodukovaných komodit.</p> <p>Tato společnost rovněž využila možnosti účasti ve výzvě Technologické agentury České republiky v programu THÉTA – Program na podporu aplikovaného výzkumu, experimentálního vývoje a inovací. V něm působí jako aplikační garant projektu na zdokonalování technologií energetického využití opadu ve spolupráci s Vysokou školou chemicko-technologickou v Praze. Účast na projektu v roli aplikačního garanta spočívá v odborné podpoře a využití zařízení a technologií, kterými Emitent disponuje, pro ověření výsledků výzkumu a vývoje v praxi. V roce 2020 se jedná o optimalizaci produkce biometanu a zahájení inovativního projektu metanizace odpadního oxidu uhličitého;</p> <ul style="list-style-type: none"> • EFG Waste logistic s.r.o. zajišťuje svoz odpadů do bioplynové stanice provozované společností EFG Rapotín BPS SE ve svozové lokalitě – Olomoucký kraj. Ročně zajistí společnost EFG Waste logistic s.r.o. svoz asi 10 tis. tun odpadu; a • EFG Green gas s.r.o. v rámci skupiny Emitenta zajišťuje na základě licence pro výrobu, distribuci a obchod s plynem udělených Energetickým regulačním úřadem výrobu biometanu z bioplynu. Jako první v České republice dodává certifikovaný biometan s neutrální uhlíkovou stopou a získala certifikaci udržitelnosti ISCC EU¹, což je certifikát mezinárodní uhlíkové udržitelnosti pro výrobce biopaliv.² <p>Prvním projektem společnosti EFG Green gas s.r.o. je instalace jednotky úpravy bioplynu na biometan v bioplynové stanici provozované společností EFG Rapotín BPS SE. Instalací jednotky došlo ke zvýšení ekonomické efektivity o 30 %.</p> <ul style="list-style-type: none"> - EFG Vyškov BPS s.r.o. jako společnost vlastní bioplynovou stanici je od 31. července 2020 novou součástí skupiny Emitenta, nabytou v návaznosti na dlouhodobou strategii Emitenta rozšířit portfolio projektů zaměřených na energetickou produkci z odpadů a z obnovitelných zdrojů energie. V současné době má bioplynová stanice kapacitu 12 tisíc tun biologicky rozložitelného odpadu, přičemž je v horizontu tří let plánováno rozšíření této kapacity až na 25-30 tisíc tun odpadu ročně; - MOSTEK energo s.r.o. je elektrárna na zemědělskou biomasu, jejímž cílem je větší využití dřevní štěpky, jakožto výhodné energetické suroviny. Účelem této společnosti je výroba a prodej elektrické a tepelné energie; - společnost EFG Green building s.r.o. se zaměřuje na developerské projekty v oblasti energeticky úsporných staveb šetrných k životnímu prostředí;
--	--

¹ Bioplynová stanice v Rapotíně [online]. Dostupné z: <https://www.prumyslovaekologie.cz/info/bioplynova-stanice-v-rapotine-dodava-jako-prvni-v-cr-certifikovany-elektricky-proud-a-teplo-s-nulovymi-emisemi>.

² International Sustainability and Carbon Certification [online]. Dostupné z: <https://www.iscc-system.org/certificates/all-certificates/>.

- společnost Biomethane CE s.r.o. je k Datu Prospektu výhradním obchodním zástupcem francouzského výrobce technologie membránové separace plynu, společnosti PRODEVAL, pro české a slovenské odběratele, která zajišťuje dodávky a montáž jednotek úpravy bioplynu na biometan;
- společnost EFG Engineering s.r.o. je technologická společnost, která realizuje v České republice projekty moderních energetických řešení zaměřených primárně na oblast bioplynu. Jedná se konkrétně o zajištění inženýrské činnosti, dotačního managementu a projektového řízení při výstavbách a úpravách bioplynových stanic;
- společnost Warengo Technology s.r.o. vytváří unikátní komunikační platformu s globálním přesahem. Svým zpracováním a funkcemi propojuje podnikatele a informuje je o novinkách z jejich podnikatelského prostředí;
- společnost EFG Rapotín upgrading s.r.o. se zaměřuje na využití bioplynu jeho úpravou na biometan;
- MOSTEK didacta s.r.o. je projektová společnost, která se podílí na činnosti společnosti MOSTEK energo s.r.o. za účelem snížení budoucích rizik;
- EFG Company services s.r.o. je servisní společnost zajišťující administrativní a jiné služby pro ostatní společnosti ve skupině Emitenta;
- EFG Green energy s.r.o. je nově založenou společností za účelem zahájení poskytování obchodu s elektrickou energií; a
- EFG Educa, z.ú. se zaměřuje na vzdělávání veřejnosti (zejména mladší populace) o zodpovědném nakládání s odpady, negativních dopadech fosilní energetiky na životní prostředí, včetně publikační činnosti v této oblasti.

Emitent jako holdingová osoba nezavedl od zveřejnění poslední účetní závěrky žádné významné nové produkty, služby nebo činnost.

V rámci činnosti skupiny však Emitent plánuje rozšířit rozsah poskytovaných činností v energetickém sektoru o obchod s elektřinou. Za tím účelem došlo k založení společnosti EFG Green energy s.r.o. Předpokládané datum zahájení poskytování této služby je v listopadu 2020.

V následujících tabulkách jsou uvedeny hlavní finanční údaje o Emitentovi a o významných společnostech v rámci skupiny Emitenta.

Rozvaha - Energy financial group a.s.		
tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Aktiva		
Dlouhodobý majetek		
Dlouhodobý nehmotný majetek	43	70
Dlouhodobý hmotný majetek	55	79
Dlouhodobý finanční majetek	328 145	113 803
Dlouhodobý majetek celkem	328 243	113 952
Oběžná aktiva		
Pohledávky	321 984	298 573
Peněžní prostředky	18 592	10 293
Oběžná aktiva celkem	340 576	308 866
Časové rozlišení aktivní		
Náklady příštích období	22 169	5 881
Časové rozlišení aktivní celkem	22 169	5 881
Aktiva celkem	690 988	428 699

Pasiva		
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	10 000	10 000
Výsledek hospodaření minulých let	-17 820	-4 850
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-21 061	-12 970
Vlastní kapitál celkem	-28 881	-7 820
Cizí zdroje		
Dlouhodobé závazky	535 910	373 200
Krátkodobé závazky	180 870	59 883
Cizí zdroje celkem	716 780	433 083
Časové rozlišení pasivní		
Výdaje příštích období	3 089	3 436
Časové rozlišení pasivní celkem	3 089	3 436
Pasiva celkem	690 988	428 699
Výkaz zisku a ztráty - Energy financial group a.s.		
tis. CZK	1. ledna 2019 až 31. prosince 2019	1. ledna 2018 až 31. prosince 2018
Spotřeba materiálu a energie	-1 251	-525
Služby	-11 937	-4 582
Výkonová spotřeba	-13 188	-5 107
Osobní náklady	-3 209	-1 299
Úpravy hodnot v provozním majetku	-39	-346
Ostatní provozní výnosy	26	7 461
Ostatní provozní náklady	-580	-7 770
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-16 990	-7 061
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	6 710	-
Náklady vynaložené na prodané podíly	-4 500	-
Výnosové úroky a podobné výnosy	12 894	2 849
Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	-19 130	-8 705
Ostatní finanční výnosy	283	-
Ostatní finanční náklady	-328	-53
Finanční výsledek hospodaření	-4 071	-5 909
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-21 061	-12 970
Daň z příjmů	-	-
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-21 061	-12 970
Rozvaha - EFG Rapotín BPS SE		
tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Aktiva		
Dlouhodobý majetek		
Dlouhodobý hmotný majetek	112 939	113 854
Dlouhodobý majetek celkem	112 939	113 854
Oběžná aktiva		
Zásoby	-	-
Pohledávky	5 318	5 905
Krátkodobý finanční majetek	-	-
Peněžní prostředky	29 089	28 955
Oběžná aktiva celkem	34 407	34 860
Časové rozlišení aktivní		
Náklady příštích období	3	2

Časové rozlišení aktivní celkem	3	2
Aktiva celkem	147 349	148 716
Pasiva		
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	3 083	3 083
Kapitálové fondy	13 500	13 500
Výsledek hospodaření minulých let	-29 904	-28 162
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-6 582	-1 742
Vlastní kapitál celkem	-19 903	-13 321
Cizí zdroje		
Dlouhodobé závazky	164 472	159 401
Krátkodobé závazky	2 780	2 636
Cizí zdroje celkem	167 252	162 037
Pasiva celkem	147 349	148 716
Výkaz zisku a ztráty - EFG Rapotín BPS SE		
tis. CZK	1. ledna 2019 až 31. prosince 2019	1. ledna 2018 až 31. prosince 2018
Tržby z prodeje výrobků a služeb	21 899	19 824
Tržby celkem	21 899	19 824
Spotřeba materiálu a energie	-1 845	-963
Služby	-11 658	-9 475
Výkonová spotřeba	-13 503	-10 438
Osobní náklady	-3 215	-2 511
Úpravy hodnot v provozním majetku	-4 925	-4 476
Ostatní provozní výnosy	411	805
Ostatní provozní náklady	-322	-272
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	345	2 932
Výnosové úroky a podobné výnosy	44	44
Nákladové úroky a podobné náklady	-6 292	-4 306
Ostatní finanční výnosy	-	6
Ostatní finanční náklady	-679	-418
Finanční výsledek hospodaření	-6 927	-4 674
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-6 582	-1 742
Daň z příjmů	-	-
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-6 582	-1 742
Rozvaha - MOSTEK energo s.r.o.		
tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Aktiva		
Dlouhodobý majetek		
Dlouhodobý hmotný majetek	326 594	360 634
Dlouhodobý finanční majetek	270	120
Dlouhodobý majetek celkem	326 864	360 754
Oběžná aktiva		
Zásoby	4 040	3 362
Pohledávky	18 798	26 837
Peněžní prostředky	4 529	8 510
Oběžná aktiva celkem	27 367	38 709
Časové rozlišení aktivní		
Náklady příštích období	904	517

Příjmy příštích období	-	12
Časové rozlišení aktivní celkem	904	529
Aktiva celkem	355 135	399 992
Pasiva		
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	750	750
Kapitálové fondy	703 314	644 862
Výsledek hospodaření minulých let	-360 761	-309 943
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-50 027	-50 818
Vlastní kapitál celkem	293 276	284 851
Cizí zdroje		
Rezervy	242	269
Krátkodobé závazky	61 577	114 478
Cizí zdroje celkem	61 819	114 747
Časové rozlišení pasivní		
Výdaje příštích období	40	394
Časové rozlišení pasivní celkem	40	394
Pasiva celkem	355 135	399 992
Výkaz zisku a ztráty - MOSTEK energo s.r.o.		
tis. CZK	1. ledna 2019 až 31. prosince 2019	1. ledna 2018 až 31. prosince 2018
Tržby z prodeje výrobků a služeb	31 027	36 208
Tržby z prodeje zboží	8	-
Tržby celkem	31 035	36 208
Náklady vynaložené na prodané zboží	-8	-
Spotřeba materiálu a energie	-86 447	-88 826
Služby	-14 441	-18 536
Výkonová spotřeba	-100 896	-107 362
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-19	-36
Osobní náklady	-13 188	-15 666
Úpravy hodnot v provozním majetku	-32 785	-35 876
Ostatní provozní výnosy	73 589	77 208
Ostatní provozní náklady	-4 489	-1 489
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-46 753	-47 013
Výnosové úroky a podobné výnosy	506	87
Nákladové úroky a podobné náklady	-2 716	-3 662
Ostatní finanční výnosy	3	10
Ostatní finanční náklady	-1 067	-240
Finanční výsledek hospodaření	-3 274	-3 805
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-50 027	-50 818
Daň z příjmů	-	-
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-50 027	-50 818
Hlavní finanční ukazatele – EFG Waste logistic s.r.o.		
tis. Kč	2019	2018
Aktiva	19 308	19 079
Tržby	3 108	1 685
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	- 5 737	- 731

Hlavní finanční ukazatele – EFG Vyškov BPS s.r.o.		
tis. Kč	2019	2018
Aktiva	53 286	75 317
Tržby	12 340	11 691
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-19 105	- 3 113

Hlavní finanční ukazatele – EFG Green gas s.r.o.		
tis. Kč	2019	2018
Aktiva	42 864	0
Tržby	86	0
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	- 85	0

Hlavní finanční ukazatele – EFG Green building s.r.o.		
tis. Kč	2019	2018
Aktiva	10 530	8 169
Tržby	0	0
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	- 71	- 2

Hlavní finanční ukazatele – Biomethane CE s.r.o.		
tis. Kč	2019	2018
Aktiva	1 552	1 830
Tržby	31 523	0
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	547	- 324

Hlavní finanční ukazatele – EFG Engineering s.r.o.		
tis. Kč	2019	2018
Aktiva	2 663	87
Tržby	1 158	0
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	24	- 29

Hlavní finanční ukazatele – Warengo Technology s.r.o.		
tis. Kč	2019	2018
Aktiva	111	121
Tržby	55	0
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	- 1 371	- 713

Hlavní finanční ukazatele – EFG Rapotín upgrading s.r.o.		
tis. Kč	2019	2018
Aktiva	417	492
Tržby	0	0
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	- 138	- 433

Hlavní finanční ukazatele – MOSTEK didacta s.r.o.		
tis. Kč	2019	2018
Aktiva	831	864
Tržby	0	0
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	- 101	- 77

Hlavní finanční ukazatele – MOSTEK distribuce s.r.o.			
tis. Kč	2019	2018	
Aktiva	5 133	5 219	
Tržby	35 075	43 035	
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	1 801	128	
Hlavní finanční ukazatele – EFG Company services s.r.o.			
tis. Kč	2019	2018	
Aktiva	76	0	
Tržby	0	0	
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	- 157	0	
Hlavní finanční ukazatele – EFG Green energy s.r.o.			
tis. Kč	2019	2018	
Aktiva	0	0	
Tržby	0	0	
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	0	0	
Hlavní finanční ukazatele – EFG Educa, z.ú.			
tis. Kč	2019	2018	
Aktiva	0	0	
Tržby	0	0	
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	0	0	
Bod V.2.2	<p>Hlavní trhy</p> <p>Emitent jako holdingová osoba přímo nesoutěží na žádných trzích. Jednotlivé společnosti patřící do skupiny Emitenta působí na několika úrovních trhů, zejména se podílí na svozu biologicky rozložitelného odpadu, energetickém zpracování biologicky rozložitelného odpadu, obnovitelných zdrojích energie, výrobě a prodeji biometanu, distribuci a prodeji elektrické energie a tepla.</p> <p>Veškerá činnost Emitenta i všech společností ve skupině Emitenta je vykonávána výlučně na území České republiky, s výjimkou společnosti Biomethane CE s.r.o., která je výhradním dodavatelem technologie membránové separace i pro slovenské výrobce a zajišťuje dodávky a montáž jednotek úpravy bioplynu na biometan. V současné době však žádné obchodní aktivity na území Slovenska nevykonává.</p> <p>Důležitou součástí trhu s obnovitelnými zdroji energie, z nichž se vyrábí elektrická energie a teplo, a na kterém přímo či zprostředkovaně působí dceřiné společnosti Emitenta, je poskytování státní podpory ve formě zeleného bonusu. V případě elektrické energie se jedná o bonus na elektřinu vyrobenou z obnovitelných zdrojů energie, kterou vyplácí OTE, a.s. za veškerou vyrobenou, účelně spotřebovanou elektřinu, včetně spotřebované v místě výroby, a naměřenou stanoveným měřidlem s výjimkou technologické vlastní spotřeby elektřiny. Kromě této podpory ve formě zelených bonusů od OTE, a.s., je za elektřinu vyplácena jejími odběrateli tržní cena. Elektřina z obnovitelných zdrojů energie nachází poptávku z řad konečných spotřebitelů typu domácností, obchodních společností i státních subjektů. Energetický regulační úřad stanovuje v této souvislosti cenovým rozhodnutím rozsah a výši podpory pro výrobu elektřiny z obnovitelných zdrojů energie, vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla a druhotných energetických zdrojů. Energetický regulační úřad též uděluje licence na činnosti v energetice, z nichž jsou</p>		

	<p>pro skupinu Emitenta nezbytné licence na výrobu elektřiny, výrobu tepla, rozvod tepla, obchod elektřinou a distribuce elektřiny.</p> <p>Společnosti EFG Rapotín BPS SE, EFG Vyškov BPS s.r.o. a MOSTEK energo s.r.o. působí na výše uvedeném trhu s obnovitelnými zdroji energie vyrábějícími elektrickou energii, teplo a biometan, v případě bioplynových stanic. Tento trh je navíc stálým trhem, který je s ohledem na odpady a zemědělskou biomasu jakožto vstupní komoditu k výrobě elektrické energie, tepla a biometanu pouze v malé míře ovlivněn externími vlivy.</p> <p>Dle informací ministerstva byl podíl obnovitelných zdrojů energie na konečné spotřebě v roce 2018 podle mezinárodní metodiky výpočtu EUROSTAT – SHARES 15,2 %. Na spotřebě elektřiny se obnovitelné zdroje energie podílely 14 %, na spotřebě v dopravě 7 % a na konečné spotřebě při vytápění 21 %.³ Dle zprávy Ministerstva průmyslu a obchodu „Obnovitelné zdroje energie v roce 2019“ se hrubá výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů v roce 2019 podílela na celkové hrubé výrobě elektřiny 11,6 %.⁴</p> <p>Společnost EFG Waste logistic s.r.o. působí na trhu s odpady.</p> <p>Společnost EFG Green gas s.r.o. je činná na trhu se zemním plynem vyráběným z obnovitelných zdrojů energie.</p> <p>Společnosti EFG Engineering s.r.o. a Biomethane CE s.r.o. rovněž působí na trhu s elektrickou a tepelnou energií, a to jako dodavatel inženýrské činnosti pro bioplynové stanice, resp. jako dodavatel investičních celků pro bioplynové stanice.</p> <p>Společnost EFG Green energy s.r.o. je držitelem licence na obchod s elektrickou energií a bude obchodníkem s touto komoditou.</p>
Bod V.3	Organizační struktura
Bod V.3.1	<p>Emitent zastřešuje aktivity svých dceřiných společností. Společnosti spadající do skupiny Emitenta jsou znázorněny v následujícím diagramu. Uvedený podíl Emitenta na základním kapitálu jednotlivých společností tvořících s Emitentem skupinu odpovídá stejné výši podílu na hlasovacích právech. V případě společnosti EFG Rapotín BPS SE odpovídá majetková účast Emitenta 70% podílu na této společnosti, přičemž valná hromada je v souladu se stanovami usnášeníschopná, jsou-li přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota akcií představuje alespoň 60 % základního kapitálu této společnosti, přičemž k vybraným záležitostem je třeba souhlasu 80 %; v ostatních případech je třeba souhlasu 60 % všech akcionářů.</p>

³ Viz https://www.mpo.cz/cz/energetika/statistika/obnovitelne-zdroje-energie/podil-obnovitelnych-zdroju-energie-na-hrube-konecne-spotrebe-energie-2010_2018--251296/.

⁴ Viz https://www.mpo.cz/assets/cz/energetika/statistika/obnovitelne-zdroje-energie/2020/9/Obnovitelne-zdroje-energie-2019_2.pdf.

	<pre> graph TD IS[Ivo Skřenek] -- 90% --> EFG[Energy financial group a.s.] PS[Petr Štěrba] -- 10% --> EFG EFG -- 52% --> EFG_Rap[Energy financial group a.s.] EFG -- 70% --> EFR[EFG Rapotín BPS SE] EFG -- 24% --> EFW[EFG Waste logistic s.r.o.] EFG -- 100% --> EFE[EFG Engineering s.r.o.] EFG -- 100% --> EFC[EFG Company services s.r.o.] EFG -- 100% --> EFT[Warengo Technology s.r.o.] EFG -- 70% --> EFRU[EFG Rapotín upgrading s.r.o.] EFG -- 100% --> EFGBC[Biomethane CE s.r.o.] EFG -- 100% --> EFGGB[EFG Green building s.r.o.] EFG -- 100% --> EFGGS[EFG Green gas s.r.o.] EFG -- 49% --> ME[MOSTEK energo s.r.o.] EFG -- 100% --> MD[MOSTEK didacta s.r.o.] EFG -- 100% --> EFGED[EFG Educa, z.ú.] EFG -- 100% --> EFGGE[EFG Green energy s.r.o.] EFG -- 100% --> EFGV[EFG Vyškov BPS s.r.o.] ME -- 100% --> MDIS[MOSTEK distribuce s.r.o.] </pre>
Bod V.3.2	Emitent je hospodářsky závislý na svých dceřiných společnostech, neboť je holdingovou osobou, která nevyvíjí vlastní ekonomickou činnost. Hospodářský výsledek Emitenta je tak tvořen výhradně hospodářskými výsledky jeho dceřiných společností.
Bod V.4	Údaje o trendech
Bod V.4.1	<p>a) <i>Dotace</i></p> <p>Společnost EFG Rapotín BPS SE získala v roce 2015 dotaci z Operačního programu Životní prostředí, oblasti podpory zkvalitnění nakládání s odpady ve výši téměř 90 milionů Kč. Po průběžném vyhodnocení plnění podmínek konstatoval poskytovatel dotace mj. nesplnění povinných kvót zpracovaného množství odpadu v roce 2018 o necelých 5 %.</p> <p>Společnost EFG Rapotín BPS SE s výzvou ministerstva životního prostředí ze dne 4. října 2019 k vrácení dotace nesouhlasí. Dne 5. listopadu 2019 odeslala společnost EFG Rapotín BPS SE Ministerstvu životního prostředí vyjádření s nesouhlasným stanoviskem. Naposledy předalo Ministerstvo životního prostředí 2. prosince 2019 podklady ve věci vrácení dotace Finančnímu úřadu pro hlavní město Prahu k dalšímu prošetření. Jakmile společnost EFG Rapotín</p>

	<p>BPS SE obdrží rozhodnutí finančního úřadu, je připravena na něj reagovat a podniknout veškeré právní kroky, které jí daňový řád, příp. zákon o rozpočtových pravidlech poskytují. Dopad tohoto řízení na společnost EFG Rapotín BPS SE, resp. na Emitenta, nelze v současnosti přesně stanovit, neboť není vyjasněna opodstatněnost nároku finanční správy. Pokud by společnost musela vrátit celou částku dotace, mělo by to negativní vliv na skupinu Emitenta. Případným budoucím negativním dopadům se bude společnost snažit vyhnout pomocí tvorby rezerv.</p> <p><i>b) Pandemie COVID-19</i></p> <p>Od data poslední účetní závěrky Emitenta vypukla a rozšířila se pandemie nemoci COVID-19, která však z důvodu značné nezávislosti Emitenta na produktivitě jiných odvětví neměla téměř žádný negativní vliv na Emitenta, jeho zaměstnance, ani dodavatele. V souvislosti s tímto rizikem nedošlo k propuštění žádného zaměstnance. Pandemie související s nemocí COVID-19 navíc zastihla společnost MOSTEK energo s.r.o. provozující elektrárnu, která by teoreticky mohla být nejvíce ohrožena, při plánované odstávce. Ani z tohoto ohledu Emitentovi, ani jiné společnosti ve skupině Emitenta či investorovi riziko nehrozí. Rovněž dodávky veškerých materiálů objednaných či dodávaných v průběhu omezujících opatření jakožto důsledek pandemie související s nemocí COVID-19 proběhly řádně a včas.</p> <p>Emitent do budoucna v této souvislosti neočekává zhoršení svých vyhlídek, ať už se jedná o dodávky biomasy nebo odběr Emitentem produkovaných komodit a poskytovaných služeb. Nastane-li jakákoli významná změna nebo vývoj pandemie nemoci COVID-19, který by měl dopad na hodnocení Emitenta nebo Dluhopisů, vyhotoví Emitent dodatek k tomuto Prospektu, v němž tuto změnu či vývoj uvede a posoudí její vliv na Emitenta a Dluhopisy.</p> <p>S výjimkou výše uvedených skutečností Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední účetní závěrky neexistují žádné jiné významné negativní změny vyhlídek Emitenta.</p> <p><i>c) Změna legislativního prostředí</i></p> <p>Novela Zákona o POZE, kterou má dojít k přidělení provozní podpory formou zeleného bonusu pro výrobce biometanu, byla dne 20. května 2020 předložena vládou Poslanecké sněmovně. Vzhledem ke strategii skupiny Emitenta a k rozvíjícímu se trhu s výrobou elektrické a tepelné energie v bioplynových stanicích, se očekává zvýšení počtu bioplynových elektráren na výrobu metanu, přičemž společnosti ve skupině Emitenta jsou dodavateli důležitých součástí pro stavbu bioplynových elektráren. Uvedená změna legislativního prostředí může mít proto pozitivní vliv na činnost Emitenta.</p> <p><i>d) Významné změny finanční výkonnosti</i></p> <p>Emitent prohlašuje, že neexistují žádné významné změny finanční výkonnosti skupiny Emitenta od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje do Data Prospektu.</p>
Bod V.5	Prognózy nebo odhady zisku
Bod V.5.1	Emitent prognózu zisku ani odhad zisku v Prospektu neuvádí.

VI. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA

Zájemce o úpis Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Před učiněním rozhodnutí o úpisu Dluhopisů by měli zájemci pečlivě vyhodnotit informace, které Emitent předkládá v této kapitole, jakož i další informace obsažené v Prospektu.

Nákup i držení Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, ze kterých jsou ta, která Emitent považuje za podstatná, uvedena níže. Míra rizika je označena s využitím kvalitativní stupnice stupněm rizika „vysoká“, „střední“ a „nízká“. Všechna tato rizika jsou schopná negativně ovlivnit splácení závazků z Dluhopisů.

Bod VI.1	<p>a) Skupinová rizika</p> <p>a. Riziko závislosti na dceřiných společnostech (riziko vysoké)</p> <p>Hospodářské výsledky Emitenta jsou plně závislé na hospodářských výsledcích jeho dceřiných společností, neboť Emitent jako holdingová osoba nevykonává žádnou hospodářskou činnost. Pokles výkonnosti dceřiných společností Emitenta by se na straně Emitenta mohl projevit nižšími než plánovanými výnosy, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta dostát svým závazkům, včetně splácení úroků z Dluhopisů a vyplacení Dluhopisů v době jejich splatnosti.</p> <p>S ohledem na diverzifikaci investic však Emitent není zcela či převážně závislý pouze na jedné dceřině společnosti. Společností s největšími tržbami ve skupině Emitenta je MOSTEK energo s.r.o., což je současně společnost s nejdelší historicky prokázanou efektivní provozní výkonností. V letech 2018 a 2019 hospodařila většina společností ve skupině Emitenta se ztrátou.</p> <p>b. Riziko upřednostňování dceřiných společností (riziko střední)</p> <p>Existuje riziko, že případná budoucí rozhodnutí Emitenta o fúzi, transakci, akvizici, rozdělení zisku, prodeji aktiv nebo jiná obdobná rozhodnutí mohou být vedena spíše ve prospěch jednotlivých dceřiných společností, než ve prospěch vlastníků Dluhopisů. Může tak být přijato rozhodnutí, které dočasně sníží likviditu Emitenta, což by mohlo ohrozit vyplácení úroků z Dluhopisů.</p> <p>c. Riziko podmíněné likvidity (riziko nízké)</p> <p>Emitent může být vystaven podmíněnému riziku likvidity, které vyplývá z úvěrových smluv, které uzavřely jeho dceřině společnosti, jak je uvedeno níže u rizika externího financování. Nebudou-li dceřině společnosti Emitenta schopny plnit své závazky z bankovních úvěrů, nebudou mít ani finanční prostředky na pokrytí vlastních finančních potřeb, na splácení jistiny a úroků ze smluv o zápůjčce uzavřených s Emitentem, ani prostředky, které by poskytly Emitentovi ve formě podílu na zisku. V důsledku toho může dojít ke snížení schopnosti dceřiných společností financovat Emitenta z vlastních výnosů, resp. k úplné nemožnosti takového financování. Nicméně právě vzhledem k nízké části celkových úvěrových závazků dceřiných společností Emitenta považujeme rovněž riziko za nízké.</p> <p>d. Riziko ručení (riziko nízké)</p> <p>Přestože Emitent v současné době neručí za žádné závazky svých dceřiných společností, Emitent nevylučuje, že tak v budoucnu neučiní. V takovém případě může být vystaven riziku spojenému s přijatým ručením za závazky svých dceřiných společností. V případě porušení</p>
----------	---

	<p>těchto závazků dceřinými společnostmi Emitenta může být věřiteli požadováno plnění po Emitentovi, v důsledku čehož by došlo ke zhoršení jeho cash flow a k možným problémům při vyplacení úroků z Dluhopisů či se samotným splacením Dluhopisů v Den konečné splatnosti, v Den předčasné splatnosti, nebo v Den částečné předčasné splatnosti.</p> <p>b) Provozní rizika</p> <p>a. Riziko externího financování (riziko střední)</p> <p>Provoz skupiny Emitenta je závislý na externím financování, které je zajištěno zejména prostřednictvím dluhopisů a úvěrového financování. Financování Emitenta je blíže uvedeno v bodu 1 písm. e) a bodu 1.2 části V. tohoto Prospektu. Pokud by k úhradě závazků Emitenta nepostačovaly tyto zdroje financování, bude schopnost Emitenta uspokojovat své dluhy z Dluhopisů záviset na jeho schopnosti refinancovat Dluhopisy dalším financováním, ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jiným způsobem, případně prodejem svých aktiv. Přestože je Emitent součástí skupiny více společností, neexistuje jistota, že bude schopen získat potřebné peněžní prostředky, které by mu umožnily uhradit jeho dluhy vůči vlastníků Dluhopisů. Kromě toho nelze předem vyloučit, že Emitent bude schopen refinancovat své stávající a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Schopnost Emitenta získat nové financování je podstatným způsobem závislá na tržní hodnotě aktiv, jejichž případný pokles může vést až k neschopnosti Emitenta získat nový zdroj financování. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat své dluhy za přijatelných podmínek nebo pokud by refinancování nebylo možné, mohla by tato skutečnost mít negativní dopad na schopnost Emitenta splatit nominální hodnotu Dluhopisů.</p> <p>Co se týče aktuální výše zadlužení ostatních společností ve skupině Emitenta, je nejvíce úvěrově zatížena společnost EFG Rapotín BPS SE, jejíž výše úvěrů představovala ke konci roku 2019 částku cca 63 mil. Kč. Výše úvěrů ostatních společností ve skupině nepřevyšuje u jednotlivých společností částku 5 mil. Kč.</p> <p>Na úrovni skupiny Emitenta činil k 31.12.2019 objem cizích zdrojů vůči aktivům 69,5 %. Na úrovni Emitenta činil k 31. 12. 2019 poměr dlouhodobých cizích zdrojů vůči aktivům 77 %.</p> <p>b. Riziko technologie (riziko nízké)</p> <p>Dceřiné společnosti Emitenta využívají při své hospodářské činnosti technologie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • odpadové bioplynové stanice – hlavní části této technologie tvoří příjmová hala odpadů, pasterizační tanky, jedna hygienizační a dvě fermentační nádrže, fermentor a kogenerační jednotky, • membránové separace plynu – hlavní části technologie tvoří předúprava (dmyhadla, chladiče, kondenzace a kolony s aktivním uhlím), membránová separace (kompresor, membránové moduly, analyzátor), vtláčecí stanice (kompresor pro biometan, procesní chromatografie) a těžební plynovod (přípojka na distribuční soustavu) a • spalovny biomasy – hlavní část elektrárny tvoří parní kotel s fluidní vrstvou, kondenzační parní turbína a elektrický generátor. <p>Vzhledem k povaze použitých technologií spoívá toho riziko zejména v možnosti závažného technologického selhání a vzniku dodatečných</p>
--	---

	<p>nákladů na opravu, v nákladech na udržování technologie, v krajním případě i v možnosti havárie v důsledku technologického selhání a znečištění ovzduší. Přestože jsou přijata opatření, která mají riziko technologie omezit, jako je například pojištění předvídatelných rizik, selhání technologie způsobené selháním lidského faktoru či zásahem vyšší moci může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.</p> <p>c. Riziko dodavatele (riziko nízké)</p> <p>Finanční obtíže poskytovatele služeb nebo zboží Emitentovi nebo jeho dceřiné společnosti nebo dodavatele Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti mohou mít nepříznivý dopad na Emitentovo podnikání. Zejména se jedná o dodavatele technologie membránové separace plynu, jehož výpadek není možné, na rozdíl od dodavatelů ostatních technologií, v krátkodobém horizontu substituovat, což by mohlo mít vliv na snížení produkce komodit produkovaných společností EFG Green gas s.r.o. To se u Emitenta promítne ve snížení výnosů a následně zisku.</p> <p>d. Riziko výkyvů ceny a dostupnosti suroviny (riziko střední)</p> <p>Existuje riziko výkyvů ceny odpadu a jiných surovin, které dceřiné společnosti Emitenta využívají ke své hospodářské činnosti. V případě společnosti EFG Rapotín BPS SE se jedná o využití biologicky rozložitelných odpadů. Jejich cena je citlivá zejména na výši skládkovacího poplatku, což je poplatek, který za ukládání odpadů na skládky platí jeho původci v souladu se zákonem č. 185/2001 Sb., o odpadech. Společnost MOSTEK energo s.r.o. využívá při své činnosti tzv. agropelety, tedy pelety vyráběné z rostlinné biomasy jako je sláma, seno, apod., a dřevní štěpku, která se využívá jako součást palivového mixu elektrárny.</p> <p>Výkyvy ceny nebo nedostatečná dostupnost surovin mohou mít negativní vliv na schopnost Emitenta splácet své závazky z Dluhopisů. V případě tzv. agropelet existuje riziko růstu ceny biomasy, případě její nedostatek s ohledem na suché klima, které v České republice dlouhodobě panuje. Dřevní štěpky je na trhu naopak dostatek a její ceny klesají z důvodu kůrovcové kalamity.</p> <p>e. Riziko změny veřejné podpory (riziko střední)</p> <p>Významnou část příjmů dceřiných společností Emitenta tvoří veřejná podpora ve formě zeleného bonusu. V roce 2021 se bude jednat o cca 38 %. Jakákoliv změna výše této podpory, způsobu jejího vyplácení nebo vznik povinnosti k jejímu vrácení při nesplnění podmínek může mít vliv na schopnost Emitenta splácet své závazky z Dluhopisů. V případě zeleného bonusu vypláceného společností MOSTEK energo s.r.o., EFG Rapotín BPS SE a EFG Vyškov BPS s.r.o. se jedná o pravidelnou podporu vyplácenou operátorem trhu, společností OTE, a.s., přičemž o přidělení veřejné podpory rozhoduje Energetický regulační úřad. Podmínky pro splnění nároku na výplatu zeleného bonusu jsou stanoveny zejména v zákoně o POZE, další podmínky týkající se výplaty zeleného bonusu jsou upraveny v příslušných rozhodnutích Energetického regulačního úřadu.</p> <p>Zároveň odkazujeme na možné riziko vrácení dotace poskytnuté společnosti EFG Rapotín BPS SE, jejíž podrobnosti jsou uvedeny v bodě 4.1 části V. Prospektu.</p>
--	---

f. Riziko odnětí nebo změny povolení (riziko nízké)

Existuje riziko, že licence pro výrobu elektrické energie, její prodej a distribuci může být v případě porušení zákona změněno, pozastaveno či odňato. S ohledem na charakter a významnost projektů nevnímáme toto riziko jako vysoké, a to z důvodu diverzifikace jednotlivých licencí. Každá z dceřiných společností disponuje totiž vlastní licenci, která není vázána na Emitenta. Veškeré licence jsou udělovány s omezenou platností a standardním způsobem se jejich platnost obnovuje. V následující tabulce je uveden přehled udělených licencí.

Společnost	Licence	Číslo licence	Platnost od	Platnost do
MOSTEK energo s.r.o.	výroba elektřiny	111331394	16.12.2013	16.12.2038
	výroba tepla	311331395	16.12.2013	16.12.2038
MOSTEK distribuce s.r.o.	obchod s elektřinou	142036113	17.05.2020	17.05.2025
	distribuce elektřiny	121533312	01.07.2015	dobu neurčitá
EFG Rapotín BPS SE	výroba elektřiny	111634131	06.10.2016	06.10.2041
	rozvod tepelné energie	321634305	24.03.2017	dobu neurčitá
	výroba tepla	311634233	22.12.2016	22.12.2041
EFG Vyškov BPS s.r.o.	výroba elektřiny	111331077	06.12.2013	06.12.2038
	rozvod tepelné energie	321331079	06.12.2013	06.12.2038
	výroba tepla	311331078	06.12.2013	06.12.2038
EFG Green energy s.r.o.	obchod s elektřinou	142036308	10.08.2020	10.08.2025
EFG Green gas s.r.o.	obchod s plynem	241935772	10.12.2019	10.12.2024
	distribuce plynu	221935771	11.02.2020	dobu neurčitá
	výroba plynu	211935770	24.04.2020	24.04.2045

g. Odbytové riziko (riziko nízké)

Odbytová cena některých komodit produkovaných dceřinými společnostmi Emitenta (elektřiny, tepla a plynu) závisí na tržních výkyvech, např. na ekonomických cyklech, cenách ropy a emisních povolenek. Z důvodu dlouhodobých smluv s významnými společnostmi odebírajícími vyrobenou elektrickou energii, existuje pouze teoretické riziko vzniku ztráty v důsledku snížené prodejnosti elektrické energie. Navíc stále rostoucí poptávka po obnovitelných energiích toto riziko dále snižuje.

c) Finanční rizika**a. Riziko preference akcionářů/ovládající osoby (riziko nízké)**

Existuje riziko, že případná budoucí rozhodnutí Emitenta o fúzi, transakci, akvizici, rozdělení zisku, prodeji aktiv nebo jiná obdobná rozhodnutí mohou být vedena spíše ve prospěch Emitenta a jeho akcionářů, resp. ve prospěch ovládající osoby Emitenta než ve prospěch vlastníků Dluhopisů.

b. Riziko ztráty hodnoty (riziko střední)

Existuje riziko, že v případě, že Emitent nebo některá z jeho dceřiných společností bude prostředky získané z emise Dluhopisů využívat při své

	<p>podnikatelské činnosti nevhodným způsobem nebo tyto prostředky nebude využívat vůbec, budou tyto prostředky ztrácet na svoji hodnotě. Dceřině společnosti by následně nebyly schopné hradit závazky vůči Emitentovi z titulu poskytnutých půjček, což by mohlo ohrozit finanční situaci Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky vůči vlastníkům Dluhopisů.</p> <p>c. Měnové riziko (riziko nízké)</p> <p>Z důvodu provádění části platebních transakcí v měně EUR, k nimž dochází zejména v souvislosti se zajišťováním servisu a náhradních dílů technologických jednotek od francouzské společnosti PRODEVAL v řádech jednotek milionů Kč ročně, je Emitent v minimální míře vystaven měnovému riziku. Celková expozice vůči EUR se ve skupině Emitenta pohybuje na úrovni 7 % obratu skupiny Emitenta. Emitent v této souvislosti čelí riziku spojenému s pohybem kurzu české koruny. V případě oslabení české koruny vůči měně EUR by bylo potřeba vynaložit více peněžních prostředků, než bylo původně předpokládáno. Veškerá činnost Emitenta se nicméně odehrává na území České republiky.</p> <p>d) Rizika spojená s akvizicí investic</p> <p>a. Riziko skrytých vad (riziko střední)</p> <p>Investice realizované Emitentem nebo jeho dceřinou společností mohou mít skryté vady, které se ani při uplatnění péče řádného hospodáře nepodaří v dostatečné době odhalit. Vzhledem ke složitosti použitých technologií, které není možné při jejich převzetí v plném rozsahu otestovat a prověřit, se může jednat zejména o technologické vady na zařízeních uvedených výše u rizika technologie. Jakákoliv skrytá vada u realizované investice může mít vliv na schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů. Další skrytá rizika se pojí s běžnými riziky vznikajícími při akviziční činnosti, která jsou standardně kryta prohlášeními a zárukami.</p>
--	--

VII. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

Bod VII.1	<p>a) Obecná rizika</p> <p>a. Riziko dalšího dluhového financování (riziko střední)</p> <p>Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta. S růstem dluhového financování Emitenta roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů, což by mohlo mít za následek úplnou či částečnou ztrátu investic do Dluhopisů na straně investora.</p> <p>K 31. 12. 2019, tedy ke konci posledního účetního období, činila dle auditované účetní závěrky celková výše cizích zdrojů Emitenta 716.780.000,- Kč (slovy: sedm set šestnáct milionů sedm set osmdesát tisíc korun českých) a celková výše aktiv 690.988.000,- Kč (slovy: šest set devadesát milionů devět set osmdesát osm tisíc korun českých). V období od konce předchozího účetního období do Data Prospektu došlo ke zvýšení základního kapitálu Emitenta o 30.000.000,- Kč (slovy: třicet milionů korun českých), ke splacení části dluhopisů a k neveřejné emisi nových dluhopisů, čímž v konečném důsledku došlo k navýšení cizích zdrojů Emitenta od konce roku 2019 do konce září 2020 o přibližně 126.000.000,- Kč (slovy: jedno sto dvacet šest milionů korun českých).</p>
-----------	--

	<p>Na úrovni skupiny Emitenta činila k poslednímu rozvahovému dni, tedy k 31. prosinci 2019, suma aktiv všech společností patřících do skupiny Emitenta celkem 1.276.957.000,- Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě sedmdesát šest milionů devět set padesát sedm tisíc korun českých). Z důvodu rozdílu hodnot mezi uvedeným součtem sumy aktiv všech společností ve skupině Emitenta a požadavků na výpočet konsolidované výše aktiv nejsou do výpočtu konsolidačních hodnot uvedených v bodu 2.1 části V. Prospektu zahrnuty finanční ukazatele za společnosti MOSTEK energo s.r.o. a MOSTEK distribuce s.r.o. v plné výši, neboť k poslednímu rozvahovému dni se jednalo o přidružené účetní jednotky ve smyslu § 22 odst. 3 písm. c) Zákona o účetnictví, v nichž Emitent vykonává podstatný vliv, a jejichž finanční výsledky se do konsolidovaného základu započítávají ekvivalenční metodou.</p> <p>b. Riziko nesplácení (riziko střední)</p> <p>Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet jistinu a vyplácet úroky z Dluhopisů. Hodnota pro vlastníky Dluhopisů při splacení Dluhopisů po jejich splatnosti může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová. Schopnost Emitenta splácet úroky z Dluhopisů a samotnou jistinu závisí na celkové úspěšnosti investic společností ve skupině Emitenta.</p> <p>c. Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů (riziko nízké)</p> <p>Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, respektive, jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.</p> <p>b) Finanční rizika</p> <p>a. Riziko likvidity (riziko střední)</p> <p>Emitent k datu tohoto Prospektu nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném ani jiném organizovaném trhu cenných papírů. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném či jiném trhu nelze zaručit, že vznikne dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud vznikne, že takový sekundární trh bude trvat či bude jakkoliv likvidní. Zároveň může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí investor být schopen kdykoliv prodat své Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.</p> <p>b. Riziko úrokové sazby Dluhopisů (riziko střední)</p> <p>Vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (tržní úroková sazba) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového</p>
--	--

	<p>Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.</p> <p>c. Riziko inflace (riziko střední)</p> <p>Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, a reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí v příslušném kalendářním roce výši nominálních výnosů z Dluhopisů, tedy překročí-li inflace za příslušný kalendářní rok hodnotu 6,5 %, což odpovídá ročnímu úrokovému výnosu z Dluhopisů, může být hodnota reálných výnosů z Dluhopisů negativní.</p> <p>d. Riziko předčasného splacení (riziko nízké)</p> <p>Pokud dojde k předčasnému splacení všech nebo části všech dosud nesplacených Dluhopisů před datem jejich splatnosti v souladu s bodem 1.8 písm. b) části VIII. Prospektu obsahujícího emisní podmínky, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.</p> <p>e. Riziko zdanění (riziko nízké)</p> <p>Vlastníci Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvést daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů či jehož jsou občany či rezidenty, nebo jiného v dané situaci relevantního státu.</p> <p>f. Riziko krácení objednaného množství Dluhopisů Emitentem (riziko nízké)</p> <p>Množství Dluhopisů, které si investor v rámci nabídky Dluhopisů objedná, je Emitent oprávněn dle svého uvážení krátit. Existuje tedy riziko, že investor získá méně Dluhopisů, než kolik si jich v souladu s pravidly nabídky a prodeje Dluhopisů objednal. Potenciální objem investice tak může být nižší, než investor předpokládal.</p> <p>c) Rizika vyplývající z úrovně podřízenosti Dluhopisů a dopadů na očekávanou výši nebo načasování plateb držitelům Dluhopisů v úpadku</p> <p>a. Riziko pořadí uspokojování pohledávek v insolvenčním řízení (riziko střední)</p> <p>Vzhledem k tomu, že před uspokojením pohledávek z Dluhopisů budou uspokojeny jak zajištěné pohledávky, tak pohledávky za majetkovou podstatou Emitenta, je možné, že pohledávky z Dluhopisů, jakožto nezajištěné pohledávky, nebudou v rámci insolvenčního řízení uspokojeny.</p> <p>b. Riziko částečného uspokojení (riziko střední)</p> <p>Existuje riziko, že v případě uspokojení pohledávky z Dluhopisů v insolvenčním řízení, mohou být tyto pohledávky vzhledem k dalším nezajištěným závazkům Emitenta uspokojeny pouze částečně.</p>
--	---

VIII. EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) upravují ve smyslu ustanovení § 8 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) práva a povinnosti vlastníků Dluhopisů a Emitenta (jak je definován v bodu 1 části V. tohoto Prospektu) ve vztahu k nezajištěným listinným dluhopisům ve formě cenného papíru na řad, vydaných Emitentem podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši 6,5 % p.a. o jmenovité každého Dluhopisu ve výši 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 350.000.000,- Kč (slovy: tři sta padesát milionů korun českých) se splatností v roce 2026, kterou Emitent může dále navýšit v souladu a za podmínek uvedených v bodě 1.3 části VIII. Prospektu.

ČNB vykonává dohled nad emisí Dluhopisů a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku Dluhopisů.

Schválení tohoto Prospektu ze strany ČNB opravňuje Emitenta k veřejné nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými a účinnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky.

Tento Prospekt byl ČNB posouzen pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených, resp. z hlediska toho, zda splňuje požadavky na úplnost, srozumitelnost a soudržnost v souladu s Nařízením o prospektu. ČNB při jeho schvalování neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta. ČNB schválením tohoto Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Součástí Emisních podmínek jsou také informace o nabídce Dluhopisů uvedené v části IX. tohoto Prospektu „Podrobnosti o nabídce“, kde je v bodech 1.3 a 1.6 uveden způsob a místo upisování Dluhopisů, způsob a lhůta předání Dluhopisů jednotlivým upisovatelům a způsob a místo úhrady emisního kurzu upsaného Dluhopisu, a v bodě 4.1 je uveden emisní kurz.

Bod VIII.1	Údaje o cenných papírech, které mají být nabízeny
Bod VIII.1.1	Nabízené nekapitálové cenné papíry, Dluhopisy, jsou dluhopisy podle českého práva, se kterými jsou spojena stejná práva a nejsou tedy rozděleny do jednotlivých tříd. Dluhopisům byl přidělen ISIN CZ0003525545.
Bod VIII.1.2	Dluhopisy byly vytvořeny podle právních předpisů České republiky, zejména podle Zákonu o dluhopisech a občanského zákoníku.
Bod VIII.1.3	Dluhopisy jsou listinné cenné papíry ve formě na řad. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů je do výše 350.000.000,- Kč (slovy: tři sta padesát milionů korun českých), tedy 3.500 (slovy: tři tisíce pět set) Dluhopisů. Lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet od 12. 11. 2020 a skončí dne 8. 11. 2021 včetně. Emitent má právo k datu emise Dluhopisů či v průběhu lhůty pro upisování Dluhopisů vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota

	<p>emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (slovy: padesát procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.</p> <p>Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.</p>
Bod VIII.1.4	Dluhopisy budou vydány v českých korunách.
Bod VIII.1.5	V případě platební neschopnosti Emitenta budou před pohledávkami za Emitentem z Dluhopisů uspokojovány jak zajištěné pohledávky, tak pohledávky za majetkovou podstatou Emitenta.
Bod VIII.1.6	<p>S Dluhopisy jsou spojena následující práva:</p> <ol style="list-style-type: none"> právo na výplatu jmenovité hodnoty Dluhopisu, právo na pevný úrokový výnos a právo vlastníka Dluhopisu účastnit se a hlasovat na schůzi vlastníků Dluhopisů v případech stanovených těmito Emisními podmínkami. <p>Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi vlastníky Dluhopisů stejně.</p> <p>Emitent a vlastníci Dluhopisů jsou za podmínek uvedených v těchto Emisních podmínkách oprávněni svolat schůzi vlastníků Dluhopisů (dále jen „Schůze“). Schůzi organizačně a technicky zajišťuje a náklady s tím spojené nese ten, kdo Schůzi svolává, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svoji povinnost bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a Schůzi svolá namísto Emitenta sám vlastník Dluhopisu. V tomto případě jdou náklady spojené se Schůzí k tíži Emitenta. Náklady spojené s účastí na Schůzi nese vždy výhradně vlastník Dluhopisu.</p> <p>Emitent bez zbytečného odkladu svolá Schůzi a vyžádá si jejím prostřednictvím stanovisko vlastníků Dluhopisů v případě naplnění následující změny zásadní povahy (dále jen „Změna zásadní povahy“):</p> <ul style="list-style-type: none"> návrh změny nebo změn Emisních podmínek, ledaže se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, o změnu, která se netýká postavení nebo zájmů vlastníků Dluhopisů, nebo v případě, že žádný z vydaných Dluhopisů, k nimž se Emisní podmínky vztahují, není ve vlastnictví osoby odlišné od Emitenta, přičemž však žádná změna Emisních podmínek není možná bez souhlasu Emitenta. <p>Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen oznámit nejpozději 15 (slovy: patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem vlastník Dluhopisů, je povinen nejpozději 20 (slovy: dvacet) dnů před zamýšleným konáním Schůze doručit Emitentovi na jeho adresu oznámení o konání Schůze tak, aby mohlo dojít bez zbytečného odkladu k jeho uveřejnění, a současně doručit Emitentovi na jeho adresu žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím svolávané Schůzi, tj. výpisu ze seznamu Dluhopisů. Uveřejnění takového oznámení na internetové stránce Emitenta www.efg-holding.cz zajistí Emitent.</p>

	<p>V oznámení o svolání Schůze může svolavatel stanovit organizační a technické podmínky, za kterých se vlastníci Dluhopisů mohou zúčastnit schůze s využitím elektronických prostředků umožňujících přímý dálkový přenos schůze obrazem a zvukem mezi schůzí vlastníků Dluhopisů a vlastníkem Dluhopisu. Organizační a technické podmínky musí umožňovat ověření totožnosti osoby oprávněné k účasti na Schůzi a určení podílů na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části emise Dluhopisů; v opačném případě se k hlasům projeveným takovým postupem ani k účasti takto hlasujících vlastníků Dluhopisů nepřihlíží. Vlastník Dluhopisu, který využije práva podle tohoto odstavce, se považuje za přítomného na Schůzi.</p> <p>Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:</p> <ul style="list-style-type: none"> - obchodní firmu, sídlo a identifikační číslo Emitenta, - označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, datum emise Dluhopisů a ISIN, - místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je pracovním dnem, - program jednání Schůze, včetně úplných návrhů k jednotlivým bodům jednání Schůze; Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání, a - den, který je rozhodný pro účast na Schůzi. <p>Účastnit se Schůze a hlasovat na ní je oprávněn pouze ten vlastník Dluhopisu, který je evidován jako vlastník Dluhopisu v seznamu vlastníků Dluhopisů ke konci sedmého (7.) dne předcházejícího den konání Schůze (dále jen „Rozhodný den“). S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni a které k tomuto dni nezankly z rozhodnutí Emitenta, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce (na základě úředně ověřené plné moci). Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze hosté přizvaní Emitentem.</p> <p>Svolaná Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní vlastníci Dluhopisů, kteří jsou oprávněni hlasovat, a součet všech jejich jmenovitých hodnot Dluhopisů přesahuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent (sám nebo prostřednictvím svého zmocněnce) informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou v souladu s Emisními podmínkami oprávněni účastnit se Schůze a hlasovat na ní.</p> <p>Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané vlastníkem Dluhopisu nebo vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných vlastníků Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo hlasovat na příslušné Schůzi.</p> <p>Schůze rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných vlastníků Dluhopisů. Počet hlasů každého vlastníka Dluhopisů odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Ke změně Emisních podmínek nebo k ustanovení a odvolání společného zástupce vlastníků Dluhopisů je nutný souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných vlastníků Dluhopisů.</p> <p>Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej kontrolou plnění Emisních podmínek a/nebo společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu s tím, že je vázán usnesením Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.</p>
--	---

	<p>Pokud během 15 (slovy: patnácti) minut od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak svolavatel svolá, je-li to i nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (slovy: šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (slovy: patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na počet vlastníků Dluhopisů, který se této náhradní Schůze zúčastní.</p> <p>Není-li stanoveno jinak, vypracuje svolavatel do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis o Schůzi, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Projednávala-li Schůze Změnu zásadní povahy, musí být o ní pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s touto změnou souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch vlastníků Dluhopisů, kteří se změnou souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto vlastníků má k Rozhodnému dni ve svém vlastnictví. Emitent je povinen do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze, způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky.</p> <p>Jestliže Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, může osoba, která byla vlastníkem Dluhopisu k Rozhodnému dni a která podle zápisu hlasovala na Schůzi proti návrhu nebo se Schůze nezúčastnila, požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu. Žádost o předčasné splacení musí být podána do 30 (slovy: třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení Schůze dle předchozího odstavce. Po uplynutí této lhůty právo na předčasné splacení zaniká. Emitent je povinen vyplatit tuto částku do 30 (slovy: třiceti) dnů od doručení žádosti způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky.</p> <p>Jakékoliv oznámení vlastníkům Dluhopisů dle těchto Emisních podmínek se považuje za platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách Emitenta: www.efg-holding.cz. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním způsobem předepsaným příslušným právním předpisem, nebo způsobem specifikovaným v těchto Emisních podmínkách. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.</p> <p>Jakékoli oznámení, které má být dle těchto Emisních podmínek doručeno Emitentovi, bude řádně učiněno, bude-li doručeno Emitentovi na jeho poštovní nebo e-mailovou adresu nebo do jeho datové schránky.</p>
Bod VIII.1.7	<p>a) Nominální úroková sazba Dluhopisu je 6,5 % p.a. (slovy: šest a půl procent).</p> <p>b) Úrokové výnosy a jistina Dluhopisů budou vypláceny bezhotovostním převodem na bankovní účet vlastníka Dluhopisu uvedený ve smlouvě o úpisu Dluhopisů.</p> <p>V případě převodu Dluhopisu je k účinnosti tohoto převodu vyžadováno předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je vlastníkem Dluhopisu. Vůči Emitentovi je převod účinný až zápisem o změně vlastníka Dluhopisu do seznamu vlastníků Dluhopisů. Každý nový vlastník Dluhopisů je povinen neprodleně zaslat Emitentovi písemné oznámení, které musí obsahovat jeho poštovní a e-mailovou adresu a číslo bankovního účtu, na který budou prováděny všechny výplaty spojené s Dluhopisem (zejména výplata výnosů a jmenovité hodnoty Dluhopisu).</p>

	<p>Vlastník Dluhopisu je povinen oznámit Emitentovi neprodleně každou změnu v údajích dle tohoto bodu, a to nejpozději 5 (slovy: pět) pracovních dnů před jakoukoliv výplatou spojenou s Dluhopisem. Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokový výnos z Dluhopisů, jsou osoby, které budou evidovány jako vlastníci Dluhopisů v seznamu vlastníků v den vzniku nároku na výplatu úrokového výnosu.</p> <p>c) Datem počátku prvního výnosového období, tedy datem emise Dluhopisů, je 12. 11. 2020.</p> <p>d) Prvním dnem výplaty úrokového výnosu je 15. 2. 2021. Následně bude úrokový výnos vyplácen zpětně za výnosové období, kterým je jedno tříměsíční období, a to vždy k 15. (slovy: patnáctému) dni měsíce následujícího po výnosovém období, za které je úrokový výnos vyplácen. Případně-li tento den na den pracovního klidu nebo státního svátku, úrok bude splatný nejbližší následující pracovní den na bankovní účet investora.</p> <p>e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem předčasné splatnosti Dluhopisu nebo Dnem konečné splatnosti Dluhopisu (jak je tento pojem definován v bodu 1.8 části VIII. Tohoto Prospektu).</p> <p>Jistina je splatná v Den konečné splatnosti, případně v Den předčasné splatnosti, a to v souladu s pravidly upravenými v bodu 1.8 části VIII. tohoto Prospektu.</p> <p>Práva spojená s Dluhopisy se promlčují ve lhůtě tří let ode dne, kdy mohlo být právo uplatněno poprvé, tj. kdy se oprávněná osoba dozvěděla o okolnostech rozhodných pro počátek běhu promlčecí lhůty, anebo kdy se o nich dozvědět měla a mohla. Promlčecí lhůta práv spojených s Dluhopisy trvá nejdéle deset let ode dne, kdy nastala rozhodná skutečnost</p>
Bod VIII.1.8	<p>a) Datum konečné splatnosti Dluhopisu je 12. 11. 2026 (dále jen „Den konečné splatnosti“).</p> <p>b) Dluhopis bude ke Dni konečné splatnosti splacen jednorázově. Dluhopis je možné zcela nebo zčásti splatit v předstihu z podnětu Emitenta na základě jeho rozhodnutí, které musí být řádně oznámeno investorům nejméně 30 (slovy: třicet) dnů před Dnem předčasné splatnosti. Den předčasné splatnosti, resp. Den částečné předčasné splatnosti nemůže nastat dříve než po uplynutí 24 (slovy: dvaceti čtyř) měsíců od data emise Dluhopisů.</p> <p>Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k úplnému či částečnému předčasnému splacení všech Dluhopisů. V takovém případě Emitent splatí v den výplaty úroků bezprostředně následující po Dnu předčasné splatnosti úplnou výši jmenovité hodnoty všech vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů spolu s alikvotním úrokovým výnosem. V případě částečné předčasné splatnosti Dluhopisů vzniká všem vlastníkům Dluhopisů právo na výplatu předčasné splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisů a alikvotního úrokového výnosu z předčasné splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni částečné předčasné splatnosti.</p>
Bod VIII.1.9	<p>a) Výnos z Dluhopisů bude narůstat od data emise Dluhopisů do prvního dne vzniku nároku na výplatu úrokového výnosu nejdříve následujícího po datu emise Dluhopisů, včetně tohoto dne, a dále pak vždy od posledního dne vzniku nároku na výplatu úrokového výnosu (bez tohoto dne) do následujícího dne vzniku nároku na výplatu úrokového výnosu včetně, resp. do Dne předčasné</p>

	<p>splatnosti či Dne částečné předčasné splatnost v případě úplné, resp. částečné předčasné splatnosti Dluhopisů.</p> <p>b) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (slovy: jednoho) kalendářního roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (slovy: jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v následujícím odstavci. Obdobně se bude postupovat v případě částečné předčasné splatnosti Dluhopisů v rozsahu předčasné splácené části Dluhopisů.</p> <p>Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (slovy: jednoho) roku se použije úroková konvence pro výpočet úroku „Standard BCK 30E/360“, (to znamená, že pro účely výpočtu úrokového výnosu se má za to, že jeden rok má 360 (slovy: tři sta šedesát) dní a 12 (slovy: dvanáct) měsíců, a každý měsíc má 30 (slovy: třicet) dní).</p> <p>Celková částka úrokového výnosu ze všech Dluhopisů jednoho investora se zaokrouhluje na celé haléře dolů.</p>
Bod VIII.1.10	<p>Schůze může usnesením jmenovat fyzickou nebo právnickou osobu společným zástupcem všech vlastníků Dluhopisů a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 Zákona o dluhopisech (dále jen „Společný zástupce“), mezi něž patří uplatňování všech práv spojených s Dluhopisy ve prospěch vlastníků Dluhopisů, kontrola plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a vykonávání dalších úkonů ve prospěch vlastníků Dluhopisů. Na Společného zástupce se hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého vlastníka Dluhopisu. Společný zástupce je oprávněn uplatňovat ve prospěch vlastníků Dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy, kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a činit ve prospěch vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy. Rozhodnutí Schůze může stanovit bližší podmínky i omezení výkonu této působnosti Společného zástupce.</p> <p>Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným Společným zástupcem. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce vlastníkům Dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet zájmů hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce určí Schůze v rozhodnutí též postup, dojde-li ke střetu zájmů Společného zástupce se zájmy vlastníků Dluhopisů, anebo bude-li takový střet po ustanovení Společného zástupce do funkce hrozit.</p>
Bod VIII.1.11	<p>Tento Prospekt byl schválen představenstvem Emitenta dne 12. 10. 2020.</p> <p>Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2020/136047/CNB/570 ke sp. zn. 2020/00074/CNB/572 ze dne 10. 11. 2020, které nabylo právní moci dne 11. 11. 2020.</p>
Bod VIII.1.12	Datum emise Dluhopisů je 12. 11. 2020.
Bod VIII.1.13	Dluhopisy jsou volně převoditelné, neexistují tak žádná omezení převoditelnosti.

Bod VIII.1.14	<p>Emitent upozorňuje, že daňové právní předpisy státu investora a státu, ve kterém má sídlo Emitent (Česká republika), jakož i mezinárodní smlouvy o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a státem investora mohou mít vliv na zdanění příjmů plynoucích z cenných papírů. Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se proto doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držby Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jichž jsou daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.</p> <p>Pro Dluhopisy se v obecné rovině uplatní následující specifický daňový režim: Splacení jistiny bude prováděno bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Úrok vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, podléhá dani ve výši 15 % (pro rok 2020). Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (pro rok 2020).</p>
Bod VIII.1.15	<p>Veškeré činnosti spojené s vydáním Dluhopisů, jejich splacením a vyplácením výnosů z Dluhopisů zajišťuje Emitent.</p> <p>Osobou nabízející cenné papíry je rovněž Emitent. Emitent k datu tohoto Prospektu nemá uzavřenou smlouvu s žádnou osobou nabízející cenné papíry. Emitent nevylučuje, že v budoucnu takovou smlouvu uzavře. Nastane-li taková skutečnost, uvede o tom oznámení na webových stránkách www.efg-holding.cz.</p>
Bod VIII.1.16	Vzhledem k tomu, že Emitent není úvěrovou institucí, neobsahuje tento Prospekt potenciální dopad na investici v případě řešení krize podle směrnice 2014/59/EU.
Bod VIII.1.17	Vzhledem k tomu, že Dluhopisy nejsou derivátovým cenným papírem, neobsahuje tento Prospekt údaje o derivátových cenných papírech.

IX. PODROBNOSTI O NABÍDCE

Formou veřejné nabídky probíhá primární úpis Dluhopisů. Hodnota, za niž jsou Dluhopisy nabízeny, odpovídá emisnímu kurzu Dluhopisů, který k Datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty. Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude určen tak, aby zohledňoval očekávaný alikvotní úrokový výnos.

Bod IX.1	Podmínky veřejné nabídky cenných papírů (Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky pro nabídku)
Bod IX.1.1	Podmínky platné pro nabídku se řídí podmínkami uvedenými v tomto Prospektu.

Bod IX.1.2	<p>Celková jmenovitá hodnota Dluhopisů, které budou veřejně nabízeny, činí 350.000.000,- Kč (slovy: tři sta padesát milionů korun českých).</p> <p>Emitent může rozhodnout o navýšení celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů až o 50 %, a to za podmínek upravených v bodu 1.3 části VIII. tohoto Prospektu.</p>
Bod IX.1.3	<p>Dluhopisy v celkové hodnotě emise 350.000.000,- Kč (slovy: tři sta padesát milionů korun českých) budou nabízeny Emitentem veřejnosti v období od 12. 11. 2020 do 8. 11. 2021.</p> <p>Podmínkou nabytí Dluhopisů je uzavření smlouvy o úpisu Dluhopisů mezi investorem a Emitentem, k jejímuž uzavření může dojít na základě žádosti investora v návaznosti na provedenou nabídku. V rámci veřejné nabídky budou investoři vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů. Objednávka může být učiněna písemně nebo za použití prostředků komunikace na dálku a musí být doručena Emitentovi na některou z kontaktních adres Emitenta uvedených v tomto Prospektu. Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat Dluhopisy, je 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých), přičemž maximální výše úpisu jednoho investora je omezena předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů.</p> <p>K platné a účinné koupi Dluhopisů, musí investor (a) doručit Emitentovi objednávku, (b) uzavřít s Emitentem smlouvu o úpisu Dluhopisů, (c) splatit emisní kurz objednaných Dluhopisů na bankovní účet Emitenta uvedený ve smlouvě o úpisu Dluhopisů, kde budou peněžní prostředky investora zablokovány až do vydání Dluhopisů, a (d) obdržet od Emitenta potvrzení o přijetí či částečném přijetí objednávky. K částečnému přijetí objednávky může dojít v případě krácení objednávky. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.</p> <p>Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k datu emise Dluhopisů činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po datu jejich emise bude určen Emitentem tak, aby zohledňoval očekávaný alikvotní úrokový výnos.</p>
Bod IX.1.4	<p>V případě krácení objemu Dluhopisů vrátí Emitent dotčeným investorům případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet investora za tímto účelem sdělený Emitentovi.</p>
Bod IX.1.5	<p>Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn koupit Dluhopisy, je 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých). Maximální výše úpisu jednoho investora je omezena celkovou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů.</p>
Bod IX.1.6	<p>Místem upisování Dluhopisů je sídlo Emitenta na adrese: Jihlavská 1558/21, Míchle, 140 00 Praha 4. Vypořádání úpisu Dluhopisů bude probíhat vydáním listinného Dluhopisu investorovi za podmínek sjednaných ve smlouvě o úpisu Dluhopisů, nejpozději však do 10 dnů ode dne složení emisního kurzu.</p> <p>Emisní kurz musí být splacen do 10 (slovy: deseti) dnů ode dne uzavření smlouvy o úpisu Dluhopisů. Emitent předá Dluhopisy na adrese svého sídla ve lhůtě do 10 (slovy: deseti) dnů od připsání emisního kurzu na bankovní účet Emitenta. Místem předání Dluhopisů je sídlo Emitenta. V případě uzavření smlouvy o úpisu Dluhopisů prostřednictvím doporučené zásilky České pošty, s.p. nebo kurýrní služby a úhrady částky emisního kurzu na bankovní účet Emitenta, bude vyplněný</p>

	Dluhopis ve lhůtě do 10 (slovy: deseti) dnů od připsání emisního kurzu na bankovní účet Emitenta odeslán vlastníkovvi Dluhopisu doporučeně prostřednictvím České pošty, s.p. na vlastníkovvu korespondenční adresu.
Bod IX.1.7	Výsledky nabídky budou zveřejněny na internetové stránce Emitenta www.efg-holding.cz , a to do 30 (slovy: třiceti) dnů po skončení lhůty pro upisování Dluhopisů.
Bod IX.1.8	Vzhledem k tomu, že předkupní právo ani neuplatněná upisovací práva nemohou během nabídky vzniknout, neobsahuje tento Prospekt postup pro výkon těchto práv. Obdobně také neobsahuje tento Prospekt postup pro obchodovatelnost upisovacích práv, neboť tato práva samostatně nevzniknou.
Bod IX.2	Plán rozdělení a přidělování Dluhopisů
Bod IX.2.1	Dluhopisy budou v rámci veřejné nabídky nabízeny tuzemským a zahraničním profesionálním zákazníkům a rovněž neprofesionálním (retailovým) zákazníkům v České republice.
Bod IX.3	Předtím, než Emitent sdělí vlastníkovvům Dluhopisů počet přidělených Dluhopisů, nesmí je vlastníci Dluhopisů jakýmkoliv způsobem zcizovat.
Bod IX.4	Stanovení ceny
Bod IX.4.1	K datu emise Dluhopisů bude emisí kurz nabízených Dluhopisů roven 100 % jmenovité hodnoty nabývaných Dluhopisů. Emisní kurz Dluhopisů vydaných po datu emise Dluhopisů bude zahrnovat rovněž odpovídající alikvotní úrokový výnos.
Bod IX.4.2	Metoda určení ceny dle článku 17 Nařízení o prospektu se nepoužije.
Bod IX.4.3	Částka veškerých nákladů a daní účtovaných na vrub upisovatele Dluhopisů je 0,- Kč (slovy: nula korun českých). Vzhledem k tomu, že pro Emitenta neplatí nařízení (EU) č. 1286/2014 nebo směrnice 2014/65/EU, neobsahuje tento Prospekt náklady obsažené v ceně.
Bod IX.5	Umístění a upisování
Bod IX.5.1	Koordinátor celkové nabídky nebyl určen. Roli koordinátora celkové nabídky plní Emitent.

Bod IX.5.2	Platební zástupce a depozitní zástupce nebyl určen. Roli platebního zástupce i depozitní zástupce plní Emitent.
Bod IX.5.3	Upisování emise na základě pevného závazku nebylo dohodnuto se žádnými subjekty. Upisování emise bez pevného závazku ani na základě nezávazných ujednání nebylo dohodnuto se žádnými subjekty. Emitent nicméně nevylučuje, že v budoucnu uzavře smlouvu s třetí osobou o distribuci Dluhopisů. Nastane-li taková skutečnost, uvede o tom oznámení na webových stránkách www.efg-holding.cz .
Bod IX.6	Přijetí k obchodování a způsob obchodování
Bod IX.6.1	Dluhopisy nebudou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků nebo v mnohostranném obchodním systému.
Bod IX.6.2	Dluhopisy stejné třídy nejsou podle vědomí Emitenta přijaty na žádném trhu pro růst malých a středních podniků nebo v mnohostranném obchodním systému.
Bod IX.6.3	Vzhledem k tomu, že Dluhopisy nemohou být přijaty k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků nebo v mnohostranném obchodním systému, neobsahuje tento Prospekt podrobnosti o subjektech, které se pevně zavázaly jednat jako zprostředkovatel v sekundárním obchodování a zajišťují likviditu pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji, a popis hlavních podmínek jejich závazku.
Bod IX.6.4	S ohledem na to, že Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků, není stanovena jejich emisní cena.

X. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

Bod X.1	Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení
Bod X.1.1	Pan Ivo Skřenek, vykonávající činnost v sídle Emitenta, zastává funkci předsedy představenstva Emitenta. Mimo Emitenta vykonává následující činnosti, které jsou pro Emitenta významné: (a) společnost EFG Rapotín upgrading s.r.o. – jednatel; (b) společnost EFG Waste logistic s.r.o. – jednatel; (c) společnost EFG Green building s.r.o. – jednatel; (d) společnost Biomethane CE s.r.o. – jednatel; (e) společnost EFG Rapotín BPS SE – předseda představenstva; (f) společnost EFG Green gas s.r.o. – jednatel;

	<p>(g) společnost EFG Green energy s.r.o. – jednatel.</p> <p>Pan Tomáš Voltr, vykonávající činnost v sídle Emitenta, zastává funkci místopředsedy představenstva Emitenta; tato funkce odpovídá funkci generálního ředitele Emitenta. Mimo Emitenta vykonává následující činnosti, které jsou pro Emitenta významné:</p> <p>(a) společnost MOSTEK energo s.r.o. – jednatel; (b) společnost EFG Rapotín BPS SE – předseda dozorčí rady; (c) společnost Biomethane CE s.r.o. – jednatel; (d) společnost EFG Company services s.r.o. – jednatel; (e) společnost MOSTEK distribuce s.r.o. – jednatel; (f) společnost MOSTEK didacta s.r.o. – jednatel; (g) Česká vodíková technologická platforma – předseda dozorčí rady; (h) společnost EFG Green energy s.r.o. – jednatel; (i) společnost EFG Vyškov BPS s.r.o. – jednatel</p> <p>Mgr. Petr Štěrba, vykonávající činnosti v sídle Emitenta, zastává funkci člena představenstva Emitenta. Mimo Emitenta vykonává následující činnosti, které jsou pro Emitenta významné:</p> <p>(a) společnost EFG Rapotín upgrading s.r.o. – jednatel; (b) společnost EFG Waste logistic s.r.o. – jednatel; (c) společnost EFG Green building s.r.o. – jednatel; (d) společnost EFG Rapotín BPS SE – člen představenstva; (e) společnost EFG Vyškov BPS s.r.o. – jednatel.</p> <p>JUDr. Martin Kryl, vykonávající činnost v sídle Emitenta, zastává funkci jediného člena dozorčí rady Emitenta. Mimo Emitenta vykonává následující činnosti, které jsou pro Emitenta významné:</p> <p>(a) společnost EFG Rapotín BPS SE – člen dozorčí rady.</p>
--	---

XI. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

Bod XI.1	Historické finanční údaje
Bod XI.1.1	Auditovaná účetní závěrka Emitenta obsahující historické finanční údaje za poslední finanční rok, tedy za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019, je zahrnuta do tohoto Prospektu formou odkazu a je jeho nedílnou součástí.
Bod XI.1.2	Změna rozhodného účetního dne

	Emitent nezměnil rozhodný účetní den v období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019.
Bod XI.1.3	Účetní standardy Finanční údaje byly vypracovány v souladu s českými účetními standardy (CAS) v souladu s požadavky směrnice 2013/34/EU.
Bod XI.1.4	Změna účetního rámce Emitent prohlašuje, že následující účetní závěrky budou zpracovány v souladu s CAS.
Bod XI.1.5	Vzhledem k tomu, že jsou ověřené finanční údaje sestavovány v souladu s CAS, tedy vnitrostátními účetními standardy, ověřené finanční údaje obsahují: a) rozvahu, b) výsledek a c) účetní postupy a komentáře k účetním výkazům.
Bod XI.1.6	Konsolidovaná účetní závěrka Emitent nezpracovává konsolidovanou účetní závěrku, jak je uvedeno v bodu 2.1 části V. Prospektu, proto do Prospektu nebyla konsolidovaná účetní závěrka zařazena.
Bod XI.1.7	Stáří finančních údajů Rozvaha za poslední rok, pro který byly finanční údaje ověřeny, splňuje požadavek, aby nebyla starší než 18 měsíců od data Prospektu, neboť byla sestavena k 31. prosinci 2019.
Bod XI.2	Mezitímní a jiné finanční údaje
Bod XI.2.1	Emitent nezveřejnil čtvrtletní ani pololetní finanční údaje od data své poslední ověřené účetní závěrky. Proto tyto finanční údaje nejsou součástí tohoto Prospektu.
Bod XI.3	Ověření historických finančních údajů
Bod XI.3.1	a) Historické finanční údaje byly nezávisle ověřeny auditorem. b) Zpráva auditora o historických finančních údajích neobsahuje žádné výhrady, úpravy výroku nebo odmítnutí výroku. Ve zprávě auditora o ověření účetní závěrky Emitenta za rok 2019 zdůraznil auditor skutečnost, že Emitent je mikro účetní jednotkou, a proto je ocenění podílů v dceřiných společnostech provedeno v pořizovacích cenách. Pokud by vyplývala povinnost provést audit ze Zákona o účetnictví, bylo by nutné

	<p>ocenění finančních podílů v dceřiných společnostech provést v reálné hodnotě, která může být odlišná od pořizovacích cen. Dále auditor zdůraznil skutečnost, že Emitent hospodaří každoročně se ztrátou, což je odůvodněno holdingovou povahou Emitenta. Nakonec zdůraznil auditor skutečnost, že dle sdělení Emitenta v příloze k účetní závěrce za rok 2019 nedojde v roce 2020 k výraznému narušení ekonomiky a stability Emitenta z důvodu pandemie způsobené nemocí COVID-19, jak je blíže uvedeno v bodu 4.1 písm. a) části V. tohoto Prospektu.</p>
Bod XI.3.2	<p>Žádné další údaje s výjimkou historických finančních údajů uvedených v bodu 1.1 části XI. tohoto Prospektu auditorem ověřeny nebyly.</p>
Bod XI.3.3	<p>Všechny finanční údaje v Prospektu byly čerpány z ověřené účetní závěrky Emitenta nebo jeho dceřiných společností, proto tento Prospekt neobsahuje zdroj jiných údajů a to, že nebyly ověřeny.</p>
Bod XI.4	<p>Klíčové ukazatele výkonnosti</p>
Bod XI.4.1	<p>Emitent nezveřejnil klíčové ukazatele výkonnosti, finanční, ani provozní, proto tento Prospekt neobsahuje popis těchto ukazatelů.</p>
Bod XI.5	<p>Významná změna finanční pozice Emitenta</p> <p>Skupina Emitenta podstupuje významnou změnu finanční pozice v souvislosti s akvizicí společnosti MOSTEK energo s.r.o. Touto akvizicí Emitent navýší předpokládaný skupinový obrát v roce 2020 o cca 177.000.000,- Kč (slovy: sto sedmdesát sedm milionů korun českých) a souhrnná aktiva o cca 350.000.000,- Kč (slovy: tři sta padesát milionů korun českých). Při určování těchto finančních hodnot vycházel Emitent z nekonsolidovaného nárůstu aktiv, které odpovídají výlučně aktivům nabývané účasti na společnosti MOSTEK energo s.r.o.</p> <p>Uvedená akvizice bude zčásti financována i z prostředků získaných emisí Dluhopisů na základě tohoto Prospektu. K Datu Prospektu již bylo uhrazeno 73,2 % kupní ceny. Zbývající část kupní ceny bude Emitentem uhrazena do 31.12.2020.</p> <p>Akvizicí zbývajícího 26,8 % podílu na společnosti MOSTEK energo s.r.o. se Emitent stane jediným vlastníkem této společnosti.</p> <p>Neuhradí-li Emitent celou výši kupní ceny, bude se postupovat v souladu s transakční dokumentací, na jejímž základě Emitent nabyde podíl na společnosti MOSTEK energo s.r.o., jehož výše bude stanovena v návaznosti na uhrazenou část kupní ceny a valuaci nabývané společnosti. Bližší podmínky jsou upraveny v transakční dokumentaci.</p>

XII. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Bod XII.1	Hlavní akcionáři
Bod XII.1.1	Emitent je přímo ovládán panem Ivo Skřenkem, který disponuje 90% podílem na hlasovacích právech a na základním kapitálu Emitenta.
Bod XII.1.2	Emitentovi nejsou známa ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem, nebo této změně bránit.
Bod XII.2	Soudní a rozhodčí řízení
Bod XII.2.1	Emitent není, a během posledních dvanácti měsíců nebyl, účastníkem žádného soudního sporu, správního nebo rozhodčího řízení, které mělo nebo by mohlo mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta a/nebo skupiny Emitenta, s výjimkou řízení uvedeného výše v bodu 4.1 části V. Prospektu. Emitent si rovněž není vědom toho, že by jiné řízení hrozilo.
Bod XII.3	Sřet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení
Bod XII.3.1	Většinový vlastník Emitenta vykonává ve společnostech patřících do skupiny Emitenta uvedených v bodu 3.1 části V. tohoto Prospektu rozhodující vliv a zpravidla je v pozici statutárního orgánu, jak je uvedeno v části X. tohoto Prospektu. Zápůjčky prostředků získaných Emitentem na základě emise Dluhopisů jiným společnostem ve skupině je proto možné vnímat jako potenciální sřet zájmů. Tento potenciální sřet zájmů Emitent snižuje tím, že ve všech společnostech dodržuje jednání v souladu s péčí řádného hospodáře, jsou uzavřené smlouvy o zápůjčce v souladu s tržními standardy a tyto smlouvy jsou dceřinými společnostmi řádně plněny.
Bod XII.4	Významné smlouvy
Bod XII.4.1	Rámcová smlouva týkající se převodu podílů ve společnosti MOSTEK energo s.r.o. Smluvní strany: RSJ Investments SICAV a.s. (Převodce 1) Dewarec s.r.o. (Převodce 2) Energy financial group a.s. (Nabyvatel) Jedná se o závazek nabyvatele (Emitenta) koupit podíl na společnosti MOSTEK energo s.r.o. a závazek převodců převést podíly za podmínek stanovených ve smlouvě a převzít pohledávky převodců za společností MOSTEK energo s.r.o. Část podílů byla již Emitentem na základě rámcové smlouvy nabyta. Celková výše transakce činí 259.164.544,- Kč.

	<p>Biomethane CE s.r.o. – smlouva o obchodním zastoupení společnosti PRODEVAL (sídlo Rovaltain, Parc du 45ème Parallèle - 11 rue Olivier de Serres 26300 Châteauneuf-sur-Isère, Francie VAT no. FR23 377 592 324 00034)</p> <p>Jedná se o dodání technologických celků jednotek úpravy bioplynu na biometan.</p> <p>Biomethane CE s.r.o. má výhradní obchodní zastoupení pro Českou a Slovenskou republiku.</p>
--	---

XIII. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

<p>Bod XIII.1</p>	<p>Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Prospektu lze podle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů:</p> <ul style="list-style-type: none">a) aktuální stanovy Emitenta ab) všechny zprávy, pošta a jiné dokumenty, ocenění a prohlášení vypracovaná znalcem na žádost Emitenta, jejichž jakákoliv část tvoří součást Prospektu nebo je v něm odkaz na ni uveden. <p>Do těchto dokumentů lze nahlédnout na internetové stránce Emitenta www.efg-holding.cz nebo ve sbírce listin Městského soudu v Praze.</p>
-------------------	---

Energy financial group a.s.

Unijní prospekt pro růst pro dluhopisy ENERGY FINANCIAL GROUP 26 I

ADRESY

EMITENT

Energy financial group a.s.

Jihlavská 1558/21

140 00 Praha 4

AUDITOR EMITENTA

Ing. Jan Glatt

evidenční číslo oprávnění auditora: 1023

Příkopy 1520

562 01 Ústí nad Orlicí