



Pražské služby, a.s.

**Prospekt pro dluhopisy
s pevným úrokovým výnosem 1,94 % p.a.
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 500.000.000 Kč
splatné v roce 2026
ISIN CZ0003522617**

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem vydávané v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých) splatné v roce 2026 (dále jen "**Dluhopisy**" nebo "**Emise**"), jejichž emitentem je společnost Pražské služby, a.s., se sídlem na adrese Praha 9 – Pod Šancemi 444/1, PSČ 190 00, IČO: 601 94 120, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 2432 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**" nebo "**PSAS**"), jsou vydávány podle českého práva jako zaknihované cenné papíry.

V případě jejich přijetí k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále též "**BCPP**"), budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 10.000.000 Kč (slovy: deset milionů korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách. Datum emise je stanoveno na 30.8.2019.

Dluhopisy ponесou pevný úrokový výnos 1,94 % p.a. Úrokový výnos bude splatný jednou ročně zpětně vždy k 30.8. příslušného roku. První výplata úrokového výnosu bude splatná 30.8.2020. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, jejichž znění je uvedeno v kapitole 4 (*Emisní podmínky*) tohoto dokumentu (dále jen "**Emisní podmínky**"), bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 30.8.2026.

Vlastníci Dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za určitých podmínek (zejména nastane-li Případ neplnění povinností nebo Změna ovládnutí, jak jsou tyto popsány v Emisních podmínkách) žádat jejich předčasné splacení. Emitent může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům Dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům Dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola 8 (*Zdanění a devizová regulace v České republice*) tohoto dokumentu.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 1 (*Rizikové faktory*) tohoto dokumentu.

Tento prospekt Dluhopisů (dále jen "**Prospekt**") byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny

jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce, s výjimkou schválení Prospektu Českou národní bankou (dále též jen "ČNB").

Prospekt Dluhopisů byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2019/076522/CNB/570 ke spis. zn. S-Sp-2019/00046/CNB/572 ze dne 9. července 2019, které nabylo právní moci dne 10. července 2019. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem 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.

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování v Datum emise (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách).

Dluhopisům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. (dále též "**Centrální depozitář**"), přidělen ISIN CZ0003522617.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 8. července 2019 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy Regulovaného trhu BCPP, na kterém budou Dluhopisy přijaty k obchodování, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek Prospektu bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Prospekt (a jeho případné dodatky) a všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta (v sekci Emise dluhopisů, a dále také v sídle Emitenta na adrese Praha 9, Pod Šancemi 444/1, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hodin (blíže viz část *Důležitá upozornění*).

Manažer

Československá obchodní banka, a.s.

[TATO STRANA JE ZÁMĚRNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	6
1. RIZIKOVÉ FAKTORY	8
1.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVĚ	8
2. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	20
3. VYDÁNÍ DLUHOPISŮ A PŘIJETÍ NA REGULOVANÝ TRH	21
3.1 OBECNÉ INFORMACE O VYDÁNÍ DLUHOPISŮ	21
3.2 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ	21
3.3 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ	22
4. EMISNÍ PODMÍNKY	23
5. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI	41
6. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ	42
7. INFORMACE O EMITENTOVĚ	43
7.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY	43
7.2 ODPOVĚDNÍ AUDITOŘI	43
7.3 RIZIKOVÉ FAKTORY	43
7.4 ÚDAJE O EMITENTOVĚ	44
7.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ	45
7.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA	51
7.7 INFORMACE O TRENDECH	51
7.8 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU	53
7.9 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	54
7.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘ	58
7.11 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA	59
7.12 VÝZNAMNÉ SMLOUVY	63
7.13 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU	64
7.14 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	64
8. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ	65
9. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	68
10. VŠEOBECNÉ INFORMACE	69
10.1 INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM	69
10.2 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU	69
10.3 PŘIJETÍ DLUHOPISŮ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU	69

10.4	PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ	69
10.5	ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA	69
10.6	SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ.....	69

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu § 36 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Zákon o podnikání na kapitálovém trhu"), článku 5 směrnice Evropského parlamentu a Rady č.2003/71/ES a článku 25 Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen "Nařízení"). Tento Prospekt byl vypracován podle příloh XIII a IX Nařízení.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani Prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce, s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (dále jen "Zákon o cenných papírech USA") a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování Prospektu a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Zájemci o koupi Dluhopisů musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o koupi Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vydání tohoto Prospektu. Předání Prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Prospektu.

Informace obsažené v kapitolách "Zdanění a devizová regulace v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi" jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradcce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Emitent bude v rozsahu stanoveném právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů s cennými papíry, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnosti.

Prospekt (včetně jeho případných dodatků), všechny výroční zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Praha 9, Pod Šancemi 444/1. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na webové stránce Emitenta v sekci Emise dluhopisů.

Prospekt (včetně jeho případných dodatků) je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně.

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně též stejnopis Smlouvy s administrátorem. Blíže viz kapitolu "Emisní podmínky".

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Některé hodnoty, uvedené v tomto Prospektu, byly upraveny zaokrouhlením. To kromě jiného znamená, že hodnoty uváděné pro tu samou informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, z kterých vychází.

Pokud bude tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

1. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů.

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoliv ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů.

1.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

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

(a) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Emitent bude čelit problémům při plnění povinností spojené s jeho závazky, které jsou vypořádány poskytnutím hotovosti, nebo jiného finančního aktiva. Cílem řízení likvidního rizika je tedy zajistit rovnováhu mezi financováním provozní činnosti a finanční flexibilitou, aby byly včas uspokojeny nároky všech dodavatelů a věřitelů Emitenta.

Emitent dlouhodobě nemá s likviditou problém, disponuje dostatečnými peněžními prostředky, díky čemuž je schopen plnit své finanční povinnosti a splatit závazky dle smluvních podmínek a v termínu jejich splatnosti. Emitent sleduje zdroje financování na základě poměru vlastních a cizích zdrojů počítaného jako poměr vlastního kapitálu na celkovém kapitálu. Celkový kapitál je počítán jako vlastní kapitál vykázaný ve výkazu finanční situace plus čisté cizí zdroje, které jsou kalkulovány jako celkové závazky (závazky ve výkazu finanční situace bez uvážení odloženého daňového závazku) snížené o zůstatek peněz a peněžních ekvivalentů.

Název bankovního produktu/ limitu/	Výše limitu CZK	Měna	Tenor	Čerpání k 31.12.2018
1) Globální úvěrová linka	90 000 000	CZK	n/a	Σ 5 731 521
1a) Záruka za nabídku	90 000 000	CZK	max. 5 let	5 731 521
2) Bankovní záruka (neplatební)	100 000 000	CZK	do 1.8.2019	100 000 000

Přehled vývoje Čistého dluhu:

V tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Celkové závazky (bez Odloženého daňového závazku)	727 413	663 566	577 538	513 768
Minus: peníze a peněžní ekvivalenty	- 397 007	- 717 866	- 654 753	- 511 636
Čistý dluh	330 406	- 54 300 => 0	- 77 215 => 0	+2 132
Vlastní kapitál	4 228 782	4 022 783	3 917 686	3 824 788
Celkový kapitál	4 559 188	4 022 783	3 917 686	3 826 920
Poměr vlastního a celkového kapitálu	0,93	1	1	1

Dobrá likvidita Emitenta je rovněž potvrzena hodnotami Běžné likvidity (tedy poměrem mezi Oběžnými aktivy a Krátkodobými závazky) dokumentujícími schopnost podniku získat prostředky na úhradu svých

závazků. Obecně je považováno za optimum udržovat poměr v intervalu 1,8x a 2,5x resp. 1,5 pro průmyslové podniky.

Přehled vývoje Běžné likvidity (Current Ratio):

V tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Oběžná aktiva	853 520	1 132 759	963 628	738 175
Krátkodobé závazky	562 559	460 075	343 281	293 829
Běžná likvidita	1,52x	2,46x	2,81x	2,51x

(b) Kreditní (úvěrové) riziko

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti dlužníků Emitenta splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám. Úvěrové riziko je tedy rozděleno mezi klienty, kterým Emitent poskytuje své služby, a banky, v nichž jsou uloženy peněžní prostředky.

Základním indikátorem rizikovosti je nedodržování platebních podmínek a délka případného prodlení s platbami. Odběratelem nad 10 % tržeb je hl. m. Praha („HMP“), které je mateřskou společností a Technická správa komunikací hl. m. Prahy, a.s. („TSK“), jejíž mateřskou společností je rovněž HMP. V roce 2018 dosáhly tržby HMP a TSK výše 2 294 539 tis. Kč, tj. 72 % z celkových výnosů Emitenta (2017: 2 080 373 tis. Kč, tj. 70 % celkových výnosů).

Pohledávky, u nichž je úvěrové riziko zvýšené, což je dáno zejména jejich stářím vůči původní době splatnosti, Emitent znehodnocuje a tvoří k nim opravné položky.

Přehled pohledávek Emitenta k 31. 12. 2018:

V tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky před splatností	375 877	315 911
Pohledávky po splatnosti, ale nesnížené		
0 – 30 dní	21 773	8 965
30 – 90 dní	2 652	5 557
90 – 180 dní	748	2 193
180 – 360 dní	859	1 907
Nad 360 dní	25 931	28 045
Celkem pohledávky po splatnosti, ale nesnížené	51 963	46 667
Obchodní pohledávky celkem	427 840	362 578

Vývoj opravných položek k obchodním pohledávkám Emitenta:

V tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Počáteční zůstatek	28 469	30 233
Odpis pohledávek	-1 015	1 594
Zúčtování nevyužitých opravných položek	-2 795	1 642
Tvorba nových opravných položek uznaná ve výsledku hospodaření	6 417	1 472
Konečný zůstatek	31 076	28 469

V případě bankovních vkladů je úvěrové riziko minimální, což je dáno výběrem dlouhodobě bezproblémových a stabilních bank. Emitent v současnosti neuzavírá žádné derivátové kontrakty s finančními institucemi, uzavření takových kontraktů bude zvažovat pouze pro účely zajištění proti výkyvům úrokových sazeb či měnových kurzů.

(c) Riziko úrokových sazeb

Cílem řízení úrokového rizika je pomocí vhodné struktury finančních závazků a pohledávek eliminovat riziko vyplývající z pohybu úrokových sazeb u variabilně úročených dluhů a pohledávek, jejichž změna může vést ke změně budoucích peněžních toků Emitenta.

V rámci závazků Emitent eviduje finanční závazky z finančních leasingů, které jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou. Rovněž emise Dluhopisů dle tohoto Prospektu bude uskutečněna s pevnou úrokovou sazbou.

Emitent dále po dobu Emise Dluhopisů projekt GOLEM (jak definováno v čl. 6) a jiné potřeby spolufinancuje rovněž prostřednictvím úvěrového financování (jak předpokládají rovněž Emisní podmínky Dluhopisů a v jejich rámci upravená Povolená finanční zadluženost Emitenta). U doposud realizovaného úvěrového financování je z důvodu zajištění úrokového rizika sjednáno toto financování v podobě kombinace pevné a pohyblivé úrokové sazby, přičemž úrokové zajištění bude posuzováno ze strany Emitenta u veškerého budoucího dluhového financování.

Navzdory všem uvedeným opatřením však nelze vyloučit ztráty z důvodu nepříznivých pohybů úrokových sazeb, které by mohly negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

(d) Měnové riziko

Emitent je vystaven vlivu pohybů aktuálních devizových kurzů na jeho finanční pozici a peněžní toky. Funkční měnou Emitenta je CZK, a je-li uskutečněná transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou přepočítávány zůstatky pohledávek a závazků, které z transakce plynou. Důsledkem je vznik kurzových rozdílů s vlivem na celkový výsledek hospodaření.

Za rok 2018 Emitent zahrnul do výsledku hospodaření čistou kurzovou ztrátu ve výši 360 tis. Kč (2017: čistá kurzová ztráta 2 733 tis. Kč).

V tis. Kč k 31.12. 2018	Denominace v CZK	Denominace v EUR	Denominace v CHF	Denominace v USD	Celkem
Obchodní a jiné pohledávky	399 605	7 820	-	-	407 425
Peníze	395 316	1 635	19	37	397 007
Celkem Finanční aktiva	794 921	9 455	19	37	804 432
Obchodní a jiné závazky	453 208	38	-	-	453 246
Závazky z finančního leasingu	246 538	-	-	-	246 538
Celkem Finanční pasiva	699 746	38	-	-	699 784
Finanční aktiva – Finanční pasiva	95 175	9 417	19	37	104 648

V tis. Kč k 31.12.2017	Denominace v CZK	Denominace v EUR	Denominace v CHF	Denominace v USD	Celkem
Obchodní a jiné pohledávky	347 607	9 237	-	-	356 844
Peníze	717 044	749	38	35	717 866
Celkem Finanční aktiva	1 064 651	9 986	38	35	1 074 710
Obchodní a jiné závazky	316 380	86	-	-	316 466
Závazky z finančního leasingu	276 545	-	-	-	276 545
Celkem Finanční pasiva	592 925	86	-	-	593 011
Finanční aktiva – Finanční pasiva	471 726	9 900	38	35	481 699

Navzdory přijatým opatřením nelze vyloučit ztráty z důvodu nepříznivých pohybů měnových kurzů, které by mohly negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

(e) Rizika spojená s výkonností české ekonomiky

Růst zisku Emitenta je do určité míry spojen s výkonností ekonomiky v České republice a zejména s výkonností regionu Praha a okolí. Jedním z klíčových faktorů generování výnosů je produkce a způsob nakládání s odpady v Praze a okolí a současně důležitým faktorem je také frekvence a způsob údržby zeleně a komunikací. Ve vztahu k těmto okolnostem tak jakákoli změna příslušné hospodářské regulatorní, správní, environmentální nebo jiné politiky, jakož i politický nebo hospodářský vývoj, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

Během období zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni nebo na úrovni průmyslových odvětví může dojít ke snížení výdajů souvisejících s nakládáním s odpady. Současně může dojít také ke snížení výdajů veřejného sektoru souvisejících s údržbou zeleně a komunikací. Tato období mohou být rovněž spojena se sníženou poptávkou po službách a zboží jako celku. Hospodářský výsledek pak může nepříznivě odrážet změny ekonomických podmínek, změny úrokových sazeb, inflaci, nezaměstnanost, peněžní a finanční politiku a jiné významné vnější události, stejně jako změny demografických ukazatelů na trzích. Na podnikání Emitenta se mohou odrazit i skutečné nebo potenciální obavy z recese, protože takové obavy obvykle vedou ke zvýšeným úsporám, což se může nepříznivě odrazit na hospodářském výsledku Emitenta a mít tak nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

(f) Rizika spojená se změnou zákona č. 185/2001 Sb., o odpadech a dalších relevantních právních předpisů

Emitent působí na trhu nakládání s odpady. Legislativa upravující nakládání s odpady se zejména na evropské úrovni neustále vyvíjí. Emitent nemá přiměřenou jistotu, zda budoucí změny evropských směrnic a jiných právních předpisů nebudou mít negativní dopad na jeho podnikání a hospodářskou a finanční situaci a plnění dluhů z Dluhopisů.

(g) Rizika spojená s akcionářskou strukturou emitenta

HMP se k 9.12.2018 stalo jediným akcionářem Emitenta. Akcionářská práva jsou vykonávána HMP prostřednictvím Rady HMP. Kromě výše uvedeného a kromě přípravy koncernového uspořádání HMP, které má vést k rozšíření oblasti jednotného koncernového řízení osob ovládaných HMP, a pokud bude dokončeno a implementováno (což nelze s větší mírou spolehlivosti predikovat), může mít za následek i podřízení Emitenta jiné řídicí osobě ze skupiny HMP, si Emitent není vědom plánů na změny ve své vlastnické struktuře, nelze ovšem zcela vyloučit, že v budoucnu k takovým změnám může dojít. Emitent nemůže vyloučit, že některá rozhodnutí Rady HMP mohou ovlivnit strategii Emitenta s nepříznivým dopadem na jeho podnikání, hospodářskou a finanční situaci a plnění dluhů z Dluhopisů.

(h) Rizika spojená se strategií Emitenta

Emitent se řadí dlouhodobě mezi nejvýznamnější tuzemské společnosti na trhu svozu a zpracování odpadu. Je spolehlivým dodavatelem těchto služeb zejména na území HMP s určitým potenciálem rozvoje jednak do Středočeského kraje a zejména také s potenciálem rozvoje dalších služeb na území HMP. Svou konkurenceschopnost zakládá na poskytování kvalitních služeb na vysoké úrovni, tradici, zázemí silné a stabilní společnosti, poctivém a otevřeném přístupu k zákazníkům a partnerům a v neposlední řadě na schopnosti pružně reagovat na jejich měnící se požadavky. Současně Emitent jako městská společnost bude mít možnost pro HMP poskytovat své služby napřímo, být tak strategickým partnerem a prohlubovat své portfolio služeb a rozvíjet nové oblasti.

V oblasti svozu a nakládání s odpady i v oblasti údržby komunikací Emitent zlepšuje a zavádí nové, ekologické a efektivní technologie a řešení, zejména pak v oblasti třídění a energetického využívání odpadu a v oblasti čištění a údržby komunikací provádění služby bezemisními stroji. Emitent reaguje

na aktuální situaci na trhu aktivní úpravou své obchodní strategie. Trh s odpady se v rámci České republiky i Evropské unie rychle mění, české i evropské úřady přicházejí s novými regulačními předpisy. Stejně tak se mění situace na celosvětovém trhu s produkty získanými separací odpadu a v současné době nemůže být zajištěno, že i do budoucna bude zajištěn odbyt produktů a polotovarů ze separovaného odpadu ve stejném rozsahu jako doposud. Emitent nemůže vyloučit, že tyto skutečnosti mohou mít nepříznivý vliv na jeho podnikání a hospodářskou a finanční situaci a plnění dluhů z Dluhopisů.

(i) Závисlost Emitenta na příjmech od svého akcionáře – HMP, resp. od dalších subjektů přímo či nepřímo propojených s HMP

Schopnost Emitenta splnit svoje dluhy z Dluhopisů je do značné míry závislá na přijatých platbách od HMP či od dalších subjektů, které jsou s HMP propojeny, zejména od společnosti Technická správa komunikací hl. m. Prahy, a. s. Příjmy od HMP a Technické správy komunikací hl. m. Prahy, a.s. představují podstatnou část příjmů Emitenta, což je přímým důsledkem povahy a předmětu podnikání Emitenta (viz § 17 zákona č. 185/2001 Sb., o odpadech, podle kterého má HMP povinnosti původce komunálního odpadu).

Lze předpokládat, že příjmy od těchto subjektů bude Emitent schopen realizovat napřímo v rámci tzv. „in-house“ výjimky podle § 11 zákona č. 134/2016 Sb., o zadávání veřejných zakázek (tj. v takovém případě není dána povinnost postupovat podle zákona o zadávání veřejných zakázek). HMP (či z její strany ovládaná osoba) jako zadavatel zakázky a současně jediný akcionář Emitenta může zakázky zadávat přímo Emitentovi, pokud budou zachovány podmínky obvyklé na trhu. To zajišťuje Emitentovi určitou jistotu ve vztahu k budoucím výnosům, ale současně pokud bude schopnost akcionáře Emitenta nebo dalších subjektů propojených s HMP provést platby ve prospěch Emitenta omezena, např. jejich aktuální finanční situací, dostupností volných zdrojů způsobilých pro příslušnou platbu, příslušnou právní nebo daňovou úpravou a/nebo smluvními dohodami, které uzavřel daný subjekt, může to negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

(j) Riziko konkurence

Emitent působí zejména na trhu svozu a nakládání s odpady a to především na území HMP, kde ve sdružení se společností AVE Pražské komunální služby a.s. uzavřel smlouvu o poskytování služeb v oblasti nakládání s komunálními odpady s HMP. Emitent je v tomto sdružení jako vedoucí účastník. Na trhu svozu a nakládání s odpady má Emitent dominantní postavení v segmentu nakládání s komunálním odpadem a tuto pozici si také zachovává s ohledem na možnost realizovat služby napřímo pro HMP. V rámci segmentu nakládání se živnostenským odpadem je konkurence významnější, přičemž Emitent odhaduje svůj podíl na cca 20 %.

Současně má Emitent monopolní postavení ve vztahu k energetickému využití odpadu na území HMP. Emitent i s ohledem na skutečnost, že zařízení na energetického využití odpadu v Malešicích („ZEVO Malešice“) je jediné v regionu a současně má největší kapacitu ze všech spaloven v rámci ČR, a to 330 000 t ročně, předpokládá, že si toto monopolní postavení zachová i v nejbližším období.

Zároveň má Emitent jako poskytovatel služeb v oblasti údržby zeleně a komunikací významné postavení i na tomto trhu na území HMP, kde dle odhadu Emitenta se jeho podíl pohybuje až na úrovni 80 %. Emitent předpokládá zachování tohoto dominantního postavení obdobně jako v případě nakládání s komunálním odpadem s ohledem na skutečnost, že tyto služby může realizovat napřímo pro HMP, resp. pro další subjekty, které jsou s HMP propojeny, zejména pro společnost Technická správa komunikací hl. m. Prahy, a. s.

V podmínkách konkurence a měnícího se prostředí ale může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen reagovat odpovídajícím způsobem na tržní prostředí a změny (zejména technologické či legislativní), což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Emitenta a v konečném důsledku negativně ovlivnit schopnost Emitenta dostát dluhům z Dluhopisů.

(k) Soudní a jiná řízení

K datu vydání Prospektu Emitent není účastníkem soudních, rozhodčích ani jiných řízení, která by významně souvisela s jeho finanční nebo obchodní situací. K datu tohoto Prospektu si Emitent není vědom žádných nevyřešených sporů, které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta, s výjimkou následujících soudních sporů:

- Emitent vede soudní spor s Úřadem pro zastupování státu ve věcech majetkových týkající se užívání pozemků v průmyslovém areálu a současně v místě sídla Emitenta na adrese Pod Šancemi 444/1, Praha 9. Tyto pozemky jsou ve vlastnictví České republiky. Do 30. 11. 2014 užíval Emitent předmětné pozemky na základě nájemní smlouvy s Českou republikou. Na období od 1. 12. 2014 nebyla uzavřena nová písemná nájemní smlouva s Českou republikou.

Předmětem soudního sporu mezi Emitentem a Českou republikou je výše úplaty, kterou je Emitent povinen hradit za užívání předmětných pozemků. Každý rok je Emitentovi ze strany Úřadu zaslána výzva k úhradě úplaty za užívání předmětných pozemků. Emitent pravidelně hradí úplatu dle vypracovaného znaleckého posudku. O stanovení výše úplaty bylo nicméně v průběhu soudního řízení předloženo více znaleckých posudků, které se ve svých závěrech o stanovení výše úplaty liší. Prvoinstanční soud dne 17. 5. 2018 uložil Emitentovi povinnost uhradit za období od 1. 12. 2014 do 31. 12. 2015 úplatu za užití předmětných pozemků ve výši 929.749,00 Kč spolu s úrokem z prodlení s tím, že ve zbývajících výši 8.787.014,00 Kč žalobu zamítl. Proti rozsudku podaly obě strany odvolání. Městský soud v Praze jako soud odvolací dne 5. 12. 2018 potvrdil zaplacení částky 929 749 Kč spolu s úrokem s prodlení. Zároveň potvrdil zamítavý výrok ohledně částky 8 787 014 Kč.

- Emitent dále vede soudní spor s paní Emílií Bednářovou o určení vlastnického práva k pozemku parc. č. 3164/1, v katastrálním území Strašnice, o výměře 11.526m². Emitent nabyl uvedený pozemek v roce 1994 v rámci privatizace státního podniku Pražské komunikace. Rozhodnutím Ministerstva zemědělství – Pozemkového úřadu Praha ze dne 13. 12. 2012 byl pozemek Emitentovi odňat a v rámci vypořádání restitučního nároku bylo určeno, že vlastníkem pozemku je paní Emílie Bednářová.

Emitent podal dne 30. 1. 2013 u Obvodního soudu pro Prahu 10 návrh na nařízení předběžného opatření, aby paní Bednářová nemohla nakládat s uvedeným pozemkem do doby rozhodnutí o žalobě Emitenta na určení vlastnictví k uvedenému pozemku. Následně Emitent podal dne 20. 2. 2013 žalobu na určení vlastnického práva k uvedenému pozemku. O žalobě na určení vlastnického práva dosud nebylo pravomocně rozhodnuto.

Přestože v současnosti neexistují žádná další soudní, rozhodčí ani jiná řízení (probíhající nebo hrozící), která by byla Emitentovi známa, a která by měla významný nepříznivý dopad na obchodní nebo finanční situaci Emitenta, do budoucna nelze vznik takových sporů vyloučit. Negativní výsledek případných soudních sporů Emitenta a možné související náhrady škody mohou mít vliv na obchodní nebo finanční činnost Emitenta a jeho budoucí výhledy.

(l) Rizika spojená s uložením nepředvídaného daňového penále nebo pokuty

Riziko představují změny právní úpravy nebo změny výkladu platných právních norem, zejména v oblasti daňové regulace a výše DPH, pracovního práva (včetně změn týkajících se bezpečnosti práce), práva sociálního zabezpečení, změny v otázkách regulace svozu a nakládání s odpady, případně teplařství a energetiky, dále změny právní úpravy v oblasti práva životního prostředí. Výklad daňových předpisů ze strany finančních úřadů je proměnlivý, a to zejména s přihlédnutím k možnému nesouladu vývoje českého a unijního daňového práva. Změny a vývoj hospodářských, regulačních, správních a jiných (např. odvětvových) politik v České republice by mohly významně nepříznivě a nepředvídatelným způsobem ovlivnit podnikání Emitenta, jeho vyhlídky, finanční situaci a výsledky hospodářské činnosti.

(m) Rizika nedostatečného pojistného krytí

Emitent je vystaven riziku poškození, ztráty nebo zničení svého majetku. Emitent je také vystaven riziku nároků třetích osob v souvislosti s obecnou odpovědností. Současně je vystaven také riziku odpovědnosti zaměstnanců při výkonu práce, riziku přerušení provozu (zejména ZEVO Malešice) a stavebně – montážnímu riziku z probíhajících investičních akcí (zejména na ZEVO Malešice). Tato rizika jsou pojištěna komplexním pojistným programem, který je tvořen ve spolupráci s pojišťovacími makléřskými společnostmi. Pojistné smlouvy jsou uzavírány s renomovanými pojišťovnami v České republice. Rozsah a podmínky pojištění jsou pravidelně vyhodnocovány s ohledem na aktuální potřeby Emitenta. Případné plnění z pojistných smluv však nemusí plně sanovat ztráty, které Emitent v souvislosti s danou pojistnou událostí ponese. Emitent tak nemůže zajistit, že existující pojistné krytí bude vždy dostatečné k tomu, aby Emitentovu činnost vždy odpovídajícím způsobem ochránilo před možným rizikem ztráty, což může v důsledku negativně ovlivnit jeho podnikání a finanční situaci.

(n) Riziko spojené s informačními systémy

Emitent při své provozní činnosti využívá informačně technologické systémy, které podporují většinu procesů Emitenta. Emitent tak může čelit selhání systémů, zejména v důsledku odpojení od elektrické sítě, výpadku systému, napadení virem nebo ohrožením bezpečnosti systémů ze strany třetích osob. Emitent rovněž čelí riziku zastarávání informačně technologických systémů, které používá při své činnosti a nutnosti tyto informačně technologické systémy pravidelně servisovat, upgradovat, event. nahrazovat novými. Jakýkoli výpadek informačního systému může mít za následek přerušení provozních činností, což může mít negativní vliv na příjmy Emitenta a vztahy s jeho klíčovými zákazníky.

(o) Riziko spojené s životním prostředím

Emitent je povinen provozovat svou činnost v souladu se zákonnými požadavky na ochranu životního prostředí. V současnosti disponuje Emitent všemi potřebnými povoleními pro stávající provoz své podnikatelské činnosti (viz závazná vyjádření a rozhodnutí Magistrátu hlavního města Prahy, Odbor ochrany prostředí, uvedená v rámci kapitoly 7.5.1).

Pro případné rozšíření kapacity ZEVO Malešice budou získána veškerá nutná povolení.

Vzhledem k zaměření Emitenta je nicméně Emitent vystaven riziku porušení povinností v oblasti životního prostředí spojených s případným udělením pokut, což může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta a na pověst Emitenta v povědomí obecné veřejnosti.

(p) Rizika vyplývající z případného porušení nebo nezískání nezbytných povolení podle předpisů o ochraně osobních údajů a předpisů o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci

Emitent podléhá řadě předpisů o ochraně osobních údajů, jakož i předpisů o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci, které mimo jiné upravují nakládání s osobními údaji a otázky bezpečnosti a ochrany zdraví veřejnosti a zaměstnanců. Dohledem nad dodržováním výše uvedených právních předpisů jsou pověřeny regulační orgány České republiky. Některá povolení je nutno pravidelně obnovovat nebo je nutná kontrola podmínek těchto povolení. Emitent tak nemá jistotu předpovědi, zda bude schopen tato povolení obnovit, nebo zda budou nařízeny zásadní změny jejich podmínek. Proto nelze zaručit, že činnost Emitenta v současnosti či v budoucnosti bude vždy v naprostém souladu s těmito právními předpisy, nařízeními a povoleními. Porušení těchto právních předpisů, nařízení či povolení by mohlo mít za následek zastavení činnosti, uložení pokut či sankcí anebo zahájení soudního řízení proti Emitentovi. Splnění závazků vyplývajících z předpisů o ochraně osobních údajů může být velmi nákladné. Předpisy o ochraně osobních údajů, jakož i předpisy o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci jsou složité, podléhají častým změnám a jejich úprava směřuje k větší striktnosti. Z výše uvedeného vyplývá, že náklady Emitenta na dosažení souladu s těmito stávajícími i budoucími předpisy by mohly mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Emitenta.

(q) Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby Emitenta, tj. členové vedení a především vrcholového vedení, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Emitenta. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Emitent věří, že bude schopen udržet a motivovat tyto osoby, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách. Emitent nicméně nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat je nebo že bude schopen oslovit a získat nové klíčové osoby. Emitent aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čím se snaží podporovat jejich kariérní růst. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

(r) Riziko úniku informací (strategie, nové produkty atd.)

Emitent zaměstnává osoby, které se podílejí na přípravě strategie Emitenta, vytváření nových přístupů, strukturování služeb a určování obchodního směru Emitenta. V případě úniku citlivých informací o Emitentovi, může dojít k ohrožení fungování Emitenta, k ztrátě dobrého jména Emitenta a v neposlední řadě také ke ztrátě jeho dosavadního postavení na trhu. To by mohlo ve svém důsledku přinést zhoršení finančních výsledků Emitenta a mít tak nepříznivý dopad na plnění dluhů z Dluhopisů.

(s) Riziko nepředvídatelné události

Nepředvídatelná událost (např. přírodní katastrofa, teroristický útok, válečný konflikt), která způsobí poruchy na finančních trzích a/nebo rychlý pohyb měnových kurzů může mít vliv na tržní hodnotu Dluhopisů. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem a ohrozit tak jeho schopnost splatit veškeré dlužné částky vyplývající z Dluhopisů. Dále může být hodnota Dluhopisů a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politické, ekonomické či jiné povahy), která se stane i v jiné zemi, než ve které jsou Dluhopisy vydávány a obchodovány.

(t) Riziko zahájení insolvenčního řízení

Dle zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Insolvenční zákon**") je dlužník v úpadku, jestliže má více věřitelů a dluhy po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto dluhy není schopen plnit, případně je-li předlužen.

I přesto, že je od roku 2012 v účinnosti novela Insolvenčního zákona zaměřená proti šikanózním insolvenčním návrhům, která zakotvuje určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy nebudou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, kterou soud zveřejní nejpozději do 2 hodin od učinění záznamu do spisu insolvenčním soudem na základě doručení insolvenčního návrhu věřitele soudu nebo nejpozději do 2 hodin následujícího pracovního dne od uplynutí příslušné lhůty pro odmítnutí insolvenčního návrhu pro zjevnou bezdůvodnost. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, jednání nutných k provozování závodu v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na Emitenta, ten bude omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti dostát svým dluhům z Dluhopisů.

(u) Riziko selhání provozu ZEVO Malešice a jeho nedostatečné kapacity

Emitent je vystaven významné závislosti na řádném fungování ZEVO Malešice. Nemožnost zpracování odpadů v ZEVO Malešice by mělo podstatný negativní vliv na podnikání Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky. Z právních předpisů a smluvních závazků Emitenta plyne povinnost Emitenta zpracovávat odpad v podstatném objemu právě prostřednictvím ZEVO Malešice. S ohledem na tuto

skutečnost a dále na předpokládaný vývoj legislativy v oblasti odpadů Emitent realizuje obnovu ZEVO Malešice.

Rekonstrukce ZEVO Malešice je plánovaná tak, že neomezí v podstatném rozsahu provoz ani rozsah činnosti ZEVO Malešice.

(v) *Rizika spojená s budoucí regulací a měnícími se zákonnými požadavky*

Emitent je povinen dodržovat mimo jiné právní předpisy regulující trh nakládání s odpadem platné v České republice a Evropské unii, jakož i další právní předpisy. Budoucí regulace a zákonné požadavky vlády České Republiky nebo Evropské unie budou pravděpodobně vyžadovat i další změny v rámci nakládání s odpady nebo mohou tento druh podnikání ovlivnit jiným způsobem, který Emitent nemůže předvídat. Jakékoli nové právní předpisy vyžadující restrukturalizaci nebo jinou změnu podnikání mohou mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Emitenta.

(w) *Riziko selhání, poruch, odstávek, sabotáží, časového zpoždění investic a dalších negativních skutečností*

ZEVO Malešice, třídící linky, flotila svozových vozů, informační systémy a další zařízení Emitenta mohou být předmětem selhání, poruchy, havárie, plánované či neplánované odstávky, omezení kapacity, časového zpoždění v případě realizace investic, případně porušení bezpečnosti nebo fyzického poškození v důsledku přírodních katastrof (jako jsou bouře, požáry, záplavy nebo zemětřesení), sabotáže, terorismu či počítačového viru. Takové skutečnosti mohou způsobit nefunkčnost zařízení, způsobit snížení příjmu a dodatečné náklady spojené s opravou či nahrazením poškozeného zařízení. To může mít v důsledku nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

(a) *Obecná rizika spojená s Dluhopisy*

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý investor by měl především:

- mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) přímo nebo odkazem;
- mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;
- mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
- úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Nevhodnost investice potenciálního investora do Dluhopisů může mít negativní vliv na investorem očekávanou hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

(b) *Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj*

Dluhopisy představují komplexní finanční nástroj. Institucionální investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice. Institucionální investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přiměřeným rizikem, jehož výše jsou si vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Nevhodnost investice do Dluhopisů může mít negativní vliv na investorem očekávanou hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

(c) *Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem*

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta (vyjma omezení vyplývajících z Emisních podmínek a stanov Emitenta). Přijetí jakéhokoli dalšího (zajištěného či nezajištěného) dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také 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.

(d) *Riziko likvidity*

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit

takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

(e) Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

Vlastník dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny (růstu) tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (dále jen "**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 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.

(f) Poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů, apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Tato skutečnost může mít negativní vliv na předpokládaný výnos z Dluhopisů z pohledu investora.

(g) Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky Dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová. Schopnost Emitenta splatit úroky z Dluhopisů či jistinu závisí především na bonitě a platební schopnosti jeho obchodních partnerů, jež jsou vůči Emitentovi v pozici dlužníků z titulu Emitentem poskytnutých služeb či úvěrů/zápůjček. V případě, že by došlo k neplnění dluhů dlužníků Emitenta (současných nebo budoucích) vůči Emitentovi, mohla by mít tato skutečnost negativní vliv na schopnost Emitenta řádně a včas plnit své dluhy z Dluhopisů.

(h) Riziko předčasného splacení

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

(i) Riziko zdanění

Potenciální kupující nebo prodávající 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. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než Vlastníci Dluhopisů původně předpokládali, a/nebo že Vlastníkovi Dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

(j) Inflace

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že 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 výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

(k) Zákonnost koupě

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 už 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. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

(l) Změna práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Prospektu. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu.

Od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekonstrukci soukromého práva, zejména nabytí účinnosti nový občanský zákoník (zákon č. 89/2012 Sb.), zákon o obchodních korporacích (zákon č. 90/2012 Sb.) a řada dalších souvisejících právních předpisů, které se budou vztahovat na vztahy mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů. Nové právní předpisy, mimo jiné, představily řadu nových právních institutů, změnily do značné míry koncept absolutní a relativní neplatnosti právních jednání a kogentnosti a dispozitivnosti právních norem. Emitent k datu tohoto Prospektu provedl tzv. opt-in dle § 777 odst. 5 ZOK a řídí se zákonem o obchodních korporacích (dále jen „**Zákon o obchodních korporacích**“ nebo „**ZOK**“) jako celkem.

S ohledem na relativně krátký časový odstup mezi účinností nových právních předpisů a Datem emise neexistuje k novým institutům a právním situacím relevantní rozhodovací praxe soudů a právní výklady a komentáře k jednotlivým ustanovením nových právních předpisů se v řadě případů významně liší. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů - a z toho vyplývající právní nejistota - může mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů.

(m) Riziko nepředvídatelné události

Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na tržní hodnotu Dluhopisů. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem a ohrozit tak schopnost Emitenta, splatit veškeré dlužné částky vyplývající z Dluhopisů. Dále může být tržní hodnota Dluhopisů a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politické, ekonomické či jiné povahy), která se stane i v jiné zemi, než ve kterém jsou Dluhopisy vydávány a obchodovány.

2. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na webové adrese Emitenta <http://www.psas.cz/index.cfm/info-pro-akcionare/> lze nalézt následující dokumenty, jež jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Informace	dokument	Stránky
Účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, včetně výroku auditora	Výroční zpráva za rok 2018	74 – 121
Účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, včetně výroku auditora	Výroční zpráva za rok 2017	100 – 141

Auditovanou IFRS účetní závěrku za rok 2018 včetně výroku auditora lze nalézt na:
<https://www.psas.cz/index.cfm/info-pro-akcionare/2019/vyrocnizprava-za-rok-2018/>

Auditovanou IFRS účetní závěrku za rok 2017 včetně výroku auditora lze nalézt na:
<http://www.psas.cz/index.cfm/info-pro-akcionare/2018/vyrocnizprava-za-rok-2017/>

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta na adrese Praha 9, Pod Šancemi 444/1.

3. VYDÁNÍ DLUHOPISŮ A PŘIJETÍ NA REGULOVANÝ TRH

3.1 OBECNÉ INFORMACE O VYDÁNÍ DLUHOPISŮ

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů ze dne 6.8.2018 společnost ČSOB Advisory, a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 270 81 907, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 8569 vedenou Městským soudem v Praze jakožto aranžéra („Aranžér“) a společnost Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 000 01 350, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. BXXXVI 46 vedenou Městským soudem v Praze („ČSOB“) jakožto manažera („Manažer“) činnostmi spojenými s přípravou Emise a vydáním Dluhopisů. Kromě toho Emitent pověřil ČSOB činnostmi Administrátora a Kotačního agenta.

Aranžér se ve spolupráci s Manažerem Emitentovi smluvně zavázal, že za podmínek uvedených v příkazní smlouvě zprostředkuje úpis Dluhopisů až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty 500.000.000 Kč.

Emitent vyhotovil a uveřejnil tento Prospekt výhradně pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a nikoli pro účely veřejné nabídky jakýchkoli Dluhopisů.

Úpis Dluhopisů bude obstarán k Datu emise, případně jinému dni či dnům dohodnutým mezi Emitentem, Aranžérem a Manažerem.

3.2 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) v jiném státě a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Prospekt schválený ČNB jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat, zapůjčovat či směňovat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických, a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona

o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.

3.3 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Emitent předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP k Datu emise.

Manažer je oprávněn provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Manažer může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit. Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).

4. EMISNÍ PODMÍNKY

Zastupitelné dluhopisy vydávané společností Pražské služby, a.s., se sídlem na adrese Praha 9, Pod Šancemi 444/1, IČO: 601 94 120, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 2432 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**" nebo "**PSAS**"), v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých), splatné v roce 2026 a s pevným úrokovým výnosem 1,94 % p.a. (dále jen "**Emise**" a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen "**Dluhopisy**"), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen "**Emisní podmínky**") a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"). Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 18.6.2019 a rozhodnutím dozorčí rady Emitenta ze dne 19.6.2019. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód CZ0003522617. Název Dluhopisu je PRAŽSKE SL.1,94/26.

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 000 01 350, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. BXXXVI 46 vedenou Městským soudem v Praze (dále též "**Administrátor**"). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům Dluhopisů (jak je tento pojem níže definován) a v souvislosti s některými dalšími administrativními jednáními v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (dále jen "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora, jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek.

Emitent požádal prostřednictvím Československé obchodní banky, a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 000 01 350, zapsané v obchodním rejstříku pod sp. zn. BXXXVI 46 vedenou Městským soudem v Praze (v tomto postavení dále též "**Kotační agent**"), o přijetí Dluhopisů k obchodu na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen "**BCPP**"); žádost směřovala k tomu, aby s Dluhopisy bylo započato obchodování k Datu emise. V případě přijetí Emise k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaný objem emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry a jsou vydané jako dluhopisy, se kterými nejsou spojena žádná zvláštní práva, tj. nikoli jako zvláštní kategorie dluhopisů uvedených v části druhé zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 10.000.000 Kč (slovy: deset milionů korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých). Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise. Počet Dluhopisů je 50 (slovy: padesát) kusů.

1.2 Oddělení práva na výnos; výměnná, přednostní a předkupní práva

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní, přednostní ani výměnná práva.

1.3 Vlastníci Dluhopisů

Pro účely Emisních podmínek se "**Vlastníkem Dluhopisu**" či "**Vlastníkem Dluhopisů**" rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován.

"**Centrální depozitář**" znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308, vedenou Městským soudem v Praze.

Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených zaknihovaných cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou mít Dluhopis z jakýchkoli důvodů zapsán na svém účtu vlastníka v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora.

1.4 Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky Dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti

Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebyl přidělen rating. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

2. CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA EMISE, EMISNÍ KURZ, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 30.8.2019 (dále jen "**Datum emise**"). Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise. Lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet v 0:00 hod. dne 30.8. 2019 a skončí ve 23:59 hod. v Datu emise.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz Dluhopisů bude stanoven Emitentem po konzultaci s Manažerem (jak je tento definován níže) k Datu emise v rozmezí od [96] % do [102] %, a to na základě zjištění zájmu potenciálních investorů do Dluhopisů a uveřejněn stejným způsobem jako tento Prospekt nejpozději 1 (jeden) pracovní den před Datem emise.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Dluhopisy budou nabídnuty k přímému úpisu v součinnosti s Manažerem Emise, společností Československá obchodní banka, a.s. (v tomto postavení dále též "**Manažer**").

Emitent udělil Manažerovi výhradní pověření v souvislosti s Emisí působit v roli Manažera a Manažer se zavázal vůči Emitentovi vynaložit veškeré přiměřené úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby vyhledal potenciální investory (zájemce o koupi Dluhopisů) jako primární upisovatele. Manažer však v souvislosti s Emisí nepřevzal vůči Emitentovi žádnou povinnost Dluhopisy upsat či koupit.

Dluhopisy budou k Datu emise, případně k pozdějšímu datu dohodnutému mezi Emitentem a primárními upisovateli, vydány připsáním na majetkové účty primárních upisovatelů na základě smlouvy o upsání a koupi dluhopisů uzavřené před Datem emise, resp. příslušným dnem vypořádání primárního úpisu, jejímž předmětem bude povinnost Emitenta vydat, a povinnost primárních upisovatelů upsat a koupit Dluhopisy za podmínek ve smlouvě uvedených. Dluhopisy tak budou připsány ve prospěch příslušného primárního upisovatele v evidenci Vlastníků Dluhopisů proti zaplacení emisního kurzu na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem primárním upisovatelům.

Vlastníci dluhopisů mohou po Datu emise nabízet Dluhopisy v rámci sekundárního trhu zejména kvalifikovaným a institucionálním investorům, a to v souladu s příslušnými právními předpisy a prospektem Dluhopisů.

3. STATUS DLUHOPISŮ

3.1 Status Dluhopisů

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého splnění rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

4. POVINNOSTI EMITENTA

Emitent se zavazuje způsobem a ve lhůtách shodných s lhůtami pro pravidelné zveřejnění svých finančních výkazů zveřejnit na svých webových stránkách v sekci Emise dluhopisů, zprávu o plnění vybraných finančních ukazatelů uvedených v článku 4.5 níže a o stavu plnění ostatních povinností uvedených v článcích 4.3 a 4.4 níže. Emitent je povinen podat finanční informace způsobem umožňujícím identifikovat všechny položky potřebné k přesnému výpočtu finančních ukazatelů.

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude příslušný účetní termín použitý v tomto článku 4 vykládán v souladu s IFRS (jak je tento pojem definován v článku 4.1 níže). Pro odstranění pochybností, a není-li výslovně uvedeno jinak, se všechny účetní kategorie a částky rozumí bez daně z přidané hodnoty.

4.1 Definice

Pro účely těchto Emisních podmínek mají níže uvedené pojmy následující význam:

"CAPEX" znamená roční investiční výdaje Emitenta na:

- (a) pořízení dlouhodobého hmotného majetku;

"Čistý seniorní dluh" znamená součet všech druhů Finanční zadluženosti Emitenta, včetně leasingových závazků po odečtení závazků vyplývajících z podřízeného dluhu a po odečtení finančního majetku; tento údaj vychází z účetní závěrky dle IFRS.

"Dceřiná společnost" znamená v určitém čase jakoukoliv další společnost ("druhá osoba") ve vztahu ke kterékoliv společnosti ("první osoba"),

- (a) jejíž záležitosti a politiku první osoba ovládá nebo má právo ji ovládat, ať už prostřednictvím základního kapitálu, smlouvy, práva jmenovat nebo odvolávat členy řídicího orgánu druhé osoby nebo jinak.

"Dluhová služba" znamená součet všech placených úroků, poplatků a splátek jistiny veškerého existujícího Finančního zadlužení během Sledovaného období.

"DSCR" znamená podíl EBITDA / Dluhová služba vztahující se k Finanční zadluženosti.

"EBITDA" znamená provozní hospodářský výsledek + odpisy + amortizace – tržby z prodeje investičního majetku a materiálu + účetní zůstatková hodnota prodaného investičního majetku a materiálu + změna opravných položek a rezerv za Sledované období; tento údaj vychází z účetní závěrky dle IFRS.

"Finanční zadluženost" znamená jakoukoli zadluženost v souvislosti s (vždy s vyloučením dvojího započítání):

- (a) přijatým úvěrem či zápůjčkou;
- (b) směnkou;

- (c) dluhopisem nebo jiným podobným nástrojem;
- (d) leasingem, který se považuje za finanční či kapitálový;
- (e) faktoringem nebo jiným úplatným postoupením pohledávek, u něhož může dojít k jejich zpětnému postoupení na postupitele či jeho postihu;
- (f) pořizovací cenou majetku v rozsahu, v jakém je placena po jeho dodání, pokud je odložení splatnosti ujednáno primárně jako metoda získání financování či financování pořízení předmětného majetku;
- (g) derivátovou transakcí uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby či ceny nebo za účelem získání výhody z takových výkyvů (přičemž pro účely výpočtu výše zadluženosti se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce);
- (h) jinou transakcí, jejímž komerčním účinkem je vypůjčení si finančních prostředků;
- (i) ručením, finanční zárukou, závazkem odškodnit nebo podobným závazkem, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě v souvislosti s jakoukoli transakcí uvedenou shora; nebo
- (j) jakýmkoli podmíněným závazkem souvisejícím s plněním z vystaveného akreditivu, finanční záruky a obdobného instrumentu vydaného ve prospěch jakékoli třetí osoby nebo souvisejícím s vrácením přijatých kaucí či obdobných jistot.

"IFRS" znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány.

"Skupina" pro účely těchto Emisních podmínek znamená k určitému dni Emitenta a všechny osoby ovládané Emitentem.

"Sledované období" znamená každé období 12 měsíců, které končí 31. prosince. "Sledované období CAPEX" znamená kalendářní rok.

"Vyhláška" znamená vyhlášku č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

"Zákon o účetnictví" znamená zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

Informace o hodnotách jednotlivých výpočtových ukazatelů je k dispozici Vlastníkům Dluhopisů na vyžádání po řádném ohlášení v běžné pracovní době v sídle Emitenta a dále způsobem a ve lhůtách shodných s lhůtami pro pravidelné zveřejnění svých finančních výkazů na webových stránkách Emitenta, v sekci Emise dluhopisů. Níže jsou uvedeny hodnoty jednotlivých výkonnostních ukazatelů k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018 (v tis. Kč; kromě ukazatele DSCR, který je uváděn jako hodnota):

Položka	Stav k 31.12.2018 (tis. Kč)	Stav k 31.12.2017 (tis. Kč)	Zjednodušený popis výpočtu a umístění dílčích položek ve výkazu	
CAPEX Emitenta	926 878	411 365	Účetní závěrka (Výkaz peněžních toků)	
Čistý seniorní dluh Emitenta	-146 416	-436 114	+ Bankovní úvěry	Příloha Účetní závěrky
			+ Dluhopisy	Příloha Účetní závěrky
			+ Leasing (Finanční i operativní)	Příloha Účetní závěrky
			- Peníze a peněžní ekvivalenty	Účetní závěrka (Výkaz o finanční situaci)
Dluhová služba Emitenta	94 470	86 927	+ Splátky Finančního zadlužení (úvěry/leasing)	Příloha Účetní závěrky
			+ Úroky, poplatky	Příloha Účetní závěrky
EBITDA Emitenta	517 406	535 565	+ Provozní výsledek hospodaření	Účetní závěrka (Výkaz o výsledku a ostatním úplném výsledku)
			+ Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	Účetní závěrka (Výkaz o výsledku a ostatním úplném výsledku)

			- Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	Příloha Účetní závěrky
			- Zisk z prodeje materiálu	Příloha Účetní závěrky
			+/- Změna stavu opravných položek a rezerv	Účetní závěrka (Výkaz peněžních toků)
DSCR Emitenta	5,48x	6,16x	podíl EBITDA / Dluhová služba Emitenta	

Správnost výpočtu výše v tabulce uvedených hodnot je ověřována na roční bázi auditorem Emitenta. Emitent se zavazuje tento výpočet v případě zájmu či potřeby poskytnout Vlastníkům Dluhopisů po řádném ohlášení v běžné pracovní době v sídle Emitenta a dále je tento výpočet dostupný způsobem a ve lhůtách shodných s lhůtami pro pravidelné zveřejnění svých finančních výkazů na webových stránkách Emitenta, v sekci Emise dluhopisů. **Povinnost zdržet se zřízení zajištění**

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých dluhů, vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoliv Dluhů zástavními nebo jinými podobnými právy třetích osob, které by omezily práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takovýchto zástavních práv nebo jiných podobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby byly jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem, schváleným usnesením Schůze (jak je tento pojem definován v článku 12 těchto Emisních podmínek). Zástavní či jiná podobná práva třetích osob zajišťující Dluhy vůči třetím osobám dále také jako „Povolené zajištění“, avšak pouze za předpokladu splnění podmínek uvedených v odrážce (i) nebo (ii) předchozí věty

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na jakákoliv zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob (současná nebo budoucí):

- (a) vážnoucí na majetku Emitenta v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely); nebo
- (b) jakákoliv zástavní nebo jiná podobná práva třetích osob vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí.

Pro účely těchto Emisních podmínek "**Dluhy**" znamenají povinnosti Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky vyplývající z dluhového financování, včetně ručitelských povinností. Pro účely definice Dluhů znamenají "**ručitelské povinnosti**" závazky Emitenta převzaté za dluhy třetích osob z dluhového financování ve prospěch třetích osob ve formě ručitelského prohlášení, finanční záruky či jiné formy ručení, záruky, směnečného rukojemství či převzetí společné a nerozdílné povinnosti.

4.2 Další zadlužení

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů nebude bez předchozího souhlasu Schůze v jakýkoli okamžik Finanční zadluženost Emitenta vyšší než 2.900.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy devět set milionů korun českých). Jakákoliv Finanční zadluženost Emitenta až do výše 2.900.000.000 Kč představuje povolenou finanční zadluženost (dále také jako "**Povolená finanční zadluženost**").

Výše uvedené omezení Finanční zadluženosti se nevztahuje na:

- (a) Finanční zadluženost Emitenta vůči jiným osobám ve Skupině nepřevyšující částku 50.000.000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých).

Povolená finanční zadluženost Emitenta definována výše včetně písmena (a) výše (jak vůči osobám mimo Skupinu, tak vůči jiným osobám ve Skupině) se vztahuje pouze na dluhy, které jsou a vždy budou co do pořadí svého uspokojení nanejvýš rovnocenné (*pari passu*) s dluhy z Dluhopisů.

4.3 Poskytování úvěrů a zápůjček

Do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů Emitent bez souhlasu Schůze nesmí:

- (a) poskytnout nebo se zavázat k poskytnutí jakýchkoli úvěrů či zápůjček ve prospěch třetích osob; ustanovení čl. 4.8 Emisních podmínek není tímto dotčeno;
- (b) poskytnout nebo se zavázat k poskytnutí ručení či finanční záruky za dluh třetí osoby;
- (c) převzít jiný dluh či přistoupit k jinému dluhu třetí osoby, jehož důsledkem bude krytí finanční ztráty nebo újmy třetí osoby;
- (d) převzít povinnost k odškodnění třetí osoby; nebo
- (e) učinit cokoli jiného, co by mělo nebo mohlo mít účinek čehokoli výše uvedeného.

Výše v tomto článku 4.4 uvedené se nevztahuje:

- (a) na poskytování úvěrů či zápůjček Emitentem jakékoliv jiné osobě ve Skupině maximálně do celkové výše touto osobou poskytnutého úvěru či zápůjčky 50.000.000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých);
- (b) na poskytování zápůjček zaměstnancům Emitenta Emitentem do výše jednotlivé zápůjčky maximálně 200.000,- Kč a v takovém celkovém rozsahu všech poskytnutých zápůjček, který nepřesáhne 5.000.000 Kč (slovy: pět milionů korun českých).;

4.4 Dodržování vybraných finančních ukazatelů

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů budou dodržovány následující vybrané finanční ukazatele.

4.4.1 CAPEX

- (a) Finanční ukazatel CAPEX se posuzuje jednou ročně ke konci Sledovaného období CAPEX na základě finančních výkazů Emitenta.

CAPEX Emitenta nesmí přesáhnout:

- v každém z jednotlivých let 2018 až 2023 hodnotu 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých);
- v součtu za roky 2018 až 2023 hodnotu 5.100.000.000 Kč (slovy: pět miliard jedno sto milionů korun českých)
- v součtu za roky 2024 a 2025 hodnotu 1.000.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých)

4.4.2 Poměr Čistý seniorní dluh / EBITDA

Poměr Čistý seniorní dluh / EBITDA se posuzuje jednou ročně za Sledované období na základě a po obdržení finančních výkazů Emitenta. Poměr Čistý seniorní dluh / EBITDA Emitenta musí být k ultimu Sledovaného období nižší než 5.

4.4.3 Krytí dluhové služby - DSCR

Hodnota DSCR se se posuzuje jednou ročně za Sledované období na základě a po obdržení finančních výkazů Emitenta. Tato hodnota nesmí být nižší než 1,1.

4.4.4 Dodržování vybraných finančních ukazatelů v případě konsolidace

Emitent k datu vyhotovení Prospektu nekonsoliduje finanční výkazy ve Skupině. Pokud Emitent začne konsolidovat finanční výkazy ve Skupině, budou se vybrané finanční ukazatele dle čl. 4.5.1, 4.5.2 a 4.5.3 Emisních podmínek počítat z konsolidovaných finančních výkazů Emitenta.

4.5 Transakce s propojenými osobami

Emitent ani jiný člen Skupiny neuzavře smlouvu s jakoukoliv propojenou osobou, a ani ve vztahu k propojené osobě neprovede transakci ani nepřijme opatření, jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku a při zohlednění skutečnosti, že Emitent se může stát součástí holdingového nebo

koncernového seskupení společností ovládaných HMP a že v rámci koncernu obchodních společností jsou za podmínky obvyklé v obchodním styku považovány i smlouvy, jejichž vzájemná vyváženost je zajištěna vyrovnaním případně vznikající újmy v rámci koncernu.

4.6 Pojištění

Emitent se zavazuje až do splnění všech dluhů z vydaných Dluhopisů udržovat pojištění svého majetku u renomované pojišťovny či renomovaných pojišťoven proti takovým rizikům a v takovém rozsahu, jak byly tyto sjednány k Datu emise, a dodat Vlastníkům Dluhopisů neprodleně na jejich žádost ověřené kopie příslušné pojistné dokumentace.

4.7 Nakládání s majetkem

Do okamžiku splnění všech dluhů z vydaných Dluhopisů Emitent bez předchozího schválení usnesením Schůze nesmí prodat, převést, pronajmout či propachtovat svůj závod (jeho část) či jakýkoliv svůj majetek, zřídit k němu jiná věcná práva či s ním jakkoli jinak nakládat v rámci jedné transakce nebo v rámci více transakcí s výjimkou dispozic, které v příslušném kalendářním roce nepřevyší vyšší z následujících maximálních částek (i) 50.000.000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých) nebo částku odpovídající 10 % EBITDA předchozího kalendářního roku.

Ustanovení předchozího odstavce se dále nevztahuje na:

- (a) jakékoli dispozice s majetkem za obvyklých tržních podmínek v rámci obvyklého podnikání Emitenta;
- (b) výměnu majetku za majetek srovnatelné nebo vyšší kvality a srovnatelného nebo většího množství; nebo
- (c) jiné případy výslovně povolené těmito Emisními podmínkami.

4.8 Další povinnosti Emitenta

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech dluhů vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami bez předchozího schválení usnesením Schůze:

- (a) nepovolí a nebude realizovat jakoukoli přeměnu, ani se nebude účastnit jakékoli přeměny;
- (b) bude řádně a včas plnit veškeré informační povinnosti vůči ČNB, Centrálnímu depozitáři a Vlastníkům Dluhopisů podle platných předpisů a těchto Emisních podmínek a zajistí, že veškeré finanční výkazy, které je Emitent povinen předkládat ČNB a BCPP podle platných předpisů, budou Vlastníkům Dluhopisů též zpřístupněny na webových stránkách Emitenta; a
- (c) zajistí, že jeho roční účetní závěrka bude auditovaná některou z následujících společností: (a) Ernst & Young Audit, s.r.o., (b) KPMG Česká republika, s.r.o., (c) PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o., (d) Deloitte Audit s.r.o., (e) TPA Horwath Audit s.r.o. nebo (f) BDO Audit s.r.o., popřípadě společností oprávněnou k výkonu auditorské činnosti na území České republiky, která se stane právním nástupcem některé z uvedených společností, popřípadě převezme veškerá podstatná práva, povinnosti a obchodní vztahy některé z uvedených společností, a pouze pokud nebude auditorskou činnost na území České republiky vykonávat žádná z těchto společností (včetně jejich případných právních nástupců), osobou, která bude vybrána Emitentem na základě veřejného výběrového řízení, v jehož rámci bude jako jedním z podstatných kritérií pro výběr auditora rovněž obrat auditora dosažený při činnosti auditora podle zákona o auditorech v předchozích účetních obdobích.

5. VÝNOS

5.1 Způsob úročení, Výnosové období

Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 1,94 % p.a. ze jmenovité hodnoty Dluhopisu, jak je uvedeno dále. Úrokové výnosy budou vypláceny jednou ročně zpětně, vždy k 30.8. každého roku (dále jen „**Den výplaty úroků**“). Prvním Dnem výplaty úroků bude 30.8.2020.

Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené výše v tomto článku.

Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za jakékoliv období kratší než jeden běžný rok se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet výnosu uvedené v článku 5.3 těchto Emisních podmínek. Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku 5.1 bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa.

"**Výnosovým obdobím**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínaje Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty výnosu (bez tohoto dne) a dále každé bezprostředně navazující období počínaje Dnem výplaty výnosu (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosu (vždy bez tohoto dne) až do splatnosti Dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.3 těchto Emisních podmínek).

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 6.1 těchto Emisních podmínek) nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článcích 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené dle článku 5.1 těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

5.3 Konvence pro výpočet úroku

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

6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 30.8.2026 (dále jen "**Den konečné splatnosti dluhopisů**").

Vlastník Dluhopisu není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 6.4, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

6.2 Odkoupení Dluhopisů

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

6.3 Zánik Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

6.4.1 Předčasné splacení při Změně ovládnutí

Pokud dojde ke Změně ovládnutí, oznámí Emitent tuto skutečnost bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 3 (tří) Pracovních dnů poté, co se o takové skutečnosti dozví, písemně Administrátorovi, a dále též Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek (dále také jen "**Oznámení Emitenta o případu předčasného splacení**"). V Oznámení Emitenta o případu předčasného splacení uvede Emitent i rámcové důvody vedoucí ke Změně ovládnutí a popíše postup pro uplatnění žádosti o předčasné splacení Dluhopisů.

"**Změna ovládnutí**" nastane, pokud hlavní město Praha přestane být přímým či nepřímým vlastníkem minimálně 90 % akcií Emitenta včetně (resp. jiného podílu, pokud by došlo ke změně formy společnosti), a současně přímým či nepřímým hlavním akcionářem/společníkem Emitenta, nebo jinak přestane mít možnost ovlivňovat vedení a strategii nebo záležitosti Emitenta, ať už přímo či nepřímo, prostřednictvím vlastnictví podílu, se kterým je spojeno hlasovací právo, či prostřednictvím smlouvy nebo jinak.

6.4.2 Právo Vlastníků Dluhopisů požadovat předčasné splacení

Kterýkoli Vlastník Dluhopisu může nejpozději 60 (šedesát) dní poté, co bylo Oznámení Emitenta o případu předčasného splacení uveřejněno, dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nepřevede, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže v článku 9.2 těchto Emisních podmínek) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit, a to ve lhůtě uvedené v článku 9.2 těchto Emisních podmínek.

6.4.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisu písemně odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 6.4.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

6.4.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

6.5 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článku 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v koruně české (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou euro, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz koruny české na euro bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek ani za Případ neplnění povinností dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také jen "**Den výplaty úroků**" nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní také jen "**Den výplaty**").

7.3 Konvence Pracovního dne

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

"**Pracovním dnem**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři, resp. evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro výplatu výnosu.

"**Rozhodným dnem pro výplatu výnosu**" je den, který o 30 (třicet) dní předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři, resp. evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

"Rozhodným dnem pro splacení jmenovité hodnoty" je den, který o 30 (třicet) dní předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice.

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

Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto [článku 7.5](#) a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto [článkem 7.5](#), pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto [článku 7.5](#) a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad.

Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto [článku 7.5](#) nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, v opačném případě by o takové změně musela rozhodovat Schůze (jak je tato definována níže v čl. 12.1.1 Emisních podmínek). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek.

8. ZDANĚNÍ

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

9.1 Případy neplnění povinností

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

(a) *Neplacení*

jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny; nebo

(b) *Porušení jiných povinností*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svoji podstatnou povinnost (jinou než uvedenou pod písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek, zejména jakoukoli povinnost uvedenou v článku 4 těchto Emisních podmínek, a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 20 (dvacet) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta*

(i) jakýkoli Dluh Emitenta (vyjma dluhů vyplývajících z běžného obchodního styku) v souhrnné částce přesahující 50.000.000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně nebude uhrazen Emitentem v okamžiku, kdy se stane splatným, a zůstane neuhrazen i po uplynutí případné odkladné lhůty pro plnění, která byla původně stanovena; anebo jakýkoli takový dluh je prohlášen za splatný před původním datem splatnosti jinak než na základě volby Emitenta, nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jakkoli označený) na základě volby věřitele, přičemž Případ neplnění povinností dle tohoto písmene (c) nenastane, pokud Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit; nebo

(d) *Protiprávnost*

povinnosti z Dluhopisů přestanou být zcela či zčásti právně vymahatelné či se dostanou do rozporu s platnými právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoliv svou významnou povinnost dle Emisních podmínek nebo z Dluhopisů; nebo

(e) *Platební neschopnost*

Emitent je v úpadku nebo podá návrh na vyhlášení konkurzu na svůj majetek, povolení restrukturalizace nebo podá podobný insolvenční návrh; ve vztahu k Emitentovi rozhodne insolvenční soud o úpadku; nebo soud nebo jiný orgán příslušné jurisdikce vyhlásí na majetek Emitenta konkurz, povolí restrukturalizaci nebo vydá jiné podobné rozhodnutí; nebo takovýto insolvenční návrh nebo řízení je soudem pozastaveno z toho důvodu, že Emitentův majetek nepostačuje na úhradu nákladů řízení; nebo

(f) *Likvidace*

bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení jediného společníka nebo valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací; nebo

(g) *Vyloučení či vyřazení Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP*

(i) Generální ředitel BCPP (nebo jiný oprávněný orgán BCPP) rozhodne o vyloučení či vyřazení Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP, nebo (ii) Regulovaný trh BCPP, na kterém budou Dluhopisy přijaty k obchodování, přestane být regulovaným trhem ve smyslu zákona (a Dluhopisy nebudou současně přijaty k obchodování na jiném regulovaném trhu); nebo

(h) *Ukončení podnikání*

Emitent přestane podnikat nebo přestane být oprávněn k hlavnímu předmětu své činnosti, přičemž v případě Emitenta se hlavním předmětem jeho činnosti rozumí nakládání s odpady a provoz ZEVO Malešice (zařízení na energetické využití odpadu);

pak

může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcízí, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisu dle předcházejícího článku 9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisu doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), ledaže by příslušné neplnění povinností bylo Emitentem odstraněno dříve, než obdrží Oznámení o předčasném splacení příslušných Dluhopisů, nebo že by takové Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.3 těchto Emisních podmínek.

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisu písemně odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud je takové odvolání adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7

těchto Emisních podmínek.

10. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Administrátorem je Československá obchodní banka, a.s. Určená provozovna a výplatní místo (dále jen "Určená provozovna") je na následující adrese:

Československá obchodní banka, a. s.
Back office kapitálových trhů a custody
Radlická 333/150
150 57 Praha 5

11.1.2 Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb.

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo o určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Změna Určené provozovny nebo Administrátora se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, v opačném případě by o takové změně musela rozhodovat Schůze (jak je tato definována níže v čl. 12.1.1 Emisních podmínek).

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.2 Kotační agent

11.2.1 Kotační agent

Kotačním agentem je Československá obchodní banka, a.s.

11.2.2 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností kотаčního agenta Emise jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ; ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále také jen "Schůze"), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v

souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisu, nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k Emisi, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě (každý z případů níže dále jen "**Změna zásadní povahy**"):

- (a) návrhu změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění);
- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že se nejedná o zřízení zástavního práva k obchodnímu závodu nebo části obchodního závodu Emitenta v rámci Povolného zajištění, a za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů;
- (d) je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (e) návrhu na podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor; a
- (f) změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů

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

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisu (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2 písm. (a) vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi určený dle článku 12.2.1 těchto Emisních podmínek. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisu (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci kalendářního dne předcházejícího o 7 (sedm) kalendářních dnů dni konání příslušné Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisu a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací právo.

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce na základě plné moci s úředně ověřenými podpisy. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků Dluhopisů ve smyslu článku 12.3.3 Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 těchto Emisních podmínek, se nezapočítávají pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Vlastníci Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

Ve vztahu k Emisi lze ustanovit společného zástupce všech Vlastníků Dluhopisů na základě písemné smlouvy uzavřené nejpozději k Datu emise mezi společným zástupcem a Emitentem. O jmenování nebo o změně v osobě společného zástupce může kdykoli rozhodnout i Schůze. Společný zástupce je oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků Dluhopisů práva spojená s Dluhopisy,

(ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit jménem všech Vlastníků Dluhopisů další jednání nebo chránit jejich zájmy. Při výkonu oprávnění podle předchozí věty jedná společný zástupce vlastním jménem ve prospěch Vlastníků Dluhopisů a hledí se na něj, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka Dluhopisů. Společný zástupce vykonává svou činnost s odbornou péčí, zejména jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků Dluhopisů.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 písm. (a) těchto Emisních podmínek nebo (ii) k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

12.3.5 Odročení Schůze

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

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2 písm. (a) těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2 písm. (a) těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1.

12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (a) až (f) těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nepřevede, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze Změna zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (b) až (f) těchto Emisních podmínek a Schůze s těmito Změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, kterým nesouhlasila se Změnami zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (b) až (f) těchto Emisních podmínek, je Emitent povinen Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen "**Žadatel**"), předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrnou část úrokového výnosu narostlého k takovým Dluhopisům (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Tyto částky jsou splatné do 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

12.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 písm. (a) až (f) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

13. OZNÁMENÍ

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta v sekci Emise dluhopisů. 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 předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Všechny případné spory mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou řešeny Městským soudem v Praze.

5. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi, který je pro Emisi podstatný, s výjimkou zájmů Aranžéra, který obstarává vydání emise a Manažera, který zajišťuje úpis, umístění a prodej Dluhopisů na trhu.

Československá obchodní banka, a.s., působí též jako Administrátor. Administrátor jedná jako zástupce Emitenta, za dluhy z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje, a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

Československá obchodní banka, a.s. působí též jako Kótační agent.

6. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, odměnu Aranžéra, Manažera, právního poradce a některé další náklady související s emisí Dluhopisů, budou pohybovat kolem 0,79 % z předpokládaného celkového objemu emise Dluhopisů, tj. cca 3,9 mil. Kč v případě vydání celého předpokládaného objemu Dluhopisů (500.000.000 Kč) k Datu emise.

Pokud generální ředitel BCPP rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou činit v souladu se sazebníkem burzovních poplatků 50.000 Kč, roční poplatek za obchodování pak 10.000 Kč.

Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů bude po odečtení nákladů uvedených v předchozích odstavcích cca 496,1 mil. Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů bude použit na financování probíhající obnovy ZEVO Malešice – tzv. projekt GOLEM (generální obnova linek a ekologizace Malešice) a rozvoj podnikatelských aktivit Emitenta.

7. INFORMACE O EMITENTOVĚ

7.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost Pražské služby, a.s., která jako osoba odpovědná za Prospekt prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne 8. července 2019

Za Pražské služby, a.s.



JUDr. Patrik Roman
předseda představenstva



Ing. František Hodan
člen představenstva

7.2 ODPOVĚDNÍ AUDITÓŘI

Účetní závěrky Emitenta za roky 2017 až 2018 byly sestaveny dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou Unií (IFRS) a byly auditovány:

Auditorská firma:	BDO Audit s.r.o
Evidenční č.:	018
Sídlo:	Olbrachtova 1980/5 Praha 4 140 00
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Ing. Petr Slaviček
Evidenční č.:	statutární auditor, ev. č. 2076

Auditor, společnost BDO Audit s.r.o, nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztah k Aranžérovi, Manažerovi či přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

7.3 RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Dluhopisům jsou uvedeny v kapitole 1 (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

7.4 ÚDAJE O EMITENTOVĚ

7.4.1 Základní údaje

<i>Obchodní firma:</i>	Pražské služby, a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika, Městský soud v Praze, sp. zn. B 2432
<i>IČO:</i>	601 94 120
<i>Datum vzniku:</i>	Emitent vznikl dne 1. 2. 1994; Emitent byl založen na dobu neurčitou
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost dle českého práva
<i>Právní řád:</i>	Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "NOZ"), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "ZOK"), zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Insolvenční zákon"), zákonem č. 185/2001 Sb., o odpadech a o změně některých dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů („ Zákon o odpadech “) a zákonem č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen " Energetický zákon "). Emitent provedl tzv. opt-in dle § 777 odst. 5 ZOK a podřídil se ZOK jako celku.
<i>Sídlo:</i>	Praha 9, Pod Šancemi 444/1, Česká republika
<i>Telefonní číslo:</i>	+420 284 091 300
<i>e-mail:</i>	ivana.pirkova@psas.cz
<i>Webová adresa:</i>	http://www.psas.cz/

7.4.2 Historie a vývoj Emitenta

Společnost Pražské služby, a.s. (dále též "**PSAS**" nebo „**Emitent**“) se zabývá svozem, sběrem a energetickým využíváním komunálního odpadu a letní a zimní údržbou komunikací v HMP (hlavní město Praha).

Kořeny Emitenta lze vysledovat již v poválečné historii, kdy správa hlavních činností, které provádí Emitent v dnešní době, byla začleněna pod přímou operativu HMP. Roku 1948 však odbor „čištění města“ zaniká a zřizovací listinou z **15. 4. 1949** vznikají "**Technické služby hl. m. Prahy**", jež přebírají jejich funkci a stávají se pražským komunálním podnikem. Roku **1951** vzniká další nový podnik, nazvaný "**Čištění města**", pod kterým jsou sdruženy tři základní provozy: čištění města a odvoz odpadu, provoz speciálních dílen a Spalovna v Praze Vysočanech. Zakládající listina z konce března **1963** dala pak 1. dubna téhož roku vzniknout novému podniku, který byl nazván "**Pražské komunikace**". Sem bylo nově včleněno i známé pražské družstvo dlaždičů "Lastra", a tak konečně mohla být zřízena "**Technická správa komunikací**".

V roce **1976** už měly "Pražské komunikace" **více než 2600 zaměstnanců** a poprvé od doby svého vzniku se dělily na šest závodů. Roku **1977** se stal podnik "Pražské komunikace" členem velké rodiny dopraváků a byl **zařazen do koncernu Dopravních podniků hlavního města Prahy**. Po dvanácti letech byl k 1. červenci 1989 utvořen nový státní podnik - "Pražské komunikace".

Roku 1994, **ve II. vlně kuponové privatizace, pak vznikla transformací ze s.p. Pražské komunikace** (kdy byl ze státního podniku vyňat majetek nezatížený restitučními nároky dle zákonů o restitucích a vložen do akciové společnosti) **nová akciová společnost "Pražské služby"**. Okamžikem svého vzniku se stala tato akciová společnost hlavním operátorem městského systému komplexního sběru, třídění, využívání a zneškodňování odpadu na celém území HMP.

Důležitým rokem v historii akciové společnosti byl rok **1998, kdy bylo uvedeno do provozu zařízení na energetické využívání komunálního odpadu v Malešicích (ZEVO Malešice)**. Tím bylo dřívější neekologické a neekonomické odstraňování odpadů nahrazeno zcela novým moderním způsobem – tzv. termickým zpracováním, jež **navíc umožňuje využít získanou tepelnou energii**.

V roce 2000 byla v ZEVO Malešice aplikována metoda na snížení dioxinů, kdy došlo k redukci emisí NO_x denitrifikační jednotkou na základě metody SNCR. V roce **2008** došlo k dalšímu podstatnému vylepšení technologie, a to instalací **zařízení De-diox umožňující snížení hodnoty emitovaných dioxinů a furanů** prostřednictvím katalyzátorové SCR technologie. **Kogenerační jednotka** umožňující kombinovanou výrobu elektrické energie a tepla **uvedená do provozu v roce 2011, jejíž instalací bylo umožněno plné využití kapacity a dosaženo výrazné ziskovosti zařízení, je zatím poslední z nejvýznamnějších inovativních technologií na ZEVO Malešice**.

Nové technologie byly zaváděny i v dalších oblastech činností Emitenta. Mezi ně patří technologie zavedená ve druhé polovině 90 let v oblasti zimní údržby komunikací, kdy Emitent přešel ze suché technologie na zkrápěnou (pomocí tzv. solankového roztoku). Tato technologie vykazuje účinnost do nižších teplot.

S cílem Pražanům neustále zlepšovat životní prostředí byla v roce 2004 odstartována plynofikace vozového parku Emitenta, v současné době Emitent disponuje 144 vozidly na pohon CNG, od roku 2008 byly samosběry a komunální vysavače postupně vybavovány filtry na mikročástice PM10¹, kterými se dosáhne až 90% účinnosti při odstraňování částic PM10.

S neustálým zvyšováním počtu nádob na třídění odpadu vznikla nutnost odborně druhotnou surovinu zpracovat a nabídnout k prodeji a dalšímu využití. Emitent proto **v roce 2002 vybudoval první třídičku na papír** v areálu sídla Emitenta Pod Šancemi, v roce 2010 pak pro zkrácení dojezdové vzdálenosti při obsluze území levého břehu Prahy dobudovala i druhou v Chrástanech. Dále byla **v roce 2011 Emitentem zřízena první překládací stanice na odpad**, která zlepšuje jak ekonomiku činnosti nakládání s odpadem (nižší počet ujetých km vozidel), tak i dopad na životní prostředí.

HMP již od roku 2014 podnikalo kroky k získání stoprocentního vlastnictví akcií Emitenta. Tento proces byl završen v prosinci roku 2018.

Emitent plní veškeré své dluhy řádně a včas. V minulosti nedošlo k žádným změnám, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

7.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

7.5.1 Hlavní činnosti

Převážná většina služeb Emitenta je poskytována na území HMP, menší část pak na ostatním území ČR.

Hlavní oblasti činnosti tvoří: komplexní sběr, třídění, energetické využívání a likvidace komunálního odpadu; čištění komunikací a veřejných prostranství; zajišťování sjízdnosti a schůdnosti komunikací; údržba komunikací, dopravní značení; výroba páry, el. energie, teplé vody a koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje.

¹ Z anglického výrazu „particulate matter“ – tj. drobné poletavé prachové částice maximálně o velikosti do 10 mikrometrů.

Výnosy z hlavních oblastí podnikatelské činnosti:

V tis. Kč	Rok 2018	Rok 2017	Rok 2016
Svoz a likvidace odpadu	1 357 086	1 294 839	1 183 977
Čištění, zimní údržba komunikací	1 337 825	1 169 244	1 028 307
Údržba komunikací vč. dopravního značení	148 084	118 347	126 384
Výroba tepla, páry, el. Energie	75 501	79 592	84 833
Prodej zboží (PHM)	57 936	61 355	60 492

Zdroj: výroční zpráva za rok 2018

Stručný popis základních ekonomických činností Emitenta:

1) Svoz a likvidace odpadů

Pražské služby, a.s. nabízejí veškeré služby spadající do oblasti nakládání s odpady. Jedná se zejména o svoz směsného komunálního odpadu a jeho energetické využití ve spalovně v Malešicích. Energeticky využívají téměř veškeré množství komunálního odpadu hlavního města Prahy, pro množství (cca 10%) zajišťují ukládání na skládce dodavatelským způsobem. Dále Pražské služby, a.s. provádějí svoz tříděného odpadu, jehož materiálové využití je uskutečňováno prostřednictvím dalších zpracovatelských společností. U svezeneho papíru je prováděno Pražskými službami, a.s. dotřídňování, lisování a balíkování ve vlastních zařízeních. Pražské služby, a.s. provozují pro HMP sběrné dvory pro občany, kde je možné bezplatně odevzdávat odpad nevhodný pro odkládání do sběrných nádob. Kromě služeb pro hlavní město Prahu jsou obdobně nabízeny stejné činnosti podnikatelské sféry.

Výnosy za tuto činnost jsou převážně generovány na základě smlouvy o poskytování služeb s HMP (zahrnující svoz a likvidaci odpadu od domácností na území HMP), které představují 72 % výnosů Emitenta v této činnosti.

Doplňkově jsou výnosy v této činnosti generovány na základě smluv s podnikateli a jinými právníckými osobami (živnostenský odpad). Tržní podíl v segmentu zpracování živnostenského odpadu je odhadován ze strany Emitenta na 20 %. Odhad vychází z veřejně dostupných statistik informačního systému odpadového hospodářství a interní evidence Emitenta.

V rámci této činnosti realizuje Emitent v současnosti významný projekt - **Generální obnova a ekologizace ZEVO Malešice (GOLEM)**.

Zařízení pro energetické využití odpadu Malešice je v nepřetržitém provozu již více než 20 let, přičemž některé využívané technologie jsou starší než 25 let. Zařízení se tak přiblížilo k hranici své životnosti a vyžaduje generální obnovu jak v oblasti termického zpracování odpadu, tak i v oblasti čištění spalin. Z porovnání všech posuzovaných variant rekonstrukce jak po stránce ekonomické a strategické, tak i po stránce technické a garanční, vyšla jako nejvýhodnější varianta rozsáhlé obnovy s maximálním využitím stávajícího technologického potenciálu zařízení.

V březnu loňského roku společnost Pražské služby, a.s. započala realizovat tuto významnou investiční akci pod názvem „GOLEM“. Investice je technologicky rozdělena do dvou částí, konkrétně na Část 1 – Termické zpracování odpadu a Část 2 – Čištění spalin. Celková výše této investice se odhaduje na cca 2,8 mld. Kč. O způsobu financování významné části projektu bylo již ze strany Emitenta rozhodnuto, přičemž část investičních nákladů je a bude hrazena Emitentem z vlastních zdrojů a část investičních nákladů bude hrazena z cizích zdrojů. Z cizích zdrojů využil Emitent již úvěrové financování. Dne 14. 1. 2019 uzavřel Emitent s Československou obchodní bankou, a.s. Úvěrovou smlouvu o poskytnutí dlouhodobého investičního úvěru v celkové výši 1 600 000 tis. Kč (z toho 1 100 000 tis. Kč závazná část, 500 000 tis. Kč nezávazná část), se splatností do 31. 12. 2030. K 31. 5. 2019 bylo ze závazné části úvěru načerpáno 466 106 tis. Kč.

Zbylou část cizích zdrojů financování investiční akce GOLEM plánuje Emitent pokrýt právě předmětnou Emisí dluhopisů.

Očekává se, že práce na investiční akci GOLEM potrvají přibližně 4 a půl roku.

Investice GOLEM bude mít také pozitivní dopady na životní prostředí. Po její realizaci totiž budou díky obnově technicky zastaralé termické části sníženy emise zařízení.

Obnova se netýká kogenerační technologie na výrobu tepelné a elektrické energie, která je v provozu jen přibližně 8 let.

Emitent disponuje závazným vyjádřením Magistrátu hlavního města Prahy, Odbor ochrany prostředí, Oddělení posuzování vlivů na životní prostředí, ze dne 6. února 2018, č.j. MHMP 1827010/2017, sp.zn. S-MHMP 1765595/2017 OCP, že projekt obnovy ZEVO Malešice – tzv. projekt GOLEM (generální obnova linek a ekologizace Malešice) není předmětem posuzování vlivů na životní prostředí (EIA) a Rozhodnutím Odboru ochrany prostředí, Oddělením integrovaného povolování a odpadového hospodářství ze dne 14. března 2018 č.j. MHMP 421825/2018, sp.zn. S-MHMP 253135/2018, kterým bylo získáno příslušné integrované povolení.

2) Letní a zimní údržba komunikací a dopravní značení

Další skupinou služeb je zajišťování letní a zimní údržby komunikací. Letní údržbu tvoří strojní a ruční čištění včetně odvozu odpadkových košů. V zimním období je zajišťována sjízdnost a schůdnost motoristických a nemotoristických komunikací. Ve srovnání s těmito činnostmi v menším rozsahu je prováděna údržba mostů, čištění odvodnění komunikací, čištění objektů a zařízení (podchodů, podjezdů) a vodorovné a svislé dopravní značení. Dále se rozvíjí činnost v oblasti údržby komunikační zeleně a nová technologie zdršňování vozovek. Tyto činnosti jsou poskytovány přímo Emitentem za minimální účasti dceřiné společnosti Emitenta.

V rámci této činnosti Pražské služby generují tržby ve výši cca 86 % na základě smlouvy o provádění letní a zimní údržby pozemních komunikací na území HMP pro Technickou správu komunikací hl.m.Prahy,a.s. K dalším významným klientům patří jednotlivé městské části hlavního města Prahy, zbytek kapacit je nabízen podnikatelským subjektům na území HMP.

7.5.2 Činnosti dceřiných společností

(i) AKROP s.r.o.

Společnost AKROP, s.r.o. (podíl PSAS na základním kapitálu $\approx 100\%$; IČO 26432331) se zabývá komplexním úklidem a údržbou komunikací. Konkrétně zajišťuje letní i zimní údržbu komunikací a chodníků, údržbu zeleně, likvidaci nebezpečných odpadů a černých skládek, ale i ruční blokové čištění, čištění parků, zastávek a nástupišť i obsluhu košů.

AKROP, s.r.o.		
Výkaz finanční pozice ke dni 30. červnu 2018		
	k 30.6.2018	k 30.6.2017
	tis. Kč	tis. Kč
Dlouhodobá aktiva	10 655	10 895
Oběžná aktiva	36 928	31 027
Časové rozlišení	270	204
AKTIVA CELKEM	47 853	42 126
Vlastní kapitál	43 149	37 313
Dlouhodobé závazky	3	0
Krátkodobé závazky	4 021	4 454
Časové rozlišení	680	359
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM	47 853	42 126

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016 – 30.6.2017
Tržby z prodeje služeb a zboží	60 643	55 440
Výkonová spotřeba	31 191	30 370
Osobní náklady	17 445	16 373
Úpravy hodnot v provozní oblasti	2 833	1 138
Ostatní provozní výnosy	119	103
Ostatní provozní náklady	2 080	2 179
Provozní výsledek hospodaření	7 213	5 483
Finanční výsledek hospodaření	- 23	- 30
Zisk před zdaněním	7 190	5 453
Daň z příjmů	- 1 354	- 1 078
Výsledek hospodaření za období	5 836	4 375

(ii) **Pražský EKOservis, s.r.o.**

Společnost Pražský EKOservis, s.r.o. (podíl PSAS na základním kapitálu \approx 100%; IČO 3298973) je zaměřena na pronájem a správu vlastních nebo pronajatých nemovitostí. Společnost byla založena 14. 8. 2014 a doposud nevykazovala žádnou činnost.

7.5.3 Hlavní trhy a konkurence

Nakládání s odpady v rámci HMP

Emitent primárně působí v několika tržních segmentech, z nichž nejvýznamnější je sběr, svoz, využívání a zpracování odpadů na území HMP. Tabulka níže uvádí celkovou produkci a způsob využití komunálního odpadu vyprodukovaného v Praze. Druhá část tabulky potom obdobným způsobem ilustruje nakládání se směsným komunálním odpadem.

Tuny	2015	2016	2017
Celková produkce komunálních odpadů	729 362	723 636	703 737
Množství využitých komunálních odpadů	401 921	400 199	405 562
Množství materiálově využitých komunálních odpadů	98 779	104 639	123 513
Množství energeticky využitých komunálních odpadů	303 142	295 560	282 049
Množství komunálních odpadů odstraněných skládkováním	20 595	20 947	10 379
Množství komunálních odpadů odstraněných spalováním	4,87	1,53	2,45
Celková produkce směsného komunálního odpadu	430 310	399 294	374 314
Množství využitého směsného komunálního odpadu	304 952	291 593	280 835
Množství materiálově využitého směsného komunálního odpadu	7 519	3 052	6 798
Množství energeticky využitého směsného komunálního odpadu	297 433	288 540	274 036
Množství směsného komunálního odpadu odstraněného skládkováním	15 676	19 178	9 315

Zdroj: Data o komunálním odpadu – Informační Systém Odpadového Hospodářství (ISOH)²

Pro účely bližšího vysvětlení Emitent uvádí, že komunální odpad zahrnuje víceméně veškerý odpad generovaný obyvateli – spadá sem mimo jiné velkoobjemový odpad, stavební sutě i separovaný odpad

² Dostupné z: <https://isoh.mzp.cz/visoh>

(z tzv. „barevných popelnic“). Materiálově využitý odpad tedy bude představovat většinu separovaného a pak i odpad například ze sběrných dvorů. Rozdíl mezi energetickým využitím a spalováním je v energetické bilanci tohoto procesu. Energetické využití znamená zpracování v ZEVO za účelem získání další energie ze spáleného odpadu. Spalováním se rozumí likvidace odpadu vysokou teplotou, kde většinou celý proces více energie vyžádá, než dodá. V případě spalování se bude jednat například o likvidaci malého množství nebezpečného odpadu ve specializovaných zařízeních – spalovnách. Emitent upozorňuje, že je potřeba brát v potaz, že hodnoty produkce a nakládání nemusí nutně navzájem odpovídat, jelikož místo vzniku odpadu se může lišit od místa jeho zpracování či likvidace (což uvedená tabulka nezohledňuje).

Dle plánu odpadového hospodářství HMP lze v nadcházejících letech stále očekávat pozvolný nárůst materiálově využitelného separovaného odpadu s následujícím ustálením na stabilní úrovni. Díky zvyšování úrovně separace komunálního odpadu lze očekávat obdobné snížení produkce směšného komunálního odpadu.

Hlavní aktivity Pražských služeb, a.s.

Emitent realizuje svou hlavní činnost celkem ve třech závodech. Následující tabulka ukazuje rozložení tržeb Emitenta mezi tyto závody (tj. nikoliv mezi činnosti, jak jsou definované v části 7.5.1).

Tržby (mil. Kč)	2014	2015	2016	2017	2018
Z11 - Odvoz a recyklace odpadu	875	917	984	1 100	1 127
Z12 - Údržba komunikací	1 154	1 172	1 273	1 419	1 613
Z14 – ZEVO (Spalovna Malešice)	459	443	452	464	466

Zdroj: výroční zpráva PSAS 2018

Dle odborných odhadů provedených Emitentem je tržní podíl Pražských služeb na území HMP v segmentu nakládání s komunálním odpadem na úrovni cca 77 %. Tento tržní podíl lze považovat za stabilní vzhledem ke smlouvě s HMP o poskytování služeb, která je v platnosti od července 2016 na dobu 10 let (výše výnosů je závislá na počtu obslužených odpadových nádob a na množství svezeneho odpadu). Zbýlý tržní podíl náleží společnosti AVE Pražské komunální služby a.s., která v rámci zmíněné zakázky spolupracuje s Pražskými službami.

Tržní podíl v segmentu zpracování živnostenského odpadu je odhadován ze strany Emitenta na 20%. Odhad vychází z veřejně dostupných statistik informačního systému odpadového hospodářství a interní evidence Emitenta. Množství svezeneho živnostenského odpadu Emitentem se pohybuje kolem 80 tis. tun ročně.

Zákaz skládkování směšného komunálního odpadu od roku 2024 podle ustanovení § 21 odst. 7 zákona č. 185/2001 Sb., o odpadech s vysokou pravděpodobností způsobí podstatný nárůst poptávky (a v důsledku toho také nárůst cen) po využití spaloven veřejnými i soukromými subjekty. Jakkoli může legislativní vývoj představovat pro Emitenta riziko (viz riziko 1.1.(f) Prospektu), je současný legislativní vývoj v této souvislosti pro Emitenta jako provozovatele ZEVO Malešice příznivý. Dalším argumentem je nedostatečná kapacita zařízení tohoto charakteru v rámci ČR. Stávající kapacitu v rámci celé ČR a její plánované budoucí rozšíření ilustruje tabulka níže.

Stávající kapacity spaloven (t)		Plánované rozšíření kapacit spaloven (t)	
ZEVO Malešice	330 000	Mělník (ČEZ)	320 000
Chotíkov	95 000	Komořany	150 000
Liberec	96 000	Karviná	192 000
Brno	248 000	Brno - další linka	110 000
CELKEM	770 000	CELKEM	750 000

Zdroj: Veřejně dostupné internetové zdroje³

V oblasti nakládání s odpady s cílem poskytování komplexních služeb operují silné zahraniční subjekty, které jsou navíc provozovateli skládek, zařízení na využití odpadu a v neposlední řadě nových alternativních zařízení na zpracování odpadu (alternativní palivo) atd. Tyto firmy jsou silně ukotveny na pražském trhu a představují konkurenci zejména v segmentu nakládání s živnostenským odpadem.

Největší konkurenti z pohledu velikosti, ekonomické výkonnosti a odborného know-how srovnatelné s Pražskými službami jsou uvedeny níže:

- 1) FCC Česká republika, s.r.o.
- 2) AVE Pražské komunální služby a.s.
- 3) Marius Pedersen, a.s. resp. IPODEC – ČISTÉ MĚSTO, a.s.
- 4) KOMWAG – podnik čistoty a údržby města, a.s.

V segmentu poskytování služeb čištění a údržby komunikací, který mimo jiné zahrnuje i péči o veřejnou zeleň, působí zahraniční subjekty, které jsou spíše specialisté na odpady. Skladba hlavních konkurentů je obdobná jako v segmentu nakládání s odpady. Nad rámec výčtu konkurentů výše zmiňme pouze českou firmu v soukromém vlastnictví střední velikosti CDV služby, s.r.o., která se specializuje na komplexní úklidové služby. Vedle těchto formací zde působí celá řada velkých stavebních firem, dobře vybavených mechanismy, a mimo svoji hlavní činnost se samozřejmě snaží uplatnit i v rámci jiných zakázek.

³ Jedná se o tyto zdroje:

- https://www.mpo.cz/assets/cz/energetika/statistika/obnovitelne-zdroje-energie/2018/6/Statistika-energetickeho-vyuzivani-odpadu-a-alternativnich-paliv-1989_2017.pdf
- <https://www.cez.cz/cs/zevo/zevo-melnik.html>
- <https://arnika.org/spalovna-v-komoranech-u-mostu>
- <https://arnika.org/planovana-spalovna-v-karvine>
- <https://www.brno.cz/brno-aktualne/tiskovy-servis/tiskove-zpravy/a/novy-kotel-ve-spalovne-zajisti-levne-teplo-pro-brnany/>

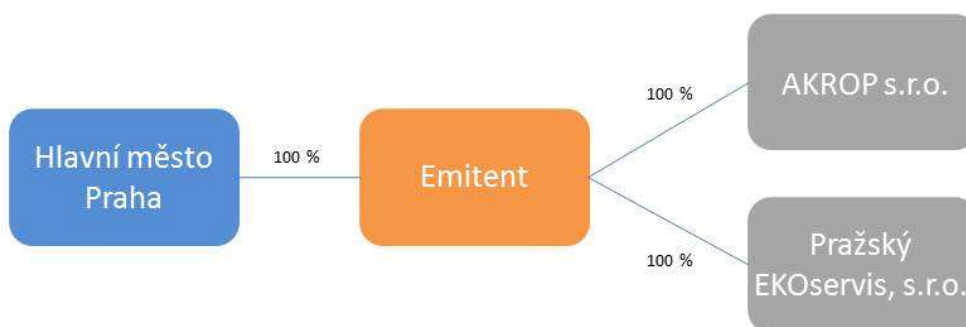
7.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Emitent působí v rámci skupiny, kdy ovládající osobou vůči Emitentovi je HMP. Emitent je dále ovládající osobou a jediným společníkem v těchto dceřiných společnostech:

- AKROP s.r.o., se sídlem Tuchoměřice, Ke Špejcharu 392, PSČ 25267, IČO: 264 32 331;
- Pražský EKOservis, s.r.o., se sídlem Revoluční 1082/8, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 03298973.

Chování Emitenta neovlivňuje nad rámec běžného ovládání HMP ani jiná osoba ve skupině. Emitent není závislý na HMP či HMP ovládaných osobách. Příjmy od HMP a osob ovládaných HMP představují podstatou část příjmů Emitenta, což je dáno povahou činností Emitenta.

Grafické vyjádření vztahu Emitenta a propojených osob k datu Prospektu je uvedeno níže:



7.7 INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné auditované účetní závěrky (tj. od 31. 12. 2018) nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci. Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

Celková produkce odpadu je v České republice za poslední roky stabilní. V poměru k celkovému množství odpadu ale klesá poměr směsného komunálního odpadu a roste složka separovaných odpadů a bioodpadů. Tento pozitivní vývoj je způsoben zodpovědnějším tříděním obyvatelstvem v místě vzniku odpadu. Jak zmíněno v části 7.5.3, tento trend je zahrnut i v plánu odpadového hospodářství HMP, který

v nadcházejících letech očekává pozvolný nárůst materiálově využitelného separovaného odpadu s následujícím ustálením na stabilní úrovni a tomu odpovídající snížení produkce směsného komunálního odpadu.

Strategickými cíli odpadového hospodářství České republiky na období 2015-2024 jsou⁴:

- Předcházení vzniku odpadů a snižování měrné produkce odpadů
- Minimalizace nepříznivých účinků vzniku odpadů a nakládání s nimi na lidské zdraví a životní prostředí
- Udržitelný rozvoj a přiblížení se k evropské "recyklační společnosti".
- Maximální využívání odpadů jako náhrady primárních zdrojů a přechod na oběhové hospodářství.

V rámci plnění cílů pro objemy směsného komunálního odpadu i s ohledem na zákonné povinnosti, které vstoupí v platnosti v roce 2024 (zákaz skládkování) je nutné řešit nakládání a využití směsného komunálního odpadu, který nebude možno skládkovat, v zařízeních k tomu určených v souladu s platnou legislativou (pro úplnost nutno uvést, že v legislativním řízení je v současné době návrh na odsunutí zákazu skládkování na rok 2030). Na území HMP se má dále zvyšovat příprava k opětovnému použití a recyklaci zejména u papíru, plastů, skla a kovů.

Za materiálově využitelné složky komunálních odpadů jsou považovány ty odpady, u nichž lze v praxi zajistit oddělený způsob sběru a jejich následnou úpravu na druhotnou surovinu. Pro tento cíl jsou stanoveny postupné hodnoty v určených letech a to:

- 2016 – 46 %
- 2018 – 48 %
- 2020 – 50 %

Separace využitelných složek komunálního odpadu bude v dalších letech postupně narůstat. V závislosti na zvyšování úrovně separace se předpokládá postupný pokles produkce směsného komunálního odpadu. Směsný komunální odpad bude i nadále energeticky využíván v ZEVO Malešice. Výrazný nárůst separace je předpokládán také u biologicky rozložitelných odpadů. Na separaci těchto odpadů bude v budoucnu kladen mnohem větší důraz.

V oblasti nakládání se směsným komunálním odpadem Emitent:

- nebude podporovat skládkování nebo spalování recyklovatelných materiálů (budou podporovat nakládání s odpady, což vede ke zvýšení hospodářské využitelnosti odpadu), budou zavádět nebo rozšiřovat oddělený sběr využitelných složek komunálních odpadů za účelem snížení produkce směsného komunálního odpadu.

V oblasti nakládání s biologicky rozložitelnými komunálními odpady Emitent:

- bude podporovat maximální využívání biologicky rozložitelných odpadů a produktů z jejich zpracování,
- bude podporovat budování a rozvoj infrastruktury nutné k zajištění využití biologicky rozložitelných odpadů,
- bude podporovat výstavbu zařízení pro aerobní rozklad, anaerobní rozklad, energetické využití a přípravu k energetickému využití biologicky rozložitelných odpadů.

⁴ Zdroj: Nařízení vlády č. 352/2014 Sb. o plánu odpadového hospodářství české republiky pro období 2015 – 2024

Závěrem je nutno říci, že Emitent plánuje nakládat s odpadem s ohledem na celkový dopad z hlediska ochrany životního prostředí a dále s ohledem na technickou proveditelnost a hospodářskou udržitelnost s ohledem na lidské zdraví, hospodářské i sociální dopady.

Obecné trendy v EU

Z nasbíraných dat vyplývá, že obecný trend v EU a i v ČR je, že poměr separovaného sběru oproti směsnému komunálnímu odpadu roste.

V ČR poměrně výrazně roste objem bioodpadu – zhruba o 10 % ročně. Na území HMP je to ovšem výrazně méně – 2,5 % ročně. Objem plastového separovaného odpadu již tak výrazně neroste. V rámci celé ČR roste objem plastů asi o 4 % za rok, ale na území HMP se jedná již pouze o 1% nárůst.

Pro účely strategického plánování tedy lze počítat s konstantními objemy papíru, s objemy plastu rostoucími o 1 % každý rok a s bioodpadem rostoucím o 2,5 % ročně.

Zároveň je ale třeba počítat s tím, že je ČR pod evropským průměrem, co se poměru separovaného odpadu a směsného komunálního odpadu týče. Také existuje soubor návrhů nařízení Evropské komise pro oběhové hospodářství a z něj vycházející legislativní opatření (zejména ve formě zákonů či vyhlášek) platné v ČR⁵. Z těchto důvodů se předpokládá tlak na zlepšení poměru mezi směsným komunálním a separovaným odpadem. Celkově by se tedy do budoucna dal předpokládat (na základě vlastní analýzy Emitenta, a to analýzy dat získaných z České informační agentury životního prostředí (CENIA) a Eurostat) mírný pokles objemu směsného komunálního odpadu okolo 2 % ročně a zrychlení nárůstu objemu separovaného sběru.

V souvislosti s trendem nárůstu objemu separovaného sběru je nezbytné zmínit i skutečnost, že byl v nedávné době zastaven prodej, resp. export separovaného odpadu do Číny (přestože v minulosti byl tento export významný). Mimo to existuje také riziko zmiňovaného zákazu skládkování od roku 2024 (tj. dalšího omezení teoretických možností naložení se separovaným odpadem).

Emitent nicméně postupuje tak, aby uvedené skutečnosti, resp. nejistoty kompenzoval – Emitent aktuálně vyříděný recyklovatelný odpad prodává dalším zpracovatelům. Omezení exportu plastů do Číny se týká pouze odpadů s nižší čistotou po vyřídění a Emitent tuto situaci řeší plánovanou výstavbou automatické třídící linky s pokročilými senzory, která zajistí vysokou čistotu výsledného produktu, který bude lépe dále prodejný, než produkt získaný ručním tříděním. Emitent za stejným účelem zvažuje využití zbytkového tepla ze ZEVO Malešice k dalšímu čištění a zpracování vyříděných plastů na ještě hodnotnější polotovary či produkt.

7.8 PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

⁵ Jedná se zejména o následující nařízení:

- Proposed Directive on Waste - COM/2015/0595 final - 2015/0275 (COD)
- Annex to proposed Directive on Waste - COM/2015/0595 final - 2015/0275 (COD)
- Proposed Directive on Packaging Waste - COM/2015/0596 final - 2015/0276 (COD)
- Annex to proposed Directive on Packaging Waste - COM/2015/0596 final - 2015/0276 (COD)
- Proposed Directive on Landfill - COM/2015/0594 final - 2015/0274 (COD)
- Proposed Directive on electrical and electronic waste, on end-of-life vehicles, and batteries and accumulators and waste batteries and accumulators - COM/2015/0593 final - 2015/0272 (COD)
- Analytical note on waste management targets - SWD/2015/0259 final - 2015/0275 (COD)
- Staff Working Document - Implementation Plan - SWD/2015/0260 final - 2015/0275 (COD)

7.9 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

7.9.1 Představenstvo Emitenta

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má 5 členů. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada. Představenstvo volí a odvolává svého předsedu a místopředsedu. Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. Představenstvo může přijímat rozhodnutí i mimo zasedání hlasováním pomocí prostředků elektronické pošty. O průběhu jednání představenstva a jeho rozhodnutí se pořizuje zápis. Funkční období členů představenstva je čtyřleté. Představenstvo zasedá podle potřeby, nejméně jednou za 3 měsíce. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanoví, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu Emitenta.

Členy představenstva Emitenta k datu Prospektu jsou:

JUDr. Patrik Roman, předseda představenstva

narozen: 4. června 1974

den vzniku členství: 1. března 2019

JUDr. Patrik Roman dále působil v posledních pěti letech v orgánech těchto společností:

- Nadace Martina Romana, člen dozorčí rady, od roku 2015;
- Nadace Martina Romana a Lenky Romanových pro PORG, člen správní rady, od roku 2014;
- APR Investments & Consulting s.r.o., společník a prokurista, od roku 2006
- AKROP s.r.o., jednatel, od roku 2008
- PORG – gymnázium a základní škola, o.p.s., člen správní rady, od roku 2008 do roku 2014

JUDr. Patrik Roman dále v Emitentovi zastává funkci generálního ředitele.

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále JUDr. Patrik Roman nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Mgr. Bc. Michal Čoupek, MBA, MPA, místopředseda představenstva

narozen: 26. února 1977

den vzniku členství: 1. března 2019

Mgr. Bc. Michal Čoupek, MBA, MPA dále působil v posledních pěti letech v orgánech těchto společností:

- Nano Deal s.r.o., společník a jednatel, od roku 2018;
- RESPECT IT ALL s.r.o., společník a jednatel, od roku 2018;
- Otokodate dojo, z.s., prezident, od roku 2015;
- Kolektory Praha, a.s., místopředseda představenstva, 2017 až únor 2019;

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále Mgr. Bc. Michal Čoupek, MBA, MPA nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Dr. Ing. Aleš Bláha, člen představenstva

narozen: 15. ledna 1963

den vzniku členství: 1. března 2019

Dr. Ing. Aleš Bláha působil v posledních pěti letech v orgánech těchto společností:

- Sdružení provozovatelů technologií pro ekologické využívání odpadů v České republice, z.s., místopředseda představenstva, od roku 2013;
- EVOK, o.p.s., člen dozorčí rady, od roku 2013;

Dr. Ing. Aleš Bláha dále v Emitentovi zastává funkci ředitele Zařízení na energetické využití odpadu - ZEVO.

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále Dr. Ing. Aleš Bláha nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Ing. František Hodan, člen představenstva

narozen: 28. září 1965

den vzniku členství: 1. března 2019

Ing. František Hodan v posledních pěti letech nepůsobil v orgánech jiných společností.

Ing. František Hodan dále v Emitentovi zastává funkci ředitele závodu Čištění a údržba komunikací.

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále Ing. František Hodan nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Mgr. Petr Valert, člen představenstva

narozen: 10. března 1962

den vzniku členství: 1. března 2019

Mgr. Petr Valert dále působil v posledních pěti letech v orgánech těchto společností:

- PT Měření, a.s., člen dozorčí rady, od roku 2015 do 2018;
- Nadační fond FAMU, člen správní rady, od roku 2005;

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále Mgr. Petr Valert nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Pracovní adresou všech členů představenstva je Praha 9, Pod Šancemi 444/1.

7.9.2 Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada Emitenta má 7 členů. Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada volí a odvolává svého předsedu a dva místopředsedy. Funkční období člena dozorčí rady je čtyřleté. Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti Emitenta. Dozorčí radě zejména přísluší volba a odvolání členů představenstva, přezkoumání účetní závěrky Emitenta a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se Emitenta. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu Emitenta. Dozorčí rada zasedá dle potřeb Emitenta, nejméně však jednou za tři měsíce. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání osobně přítomna nadpoloviční většina členů dozorčí rady. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech členů dozorčí rady. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas.

Členy dozorčí rady Emitenta k datu Prospektu jsou:

Ing. Petr Hlubuček, předseda dozorčí rady

narozen: 22. dubna 1974

den vzniku členství: 22. ledna 2019

Ing. Petr Hlubuček dále působil v posledních pěti letech v orgánech těchto společností:

- Dopravní podnik hl. m. Prahy, akciová společnost, člen dozorčí rady, od roku 2018;
- IDUP GROUP s.r.o., společník a jednatel, od roku 2006;
- Combi travel partner s.r.o., společník a jednatel, od roku 2006;

Ing. Petr Hlubuček dále v Emitentovi nezastává jinou funkci.

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále Ing. Petr Hlubuček nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Mgr. Petr Štěpánek, CSc., místopředseda dozorčí rady

narozen: 3. září 1965

den vzniku členství: 22. ledna 2019

Mgr. Petr Štěpánek v posledních pěti letech nepůsobil v orgánech jných společností.

Mgr. Petr Štěpánek dále v Emitentovi nezastává jinou funkci.

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále Mgr. Petr Štěpánek nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Mgr. Radek Vondra, místopředseda dozorčí rady

narozen: 23. června 1972

den vzniku členství: 22. ledna 2019

Mgr. Radek Vondra dále působil v posledních pěti letech v orgánech těchto společností:

- R-net Praha LAN s.r.o., společník, od roku 1996;
- Sportovní klub OK 24 Praha, z.s., předseda, od roku 2017 do 2019

Mgr. Radek Vondra dále v Emitentovi nezastává jinou funkci.

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále Mgr. Radek Vondra nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Ing. Zdeněk Matoušek, člen dozorčí rady

narozen: 25. června 1956

den vzniku členství: 22. ledna 2019

Ing. Zdeněk Matoušek dále působil v posledních pěti letech v orgánech těchto společností:

- EVOK, o.p.s., člen dozorčí rady, od roku 2013

Ing. Zdeněk Matoušek dále v Emitentovi zastává funkci ředitele Závodu odvoz a recyklace odpadu.

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále Ing. Zdeněk Matoušek nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Mgr. Alexander Bellu, člen dozorčí rady

narozen 31. května 1987

den vzniku členství: 22. ledna 2019

Mgr. Alexander Bellu dále v Emitentovi nezastává jinou funkci.

Mgr. Alexander Bellu dále působil v posledních pěti letech v orgánech těchto společností:

- Break in s.r.o., společník a jednatel, od roku 2014 do 2019;
- Nadační fond na podporu realizace pavilonu Alfonse Muchy na vrchu Vítkově pro Slovanskou epopej, člen dozorčí rady, od roku 2016 do 2017;

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále Mgr. Alexander Bellu nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Mgr. Lenia Vrbíková, člen dozorčí rady

narozena: 20. března 1969

den vzniku členství: 22. ledna 2019

Mgr. Lenia Vrbíková dále působila v posledních pěti letech v orgánech těchto společností:

- Nadační fond Lorenzo, revizor, od roku 2016;
- Spolek rodičů a přátel ZŠ U Boroviček, předseda výboru, od roku 2015;

Mgr. Lenia Vrbíková dále v Emitentovi nezastává jinou funkci.

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále Mgr. Lenia Vrbíková nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Ing. Luděk Votava, člen dozorčí rady

narozen: 27. května 1947

den vzniku členství: 15. června 2016

Ing. Luděk Votava dále působil v posledních pěti letech v orgánech těchto společností:

- EVOK, o.p.s., člen dozorčí rady, od roku 2013

Ing. Luděk Votava dále v Emitentovi zastává funkci personálního ředitele.

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále Ing. Luděk Votava nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Ing. Kornélia Gottmannová, člen dozorčí rady

narozena: 24. června 1972

den vzniku členství: 22. ledna 2019

Ing. Kornélia Gottmannová dále působila v posledních pěti letech v orgánech těchto společností:

- Fluence s.r.o., společník a jednatel, od roku 2015;

Ing. Kornélia Gottmannová dále v Emitentovi nezastává jinou funkci.

Pavel Pešek, člen dozorčí rady

narozen: 4. března 1977

den vzniku členství: 22. ledna 2019

Pavel Pešek dále působil v posledních pěti letech v orgánech těchto společností:

- EVOK, o.p.s., člen dozorčí rady, od roku 2013

Pavel Pešek dále v Emitentovi zastává funkci vedoucího odboru obchodu.

Ve smyslu bodu 9.1 přílohy IX Nařízení č. 809/2004 dále Pavel Pešek nevlastní jakékoliv pro účely Prospektu relevantní nebo významné majetkové účasti v jakýchkoliv právnických osobách.

Pracovní adresou všech členů dozorčí rady je Praha 9, Pod Šancemi 444/1.

7.9.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

7.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘ

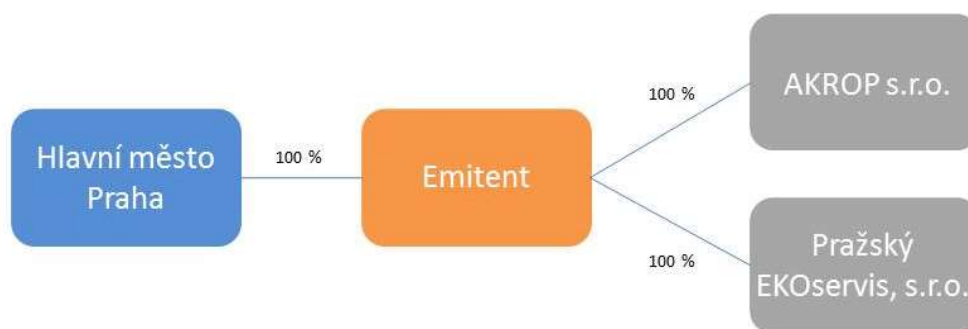
Emitent má upsaný a plně splacený základní kapitál ve výši 2.631.166.600 Kč, jež představuje (i) 1.556.125 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé takové akcie 1.000 Kč, (ii) 600 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé takové akcie 1.000.000 Kč a (iii) 1.187.604 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé takové akcie 400 Kč.

Převoditelnost akcií Emitenta není omezena.

Jediným akcionářem Emitenta je HMP (hlavní město Praha). HMP se stalo jediným akcionářem v důsledku nuceného přechodu účastnických cenných papírů na hlavního akcionáře (tzv. squeeze-out) od zbývajících minoritních akcionářů Emitenta, když dne 19. 9. 2018 vydala Česká národní banka souhlas k přijetí rozhodnutí valné hromady o realizaci nuceného přechodu účastnických cenných papírů na hlavního akcionáře a dne 06. 11. 2018 se uskutečnila valná hromada Emitenta, která přijala rozhodnutí o přechodu účastnických cenných papírů na hlavního akcionáře. Vlastnické právo k cenným papírům vytěsňovaných minoritních akcionářů přešlo na hlavního akcionáře dne 9. 12. 2018.

S tím související hodnota protiplnění ve prospěch zbývajících minoritních akcionářů Emitenta, byla stanovena ve výši 2.928,- Kč (dva tisíce devět set dvacet osm korun českých) za jednu zaknihovanou akcii na jméno o jmenovité hodnotě 1.000 Kč (jeden tisíc korun českých) (ISIN: CZ0009055158) a částku ve výši 1.172,- Kč (jeden tisíc jedno sto sedmdesát dva korun českých) za jednu zaknihovanou akcii na jméno o jmenovité hodnotě 400 Kč (čtyři sta korun českých) (ISIN: CZ0009100830).

Vztah ovládnutí Emitenta je zobrazen na grafu níže:



Vztah ovládání Emitenta HMP je založen výhradně na bázi přímého vlastnictví akcií Emitenta tak, jak je popsáno v tomto Prospektu. Emitent si není vědom, že by linie ovládání Emitenta byla založena na jiných formách ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu Emitenta, jakými např. může být smluvní ujednání.

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

Emitentovi je známo, že HMP zvažuje zřízení koncernového uspořádání HMP, které má vést k rozšíření oblasti jednotného koncernového řízení osob ovládaných HMP, a pokud bude dokončeno a implementováno, může mít za následek i podřízení Emitenta jiné řídicí osobě ze skupiny HMP. Aktuální podoba plánovaného koncernového uspořádání není Emitentovi známa. Dle informací Emitenta nebyly nad rámec výše uvedeného dosud uzavřeny žádné smlouvy či dohody, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem.

7.11 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA

7.11.1 Historické finanční údaje

Historické finanční údaje Emitenta uvedené v účetních závěrkách Emitenta za poslední dvě účetní období (tj. k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018) byly ověřeny auditorem, byly vyhotoveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS) a jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitulu 2 tohoto Prospektu (*Informace zahrnuté odkazem*)). Zprávy auditora tvoří součást účetních závěrek Emitenta. Údaje o auditorech jsou uvedeny rovněž v kapitole 7.2 tohoto Prospektu (*Odpovědní auditři*).

7.11.2 Vybrané finanční údaje

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických finančních údajů Emitenta. Údaje vychází z auditovaných výkazů sestavených k 31. 12. 2018.

Pražské služby, a.s.		
Výkaz finanční pozice ke dni 31. prosinci 2018		
Sestaveno v souladu s IFRS ve znění přijatém EU		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	tis. Kč	tis. Kč
A K T I V A		
Dlouhodobá aktiva		
Pozemky, budovy a zařízení	4 197 519	3 651 860
Investice do nemovitosti	51 841	46 841
Nehmotná aktiva	5 844	4 924
Investice v nekonsolidovaných dceřiných podnicích	43 508	43 508
Dlouhodobé pohledávky	856	600
Dlouhodobá aktiva - celkem	4 299 568	3 747 733
Zásoby		
Zásoby	41 557	50 050
Pohledávky z obchodních vztahů	396 764	334 109
Pohledávky z titulu splatné daně	0	0
Náklady příštích období a jiné pohledávky	18 192	30 734
Peníze a peněžní ekvivalenty	397 007	717 866
Krátkodobá aktiva - celkem	853 520	1 132 759
AKTIVA CELKEM	5 153 088	4 880 492

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY		
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	2 631 167	2 631 167
Vlastní akcie	0	- 69 481
Ostatní složky vlastního kapitálu	37 130	37 130
Nerozdělený zisk	1 560 485	1 423 967
Vlastní kapitál – celkem	4 228 782	4 022 783
Dlouhodobé závazky		
Závazky z finančního nájmu	164 626	203 263
Odložený daňový závazek	196 893	194 143
Ostatní závazky	228	228
Dlouhodobé závazky – celkem	361 747	397 634
Krátkodobé závazky		
Závazky z obchodních vztahů	298 419	231 978
Závazky z finančního nájmu	81 912	73 282
Závazek z titulu splatné daně z příjmů	10 005	11 506
Rezervy	17 624	14 112
Ostatní závazky	154 599	129 197
Krátkodobé závazky - celkem	562 559	460 075
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM	5 153 088	4 880 492

Pražské služby, a.s.		
Výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. prosince 2018		
Sestaveno v souladu s IFRS ve znění přijatém EU		
	2018	2017
	tis. Kč	tis. Kč
Tržby z prodeje služeb a zboží	3 198 621	2 962 881
Spotřeba materiálu a energie	-257 661	-252 755
Nakoupené služby	-1 381 719	-1 207 214
Osobní náklady	-965 332	-889 772
Odpisy	-377 436	-394 720
Změna stavu zásob a aktivace	1 826	1 309
Náklady na prodané zboží	-54 990	-57 618
Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek	-3 810	-3 135
Ostatní provozní výnosy	29 130	44 661
Ostatní provozní náklady	-41 916	-38 363
Provozní výsledek hospodaření	146 713	165 274
Finanční náklady	185	99
Finanční výnosy	-5 571	- 7 815
Finanční výsledek hospodaření	-5 386	- 7 716
Zisk před zdaněním	141 327	157 558
Daň z příjmů	-40 899	- 34 301
Výsledek hospodaření za období	100 428	123 257
Zisk na akcii (základní a zředěný, v Kč)	38,17	46,85

Výkaz peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018		
Sestaveno v souladu s IFRS ve znění přijatém EU		
	2018	2017
Peněžní toky z provozních činností	tis. Kč	tis. Kč
Zisk za rok před zdaněním	141 327	157 558
Úpravy o nepeněžní operace	0	0
Odpisy stálých aktiv	378 880	400 538
Změna stavu opravných položek a rezerv	12 724	3 870
Ztráta z prodeje stálých aktiv	-3 719	-11 688
Nákladové a výnosové úroky	4 085	3 848
	533 297	554 126
Změna potřeby pracovního kapitálu	0	0
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-54 180	- 103 142
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	100 473	116 656
Změna stavu zásob	3 092	- 4 813
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	582 682	562 827
Placené úroky	-4 217	- 3 895
Přijaté úroky	132	47
Zaplacená daň z příjmů	-39 512	- 32 395
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	539 085	526 584
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-932 160	- 426 358
Příjmy z prodeje stálých aktiv	5 282	14 993
Přijaté dividendy a podíly na zisku	0	0
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-926 878	- 411 365
Změna stavu dlouhodobých závazků	-38 637	- 33 945
Přímé platby na vrub fondů	-24 257	- 18 160
Prodej vlastních akcií	129 828	0
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	66 934	- 52 105
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-320 859	63 113
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku roku	717 866	654 753
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci roku	397 007	717 866

7.11.3 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl, s výjimkou soudních řízení vyjmenovaných níže, účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo nezanedbatelný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta.

- Emitent vede soudní spor s Úřadem pro zastupování státu ve věcech majetkových týkající se užívání pozemků v průmyslovém areálu a současně v místě sídla Emitenta na adrese Pod Šancemi 444/1, Praha 9. Tyto pozemky jsou ve vlastnictví České republiky. Do 30. 11. 2014 užíval Emitent předmětné pozemky na základě nájemní smlouvy s Českou republikou. Na období od 1. 12. 2014 nebyla uzavřena nová písemná nájemní smlouva s Českou republikou.

Předmětem soudního sporu mezi Emitentem a Českou republikou je výše úplaty, kterou je Emitent povinen hradit za užívání předmětných pozemků. Každý rok je Emitentovi ze strany

Úřadu zaslána výzva k úhradě úplaty za užívání předmětných pozemků. Emitent pravidelně hradí úplatu dle vypracovaného znaleckého posudku. O stanovení výše úplaty bylo nicméně v průběhu soudního řízení předloženo více znaleckých posudků, které se ve svých závěrech o stanovení výše úplaty liší. Prvoinstanční soud dne 17. 5. 2018 uložil Emitentovi povinnost uhradit za období od 1. 12. 2014 do 31. 12. 2015 úplatu za užití předmětných pozemků ve výši 929.749,00 Kč spolu s úrokem z prodlení s tím, že ve zbývající výši 8.787.014,00 Kč žalobu zamítl. Proti rozsudku podaly obě strany odvolání. Městský soud v Praze jako soud odvolací dne 5. 12. 2018 potvrdil zaplacení částky 929 749 Kč spolu s úrokem z prodlení. Zároveň potvrdil zamítavý výrok ohledně částky 8 787 014 Kč.

- Emitent dále vede soudní spor s paní Emílií Bednářovou o určení vlastnického práva k pozemku parc. č. 3164/1, v katastrálním území Strašnice, o výměře 11.526m². Emitent nabyl uvedený pozemek v roce 1994 v rámci privatizace státního podniku Pražské komunikace. Rozhodnutím Ministerstva zemědělství – Pozemkového úřadu Praha ze dne 13. 12. 2012 byl pozemek Emitentovi odňat a v rámci vypořádání restitučního nároku bylo určeno, že vlastníkem pozemku je paní Emílie Bednářová.

Emitent podal dne 30. 1. 2013 u Obvodního soudu pro Prahu 10 návrh na nařízení předběžného opatření, aby paní Bednářová nemohla nakládat s uvedeným pozemkem do doby rozhodnutí o žalobě Emitenta na určení vlastnictví k uvedenému pozemku. Následně Emitent podal dne 20. 2. 2013 žalobu na určení vlastnického práva k uvedenému pozemku. O žalobě na určení vlastnického práva dosud nebylo pravomocně rozhodnuto.

7.11.4 Významná změna obchodní nebo finanční situace Emitenta

Od data poslední ověřené účetní závěrky Emitenta nedošlo dle jeho nejlepšího vědomí k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace nebo negativní změně vyhlídek Emitenta.

7.12 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Následující smlouvy považuje Emitent za významné pro své podnikání:

Klientské smlouvy

Klient	Název smlouvy	Datum podpisu	Účel smlouvy	Trvání smlouvy	Hodnota plnění	Poznámka
Hlavní město Praha	Smlouva o poskytování služeb č. INO/54/11/010585/2016	19.7.2016	zajištění komplexního systému nakládání s komunálním odpadem na území hl.m. Prahy	10 let	1,2 mld. Kč/rok 2017 (z toho pro Emitenta 925 mil. Kč/rok 2017)	Emitent je ve sdružení s AVE Pražské komunální služby a.s. (podíl AVE na plnění zakázky nezůstává v účetnictví Emitenta)
AVE Pražské komunální služby a.s.	Dohoda o spolupráci stran	20.4.2016	zajištění komplexního systému nakládání s komunálním odpadem na území hl.m. Prahy	10 let		Emitent je ve sdružení s AVE Pražské komunální služby a.s. a tato dohoda o spolupráci umožňuje plnění dle smlouvy s HMP ze dne 19.7.2016 (viz. výše)
Technická správa komunikací hl. m. Prahy, a.s. *	Smlouva o provádění letní a zimní údržby pozemních komunikací na území hl.m. Prahy č. 9/18/2170/0005	3.10.2018	zajištění letní a zimní údržby pozemních komunikací na území hl. m. Prahy	5 let	1,1 mld. Kč/rok 2017	
Pražská teplárenská a.s.	Kupní smlouva o dodávce tepelné energie č. 4600004125	1.3.2012	prodej tepla a páry	doba neurčitá	50 mil. Kč/rok 2017	
PT Koncept, a.s.	Smlouva o dodávce elektřiny č. 608/14	4.2.2015	Prodej elektřiny	doba neurčitá	29 mil. Kč/rok 2017	

Dodavatelské smlouvy

Dodavatel	Název smlouvy	Datum podpisu	Účel smlouvy	Trvání smlouvy	Hodnota plnění	Poznámka
Zauner Anlagentechnik GmbH	Smlouva o dílo č. P0003/A/17	9.11.2017	Generální obnova linek a ekologizace Malešice – čištění spalin	5 let	<i>Předmětem obchodního tajemství</i>	
MARTIN GmbH für Umwelt- und Energietechnik	Smlouva o dílo č. 151640	9.11.2017	Generální obnova linek a ekologizace Malešice – termické zpracování odpadu	5 let	<i>Předmětem obchodního tajemství</i>	
ENVEC s.r.o.	Smlouva o zajištění technického dozoru	9.11.2017	Generální obnova linek a ekologizace Malešice	5 let	<i>Předmětem obchodního tajemství</i>	

Emitent není stranou jakýchkoli významných smluv, s výjimkou uvedenou výše a smluv uzavřených v rámci jeho běžného podnikání, které by mohly vést ke vzniku povinnosti nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

7.13 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Do Prospektu není, vyjma zpráv auditorů zahrnutých odkazem, zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

7.14 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webových stránkách. Další dokumenty a materiály uváděné v tomto Prospektu a týkající se Emitenta, včetně historických finančních údajů Emitenta a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto Prospektu, jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde je též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Prospektu.

8. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ

Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

*Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Krizový zákon**") a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.*

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

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

Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen "**úrok**") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Režim zdanění úroku vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, je z výkladového hlediska nejasný v tom ohledu, zda tyto úroky podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto úroky tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto úroky nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně, pak podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stále provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České

republiky prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nepodléhá srážkové dani, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně, pokud se aplikuje, se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úrokového charakteru skutečně vztahuje. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice EU o zdaňování příjmů z úspor.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % a pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která dluhopisy prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 1.569.552 Kč pro rok 2019 (tj. 48násobkem průměrné mzdy stanovené podle zákona upravujícího pojistné na sociální zabezpečení). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v

tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob jsou obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

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

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

Výše uvedené se nevztahuje na zisky z předčasného zpětného odkupu dluhopisů, jelikož na příjmy z takového odkupu se z daňového hlediska pohlíží jako na úrokové příjmy, jejichž daňový režim je popsán v části "Úrok".

Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. Dle § 6 odst. 3 Krizového zákona však vláda České republiky může v době trvání vyhlášeného nouzového stavu, mimo jiné, nařídit zákaz prodeje cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky.

9. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI

Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (dále jen "ZMPS").

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlídně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. Nový ZMPS oproti původnímu stavu nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlídně jako ke každému jinému důkazu.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

10. VŠEOBECNÉ INFORMACE

10.1 INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM

Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím představenstva ze dne 18.6.2019 a rozhodnutím dozorčí rady ze dne ze dne 19.6.2019.

10.2 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU

Prospekt Dluhopisů byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2019/076522/CNB/570 ke spis. zn. S-Sp-2019/00046/CNB/572 ze dne 9. července 2019, které nabylo právní moci dne 10. července 2019. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem 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.

10.3 PŘIJETÍ DLUHOPISŮ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP k Datu emise. V případě přijetí Dluhopisů k obchodu na Regulovaný trh BCPP budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

10.4 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ

Dluhopisy jsou vydávány na základě Zákona o dluhopisech a Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

10.5 ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA

V období od poslední účetní závěrky Emitenta za rok 2018, kterou ověřil auditor Emitenta, společnost BDO Audit s.r.o., do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta.

10.6 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Emitent není, a v předešlých 12 měsících nebyl, s výjimkou soudních řízení vyjmenovaných v čl. 7.11.3 tohoto Prospektu, účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta.

ADRESY

EMITENT

Pražské služby, a.s.,
Praha 9 – Pod Šancemi 444/1, PSČ 190 00

VEDOUcí ARANŽÉŘI

ČSOB Advisory, a.s.
Radlická 333/150
150 57 Praha 5

a

Československá obchodní banka, a. s.
Radlická 333/150
150 57 Praha 5

MANAŽER

Československá obchodní banka, a. s.
Radlická 333/150
150 57 Praha 5

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉŘA a MANAŽERA

HKR advokátní kancelář, s.r.o.
Na Pankráci 404/30a
140 00 Praha 4

ADMINISTRÁTOR a KOTAČNÍ AGENT

Československá obchodní banka, a. s.
Radlická 333/150
150 57 Praha 5

AUDITOR EMITENTA

BDO Audit s.r.o.
Olbrachtova 1980/5
140 00 Praha 4