



Prospekt

Dluhopisy s fixní sazbou ve výši 5 400 000 000 Kč splatné v roce 2022

Tento dokument je prospekt (dále jen „prospekt“), který platí pro dluhopisy v souhrnné výši jistiny 5 400 000 000 Kč (slovy: pět miliard čtyři sta milionů korun českých) (dále jen „**dluhopisy**“ nebo „**emise**“), které vydává společnost **Severomoravské vodovody a kanalizace Ostrava a.s.**, akciová společnost zřízená dle zákonů České republiky se sídlem na adrese 28. října 1235/169, Mariánské Hory, PSČ: 709 00, IČ: 451 93 665, zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě, Oddíl B, Vložka 347 (dále jen „**emitent**“ nebo „**SmVaK**“ nebo „**společnost**“). Dluhopisy budou mít fixní úrokovou sazbu, která bude splatná jednou ročně k 17. červenci. Datum emise dluhopisů je 17. července 2015. Dluhopisy budou splatné 17. července 2022. ISIN dluhopisů, které přiřadil Centrální depozitář cenných papírů, a.s., je CZ0003512824.

V případě potřeby emitent aktualizuje tento prospekt ve formě dodatků. Každý takový dodatek musí schválit Česká národní banka (**ČNB**), přičemž dodatek musí být zveřejněn tak, aby emise, o jejichž uvedení na regulovaný trh se žádá, byla uvedena na regulovaný trh na základě aktuálního prospektu cenných listin. Pro účely uvedení dluhopisů na regulovaný trh bude tento prospekt platit po dobu 12 (dvanácti) měsíců od data, kdy jej ČNB schválí. Emitent nehodlá činit veřejné nabídky dluhopisů dle platné legislativy ani nehodlá pověřit třetí osobu veřejnou nabídkou dluhopisů.

Očekává se, že agentura Fitch vydá pro dluhopisy rating BBB-. Společnost **Fitch Ratings Limited** (dále jen „Fitch“) působí v rámci Evropské Unie a je zaregistrována v souladu s Nařízením (ES) č. 1060/2009 (ve znění pozdějších dodatků) (dále jen „**Nařízení o ratingových agenturách**“).

Společnost Fitch je uvedena v seznamu důvěryhodných ratingových agentur, který publikuje organizace European Securities and Markets Authority (**ESMA**) v souladu s Nařízením CRA na své webové stránce (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>). Rating v souvislosti s cennými papíry nepředstavuje doporučení k nákupu, prodeji nebo držení cenných papírů, přičemž ratingová agentura, která daný rating dodala, může rating ukončit, snížit nebo stáhnout.

Byla předložena žádost o povolení uvedení dluhopisů na regulovaný trh, a to prostřednictvím Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „**Burza cenných papírů**“ nebo „**BCPP**“). Předpokládá se, že povolení obchodovat s dluhopisy na BCPP bude vydáno v den emise nebo kolem tohoto data.

Prospekt, který zahrnuje text podmínek a ustanovení (tak, jak jsou uvedeny v tomto prospektu) byl schválen rozhodnutím ČNB dne 14. července 2015, pod číslem 2015/078294/CNB/570, sl. S-Sp-2015/00021/CNB/572, a stává se závazným a platným ke dni 15. července 2015. Tento prospekt byl vydán dne 13. července 2015.

Tento prospekt nepředstavuje žádnou veřejnou či jinou nabídku k odkupu dluhopisů. Osoby, které mají zájem koupit některé z dluhopisů, by měly při rozhodování o své investici vycházet z informací, které nejsou uvedeny pouze v tomto prospektu, ale také v případných dodatcích k tomuto prospektu.

Distribuce tohoto prospektu a veškerých nabídek, prodeje a nákupu dluhopisů jsou v některých jurisdikcích omezeny legislativou. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny či schváleny žádným správním či jiným orgánem v jakékoliv jurisdikci s výjimkou ČNB. Dluhopisy nelze až na jisté výjimky prodávat mimo Českou republiku (viz důležité upozornění).

Společní koordinátoři

ING

Komerční banka, a.s.

Společní hlavní manažéři

ING

Komerční banka, a.s.

SMBC Nikko

TATO STRÁNKA BYLA ZÁMĚRNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Tento prospekt představuje prospekt o dluhopisech ve smyslu čl. 5 Směrnice 2003/71/ES Evropského parlamentu a rady ("**Směrnice o prospektech**") a odst. 36 Zákona č. 256/2004 Sb. ("**Zákon o kapitálových trzích**") ve znění pozdějších předpisů.

Distribuce tohoto prospektu a veškerých nabídek, prodeje a nákupu dluhopisů je v některých jurisdikcích omezena legislativou. Dluhopisy a související prospekt nebude v okamžiku vydání uveden, zaregistrován, povolen, uznán či schválen jakýmkoliv správním nebo jiným orgánem v jakékoliv jiné jurisdikci s výjimkou ČNB. Veškeré osoby, které mají tento prospekt v držení, budou povinny dodržovat veškerá omezení související s nabídkami, nákupem a prodejem dluhopisů a držením a distribucí jiných dokumentů souvisejících s dluhopisy ve všech relevantních jurisdikcích.

Emitent by chtěl upozornit potenciální investory na skutečnost, že dluhopisy nebyly a nebudou zaregistrovány dle Zákona USA z roku 1933 o cenných papírech ve znění pozdějších předpisů (dále jen **Zákon USA o cenných papírech**) resp. nebyly a nebudou zaregistrovány u žádné komise cenných papírů či jiného orgánu státu USA a proto nebudou nabízeny, prodávány či převáděny do USA nebo rezidentům USA (dle definice Nařízení S provádějící Zákon USA o cenných papírech) s výjimkou klauzule osvobozující od registrační povinnosti dle Zákona USA o cenných papírech a transakcí, které nepodléhají registraci dle Zákona USA o cenných papírech.

V návaznosti na všechny jednotlivé země Evropského hospodářského prostoru, které implementovaly Směrnici o prospektech (dále jen "**příslušná členská země**"), každý hlavní společný manažér prohlašuje, že s platností ode dne implementace tohoto prospektu v příslušné evropské zemi (dále jen "**příslušné datum implementace**") neučinil a neučiní veřejnosti v příslušné členské zemi nabídku dluhopisů, které jsou předmětem nabídky dle tohoto prospektu, až na to, že s platností od příslušného data implementace smí učinit nabídku těchto dluhopisů veřejnosti v příslušné členské zemi:

- (a) po datu zveřejnění prospektů v návaznosti na dluhopisy, pokud tento prospekt byl schválen dotčeným orgánem příslušné členské země nebo, dle situace, pokud byl schválen v jiné členské zemi a dotčený orgán v příslušné členské zemi byl informován v souladu se Směrnicí o prospektech, a to v období, které začíná a končí daty uvedenými v dané prospektu, přičemž emitent písemně odsouhlasil použití prospektu pro danou nabídku.
- (b) kdykoliv jakékoliv právnické osobě, která dle definice ve Směrnici o prospektech představuje kvalifikovaného investora,
- (c) kdykoliv méně než 150 fyzickým a právnickým osobám (které dle definice ve Směrnici o prospektech představují kvalifikovaného investora), a to na základě předchozího souhlasu společných hlavních manažérů, nebo
- (d) kdykoliv za jakýchkoliv okolností, na které se vztahuje čl. 3 odst. 2 Směrnice o prospektech,

a to za předpokladu, že nabídka dluhopisů dle bodů (b) až (d) výše nebude vyžadovat, aby emitent nebo některý ze společných hlavních manažérů zveřejnil prospekt dle čl. 3 Směrnice o prospektech nebo dodatek ke prospektu dle čl. 16 Směrnice o prospektech.

Pro účely tohoto ustanovení pojem "nabídka dluhopisů veřejnosti" v souvislosti s jakoukoliv příslušnou členskou zemí znamená sdělení, v jakékoliv podobě a jakýmkoliv prostředky, dostačujících informací o podmínkách nabídky a nabízených dluhopisech, které umožní investorovi rozhodnout se o nákupu a úpisu dluhopisů, přičemž toto se může v dané členské zemi měnit v závislosti a opatření implementující Směrnicí o prospektech v dané členské zemi, přičemž pojem "**Směrnice o prospektech**" znamená Směrnice

2003/71/ES (ve znění pozdějších dodatků, a to včetně Směrnice 2010/73/EU), a to včetně relevantních implementujících předpisů v příslušné členské zemi.

Dále emitent chce upozornit, že dluhopisy nebudou nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irsku (dále jen "**Spojené království**"), a to cestou distribuce dokumentů či upozornění s výjimkou nabídek osobám oprávněným obchodovat s cennými papíry na svůj vlastní účet nebo na účet jiné osoby ve Spojeném království, ani nebudou nabízeny a prodávány za takových okolností, které tvoří společnou nabídku cenných papírů dle Zákona o společnostech z roku 1985 ve znění pozdějších předpisů. Veškeré právní úkony související s dluhopisy učiněné jakýmkoliv způsobem ve Spojeném Království, ze Spojeného království či v jiné souvislosti na Spojené království budou rovněž učiněny v souladu s Zákonem z roku 2000 (dále jen FSMA 2000) upravujícím finanční služby, a to včetně Zákona o finančních službách a trzích z roku 2000 (finanční podpora) ve znění řádu z roku 2005 (dále jen „řád“) a Nařízení o prospektech z roku 2005 ve znění pozdějších předpisů. Konkrétně, tento prospekt smí být distribuován a zasílán (a) osobám, které mají odborné znalosti týkající se investic spadajících pod čl. 19 odst. 1 Nařízení nebo (b) subjektům s vysokým čistým jměním a pro ostatní osoby, kterým mohlo být právoplatně oznámeno, že spadají pod čl. 49 odst. 1 Nařízení (přičemž všechny tyto osoby jsou označovány jako dotčené osoby). Pokud osoba není dotčenou osobou, nesmí se na tento dokument spoléhat a nesmí na jeho základě konat.

Osoby, které mají zájem koupit některé z dluhopisů, by měly při rozhodování o své investici vycházet z informací, které nejsou uvedeny pouze v tomto prospektu, ale také v případných dodatcích k tomuto prospektu (viz "Informace začleněné formou odkazů"). Tento prospekt se musí číst a interpretovat v návaznosti na začleněné dokumenty, které jsou součástí tohoto prospektu. V případě jakéhokoliv nesouladu mezi informacemi poskytovanými v tomto prospektu a jejich dodatky bude platit naposledy zveřejněná informace.

Prospekt nepředstavuje nabídku ani výzvu emitenta či jménem emitenta či společných hlavních manažerů upisovat či kupovat některé z dluhopisů.

V souvislosti s nabídkou dluhopisů nebyl nikdo oprávněn poskytovat jakékoliv jiné informace či předkládat jakákoliv jiná prohlášení týkající se emitenta, společných hlavních manažerů či dluhopisů než jsou informace a prohlášení, jež jsou obsažena v tomto prospektu. Na tato prohlášení a informace se nesmí spoléhat jakožto na informace, které schválil emitent nebo společní hlavní manažéři. Předložení tohoto prospektu v jakýkoliv okamžik neznamena, že nedošlo ke změně situace na straně emitenta, a neznamena, že informace uvedené v tomto prospektu jsou v jakýkoliv okamžik po předložení prospektu správné.

Emitent, společní hlavní manažéři ani nikdo z jejich zástupců nečiní zájemcům či osobám, které dluhopisy kupují, žádná prohlášení týkající se legálnosti investice, kterou daný zájemce či kupující realizuje v souladu se zákony o legálních investicích resp. v souladu s obdobnými zákony. Každý investor by se měl ohledně legálních, daňových, obchodních, finančních a souvisejících aspektů nákupu dluhopisů poradit se svými vlastními poradci. Žádný ze společných hlavních manažerů neprovedl nezávislé prověření informací, které jsou obsaženy v tomto prospektu. To znamená, hlavní vedoucí manažéři neposkytují žádné prohlášení, záruku, či závazek, a to výslovný nebo implikovaný, a nenesou jakoukoliv odpovědnost a nejsou odpovědní za přesnost a úplnost informací obsažených v tomto prospektu resp. informací začleněných do tohoto prospektu, jakož i za přesnost a úplnost ostatních informací, které v souvislosti s nabídkou dluhopisů předložil emitent. Nikdo ze společných hlavních manažerů nenese odpovědnost v souvislosti s informacemi, které jsou obsaženy v tomto prospektu, resp. informacemi, které jsou do tohoto prospektu začleněny formou odkazů, jakož i v souvislosti s informacemi, které poskytne emitent v návaznosti na nabídku nebo rozdělení dluhopisů. Společní hlavní manažéři vysloveně nejsou povinni posuzovat finanční situaci a záležitost emitenta po dobu existence dluhopisů a nejsou ani povinni radit některému z investorů v souvislosti s dluhopisy a poskytovat informace, o kterých se dozví.

Emitent vyvinul maximální úsilí, aby zajistil informace obsažené v tomto prospektu a akceptuje svou odpovědnost za tyto informace. Nakolik je emitentovi známo, informace obsažené v tomto prospektu jsou

v souladu se skutečnostmi a není zde vynecháno nic, co by pravděpodobně mělo vliv na význam daných informací. Není-li uvedeno jinak, veškeré informace uvedené v tomto prospektu platí ke dni vydání tohoto prospektu. Předložení tohoto prospektu v jakýkoliv čas následující po jeho sepsání neznamená, že informace uvedené v prospektu jsou správné v jakýkoliv čas následující po zveřejnění prospektu. Informace v tomto prospektu mohou být dále upravovány a doplňovány v dodatcích k tomuto prospektu.

Údaje v kapitolách "Zdanění a devizové předpisy" a "Vymáhání občanskoprávní odpovědnosti vůči emitentovi v České republice" jsou pouze informativní (není účelem poskytnout vyčerpávající informace), přičemž vycházejí z aktuální situace ke dni sepsání tohoto prospektu, přičemž tyto informace byly získány z veřejných zdrojů a emitent je nezpracoval ani je nezávisle neověřoval. Dále, informace uváděné v těchto kapitolách nelze považovat za ukazatele budoucích trendů v důsledku významných politických, hospodářských a dalších strukturálních změn, které v České republice v uplynulých letech proběhly. Všichni potenciální kupující dluhopisů musí vycházet výhradně ze své vlastní analýzy okolností popisovaných v těchto kapitolách a z názorů svých vlastních právních, daňových a jiných specializovaných poradců.

Jakékoliv předpoklady a odhady týkající se budoucího vývoje emitenta, finanční situace emitenta a jeho pozice na trhu a rozsahu podnikání emitenta nelze považovat za výroky či závazné přísliby emitenta týkající se budoucích událostí či výsledků, jelikož tyto budoucí události a výsledky závisejí v plném rozsahu či částečně na okolnostech a událostech, které emitent nemůže ovlivnit. Potenciální investoři by měli učinit své vlastní analýzy trendů vývoje a odhadů uváděných v tomto prospektu, přičemž by dle situace měli provést svá vlastní nezávislá šetření a při svém rozhodování o investování by měli vycházet z výsledků těchto šetření a analýz.

Emitent bude publikovat své ekonomické a finanční zprávy v rozsahu a v souladu se všeobecně závaznými právními předpisy a nařízeními, která upravují konkrétní oficiální trhy s cennými papíry, na které budou dluhopisy uvedeny, přičemž splní svou povinnost vykazovat informace.

Prospekt, všechny výroční zprávy emitenta, kopie všech auditorských zpráv týkajících se emitenta jakož i veškeré dokumenty, o kterých je v tomto prospektu zmínka, budou k dispozici bezplatně k nahlédnutí pro všechny zainteresované osoby, a to v pracovní dny v běžné pracovní době od 9 do 16 hod v sídle emitenta a ve vyhrazené kanceláři fiskální a platební zprostředkovatel. Dokumenty týkající se emitenta budou rovněž k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách emitenta: www.smvak.cz pod záložkou „Dluhopisy“.

Některá čísla v tomto prospektu byla upravena zaokrouhlením. To znamená že čísla uváděná pro tutéž informační položku se proto mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Emitent a společní hlavní manažéři nehodlají realizovat veřejnou nabídku dluhopisů v České republice či v zahraničí. Emitent a společní hlavní manažéři nebo jejich oprávnění zástupci nabídnou dluhopisy k úpisu a nákupu výhradně na základě jedné nebo více výjimek, jež jsou uvedeny v čl. 35 odst. 2 Zákona o kapitálových trzích. Jmenovitá hodnota dluhopisů je vyšší než částka 100 000 EUR. Emitent nepovolil a nehodlá povolit nikomu ze společných hlavních manažérů a žádné jiné osobě veřejnou nabídku dluhopisů a žádá všechny investory, kteří dluhopisy vlastní, aby nečinily žádné veřejné nabídky dluhopisů ve smyslu platných zákonů a aby dodržovali všechna zákonná omezení týkající se nabídky dluhopisů v České republice a v zahraničí. Tento prospekt neobsahuje přehled prospektu ve smyslu Směrnice o prospektech v souladu s čl. 36 odst. 2 Zákona o kapitálovém trhu.

OBSAH

RIZIKOVÉ FAKTORY.....	9
ODPOVĚDNÉ OSOBY.....	20
INFORMACE ZAČLENĚNÉ FORMOU ODKAZŮ.....	20
VYBRANÁ ČÍSLA Z ÚČETNÍ ZÁVĚRKY EMITENTA.....	21
PODMÍNKY DLUHOPISŮ	24
ZÁJEM OSOB ZAINTERESOVANÝCH NA EMISI A NABÍDCE DLUHOPISŮ.....	47
VYUŽITÍ VÝNOSŮ.....	48
INFORMACE O EMITENTOVĚI	49
NAŘÍZENÍ O DEVIZÁCH A ZDAŇOVÁNÍ PLATNÉ V ČESKÉ REPUBLICE.	70
VYMÁHÁNÍ OBČANSKOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚI	74
ÚPIS A PRODEJ	76
VYBRANÉ DEFINICE	79
ZÁKLADNÍ INFORMACE	80

RIZIKOVÉ FAKTORY

Potenciální investoři, kteří chtějí kupovat dluhopisy, by se měli seznámit s celým prospektem. Emitent se domnívá, že následující faktory mohou mít vliv na jeho schopnost splnit své závazky vyplývající z dluhopisů. Všechny tyto faktory jsou nepředvídatelné, mohou a nemusí nastat, ale emitent není schopen vyjádřit se k pravděpodobnosti jejich výskytu.

Faktory, které jsou zásadní pro účely zhodnocení tržních rizik spjatých s dluhopisy, jsou také popsány níže. Emitent se domnívá, že níže popsané faktory představují hlavní rizika skrytá v investování do dluhopisů, ale jeho neschopnost platit úrok, jistinu nebo jiné částky z dluhopisů nebo v souvislosti s dluhopisy může nastat z jiných důvodů a emitent neprohláší, že níže uvedená prohlášení ohledně rizik držení dluhopisů zahrnují vše. Zejména další rizika a nejistoty, které nejsou momentálně emitentovi známy nebo o nichž se emitent domnívá, že jsou nepodstatné, by mohly mít zásadní vliv na jeho podnikatelskou činnost. Potenciální investoři by si měli také přečíst podrobné informace uvedené jinde v tomto prospektu a v podmínkách nabídky dluhopisů a měli by si vyvodit své vlastní závěry před rozhodnutím o investování.

Následující rizikové faktory nejsou uvedeny podle pořadí pravděpodobnosti jejich výskytu.

1. Rizikové faktory spjaté s emitentem

1.1 Rizikové faktory spjaté s regulací

Hlavní rizika v souvislosti s budoucí regulací

Protože hlavní podnikatelskou činností emitenta je výroba a dodávka pitné vody a odvádění a čištění odpadních vod, podléhá regulaci týkající se vodovodů a kanalizací i dalším předpisům, mimo jiné v oblasti zdraví, životního prostředí, bezpečnosti a hygieny. Budoucí předpisy a změny předpisů a jiných právních požadavků ze strany české vlády nebo Evropské unie si mohou vyžádat značné změny v podnikatelské činnosti emitenta nebo ji jinak ovlivnit, aniž by to emitent mohl předvídat. Jakékoliv nové předpisy, které povedou k restrukturalizaci nebo jiné změně podnikatelské činnosti na straně emitenta, mají zásadní negativní dopad na jeho podnikatelské vyhlídky, provozní výsledky a finanční situaci.

Rizika spjatá s požadovanými povoleními a oprávněními

Emitent podléhá různým předpisům v oblasti životního prostředí, zdraví a bezpečnosti, které se týkají (i) kvality pitné vody; (ii) produkce a skladování odpadu, nakládání s odpady a jejich využití, likvidace odpadů a jejich přepravy; (iii) emise a vypouštění nebezpečných látek do půdy, vzduchu nebo vody; a (iv) odstavení a dekontaminace provozů a zdraví a bezpečnosti veřejnosti a jeho zaměstnanců a další. Emitent musí ke svému podnikání získat ekologická a bezpečnostní povolení a oprávnění od různých státních orgánů. Protože určitá povolení vyžadují periodické obnovování nebo je nutné přezkoumat jejich podmínky, není emitent schopen předvídat, zda bude moci tato povolení prodloužit, nebo zda v podmínkách pro povolení nastanou zásadní změny. Proto možná emitent nebude v budoucnu vždy schopen plně vyhovět všem takovýmto zákonům, předpisům a povolením. Porušení těchto zákonů, předpisů a povolení může vést k uzavření provozu, pokutám a/nebo zahájení soudního řízení proti emitentovi, či jiné postihy. Z ostatních závazků v rámci zákonů o ochraně životního prostředí by mohlo být nákladné se vyvázat. Ekologické závazky nebo porušení zákonů na ochranu životního prostředí by mohly také vést k negativní publicitě a mohlo by se tím značně poškodit dobré jméno emitenta.

Proces získávání a obnovování těchto povolení a oprávnění může být složitý a časově náročný a může vyžadovat průběžné plnění celé řady požadavků. Proto je možné, že emitent bude muset hradit značné částky, aby splnil požadavky související se získáním nebo obnovením těchto oprávnění. Vypovězení,

revokace, odložení nebo úprava těchto povolení a oprávnění nebo nekonání, z jakéhokoliv důvodu, v souvislosti se včasnou obnovou těchto povolení a oprávnění může mít významný nepříznivý vliv na podnikání, provoz, finanční stav nebo výsledky emitenta, jelikož emitent nebude schopen provádět své dosavadní aktivity v původní podobě.

Zákony o ochraně životního prostředí, zdraví a zákony týkající se bezpečnosti jsou komplexní, často se mění a postupem času se stávají stále přísnějšími. I když emitent ve svém budoucím kapitálu a provozních nákladech počítá s dodržováním platných zákonů týkajících se ochrany životního prostředí, zdraví a bezpečnosti, je možné, že se v budoucnu kterékoliv z těchto zákonů změní nebo zpřísní. Proto by náklady emitenta při dodržování současných a budoucích zákonů na ochranu životního prostředí, zdraví a bezpečnosti, a jeho současné nebo budoucí závazky, mohly negativně ovlivnit jeho podnikatelskou činnost nebo jeho provozní a finanční výkonnost.

Dále mají regulační orgány pravomoc zahájit řízení, která by mohla vést k odnětí nebo zrušení povolení nebo oprávnění emitenta, nebo vydat soudní příkaz k pozastavení nebo ukončení určitých činností. Tato opatření mohou být doprovázena pokutami a civilními nebo trestními sankcemi, což by mohlo mít značný negativní dopad na dobré jméno emitenta, jeho činnost, finanční situaci a výsledky nebo výhled. Jestliže emitent nebude schopen pokrýt tyto výdaje vyššími cenami, mohlo by to negativně ovlivnit jeho činnost a rentabilitu.

Rizika spjatá s poplatky placenými emitentem

Dle platné legislativy je emitent povinen platit různé poplatky spjaté mimo jiné s odběrem podzemní vody, likvidací odpadu a znečištěním ovzduší. Tyto příslušné poplatky se však mohou v budoucnu zvýšit a mohly by negativně ovlivnit finanční situaci a provozní výsledky emitenta.

Rizika spjatá s neočekávanými daňovými sankcemi nebo pokutami

Změny provedené daňovými úřady ve výkladu daňových předpisů, sladění českých daňových předpisů a daňových předpisů EU, dlouhá období včas nesplacených závazků a možné uvalení pokut nebo jiných sankcí kvůli nesplaceným daňovým závazkům mohou mít za následek další částky, které musí emitent zaplatit. Platba těchto částek může negativně ovlivnit finanční situaci a provozní výsledky.

Rizika spjatá se změnami předpisů týkajících se stanovení ceny

Způsoby stanovení cen za dodávky pitné vody a odvádění odpadních vod emitentem jsou detailně regulovány státem, včetně výše zisku, který může emitent vytvořit na základě poskytování těchto služeb. Budoucí změny v těchto předpisech mohou vést ke značným změnám ve schopnosti emitenta dosáhnout určité výše zisku, a proto ovlivňují emitenta a jeho podnikatelskou činnost způsobem, který emitent není schopen předvídat.

Rizika související s oprávněností finančních nákladů jakožto ekonomicky oprávněných nákladů ve smyslu stanovení cen dle Zák. č. 526/1990 Sb. o cenách ve znění pozdějších předpisů

Dodávka pitné vody a odkanalizování patří mezi oblast podnikání, která je důsledně regulována českými státními orgány. Při určování ceny vodného a stočného musí emitent dodržovat pravidla stanovená v Prováděcí vyhlášce k Zákonu o vodovodech a kanalizacích a cenovém věstníku, které vydává Ministerstvo financí ČR v souladu s Zák. č. 526/1990 Sb. o cenách ve znění pozdějších předpisů. Ekonomická regulace cen v oblasti vodohospodářství vychází z principu uplatnění věcně usměrňovacích nákladů, poměrného zisku a daně. Dále závisí na objemu předpokládané spotřeby vody. Při určování ceny lze zohlednit pouze ekonomicky oprávněné náklady jako jsou příslušné náklady na pořízení materiálů přímo související

s dodávkami vody a odkanalizováním, osobní náklady a ostatní přímé náklady související s používanou technologií (dále jen "ekonomicky oprávněné náklady").

Cena za jednotku vody se počítá na základě následujícího (zjednodušeného) vzorce:

Tarif = (ekonomicky oprávněné náklady + regulovaný zisk) / plánované objemy dodávky vody

Tento vzorec, který se používá ke stanovení ceny, stanoví Ministerstvo financí ČR.

V souvislosti s nesplacenými dluhobisy s fixní úrokovou sazbou ve výši 5 %, které budou splatné v roce 2015, ISIN CZ0003501462 a které vydal emitent v souhrnné nominální výši 2 000 000 000 Kč (slovy: 2 miliardy korun českých), je úrok placený emitentem považován pro účely stanovení ceny za ekonomicky oprávněné náklady. Nicméně, neexistuje zde záruka, že částky úroku dle těchto dluhopisů budou pro účely výše uvedeného vzorce (který stanoví Ministerstvo financí ČR) považovány v plné výši či částečně za ekonomicky oprávněné náklady emitenta, a pokud by za tyto náklady nebyly považovány, mohlo by to mít významný nepříznivý vliv na podnikání emitenta.

1.2 Komerční a podnikatelské rizikové faktory

Rizika spjatá s cenami energií a komodit

Výdaje emitenta za energie a ceny jiných komodit (jako surové vody a elektrické energie), které jsou nezbytné pro jeho provoz a nezbytné obchodní aktivity, mohou podléhat značným výkyvům a představovat hlavní provozní náklady. Náklady na nákup surové vody činí 14,6% celkových ročních nákladů emitenta. Náklady na nákup elektřiny dosahují 4,1% celkových ročních nákladů emitenta. Jestliže nebude emitent schopen dostatečně zvýšit své ceny k pokrytí těchto dodatečných nákladů, mohlo by trvalé zvýšení cen dodávek a/nebo daní s tím spojených podkopat jeho fungování.

Rizika spjatá se závislostí emitenta na dodavatelích

S ohledem na specifickou povahu podnikání emitenta smí emitent využívat pouze omezený počet dodavatelů, a to především v souvislosti s dodávkami vody, odpady, elektřinou a zařízení. Proto může být extrémně náročné nebo dokonce nemožné tyto dodavatele nahradit. Jakékoliv přerušení či omezení dodávek nebo zpožděné dodávky klíčových základních materiálů, technologií nebo technologické podpory od externích dodavatelů mohou mít nepříznivý dopad na finanční výkonnost emitenta.

Rizika úvěrů a protistran

Riziko úvěru je riziko, že subjekt nebude schopen dodržet své finanční závazky (splácení dluhu, porušení záruk, atd.). Riziko protistran je riziko, že bude mít subjekt finanční problémy kvůli neschopnosti protistran řádně plnit své smluvní závazky.

Činnosti emitenta ho vystavují riziku selhání protistran (zákazníků, dodavatelů, partnerů, atd.). Tyto protistrany mohou přestat plnit své povinnosti a finanční závazky vůči emitentovi (např. splácení dluhu, porušení záruk, atd.) z důvodu bankrotu, nedostatku likvidity, provozního selhání nebo z jiných důvodů. Takové situace by mohly mít negativní dopad na finanční situaci a výkonnost emitenta. Rizika spjatá se zamýšleným rozšířením K 31. prosinci 2014 pohledávky po termínu splatnosti činily 20,4% v porovnání se závazky z obchodního styku a dalšími pohledávkami.

Rizika spjatá se zamýšleným rozšířením

Rozvojová strategie emitenta zahrnuje rozšíření jeho podnikatelské činnosti na národní úrovni (tedy v České republice) a případně také na mezinárodní úrovni (v Polsku a na Slovensku). I když by toto rozšíření mělo být konzervativní a zahrnovat menší akvizice, v daném konkurenčním kontextu by se emitent mohl potýkat s problémy nebo by nemusel být schopen úspěšně dokončit zamýšlené rozšíření, což by mohlo mít nepříznivý dopad na jeho aktivity a finanční situaci.

1.3 Tržní rizikové faktory

Rizika spjatá s vývojem ekonomické situace v České republice a poklesem poptávky po službách emitenta

Výnosy emitenta jsou spjaty s výkonností české ekonomiky. Jeho majetek a provoz je umístěn v České republice a emitent získává výnosy z tuzemských prodejků. Změny ekonomické, regulační, správní a jiné politiky české vlády, stejně jako politický nebo ekonomický vývoj v České republice, což je mimo kontrolu emitenta, mohou mít zásadní negativní dopad. Emitent nemůže dát žádné ujištění, že stávající nebo budoucí vlády budou pokračovat v energetické, ekonomické, fiskální a regulační politice vlád předchozích. Ani nelze učinit žádné ujištění, že změny v těchto politikách nebudou mít podstatný negativní vliv na podnikatelskou činnost, vyhlídky, finanční situaci nebo provozní výsledky emitenta.

Spotřeba pitné vody a v návaznosti tedy množství vody k odkanalizování v praxi na hlavu každým rokem v České republice klesá. Hlavním důvodem je, že koncoví uživatelé používají úspornější spotřebiče a rovněž se snaží šetřit životní prostředí a vodu.

Jakýkoliv negativní demografický vývoj nebo vývoj chování konečných zákazníků emitenta (jako racionalizace spotřeby a opatření k úspoře vody na straně domácností a průmyslových podniků) v příslušném regionu může vést ke snížení poptávky po produktech a službách emitenta, což by mohlo negativně ovlivnit jeho rentabilitu.

1.4 Provozní a jiné rizikové faktory

Rizika spjatá s investicemi do objektů a zařízení

I když emitent pravidelně investuje do obnovy a modernizace svých objektů a technických zařízení, existuje riziko, že se investice neočekávaně, avšak nutně zvýší. Tato nutnost může vyvstat na základě budoucího technického stavu vodovodní a kanalizační sítě emitenta, na což mohou mít vliv provoz a přírodní procesy (jako eroze a koroze). Také změny zákonů a předpisů na ochranu životního prostředí by mohly vést ke značným výdajům na jejich dodržení, nebo investicím, což není vždy možné předvídat, ani s implementovanými sledovacími systémy.

Rizika spjatá s neplánovanými výpadky

Vzhledem k charakteru podnikatelské činnosti emitenta a komplexnosti jeho provozu není možné zcela vyloučit riziko neplánovaných výpadků, a jelikož není emitent schopen s jistotou předvídat čas nebo vliv těchto výpadků, mohou mít tyto výpadky nepříznivý vliv na jeho fungování a finanční situaci.

Ekologická a zdravotní rizika spjatá s odpovědností třetí straně

Stále širší zákony a předpisy, podle kterých emitent provozuje svou činnost, ho vystavují většímu riziku odpovědnosti, zejména co se týče ekologických záležitostí. Může být také požádán, aby zaplatil pokuty, napravil škody nebo provedl zdokonalovací práce, i když provádí svou činnost pečlivě a v plném souladu s provozními povoleními a oprávněními.

Některé z činností emitenta by mohly způsobit osobní zranění, přerušení podnikatelské činnosti nebo škodu na životním prostředí, movitém majetku nebo nemovitém majetku. Základní zásadou emitenta je učinit nezbytná preventivní a ochranná opatření a mít sjednaná pojištění, která kryjí jeho hlavní nehodová a provozní rizika. Tato preventivní opatření se však mohou ukázat jako neúčinná, čímž by mohly emitentovi vzniknout značné náklady.

Rizika spjatá s povětrnostními vlivy

Na výnosy emitenta mohou mít značný vliv povětrnostní podmínky. Například rozsáhlé srážky mohou způsobit snížení spotřeby vody a zvýšení nákladů nad odvádění dešťové vody, což by mělo negativní vliv na jeho činnost a výnosy; na druhou stranu může horké počasí vést ke zvýšené spotřebě vody a chladné počasí může mít nepříznivý vliv na sítě, které emitent provozuje, což může, mimo jiné, zvýšit dodatečně náklady na údržbu.

Rizika spjatá se zabezpečením informačních technologií a informačních systémů

Informační systémy jsou nepostradatelnými nástroji pro výkon provozní činnosti a udržování funkčních oddělení emitenta. Nedostupnost informačních systémů kvůli nehodě nebo nezákonným svévolným činům by mohlo mít negativní důsledky pro kvalitu a dokonce kontinuitu služeb poskytovaných interně, a dostupnost, integritu a důvěrnou povahu dat emitenta, a tudíž by to mohlo mít vliv na jeho protistrany, včetně jeho zákazníků. Taková situace by mohla negativně ovlivnit rentabilitu emitenta.

Rizika související s potřebou kvalifikovaných zaměstnanců

Neschopnost zajistit, vyškolit či udržet si kvalifikované zaměstnance by mohla mít významný nepříznivý vliv na podnikání, provozní činnost, finanční stav, výsledky a perspektivu emitenta. Schopnost emitenta implementovat dlouhodobou strategii je podpořena schopnostmi a výkonností jeho zaměstnanců. Ztráta klíčových zaměstnanců nebo neschopnost zajistit, vyškolit nebo udržet si vysoce kvalifikované zaměstnance, kteří jsou zapotřebí k tomu, aby emitent plnil své závazky, realizoval svůj investiční program a rozvíjel nové oblasti podnikání, může mít dočasný vliv na schopnost emitenta realizovat svou dlouhodobou strategii a mohl by mít významný nepříznivý vliv na zkušenosti, podnikání, znalosti, provozní činnost, finanční stav a perspektivu emitenta a na jeho schopnost udržet si a ovládat síť resp. dokončit včas projekty zaměřené na infrastrukturu a splnit strategické cíle.

Pojistná rizika

Emitent věří, že jeho pojistné smlouvy zohledňují charakter rizik vzniklých emitentovi a odpovídají současným nabídkám na pojišťovacím trhu pro subjekty podobné velikosti, které se zabývají podobnou činností. Přesto je však možné, že v určitých případech bude muset emitent zaplatit velká odškodnění, která nejsou kryta stávajícími pojistnými smlouvami, nebo mu vzniknou značné náklady, které nebudou plně nebo dostatečně proplaceny v rámci pojistných smluv.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko krátkodobého nedostatku likvidních fondů pro splácení splatných závazků emitenta, tj. nerovnováha struktury majetku emitenta a závazků z důvodu různých termínů splatnosti závazků a kvůli portfoliu zdrojů financování emitenta. Likvidita emitenta může být ovlivněna finanční situací a provozními výsledky. K 31. prosinci 2014 peněžní prostředky a jejich ekvivalenty na straně emitenta dosahovaly 236 550 000 Kč.

Soudní spory a soudní, správní a jiná řízení

Ke dni vydání prospektu není emitent účastníkem žádného soudního, arbitrážního ani jiného řízení se zásadní relevancí pro jeho finanční nebo provozní situaci. Neexistují ani žádné jiné probíhající spory, které by mohly ohrozit nebo zásadně negativně ovlivnit výsledky provozní činnosti emitenta. Emitent si není vědom žádných nevyřešených sporů. Nedá se však vyloučit existence takovýchto sporů v budoucnosti. Emitent může dokonce nevědomě porušit práva třetích stran. Nepříznivý výsledek potenciálního soudního sporu týkajícího se potenciálního odškodnění může ovlivnit podnikatelskou činnost a vyhlídky emitenta.

Riziko insolvenčního řízení

Emitent podléhá přísným předpisům o insolvenční v České republice platným v místě svého sídla/centra hlavního zájmu.

Dle zákona č. 182/2006 Sb., Zákon o úpadku a způsobech jeho řešení (Insolvenční zákon), v platném znění, se dlužník považuje za insolventního, jestliže má několik věřitelů a peněžních dluhů s prodlením větším než 30 (třiceti) dnů a není schopen je splatit, nebo jestliže je dlužník předlužený. Insolvenční řízení lze zahájit pouze na základě žádosti podané dlužníkem, nebo věřitelem dlužníka. Tam, kde insolvence bezprostředně hrozí, smí podat žádost o insolvenční pouze dlužník.

I přes určitá opatření, která mají zabránit nepodloženým a bezdůvodným žádostem o zahájení insolvenčního řízení, nemohou být tyto žádosti vyloučeny. Insolvenční řízení je zahájeno po zveřejnění žádosti, obvykle do 2 hodin od podání k insolvenčnímu soudu. Od okamžiku zveřejnění žádosti o insolvenční až do rozhodnutí soudu v této věci (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen nezbavovat se svých aktiv z nemovitého majetku, ani aktiv, která by mohla tvořit část nemovitého majetku, jestliže toto zbavování se aktiv způsobí podstatné změny v jejich složení, využití, určení nebo nezanedbatelné snížení. Dle Insolvenčního zákona musí soud neodkladně rozhodnout o žádosti o insolvenční podané třetími stranami; Insolvenční zákon neurčuje přesnější termín pro rozhodnutí soudu.

I když se na zbavování nemovitého majetku nevztahují omezení, mimo jiné, pro případy provozování běžné podnikatelské činnosti podniku nebo k odvrácení bezprostředního nebezpečí, nedá se vyloučit, že v případě podání nepodložené žádosti o insolvenční proti emitentovi může být zbavování se jeho majetku omezeno na dobu neurčitou, což by mohlo mít negativní dopad na jeho finanční situaci a provozní výsledky, a v širším rozsahu na jeho schopnost platit výnosy z dluhopisů nebo splatit jejich nominální hodnotu.

Zájmy akcionářů emitenta mohou být v rozporu se zájmy investorů do dluhopisů.

Ke dni vydání tohoto prospektu emitent je z 98,68% vlastněn společností AQUALIA CZECH S.L. Mohou nastat situace, kdy se zájmy společnosti AQUALIA CZECH S.L. budou lišit od zájmů investorů do dluhopisů, přičemž tato rozdílnost zájmů může mít významný nepříznivý vliv na podnikání, finanční stav, výsledky provozní činnosti a vyhlídky emitenta. Závazky emitenta v souvislosti s těmito dluhopisy netěží z přímé či nepřímé formy záruky od akcionářů emitenta.

2. Rizika spjatá s dluhopisy

Všeobecná rizika spjatá s investicemi do dluhopisů

Dluhopisy nemusí pro všechny investory představovat vhodnou investici.

Každý potenciální investor, který investuje do dluhopisů, musí učinit své vlastní rozhodnutí o vhodnosti takové investice, zvláště s přihlédnutím ke svým vlastním investičním cílům a zkušenostem a veškerým

ostatním faktorům, které mohou být relevantní v souvislosti s takovou investicí, sám, či s pomocí finančního poradce. Každý potenciální investor by měl zejména:

- mít dostatečné znalosti a zkušenosti k provedení smysluplného vyhodnocení dluhopisů, přínosů a rizik investování do dluhopisů a znát informace obsažené v tomto prospektu nebo zde uvedené prostřednictvím odkazu, nebo uvedené v jakémkoliv jiné příslušné příloze;
- mít přístup a znalosti a patřičné analytické nástroje k vyhodnocení investic do dluhopisů a vlivu, který to bude mít na celkové investiční portfolio v kontextu se svou konkrétní finanční situací a zvažovanou investicí (zvažovanými investicemi);
- mít dostatečně finanční zdroje a likviditu k nesení všech rizik při investování do dluhopisů;
- zcela porozumět Podmínkám pro dluhopisy a znát chování finančních trhů a veškerých finančních proměnných, které by mohly mít vliv na návratnost dluhopisů; a
- být schopen vyhodnotit (buď sám, nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře pro ekonomiku, úrokové sazby a jiné faktory, které mohou ovlivnit jeho investice a jeho schopnost nést možná rizika.

Investor nese veškerá potenciální rizika při nevhodném investování do dluhopisů.

Emitent není přísně omezen při přijímání dalších financování dluhem

S výjimkou čl. Chyba! Nenalezen zdroj odkazů. „Omezení zadluženosti“ v podmínkách těchto dluhopisů neexistují žádná významná právní omezení v souvislosti s objemem a podmínkami budoucího financování podřízené zadluženosti emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího financování dluhem by mohlo nakonec znamenat, že v případě insolvenčního řízení by byly nároky držitelů dluhopisů uspokojeny v menším rozsahu, než kdyby žádné takové financování dluhem nenastalo. Jakékoliv zvýšení emitentova financování dluhem s sebou také nese riziko, že emitent nebude schopen plnit své závazky vyplývající z dluhopisů.

Rizika související s úvěrovým ratingem dluhopisů

Ke dni vydání tohoto prospektu se očekává, že společnost Fitch ocení dluhopisy ratingem „BBB-“. Může se stát, že rating, který přidělila společnost Fitch, nezohledňuje případný dopad všech rizik v souvislosti se strukturou, trhem a podnikatelskými aktivitami emitenta a nezohledňuje všechna rizika a faktory, které mohou mít vliv na hodnotu dluhopisů. Rating nepředstavuje doporučení k nákupu, prodeji nebo držení cenných papírů, přičemž ratingová agentura, která daný rating dodala, může rating ukončit, snížit nebo stáhnout. Obecně platí, že regulovaní investoři v Evropě jsou dle Nařízení (ES) č. 1060/2009 o ratingových agenturách (ve znění pozdějších dodatků) (dále jen "**Nařízení o ratingových agenturách**") omezení v použití ratingu pro regulační účely, ledaže by tyto ratingy vydala ratingová agentura zřízená v EU, která je zaregistrována dle Nařízení o ratingových agenturách (přičemž tato registrace nesmí být stažena ani pozastavena), přičemž platí přechodná ustanovení, která budou za jistých okolností v platnosti v době, kdy je zpracovávána žádost o registraci. Toto obecné omezení bude rovněž platit v případě ratingů, které vydají ratingové agentury mimo EU, ledaže by příslušné ratingy schválila ratingová agentura registrovaná v EU, nebo v případě, že příslušná ratingová agentura mimo EU je certifikována v souladu s Nařízením o ratingových agenturách (přičemž daný souhlas nebo certifikace nesmí být odebrán či pozastaven).

Seznam registrovaných a certifikovaných ratingových agentur, který zveřejňuje organizace European Securities and Market Authority (ESMA) na své webové stránce v souladu s Nařízením o ratingových agenturách nepředstavuje definitivní důkaz stavu příslušné ratingové agentury uvedené v tomto seznamu,

jelikož mezi jistými pozorovacími opatřeními, která byla podniknuta vůči příslušné ratingové agentury, a zveřejněním aktualizovaného seznamu organizací European Securities and Market Authority (ESMA) může existovat jisté zpoždění.

Rizika související s možnou změnou finanční politiky emitenta

Společnost Fitch vydá rating dluhopisů, mimo jiné, na základě finanční politiky emitenta, podle které (i) jsou částky rozdělovány akcionářům pouze do takové míry, aby tyto částky nemusely být financovány dalšími půjčkami, přičemž (ii) bude v budoucnu udržována likvidita ve výši cca. 300 000 000 Kč (a to s využitím revolvingového úvěru nebo jiných možností financování). Finanční politika představuje interní politiku emitenta k dni vydání tohoto prospektu a může se v budoucnu změnit. Jakákoliv taková změna v rozsahu, který není pro společnost Fitch akceptovatelný, může mít nepříznivý dopad na rating dluhopisů.

Riziko úrokových sazeb

Investice do dluhopisů, které mají pevnou úrokovou sazbu, nesou riziko, že následující změny v tržních úrokových sazbách mohou negativně ovlivnit hodnotu dluhopisů. Například obecně, jestliže tržní úroková sazba roste, cena dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou klesá. Například obecně, jestliže tržní úroková sazba roste, cena dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou klesá.

Riziko likvidity

Nelze odhadnout charakter ani rozsah sekundárního trhu s dluhopisy a potenciální investoři, kteří chtějí investovat do dluhopisů, by měli zvážit očekávanou likviditu dluhopisů. I přes jakoukoliv obchodovatelnost dluhopisu se nedá zaručit, že bude dluhopis aktivně obchodován na takovém regulovaném trhu, a neexistuje žádná záruka, že dojde k vytvoření dostatečně likvidního sekundárního trhu s dluhopisy, nebo jestliže se takový trh vytvoří, že tento sekundární trh vydrží. To, že jsou dluhopisy obchodovatelné na regulovaném trhu, nemusí nezbytně vést k vyššímu stupni likvidity využitých dluhopisů; přičemž v případě neobchodovatelných dluhopisů může být obtížné je vyhodnotit, což může negativně ovlivnit jejich likviditu. Nedostatečná likvidita dluhopisů může znemožnit držitelům dluhopisů prodej těchto dluhopisů obecně na trhu resp. budou schopni dluhopisy prodat pod původní cenou investice.

Hodnota dluhopisů může být ovlivněna legislativními změnami

Práva a povinnosti, které s sebou nesou dluhopisy, jsou založeny na českém platném právu a platí od data vydání dluhopisu. Po datu vydání dluhopisu se mohou příslušná práva a povinnosti v souvislosti s dluhopisem měnit. Emitent není schopen učinit žádné prohlášení a dát záruku, co se týče vlivu takových možných změn na hodnotu dluhopisu.

Legální investice mohou představovat omezení pro určité investory

Investiční činnost určitých investorů je regulována právním řádem a/nebo podléhá inspekci nebo regulaci určitých orgánů. Potenciální investoři do dluhopisů (a to především zahraniční investoři) by se měli poradit se svými právními poradci a rozhodnout, v jakém rozsahu představují dluhopisy pro ně legální investici. Emitent nenese odpovědnost za legálnost investování potenciálních investorů do dluhopisů, bez ohledu na to, zda právo platné v zemi zápisu do obchodního rejstříku, zemi sídla nebo zemi provozování podnikatelské činnosti potenciální investorů je české právo, či jiné právo.

Návratnost investic do dluhopisů může být ovlivněna různými poplatky

Celková návratnost investic do dluhopisů může být ovlivněna poplatky účtovanými finančním a platícím zprostředkovatelem emitenta a/nebo zprostředkovatelem prodeje/nákupu dluhopisů (například některým ze společných hlavních manažérů) a/nebo účtovaná příslušným zúčtovacím systémem používaným investorem. Jakákoliv taková osoba nebo instituce může účtovat poplatky za otevření a vedení investičního účtu, převod cenných papírů, služby úschovy cenných papírů, atd. Emitent doporučuje, aby se potenciální investoři seznámili s materiály, které budou sloužit jako základ pro účtování poplatků spjatých s dluhopisy.

Návratnost investic do dluhopisů může být ovlivněna daňovým břemenem

Potenciální investoři investující do dluhopisů nebo prodejci dluhopisů by si měli uvědomit, že mohou podléhat daňovým nebo jiným nárokům nebo poplatkům uvaleným zákonem a celními předpisy země, ve které jsou dluhopisy převáděny, nebo nějaké jiné relevantní země dle okolností. V určitých zemích může dojít k tomu, že nebude k dispozici žádné oficiální stanovisko daňových orgánů, ani soudní rozhodnutí týkající se finančních nástrojů, jako jsou dluhopisy. Při získávání, prodeji nebo vyplácení dluhopisů by se potenciální investoři neměli spoléhat na stručné shrnutí daňové problematiky v tomto prospektu; měli by se také poradit s daňovým poradcem. S ohledem na tato rizika uvedená v této části by se mělo investiční rozhodnutí učinit až po přečtení kapitoly "Zdanění a devizová regulace v České republice" obsažené v tomto prospektu.

Návratnost investic do dluhopisů může být ovlivněna mírou inflace

Potenciální investoři investující do dluhopisů nebo prodejci dluhopisů by si měli uvědomit, že neobsahují-li dluhopisy neinflační klauzuli, může se tržní hodnota investice zmenšit současně s inflací, čímž sníží hodnotu měny. Inflace také snižuje výnosy z dluhopisů. Jestliže míra inflace přesahuje nominální výnos z dluhopisu, bude hodnota výnosu z dluhopisu negativní.

Riziko v souvislosti s předčasným splacením

V případě předčasného vyplacení dluhopisů podle stanovených podmínek může být hodnota výnosu z dluhopisu nižší, než se předpokládalo. Také není možné zaručit, že budou majitelé dluhopisů v relevantním čase schopni reinvestovat výnosy z vyplacení při platné úrokové sazbě, která je tak vysoká jako návratnost, která by se byla získala z dluhopisů, kdyby tyto dluhopisy nebyly vyplaceny. Potenciální investoři by měli zvážit rizika takového reinvestování vzhledem k dalším investicím, které jsou v daném čase k dispozici.

Riziko neplacení

Jako každý jiný monetární dluh jsou dluhopisy vystaveny riziku neplacení. Za určitých okolností může být emitent neschopen platit úrok z dluhopisu a hodnota pro majitele dluhopisu při vyplacení může být nižší než jejich počáteční investice; za určitých okolností může být dluhopis dokonce bezcenný. Schopnost emitenta vyplácet úrok z dluhopisu nebo splatit jejich nominální hodnotu závisí zejména na výkonnosti a solventnosti subjektů, se kterými provozuje podnikatelskou činnost. Jestliže dlužníci emitenta (stávající nebo budoucí) nebudou schopni splácet své dluhy, může mít tato skutečnost negativní dopad na jejich schopnost dostát závazkům spjatým s dluhopisy řádně a včas.

Srážky dle Směrnice EU o zdanění příjmů z úspor

Dle Směrnice Rady 2003/48/ES o zdanění příjmů z úspor (dále jen "Směrnice o zdanění příjmů z úspor") musí členské státy Evropské Unie (příčemž každý z nich je označován jako "členský stát" a společně jsou označovány jako "členské státy") poskytnout daňovým úřadům členských států podrobné informace o

konkrétních platbách přijatých úroků nebo jiného příjmu, který uhradila či zajistila osoba zřízená v členském státu, a to konkrétními rezidentovi v jiném členském státu nebo ve prospěch konkrétního rezidenta v jiném členském státu, či jiným omezeným typům subjektů, které jsou zřízeny v jiném členském státu.

V průběhu přechodného období musí v souvislosti s těmito platbami používat Rakousko (pokud během daného období nebude rozhodnuto jinak) srážkový systém. To, kdy přechodové období skončí, závisí na uzavření jistých dalších dohod souvisejících s výměnou informací s konkrétními dalšími stranami. Podobná opatření realizovala řada států a teritorií mimo EU, a to včetně Švýcarska (srážkový systém v případě Švýcarska).

Dne 24. března 2014 Rada Evropské Unie přijala Směrnici rady (dále jen "**pozměňující směrnice**"), kterou pozměňuje a rozšiřuje rozsah výše popsanych požadavků. Podle pozměňující směrnice musí členské státy zavést tyto nové požadavky k 1. červnu 2017, a pokud tyto požadavky vstoupí v platnost, změny by zahrnovaly celou řadu plateb, kterých se týká Směrnice o zdanění příjmů z úspor, a to především v tom smyslu, že by zahrnovala další druhy příjmů, které by byly vypláceny v souvislosti s cennými papíry. Dále by se rozřešily okolnosti, za kterých musí být ohlášeny platby, ze kterých nepřímo těží konkrétní rezident z členského státu, resp. platby podléhající srážkové dani. Tento přístup by platil pro platby realizované nebo zajištěné pro osoby, subjekty nebo právní uskupení (a to včetně trustů), kdy jsou splněny jisté podmínky. V některých případech může tento přístup platit pro situace, kdy je osoba, subjekt nebo právní uskupení zřízeno mimo Evropskou Unii nebo kdy správa osoby, subjektu či právního uskupení probíhá mimo EU.

Evropská Unie však navrhla odvolat Směrnici o zdanění příjmů z úspor, a to k 1. lednu 2017 v případě Rakouska a k 1. lednu 2016 v případě všech ostatních členských států (a to s ohledem na současně platné požadavky na plnění správních povinností, mezi které patří povinnost informovat a povinnost poskytovat informace a zaúčtovat srážkové daně z plateb, které proběhly před těmito daty). Tím se má zabránit překrytí mezi Směrnicí o zdanění příjmů z úspor a novým autonomním režimem výměny informací, který bude realizován podle Směrnice Rady 2011/16/EU o správní spolupráci v oblasti daní (ve znění Směrnice rady 2014/107/EU). Tento návrh rovněž stanoví, že pokud bude schválen, tak členské státy nebudou muset uplatňovat nové požadavky pozměňovací směrnice.

Pokud má být platba provedena nebo inkasována prostřednictvím členského státu, který se rozhodl pro srážkový systém, a pokud má být dle Směrnice o zdanění příjmů z úspor sražena z platby částka daně nebo částka související se zdaněním, emitent, fiskální zprostředkovatel ani platební zprostředkovatel (tak jak jsou definováni v podmínkách dluhopisů) ani žádná jiná osoba nebude v důsledku vyměření srážkové daně dle Směrnice o zdanění příjmů z úspor povinna hradit žádné další částky související s dluhopisy. Emitent je povinen udržovat fiskálního a platebního zprostředkovatele v členském státě, který není povinen sraženou daň odečítat dle Směrnice o zdanění příjmů z úspor.

Srážky daní dle Zákona USA o zdaňování zahraničních účtů

Za všech, nicméně nepředpokládaných, okolností se neočekává, že by nový ohlašovací režim a potenciální srážková daň vyžadovaná dle odst. 1471 až 1474 Kodexu vnitřního národního výnosu z roku 1986 (dále jen „**FATCA**“) měl vliv na výši plateb v souvislosti s dluhopisy. Nicméně Kodex FATCA může mít vliv na platby zaslané správcům nebo zprostředkovatelům v následném platebním řetězci, který končí konečným investorem, a to v případě, kdy daný správce či zprostředkovatel obecně není schopen přijat platby bez sražení daně dle Kodexu FATCA. Dále může mít vliv na konečného investora, který je finanční institucí, jež není oprávněna přijímat platby bez sražení daně dle Kodexu FATCA, a na konečného investora, který neposkytne svému agentovi (nebo jinému správci či zprostředkovateli, od kterého platbu obdrží) informace, formuláře, jiné dokumentace či souhlasy, které jsou případně nezbytné k tomu, aby z plateb nemusela být sražena daň dle Kodexu FATCA. Investoři by měli pečlivě zvážit výběr správců či zprostředkovatelů (tak, aby tito splňovaly požadavky Kodexu FATCA či jiných zákonů nebo dohod dle Kodexu FATCA), přičemž

by měli jednotlivým správcům a zprostředkovatelům poskytnout informace, formulace, jinou dokumentaci nebo souhlasy, které mohou být pro daného správce či zprostředkovatele nezbytné k tomu, aby provedl platbu, ze které nebude daň dle Kodexu FATCA sražena. Investoři by se měli poradit se svými daňovými poradci a měli by získat podrobné informace k problematice Kodexu FATCA a k tomu, jaký vliv tento Kodex na ně může mít.

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento prospekt připravila a zpracovala společnost Severomoravské vodovody a kanalizace Ostrava a.s., která nese odpovědnost za zde uváděné informace. Osoba odpovědná za tento prospekt tímto prohlašuje, že dle jejího nejlepšího vědomí a svědomí jsou zde uváděné informace přesné a že nevynechala žádné skutečnosti, které by měly za důsledek nepřesné či zavádějící informace.

Ke dni vyhotovení tohoto prospektu, v Praze

Jménem společnosti **Severomoravské vodovody a kanalizace Ostrava a.s.**

prof. Dr. Ing. Miroslav Kyncl

místopředseda představenstva

Jméno

Funkce

Ing. Václav Holeček

člen představenstva

Jméno

Funkce

INFORMACE ZAČLENĚNÉ FORMOU ODKAZŮ

Následující informace byly začleněny do tohoto prospektu formou odkazu na dokumenty, které jsou k dispozici na webové stránce emitenta (www.smvak.cz) pod webovými odkazy uvedenými dále v tabulce. Názvy jednotlivých dokumentů a čísla stránek jsou uvedeny v následující tabulce.

Informace	Dokument	Stránky
Auditované finanční výkazy emitenta k roku končícímu 31. prosincem 2014 zpracované v souladu s IFRS	http://www.smvak.cz/ZobrazDokument.aspx?typ=2&soubor=508.pdf	1 - 37
Stanovisko auditora o finančních výkazech emitenta k roku končícímu 31. prosincem 2014	http://www.smvak.cz/ZobrazDokument.aspx?typ=2&soubor=510.pdf	1 - 2
Auditované finanční výkazy emitenta k roku končícímu 31. prosincem 2013 zpracované v souladu s IFRS	http://www.smvak.cz/ZobrazDokument.aspx?typ=2&soubor=507.pdf	1 - 36
Stanovisko auditora o finančních výkazech emitenta k roku končícímu 31. prosincem 2013	http://www.smvak.cz/ZobrazDokument.aspx?typ=2&soubor=509.pdf	1 - 2

VYBRANÁ ČÍSLA Z ÚČETNÍ ZÁVĚRKY EMITENTA

1. Finanční situace emitenta

Úplné verze auditovaných finančních výkazů emitenta pro účetní období končící 31. prosincem 2013 a 31. prosincem 2014, které byly začleněny do tohoto prospektu, najdete na webové stránce emitenta - www.smvak.cz. Veškeré finanční výkazy emitenta jsou v souladu s metodikou International Financial Reporting Standards (IFRS).

Dále uvedená čísla (vše v tis. Kč) byla vybrána z finančních výkazů (rozvah) pro období končící 31. prosincem 2013 a 31. prosincem 2014, přičemž tato čísla mohou pomoci shrnout finanční situaci emitenta:

	31. prosince 2013	31. prosince 2014
Nehmotný investiční majetek	28 735	26 683
Majetek, stroje a zařízení	7 097 173	7 158 281
Dlouhodobá aktiva	7 125 908	7 184 964
Zásoby	12 142	11 563
Jiné pohledávky	33 461	36 514
Pohledávky – daň z příjmu	0	0
Nefakturované vodné a stočné	210 832	216 709
Pohledávky z obchodního styku	131 345	99 049
Hotovost a prostředky na bankovních účtech	120 452	236 550
Neoběžná aktiva držená za účelem prodeje	0	0
Oběžná aktiva	508 232	600 385
AKTIVA CELKEM	7 634 140	7 785 349
Akciový kapitál	3 458 425	3 458 425
Rezervní fondy	549 622	569 052
Nerozdělený zisk	579 608	635 586
Vlastní jmění	4 587 655	4 663 063
Rezervy	17 888	16 455
Závazky z obchodního styku a jiné závazky	0	0
Závazky z finančního leasingu	16 429	14 716
Bankovní půjčky a vydané dluhopisy	1 994 750	0
Odložený daňový závazek	505 938	517 397
Dlouhodobé závazky	2 535 005	548 568
Rezervy	15 365	28 274
Závazky z obchodního styku a jiné závazky	454 786	506 760
Závazky z finančního leasingu	5 110	4 732
Bankovní půjčky a vydané dluhopisy	12 778	2 010 332
Závazek z daně z přidané hodnoty	13 665	14 290
Závazek z daně z příjmu	9 776	9 330
Krátkodobé závazky a odložený příjem	511 480	2 573 718
PASIVA CELKEM	7 634 140	7 785 349

Dále uvedená čísla (vše v tis. Kč) byla vybrána z výkazu zisků a ztrát pro období končící 31. prosincem 2013 a 31. prosincem 2014, přičemž tato čísla mohou pomoci shrnout finanční situaci emitenta:

	31. prosince 2013	31. prosince 2014
Tržby z vodného a stočného	2 158 025	2 217 096
Ostatní příjmy z provozní činnosti	55 346	45 156
Spotřeba materiálů a energií	-467 970	-455 885
Osobní náklady	-405 004	-412 332
Odpisy	-445 983	-459 563
Ostatní provozní náklady	-308 068	-317 041
Rezervy a časové rozlišení	4 056	-7 913
Příjem z provozní činnosti	590 402	609 518
Úrokové příjmy a ostatní finanční příjmy	89	15
Úrokové náklady a ostatní finanční náklady	-105 419	-105 658
Ztráta z finančních transakcí	-105 330	-105 643
Hospodářský výsledek před daní z příjmu.....	485 072	503 875
Daň z příjmu	-96 470	-93 000
ČISTÝ PŘÍJEM	388 602	410 875
Ostatní mimořádné příjmy	0	0
Mimořádný příjem, čistý bez daně	388 062	410 875
Základní výnos na akcii (Kč)	112,36	118,80
Naředený výnos na akcii (Kč)	112,36	118,80

Dále uvedená čísla (vše v tis. Kč) byla vybrána z finančních výkazů cash flow pro období končící 31. prosincem 2013 a 31. prosincem 2014, přičemž tato čísla mohou pomoci shrnout finanční situaci emitenta:

	31. prosince 2013	31. prosince 2014
Peněžní prostředky k 1. lednu	48 028	120 452
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	485 072	503 875
Odpisy	445 983	459 563
Změna stavu opravných položek a rezerv	-4 056	7 913
Zisk/ztráta z prodeje majetku, strojů a zařízení	-1 365	-1 086
Nákladové a výnosové úroky	101 096	101 144
Případné úpravy zisku před zdaněním na čistý cash flow	541 658	567 534
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu.....	1 026 730	1 071 409
Změna stavu pohledávek, pasivních účtů časového rozlišení a nevyfakturovaných tržeb	17 162	23 538
Změna stavu pohledávek, aktivních účtů časového rozlišení a odloženého příjmu	33 042	47 641

Změna ve stavu zásob	-627	580
Změna ve stavu pracovního kapitálu.....	49 577	71 759
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním.....	1 076 307	1 143 168
Placené úroky	-101 170	-101 148
Přijaté úroky	73	4
Daň z příjmů za běžnou činnost	-72 605	-81 987
Čistý peněžní tok vztahující se k provozní činnosti.....	902 605	960 037
Nákup majetku, strojů a zařízení	-538 005	-511 030
Výnosy z prodeje majetku, strojů a zařízení	1 448	1 467
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti.....	-536 557	-509 563
Změna ve stavu finančního leasingu	2 899	1 091
Vyplácená dividenda	-296 523	-335 467
Dopad na změny jmění.....	-296 523	-335 467
Čisté peněžní prostředky vztahující se k investiční činnosti.....	-293 624	-334 376
ČISTÉ ZVÝŠENÍ/ SNÍŽENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	72 424	116 098
Peněžní prostředky k 31. prosinci	120 452	236 550

2. Významná změna ve finanční a obchodní situaci emitenta

Od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční výkazy, nedošlo k žádným významným změnám ve finanční či obchodní situaci emitenta.

PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy, které vydává společnost **Severomoravské vodovody a kanalizace Ostrava a.s.**, akciová společnost zřízená dle zákonů České republiky se sídlem na adrese 28. října 1235/169, Mariánské Hory, PSČ: 709 00, identifikační číslo: 451 93 665, zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě, oddíl B, vložka 347 (dále jen „emitent“) v předpokládané souhrnné jmenovité výši až 5 400 000 000 Kč (slovy: pět miliard čtyři sta milionů korun českých) s pevnou úrokovou sazbou 2,625 % ročně, splatné v roce 2022 (dále jen „emise“, přičemž jednotlivé dluhopisy v rámci emise jsou označovány dále jen jako „**dluhopisy**“), se řídí těmito podmínkami dluhopisů (dále jen „**podmínky**“) a Zákonem č. 190/2004 Sb. o dluhopisech ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Emise byla schválena usnesením představenstva společnosti emitenta dne 21. dubna 2015.

ISIN dluhopisů, který přidělil Centrální depozitář cenných papírů (přičemž tento pojem je definován v čl. 1.3 dole) je CZ0003512824. Označení dluhopisů je "SmVaK 2.625%/2022".

Služby fiskálního a platebního zprostředkovatele v souvislosti s výplatou úroků a splácením dluhopisů bude zajišťovat Komerční banka, a.s. se sídlem na adrese Praha 1, Na Příkopě 33 čp 969 PSČ 114 07, Česká republika (dále jen „**fiskální a platební zprostředkovatel**“). Vztah mezi emitentem a fiskálním a platebním zprostředkovatelem v souvislosti s poskytováním platebních služeb ve prospěch držitelů dluhopisů (tak, jak je tento pojem definován níže) a některé další administrativní úkoly související s emisí se budou řídit dohodou, kterou uzavře emitent a fiskální a platební zprostředkovatel (dále jen "**dohoda o fiskálním a platebním zprostředkování**"). Vyhotovení dohody o fiskálním a platebním zprostředkování si držitelé dluhopisů mohou prohlédnout během pracovní doby ve vyhrazené kanceláři fiskálního a platebního zprostředkovatele dle ustanovení čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek.

Služby kótovacího agenta budou v souvislosti s kótováním dluhopisů v rámci emise pro regulovaný trh Burzy cenných papírů v Praze poskytovat Komerční banka, a.s. se sídlem na adrese Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, Česká republika.

Není-li definováno jinak, pojmy s velkými písmeny mají význam, který je jim přiřazen v kapitole **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek.

1. Obecná charakteristika dluhopisů

1.1 Forma, jmenovitá hodnota a předpokládaný objem emise

Dluhopisy budou vydány ke dni emise (dle definice v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek), a to jako zaknihované dluhopisy na majitele. Jmenovitá hodnota dluhopisu je 3 000 000 Kč (slovy: tři miliony korun českých). Předpokládaná souhrnná jmenovitá výše emise je maximálně 5 400 000 000 Kč (slovy: pět miliard čtyři sta milionů korun českých). V souladu se Zákonem o dluhopisech je emitent oprávněn vydat dluhopisy v celkové jmenovité částce nižší než je předpokládaná souhrnná jmenovitá částka. Emitent není oprávněn vydávat dluhopisy v souhrnné jmenovité částce vyšší než 5 400 000 000 Kč (slovy: pět miliard čtyři sta milionů korun českých).

1.2 Oddělení práva na úrok. Předkupní právo a právo na směnu.

V souvislosti s úroky splatnými u těchto dluhopisů není odděleno právo na obdržení úroku. K těmto dluhopisům nepřísluší předkupní právo ani právo na směnu.

1.3 Držitelé dluhopisů

Pro účely těchto podmínek je držitel dluhopisu osoba, která má zaznamenán dluhopis na svém účtu držitele vedeném v Centrálním depozitáři cenných papírů nebo v následných záznamech souvisejících s centrálním registrem cenných papírů.

Pokud emitent není informován důvěryhodným způsobem o skutečnostech dokládajících, že držitel dluhopisů není majitelem příslušných zaknihovaných cenných papírů, bude emitent a fiskální a platební zprostředkovatel nahlížet na držitele dluhopisu ve všech aspektech jako na majitele vyplývajících požitků a budou činit platby danému držiteli dluhopisů v souladu s těmito podmínkami. Osoby, které jsou držiteli dluhopisů a nejsou z jakéhokoliv důvodu zaznamenáni v příslušných záznamech držitelů zaknihovaných cenných papírů, budou povinni neprodleně informovat emitenta a fiskálního a platebního zprostředkovatele o těchto skutečnostech a o svém nároku na získání dluhopisu.

1.4 Převádění dluhopisů

Převod dluhopisů bude platný v okamžiku registrace na účet držitele vedený u Centrálního depozitáře v souladu s pravidly a předpisy Centrálního depozitáře a v souladu s platnými zákony. V případě dluhopisů zaregistrovaných na účtu klienta (jmenované osoby) v Centrálním depozitáři cenných papírů bude převod dluhopisů platný (i) při zaregistrování tohoto převodu na účet klienta v souladu s pravidly a předpisy Centrálního depozitáře cenných papírů a dle platných zákonů, přičemž majitel účtu klienta je povinen neprodleně zaregistrovat tento převod na účet držitele od okamžiku registrace na účet klienta nebo (ii) v případě převodu mezi držiteli dluhopisů v rámci účtu jednoho klienta při zaregistrování tohoto převodu na účet klienta do následné evidence související s centrálním registrem cenných papírů.

1.5 Rating

Předpokládá se, že vydávané dluhopisy mají ke dni emise rating "BBB-" od agentury Fitch.

2. Datum emise, cena emise, doba upisování a způsob emise dluhopisů

2.1 Datum emise a doba upisování

Datum emise dluhopisů je 17. července 2015 (dále jen „datum emise“). Dluhopisy lze vydávat (i) v samostatných sériích v den data emise nebo (ii) v tranších kdykoliv po datu emise během doby upisování, které končí datem zápisu splácení jmenovité hodnoty (tak, jak je definována níže) (dále jen "doba emise").

Emitent informuje bez zbytečného prodlení po ukončení doby emise držitele dluhopisů stejným způsobem jaký použil při zveřejnění těchto podmínek o souhrnné jmenovité hodnotě všech vydaných dluhopisů, na které se vztahuje příslušná emise [nicméně pouze v případě, že souhrnná jmenovitá výše všech dluhopisů vydaných v rámci příslušné emise je nižší než předpokládaná souhrnná jmenovitá hodnota emise].

2.2 Cena emise

Cena emise doplňujících dluhopisů vydaných v den data emise se rovná 99,710 % jmenovité hodnoty. Cena emise dluhopisů vydaných po datu emise bude stanovena emitentem, přičemž emitent vezme v úvahu

momentální situaci na trhu. Dle situace bude k částce ceny emise doplňujících dluhopisů vydaných po datu emise přidán odpovídající narostlý úrok.

2.3 Způsob a místo úpisu dluhopisů

Dluhopisy budou k nákupu nabízet hlavní manažéři emise, ING Bank N.V., londýnská pobočka, Komerční banka, a.s. and SMBC Nikko Capital Markets (dále jen "společní hlavní manažéři"), a to českým a zahraničním kvalifikovaným investorům (dle Zák. č. 256/2004 Sb. o kapitálových trzích ve znění pozdějších předpisů) a vybraným fyzickým osobám v souladu s platnými zákony.

Ve stanovený den vypořádání, který bude odsouhlasen v dohodě o úpisu a odkupu dluhopisů (dále jen Dohoda o úpisu), budou dluhopisy přiděleny společným hlavním manažérům oproti platbě ceny emise (nebo ceny emise odrážející příslušný výnos z narostlého úroku, je-li k dispozici), přičemž tato částka bude započtena vůči příslušné částce, kterou emitent společným hlavním manažérům pro tyto účel y ohlásí. Společní hlavní manažéři prodají tyto dluhopisy též den investorům.

3. Stav dluhopisů

Dluhopisy (a veškeré platební závazky emitenta vůči držitelům dluhopisů) představují přímé, bezpodmínečné a nepodřízené závazky emitenta, které jsou a budou považovány za závazky *pari passu* a minimálně *pari passu* s jakýmkoliv stávajícími a budoucími přímými, bezpodmínečnými, nezajištěnými a nepodřízenými závazky emitenta s výjimkou závazků, se kterými se dle platných zákonů a předpisů nakládá preferenčně.

4. Obecné a finanční závazky

4.1 Záporný zástavní závazek

Dokud některé z platebních závazků v souvislosti s dluhopisy nejsou vyrovnány, emitent nepovolí, a pokud v daný okamžik bude mít dceřiné společnosti, nepovolí svým dceřiným společnostem vytvořit vznik zástavního práva (dle definice v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek) v souvislosti s některým ze svých majetků tak, aby zajistil dluh vzniklý v souvislosti s (i) jakoukoliv půjčkou (včetně výše jistiny a příslušného úroku), (ii) dluhopisů, úpisů a ostatních dluhových cenných papírů (včetně výše jistiny a příslušného úroku), ani (iii) záruky či garance, kterou emitent převezme v souvislosti s dluhem zmiňovaným v bodech (i) až (ii) výše) (s výjimkou běžných pohledávek v běžném podnikání), ledaže by současně nebo předtím, závazky emitenta v souvislosti s těmito dluhopisy byly (i) stejnou měrou a úměrně zajištěny nebo ledaže by (ii) tato zástavní práva byla schválena na schůzi držitelů dluhopisů v souladu s čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek [s výjimkou zástavních práv, která:

- (a) existují v souvislosti s majetkem emitenta ke dni emise nebo v okamžiku, kdy je získá emitent nebo kdy jsou poskytnuta za účelem zajištění závazků emitenta, a to výhradně v souvislosti se získáním tohoto majetku, či jeho části, emitentem,
- (b) existují v souvislosti s majetkem emitenta v důsledku uplatnění zákona na základě rozhodnutí soudu nebo správního rozhodnutí nebo v souvislosti s běžným chodem činnosti emitenta, nebo která
- (c) existují v souvislosti s majetkem emitenta, přičemž celková účetní hodnota tohoto majetku po odečtení celkové účetní hodnoty majetku uvedeného v odst. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** a (b) výše nepřekračuje 5% (pět procent) výše dlouhodobého hmotného majetku.

- (d) existují v souvislosti s aktivy za účelem zajištění dluhu vzniklého v souvislosti s financováním tohoto projektu.

4.2 Omezení zadluženosti

Emitent se nestane odpovědným přímo či nepřímo, a, pokud v daném okamžiku má emitent dceřiné společnosti, neumožní a nepovolí svým dceřiným společnostem přímo či nepřímo, vytvořit, způsobit, předpokládat, přistoupit, zaručit či jinak se stát odpovědným za jakýkoliv (společně vytvořený) dluh, pokud by (i) poměr Consolidated Net Leverage Ratio pro emitenta za poslední dvě půlroční období, pro které jsou k dispozici finanční závěrky a které bezprostředně předcházejí datu, kdy hodlá vytvořit novou zadluženost, na základě dopadů pro forma se zohledněním případné nové zadluženosti a se zohledněním dopadů pro forma případných akvizic a dalších faktorů, které jsou popsány v definici poměru Consolidated Net Leverage Ratio v kapitole **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek, nepřekročí hodnotu 5, a pokud (ii) v důsledku této zadluženosti nenastane, nehrozí či nepokračuje situace neplnění závazku.

Článek 4.2 těchto podmínek nemá dopad na vyloučené dluhy emitenta a nijak jej v této souvislosti neomezuje. Toto platí rovněž pro případné dceřiné společnosti emitenta, pokud v daný okamžik existují.

4.3 Omezení rozdělení plateb

Emitent nesmí v souvislosti navrhnout vyhlášení, realizaci nebo výplatu dividend, plateb či jiných částek (s výjimkou poplatků, honorářů či jiných plateb, které emitent hradí jako protiplnění za služby, které jsou považovány za oprávněné náklady a s výjimkou nákladů a investic souvisejících s podnikáním emitenta, pokud jsou poskytovány na tržním základu, a to především částek, které emitent hradí propojeným společnostem, a to včetně snížení svého akciového kapitálu (nebo podílu na nevyplacených dividendách, platbách, částkách či na jiném rozdělení), a to bez ohledu na to, zda ve finančních prostředcích či naturálních (dále jen «rozdělení»), ledaže by tím nedošlo k neplnění závazků, přičemž v důsledku takového rozdělení nesmí dojít k neplnění závazků a rozdělení nesmí překročit kumulativně 100% ročního konsolidovaného čistého příjmu emitenta.

Bez ohledu na výše uvedené emitent smí v rozsahu, pokud nedošlo k neplnění nebo potenciálnímu neplnění a pokud neplnění v důsledku dané situace nepokračovalo, vyhlásit a vyplatit rozdělení částek svým akcionářům (a to včetně své mateřské společnosti Aqualia Czech, S.L.) prostřednictvím dividend (a to včetně rozpuštění rezervního fondu a rozdělení v rámci zálohové výplaty dividend) ve výši až 1 150 000 000 Kč (slovy: jedna miliarda sto padesát milionů korun českých) a snížení jmění společnosti ve výši 2 200 000 000 Kč (slovy: dvě miliardy dvě stě milionů korun českých), aby společnost AQUALIA CZECH S.L mohla splatit svou stávající zadluženost (a to včetně částečného splacení dlužných částek dle smlouvy o poskytnutí úvěru a splacení prodlouženého úvěru).

4.4 Finanční reporting

Dokud nebudou dluhopisy splaceny, emitent bude předkládat fiskálnímu a platebnímu agentovi neprodleně na jejich písemnou žádost a všem držitelům dluhopisů:

- (a) Kopie konsolidovaných finančních výkazů pro daný rok (a to včetně podrobného výkazu o příjmech, rozvahy, výkazu cash flow a kompletních poznámek k těmto finančním výkazům v angličtině), přičemž tyto výkazy budou zpracovány a předkládány v souladu s metodikou IFRS a budou auditovány členskou firmou mezinárodně uznávané firmy nezávislých účetních, a to včetně auditorské zprávy zpracované příslušnou firmou v souvislosti s auditovanými finančními výkazy, přičemž tyto výkazy budou předkládány, jakmile budou k dispozici, nicméně vždy nejpozději 150 (jedno sto padesát) kalendářních dní po ukončení příslušného fiskálního roku emitenta.

- (b) Kopie konsolidovaných finančních výkazů pro dané pololetí (a to včetně podrobného výkazu o příjmech, rozvahy, výkazu cash flow angličtině), přičemž tyto výkazy budou zpracovány a předkládány v souladu s metodikou IFRS a budou předkládány, jakmile budou k dispozici, nicméně vždy nejpozději 75 (sedmdesát pět) kalendářních dní po ukončení příslušného druhého fiskálního kvartálu.

5. Úrok

5.1 Způsob výpočtu úroku. Úrokové období.

Dluhopisy budou mít fixní úrokovou sazbu 2,625 % (dále jen "úroková sazba"). Úrok bude splatný jednou ročně zpětně, a to vždy 17. července příslušného roku (dále jen „datum splatnosti úroku“), a to v souladu s těmito podmínkami. Prvním datem splatnosti úroku bude 17. července 2016.

Pro účely těchto podmínek úrokové období znamená období od data emise (včetně) do prvního data splatnosti úroku (bez tohoto data) a každé bezprostředně navazující období od data splatnosti úroku (včetně) do dalšího data platby úroku (bez tohoto data) do doby, než nastane datum splatnosti dluhopisů (které je uvedeno v čl. 6.1 dole). Pro účely průběhu jakéhokoliv úrokového období nebude datum splatnosti úroku upravováno podle dohody o pracovním dni (viz článek **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek).

Úrok bude narůstat rovnoměrně od prvního dne příslušného úrokového období až do posledního dne příslušného úrokového období, a to s úrokovou sazbou.

5.2 Ukončení nárůstu úroku

Dluhopisy přestanou nést úrok v den konečného splacení (dle definice tohoto pojmu v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek) nebo v den předčasného splacení (dle definice tohoto pojmu v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů., Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** a **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek), ledaže by platba jakékoliv částky byla nezákonně zadržena nebo odmítnuta emitentem, a to přesto, že by byly splněny všechny příslušné podmínky a požadavky. V tomto případě bude úrok narůstat úrokovou sazbou stanovenou výše, dokud nenastane dřívější z následujících dat: (i) datum, kdy jsou držitelům dluhopisů uhrazeny všechny částky, které jsou splatné k danému dni v souladu s těmito podmínkami, nebo (ii) datum, kdy fiskální a platební zprostředkovatel informuje držitele dluhopisů o tom, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu nezákonnému zadržení či odmítnutí platby.

5.3 Ujednání o výpočtu dne pro účely výpočtu úroku

Úrok splatný v souvislosti s dluhopisy po dobu méně než 1 (jeden) rok se počítá na základě standardu zlomku dne BCK 30E/360 (dále jen zlomek výpočtu dne), tedy má se za to, že jeden rok zahrnuje 360 (tři sta šedesát šest) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců, přičemž v případě neúplného měsíce se počítají dny, které v daném měsíci skutečně uplynuly.

5.4 Výpočet výše úroku

Výše úroku splatného v souvislosti s dluhopisem se bude počítat dle jmenovité hodnoty dluhopisu. Výše úroku dle jmenovité hodnoty dluhopisu během úrokového období vypočítá fiskální a platební agent (a) podle úrokové sazby k jmenovité výši dluhopisu, (b) vynásobením této částky zlomkem výpočtu dne a (c) zaokrouhlením výsledného čísla na nejbližší cent (polovina centu se zaokrouhluje směrem nahoru, jinak se zaokrouhluje v souladu s platnými konvencemi na trhu).

6. Splacení a odkup dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud emitent neprovede dříve splacení či odkup a dále uvedené se tím nezruší, bude jmenovitá hodnota dluhopisů splacena v jediné splátce dne 17. července 2022 (dále jen "datum konečného splacení").

6.2 Předčasné splácení dle uvážení držitelů dluhopisů

Držitelé dluhopisů nejsou oprávněni požadovat předčasné splácení dluhopisů před datem konečného dluhopisu, ledaže by se jednalo o předčasné splacení dle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**, **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**, **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** a **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek. V tomto případě emitent splatí v souladu s těmito podmínkami jmenovité hodnoty uvedených dluhopisů společně s narostlým úrokem a nesplaceným úrokem.

6.3 Předčasné splácení dle uvážení držitelů dluhopisů v případě změny ovládní

Pro účely tohoto čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**:

má se za to, že nastala "změna ovládní":

- (a) pokud ovládající akcionáři přestanou mít v držení, přímo či nepřímo, společně či samostatně, více než 50% kmenových akcií emitenta, nebo více než 50% hlasovacích práv emitenta, nebo ztratí právo jmenovat více než polovinu členů představenstva ve společnosti emitenta, nebo
- (b) pokud jednotlivá osoba či osoby (s výjimkou ovládajících akcionářů, společně či samostatně) jednající ve shodě nebo jakákoliv osoba či osoby jednající v jejich zastoupení přímo či nepřímo, společně či samostatně získá kontrolu prostřednictvím spoluvlastnictví nebo získá více než 50 % hlasovacích práv ve společnosti emitenta nebo právo jmenovat více než polovinu členů představenstva společnosti emitenta.

Má se za to, že nastala "událost změny ovládní":

- (a) Pokud před změnou ovládní byl rating emise na stupnici investic (rating minimálně Baa3 od agentury Moody's Investors Service Ltd nebo BBB- od agentury Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited nebo Fitch Ratings Limited nebo některého z jejich nástupců) a během období následujícího po změně ovládní se rating emise snížil a klesl do stupnice spekulací (a to jakoukoliv ratingovou agenturou, v případě že existuje více ratingů, přičemž nejlepší rating je Ba1 od společnosti Moody's Investors Service Ltd nebo BB+ od společnosti Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited nebo Fitch Ratings Limited některého z jejich nástupců) nebo byl zrušen; nebo
- (b) Pokud před změnou ovládní byl rating emise na stupnici spekulací a během období následujícího po změně ovládní se rating emise snížil a klesl minimálně o jeden stupeň.

Ovládající akcionáři jsou FCC Aqualia nebo MIT Infrastructure Europe nebo kdokoliv z dceřiných společností.

FCC Aqualia znamená FCC Aqualia S.A., společnost zřízená dle zákonů Španělska se sídlem na adrese Federico Salmón 13, Madrid, Španělsko.

MIT Infrastructure Europe znamená MIT Infrastructure Europe Limited, společnost zřízená dle zákonů Anglie a Walesu, se sídlem na adrese 8th Floor, 1 St Martin's Le Grand, EC14 4AS Londýn, Spojené království Velké Británie a Severního Irska zaregistrovaná pod číslem 8504074.

Pokud dojde k « události změny ovládnání » a jakýkoliv z držitelů dluhopisů předá emitentovi prostřednictvím fiskálního a platebního zprostředkovatele oznámení, a to během stanovené doby následující po okamžiku předání tohoto oznámení (pokud před předáním tohoto oznámení nepředal emitent oznámení o splácení dle čl. 6.4 těchto podmínek), emitent splatí v celé výši (nikoliv částečně) dluhopisy, na které se vztahuje oznámení o datu splácení při změně ovládnání, a to ve výši 100% výše jistiny (dále jen „částka vyplácená při změně ovládnání“) společně s úrokem narostlým ke dni splácení.

Do 14 dní poté, kdy se emitent dozvěděl o „události změny ovládnání“, předá v souladu s čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** držitelům dluhopisů oznámení (dále jen „oznámení o změně ovládnání“), přičemž v tomto oznámení upřesní povahu dané změny ovládnání, okolnosti, za kterých ke změně ovládnání došlo a postup, jakým mají držitelé dluhopisů uplatnit svá práva v souvislosti s vyplácením dluhopisů podle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**

Držitel dluhopisů, který chce toto právo uplatnit, musí v pracovní den během stanovené doby po podání oznámení předat do vyhrazené kanceláři fiskálního a platebního agenta řádně podepsané a vyplněné oznámení o uplatnění práv, přičemž formulář pro toto oznámení, je k dispozici ve stanovené kanceláři fiskálního a platebního agenta (dále jen "oznámení podané během stanovené doby po zaslání oznámení informujícím o změně ovládnání"). V tomto oznámení musí držitel dluhopisů specifikovat bankovní účet (nebo adresu, pokud má být platba zaslána šekem), na kterou má emitent dle tohoto odstavce zaslat platbu před datem splatnosti v případě změny ovládnání nebo v daný den splatnosti. Kterýkoliv z držitelů dluhopisů smí dle svého vlastního uvážení na základě sdělení zaslání emitentovi stáhnout své oznámení podané během stanovené doby po zaslání oznámení informujícím o změně ovládnání.

6.4 Předčasné splácení dle uvážení emitenta

Emitent smí, na základě:

- (a) oznámení, které doručí držitelům dluhopisů v souladu s těmito podmínkami minimálně 30, maximálně 60 (šedesáti) kalendářních dní předem, a na základě
- (b) oznámení, které doručí fiskálnímu a platebnímu zprostředkovateli minimálně 30 (třiceti) kalendářních dní před zasláním oznámení uváděného v bodě (a),

(přičemž tato oznámení budou neodvolatelná a bude v nich uvedeno stanovené datum splatnosti) splatit všechny (avšak nikoliv pouze některé) dluhopisy, a to před datem konečné splatnosti, přičemž se splácí výše jistiny společně s úrokem, který narostl k datu splatnosti. Předčasné splácení dle uvážení emitenta nesmí nastat dříve než 3 měsíce před datem konečné splatnosti.

6.5 Odkup dluhopisů

Emitent smí dluhopisy kdykoliv odkoupit na trhu či jinak za jakoukoliv cenu.

6.6 Zrušení dluhopisů

Dluhopisy, které emitent odkoupit, smí zrušit pouze emitent, ledaže by bylo rozhodnuto jinak. Pokud se emitent nerozhodne o zrušení dluhopisů, které odkoupil, bude moci disponovat s těmito dluhopisy dle svého vlastního uvážení.

6.7 Domnělé splacení

Pro účely těchto podmínek se má za to, že veškeré závazky emitenta v souvislosti s dluhopisy jsou v plném rozsahu splněny ke dni, kdy emitent uhradí fiskálnímu a platebnímu zprostředkovateli v plné výši jmenovitou výši (jistinu) dluhopisu, a to společně se všemi narostlými úroky, které jsou splatné dle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**, **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**, **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**, **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** a **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek.

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje splácet úrok a splácet jmenovitou výši dluhopisů výhradně v českých korunách nebo v jakékoliv jiné zákonné měně České republiky, která českou korunu případně nahradí. Úrok bude vyplácen držitelům dluhopisů a jmenovitá výše dluhopisů bude splácena v souladu s těmito podmínkami a zákony, které v České republice v okamžiku platby platí v souvislosti s daněmi, devizami a ostatními zákony.

Pokud by česká koruna, ve které jsou dluhopisy denominovány a ve které by měly být prováděny platby související s dluhopisy v souladu s těmito podmínkami, přestala existovat a byla nahrazena měnou euro, (i) denominace těchto dluhopisů se změní na euro v souladu s platnými zákony a (ii) veškeré finančních závazky související s těmito dluhopisy budou automaticky a bez jakéhokoliv upozornění pro majitele dluhopisů vypláceny v měně euro, a to v oficiálním kurzu (tedy s fixním kurzem konverze) v souladu s platným zákonem, kterým se bude řídit směnný kurz mezi českou korunou (Kč) a eurem (EUR). Nahrazení české koruny (i) nebude mít v žádném ohledu vliv na existenci či vymahatelnost závazků emitenta dle těchto dluhopisů a (ii) za účelem odstranění případných pochybností se nahrazení české koruny nebude považovat za změnu těchto podmínek či za neplnění závazků dle těchto podmínek.

7.2 Datum splatnosti

Emitent bude úrok vyplácet a jmenovitou hodnotu dluhopisu splácet prostřednictvím fiskálního a platebního zprostředkovatele ve dnech uvedených v těchto podmínkách a ustanoveních (příčemž každé z těchto dat bude v návaznosti na konkrétní význam označováno jako datum vyplácení úroku nebo datum konečného splacení nebo datum předčasného splacení nebo také jako datum splatnosti).

7.3 Ujednání o pracovních dnech

Pokud by některé z dat splatnosti připadlo na den, který není pracovní den, datem splatnosti se stane další následující pracovní den, přičemž emitent nebude povinen vyplatit úrok či jakékoliv jiné platby z důvodu opožděné platby způsobené uplatněním ujednání o pracovních dnech (dále jen ujednání o pracovních dnech).

Pro účely těchto podmínek a ustanovení se má za to, že pracovní den je jakýkoliv den (s výjimkou soboty, neděle a státních svátků), kdy mají banky v České republice otevřeno pro podnikání, a kdy lze realizovat směnné transakce se zahraniční měnou a mezibankovní platby v českých korunách či jakékoliv jiné zákonné měně České republiky, která případně českou korunu nahradí.

7.4 Určení práva obdržet platby v souvislosti s dluhopisy

Osoby, kterým smí emitent vyplácet úrok nebo jiný výnos z dluhopisů, budou osoby, na jejich účtu držitele, který je veden v Centrálním depozitáři cenných papírů nebo v registru vedené osobou, která vede následné záznamy související s centrálním registrem cenných papírů, budou zaznamenány dluhopisy k okamžiku uzavření příslušného registračního data pro výplatu úroku (dále jen oprávněné osoby).

Registrační datum pro vyplácení úroku je datum spadající 30 (třicet) kalendářních dní před konkrétním datem vyplácení úroku, přičemž pro účely určení registračního data pro výplatu úroku nebude datum vyplácení úroku korigováno podle ujednání o pracovních dnech.

Rozhodný den je den následující bezprostředně po registračním datu pro vyplácení úroku. Pro účely určení příjemce úroku nebude emitent ani fiskální a platební zprostředkovatel brát v úvahu převod dluhopisů vyhotovených v kalendářních dnech nebo po kalendářním dni, který představuje rozhodný den pro dané vyplácení.

Osoby, kterým smí emitent splácet jmenovitou výši dluhopisů, budou osoby, na jejich účtu držitele, který je veden v Centrálním depozitáři cenných papírů nebo v registru vedené osobou, která vede následné záznamy související s centrálním registrem cenných papírů, budou zaznamenány dluhopisy k okamžiku uzavření příslušného registračního data pro výplatu úroku (dále jen oprávněné osoby).

Registrační datum pro splácení jmenovité výše je datum spadající 30 (třicet) kalendářních dní před konkrétním datem konečného splacení nebo datem předčasného splacení přičemž pro účely určení registračního data pro splacení jmenovité výše nebude toto datum splacení korigováno podle ujednání o pracovních dnech.

Datum **Ex-Principal Date** je datum, které bezprostředně navazuje po registračním datu pro splácení jmenovité částky. Pro účely určení příjemce jmenovité částky nebude emitent ani fiskální a platební zprostředkovatel brát v úvahu převod dluhopisů vyhotovených v kalendářních dnech nebo po kalendářním dni, který představuje den ex-principal day pro dané vyplácení.

7.5 Platby

Fiskální a platební zprostředkovatel bude provádět platby oprávněným osobám na základě bezhotovostního převodu na jejich účty vedené v bance v České republice, a to v souladu s pokyny, které příslušná oprávněná osoba předá fiskálnímu a platebnímu zprostředkovateli důvěryhodným způsobem na adresu vyhrazené kanceláře fiskálního a platebního zprostředkovatele. Tyto pokyny budou v podobě podepsaného písemného prohlášení s oficiálně potvrzeným (notářsky ověřeným) podpisem nebo podpisy, přičemž prohlášení bude obsahovat dostatečně podrobné informace o daném účtu tak, aby fiskální a platební zprostředkovatel mohl provést platbu. Dále bude k pokynům přiložen originál nebo oficiálně ověřená kopie dokladu o daňovém domicilu příjemce příslušné platby (dále jen příjemce platby) pro dané zdaňovací období, přičemž v případě, že příjemcem platby je právnická osoba, bude doložen rovněž originál nebo oficiálně ověřená kopie platného výpisu z Obchodního rejstříku pro daného příjemce platby. Tento výpis nebude starší 3 (tří) měsíců (tyto pokyny společně s výpisem z Obchodního rejstříku (pokud je předkládán) a potvrzením o daňovém domicilu a případné další dodatky budou dále nazývány jen jako pokyny). Veškeré originály zahraničních oficiálních listin či dokladů, které budou ověřeny u notáře v zahraničí, budou opatřeny superlegalizací ověřenou apostilou podle Haagské konvence (dle konkrétní situace). Pokyny musí být v takové podobě a s takovým obsahem, aby byly pro fiskálního a platebního zprostředkovatele v přiměřené míře akceptovatelné, přičemž fiskální a platební zprostředkovatel může požadovat dostatečný důkaz o tom, že osoba, která pokyn podepsala, je oprávněna podepsat daný pokyn jménem oprávněné osoby. Tento důkaz musí být předložen fiskálnímu a platebnímu zprostředkovateli společně s pokyny. V této souvislosti může fiskální a platební zprostředkovatel požadovat především (i) předložení plné moci v případě, že oprávněnou osobu zastupuje zmocněnec (v případě potřeby s oficiálním českým překladem) a (ii) doplňkové potvrzení pokynu ze strany oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené není fiskální a platební zprostředkovatel, ani emitent povinen kontrolovat správnost, úplnost a důvěryhodnost těchto pokynů jakýmkoliv způsobem, přičemž platební zprostředkovatel ani emitent nenesou odpovědnost za případné škody, které vzniknou v souvislosti s opožděným doručením pokynů oprávněnou osobou nebo v souvislosti s doručením nesprávných nebo jinak vadných pokynů. Má se za to, že pokyny byly řádně vyhotoveny, pokud obsahují všechny náležitosti

požadované tímto článkem, pokud jsou doručeny fiskálnímu a platebnímu zprostředkovateli v souladu s tímto článkem a pokud splňují ve všech ostatních ohledech všechny požadavky tohoto článku.

Má se za to, že pokyny byly doručeny včas, pokud byly doručeny fiskálnímu a platebnímu zprostředkovateli nejpozději 15 (patnáct) pracovních dní před příslušným datem splácení.

Má se za to, že emitent splnil svou povinnost vyplatit částku splatnou v souvislosti s dluhopisy řádně a včas, pokud příslušná částka byla poukázána oprávněné osobě v souladu s řádnými pokyny dle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** a pokud tato částka byla připsána na účet v bance oprávněné osoby v rámci clearingového centra České národní banky nejpozději v příslušný den splatnosti dané částky.

Emitent ani fiskální a platební zprostředkovatel neponesou odpovědnost za jakékoliv opoždění platby zapříčiněné oprávněnou osobou, např. tím, že oprávněná osoba nedoručila řádné pokyny včas. Pokud oprávněná osoba nedoručí fiskálnímu a platebnímu zprostředkovateli včas řádné pokyny dle čl. 7.5 těchto podmínek, má se za to, že emitent splnil svou povinnost uhradit částku řádně a včas vůči oprávněné osobě, pokud příslušná částka byla připsána oprávněné osobě v souladu s pokyny dle čl. 7.5 těchto podmínek a pokud tato částka byla odepsána z účtu fiskálního a platebního zprostředkovatele nejpozději 15 (patnáct) pracovních dní po dni, kdy fiskální a platební zprostředkovatel obdržel řádné pokyny, přičemž v tomto případě oprávněná osoba nebude mít právo na úrok či jakýkoliv jiný výnos či dodatečné vyplácení z důvodu zpoždění.

Emitent ani fiskální a zprostředkovatel agent nebudou odpovědní za škodu, ke které dojde (i) z důvodu včasného nedoručení řádných pokynů či jiných dokumentů či informací, které měly být doručeny dle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** nebo (ii) z důvodu, že tyto pokyny a/nebo související dokumenty či informace nebudou správné, úplné či důvěryhodné, nebo (ii) z důvodu okolností, které jsou mimo kontrolu emitenta či fiskálního a platebního zprostředkovatele. V tomto případě nebude mít oprávněná osoba nárok na dodatečnou platbu či jinou kompenzaci nebo úrok z důvodu zpoždění dané platby.

7.6 Změna ve způsobu splácení

Emitent a fiskální a platební zprostředkovatel se mohou společně domluvit, že změní postup splácení. Tato změna však nesmí nijak uškodit držitelům dluhopisů. Držitelé dluhopisů budou o této změně informováni stejně jako dle ustanovení čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek.

8. Zdaňování

Nominální výše a úroky dluhopisů budou vypláceny bez odpočtu jakýchkoliv případných daní a poplatků, ledaže by to bylo vyžadováno zákony platnými v okamžiku vyplácení. Splátka úroku a jistiny dluhopisů může podléhat srážce daní (český Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu ve znění pozdějších dodatků (dále jen "Zákon o daních z příjmu"), odstavec 36(1)(b)(1) a 36(2)(a)) nebo srážce v souvislosti se zajištěním daně (Zákon o daních z příjmu, odstavec 38e(1) a 38e(2)). Pokud je v okamžiku vyplácení vyžadována dle Zákonu o daních z příjmu takováto srážka či platba, emitent nebude muset hradit držitelům dluhopisů další částky, které by takto sražené částky či platby kompenzovaly.

9. Předčasné splacení dluhopisů v případě neplnění závazků

9.1 Neplnění závazků

Pokud nastane a přetrvává některá z dále uvedených situací neplnění závazků (dále jen "neplnění závazků"):

(a) *Neplnění závazku v souvislosti se splácením*

Jakákoliv část jistiny dluhopisů nebo jakákoliv část úroku z dluhopisu nebude uhrazena v souladu s těmito podmínkami, přičemž toto neplnění nebude odstraněno do doby překračující 7 (sedm) pracovních dní, nebo

(b) *Porušení ostatních závazků*

Emitent nesplní své závazky nebo poruší své jiné závazky související s dluhopisy v návaznosti na tyto podmínky, přičemž zde patří i situace, kdy neprovede resp. nerealizuje předčasné vyplácení dluhopisů dle přání držitelů dluhopisů v případě změny ovládnutí. Nicméně se má za to, že se nejedná o neplnění ze strany emitenta dle odst. c), pokud takové porušení lze odstranit a je odstraněno do 45 (čtyřiceti pěti) kalendářních dní po dni, kdy k danému neplnění došlo, nebo

(c) *Křížové porušení závazků*

(i) jakýkoliv jiný finanční závazek emitenta převyšující v souhrnu 200 000 000 Kč (slovy: dvě stě milionů korun českých) (nebo ekvivalent v jiné měně či měnách) nebude řádně splacen ke dni splatnosti nebo zůstane neuhrazen i poté, kdy uplyne dodatečně stanovená lhůta pro úhradu, nebo (ii) jakýkoliv závazek bude prohlášen jinou stranou než emitentem splatný ještě před původním datem splatnosti, nebo

(d) *Rozhodnutí soudu či jiné rozhodnutí*

Emitent nesplní některý ze svých platebních závazků vyplývajících z právoplatného a závazného rozhodnutí příslušného soudu, arbitráže nebo správního orgánu, a to po dobu delší než 15 (patnáct) pracovních dní, ledaže by souhrnná částka těchto závazků byla nižší než 200 000 000 Kč (nebo ekvivalentní částky v jiné měně či měnách), nebo

(e) *Insolvence a insolvenční řízení*

(i) emitent je v insolvenci nebo mu hrozí insolvence, (ii) emitent odkládá úhradu plateb z důvodu zadluženosti nebo prohlásil, že tak hodlá učinit nebo připustil, že není schopen uhradit své dluhy ke dni splatnosti, (iii) je rozhodnuto o insolvenci emitenta, (iv) emitent požádá o rozhodnutí o insolvenci, požádá o zmrazení majetku nebo o jiný způsob dokládající již probíhající nebo hrozící insolvenci, (v) věřitel emitenta požádá o vyhlášení insolvence a do 30 (třiceti) kalendářních dní po vyhlášení věřitel nestáhne svou žádost a insolvenční soud tuto žádno neodmítne a nezamítne, (vi) emitent začne vyjednávat s věřiteli o naplánování nebo restrukturalizaci některého dluhu nebo některé kategorie dluhu, nebo (vii) v souvislosti s emitentem nastane jakákoliv situace podobající se výše uvedeným okolnostem (i) - (vi).

(f) *Likvidace*

Příslušný český soud vydá právoplatný a neodvolatelný rozsudek nebo je rozhodnuto právoplatně bez možnosti odvolání o rozpuštění, likvidaci nebo zániku emitenta, nebo

(g) *Ukončení podnikatelské činnosti*

Emitent ukončí svou hlavní podnikatelskou činnost nebo přijde o licenci provádět svou hlavní podnikatelskou činnost nebo

(h) *Stažení dluhopisů z regulovaného trhu*

Bude ukončeno obchodování s dluhopisy na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. nebo na jakémkoliv jiném evropském regulovaném trhu, který nahradí Burzu cenných papírů Praha, a.s. nebo

(i) *Protiprávnost*

Závazky emitenta v souvislosti s dluhopisy nebo plnění emitentem přestanou být částečně či v plném rozsahu právoplatně vymahatelné nebo se dostane do rozporu s platnými zákony,

potom jakýkoliv držitel dluhopisů smí dle vlastního uvážení na základě písemného oznámení, které adresuje emitentovi a doručí fiskálnímu a platebnímu zprostředkovateli na adresu vyhrazené kanceláře (dále jen "oznámení o předčasném splacení") požadovat předčasné splacení dluhopisů, které má v držení, přičemž se držitel dluhopisu zavazuje, že nebude od daného okamžiku disponovat s dluhopisy a úroky, které narostly a nebyly vyplaceny, dle odst. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek ke dni předčasného splácení (přičemž tento pojem je definován níže), přičemž emitent je povinen splatit tyto dluhopisy (společně s narostlým a nerozděleným úrokem) v souladu s odst. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek.

9.2 Splatnost akcelerovaných dluhopisů

Všechny částky, které má emitent uhradit některému z držitelů dluhopisů dle odst. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek se stanou splatnými v poslední pracovní den měsíce, který následuje po měsíci, kdy držitel dluhopisu doručil příslušné oznámení o předčasném splácení pro emitenta do vyhrazené kanceláře fiskálního a platebního zprostředkovatele (dále jen "datum předčasného splácení").

9.3 Stažení oznámení o předčasném splácení

Držitel dluhopisu může písemně stáhnout oznámení o předčasném splácení v souvislosti s dluhopisy, které má v držení, a to pouze v případě, že toto odvolání bude adresováno na emitenta a bude doručeno na adresu vyhrazené kanceláře fiskálního a platebního zprostředkovatele ještě před tím, než se příslušné částky stanou splatné podle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek. To, že oznámení o předčasném splácení bude staženo, nebude mít vliv na oznámení předčasného splácení, které podají ostatní držitelů dluhopisů.

9.4 Další podmínky pro předčasné splácení dluhopisů

Ustanovení čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek platí *mutatis mutandis* pro předčasné splácení dluhopisů podle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**

10. Promlčení nároků

Veškerá práva související s dluhopisy budou promlčena po uplynutí 10 (deseti) let od okamžiku, kdy data práva mohou být poprvé uplatněna.

11. Fiskální a platební zprostředkovatel

11.1 Fiskální a platební zprostředkovatel

(a) **Fiskální a platební zprostředkovatel a vyhrazená kancelář**

Jako fiskální a platební zprostředkovatel bude působit Komerční banka, a.s. Fiskální a platební zprostředkovatel bude mít svou vyhrazenou kancelář a místo působnosti (dále jen vyhrazená kancelář) na následující adrese: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, Česká republika.

(b) **Další a jiný fiskální a platební zprostředkovatel a vyhrazená kancelář**

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat dalšího nebo jiného fiskálního a platebního zprostředkovatele a zvolit další nebo jinou vyhrazenou kancelář nebo jmenovat další poskytovatele plateb.

Emitent o změně fiskálního a platebního zprostředkovatele resp. vyhrazené kanceláři resp. jmenování dalšího platebního poskytovatele informuje držitele dluhopisů způsobem stanoveným v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek, přičemž tato změna bude platná po uplynutí 15 (patnácti) kalendářních dní od data daného oznámení, ledaže by v oznámení bylo uvedeno pozdější datum. Každopádně se tato změna, která by se jinak stala účinnou méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po datu splácení částky, která je v souvislosti s dluhopisy splatná, stane účinnou v 30. (třicátý) den následující po daném datu splácení.

(c) **Vztah mezi fiskálním a platebním zprostředkovatelem a držiteli dluhopisů.**

Pokud není v zákoně nebo ve smlouvě s fiskálním a platebním zprostředkovatelem stanoveno jinak, fiskální a platební zprostředkovatel bude vystupovat jako agent emitenta při plnění povinností dle smlouvy s fiskálním a platebním zprostředkovatelem, přičemž nebude poskytována záruka či zajištění závazků emitenta dle dluhopisů a nebude existovat právní vztah mezi nim a držiteli dluhopisů.

11.2 Kótovací agent

(a) **Kótovací agent**

Kótovacím agentem bude Komerční banka, a.s. se sídlem na adrese Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, Česká republika.

(b) **Další a jiný kótovací agent**

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího kótovacího agenta. Pokud dojde ke změně kótovacího agenta, emitent informuje držitelé dluhopisů o této změně způsobem stanoveným v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek, přičemž tato změna se stane účinnou po uplynutí 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne daného oznámení, ledaže by v tomto oznámení bylo uvedeno jiné datum účinnosti.

(c) **Vztah mezi kótovacím agentem a držiteli dluhopisů.**

Kótovací agent vystupuje jako agent emitenta a není v právním vztahu s držiteli dluhopisů.

12. Valná hromada majitelů dluhopisů

12.1 Právo svolat a svolání schůze držitelů dluhopisů

(a) **Právo svolat schůzi držitelů dluhopisů**

Schůzi držitelů dluhopisů (dále jen schůze) smí svolat emitent nebo jakýkoliv držitel dluhopisů v souladu s těmito podmínkami a platnými zákony, pokud je to nutné pro společný zájem držitelů dluhopisů. Náklady na zajištění a svolání schůze ponese osoba, která schůzi svolala, ledaže by to bylo v zákoně stanoveno jinak. Náklady na účast na schůzi ponese každý z účastníků sám. Pokud schůzi svolává jeden nebo více držitelů dluhopisů, daná osoba musí nejpozději v den, kdy je oznámení o schůzi zveřejněno (viz čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek): (i) doručit fiskálnímu a platebnímu zprostředkovateli žádost o zajištění důkazu o počtu všech dluhopisů v příslušné emisi, které opravňují držitele k účasti na schůzi, kterou svolal držitel nebo držitelé dluhopisů, např. ve formě výpisu z příslušného registru emise, a (ii) dle situace uhradí fiskálnímu a platebnímu zprostředkovateli předem zálohy na pokrytí výloh v souvislosti se službami

poskytovanými v návaznosti na tuto schůzi. Podmínkou pro platné svolání schůze je řádné a včasné doručení žádosti dle bodu (i) výše a úhrada zálohy na výlohy dle bodu (ii) výše).

(b) **Schůze svolávaná emitentem**

Pokud nastane některá z dále uvedených situací (příčemž každý z nich je označována jako významná změna), emitent je povinen neprodleně svolat schůzi a požadovat, aby se držitelé dluhopisů této schůze zúčastnili:

- (i) Návrh emitenta na doplnění těchto podmínek, což dle platných zákonů vyžaduje souhlas držitelů dluhopisů.
- (ii) Návrh emitenta na transformaci.
- (iii) Návrh emitenta na uzavření smlouvy o prodeji obchodního podniku nebo části obchodního podniku nebo pronájmu obchodního podniku nebo jeho části bez ohledu na to, jakou stranou je emitent, pokud by tím mohlo být ohroženo řádné a včasné splácení dluhopisů nebo pokud by mohlo dojít ke konfliktu zájmů.
- (iv) Skutečnost, že emitent nevyhoví některým nárokům, které přísluší dluhopisům, přičemž tato situace přetrvává více než 7 (sedm) kalendářních dní po dni, kdy dané právo mohlo být uplatněno.
- (v) Návrh emitenta podat žádost o stažení dluhopisů z obchodování na pražské burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném evropském trhu.
- (vi) Jakékoliv jiné změny, které mohou mít výrazný dopad na schopnost emitenta plnit své závazky dle dluhopisů.

Emitent smí svolat schůzi a navrhnout kolektivní opatření, pokud si je vědom, že došlo nebo může dojít k situaci neplnění závazků.

(c) **Oznámení o schůzi**

Emitent je povinen informovat o schůzi způsobem stanoveným v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní před datem schůze. Pokud schůzi svolá některý z držitelů dluhopisů (nebo několik držitelů dluhopisů), svolávající osoba resp. osoby doručí oznámení o schůzi (které bude splňovat veškeré náležitosti vyžadované ze zákona) dostatečně dlouho předem (minimálně 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným datem schůze), přičemž toto oznámení doručí emitentovi na adresu vyhrazené kanceláře. Emitent neprodleně zajistí, že toto oznámení o schůzi bude zveřejněno způsobem a v termínu uváděném v první větě čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** (nicméně emitent nenese odpovědnost za obsah tohoto oznámení, ani za to, když držitel dluhopisu, který schůzi svolává, se zpozdí nebo nedodrží termíny stanovené v zákoně). Oznámení o schůzi musí obsahovat minimálně (i) obchodní název, identifikační číslo a sídlo emitenta, (ii) identifikaci dluhopisů, a to alespoň název dluhopisu, datum emise a ISIN (nebo jiný identifikátor dluhopisu, pokud ISIN není k dispozici), (iii) místo, datum a čas schůze, přičemž schůze musí být svolána na pracovní den, (iv) program jednání schůze a v případě navrhovaných dodatků dle čl. 12.1(b)(i) výše upřesnění navrhovaných dodatků a důvod pro vyhotovení dodatků, a (v) den, který je rozhodným dnem pro účast na schůzi. Schůze může schvalovat pouze návrhy usnesení, která jsou uvedena v oznámení o konání schůze. Jakékoliv jiné návrhy a záležitosti, které nejsou začleněny do navrhované agendy schůze, lze řešit pouze za přítomnosti a se souhlasem všech držitelů

dluhopisů, kteří smí na dané schůzi hlasovat. Pokud pro svolání schůze již neexistuje důvod, svolávající osoba odvolá konání schůze stejně jako při svolávání schůze.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se a hlasovat na schůzi

(a) Osoby oprávněné účastnit se schůze

Schůze se smí účastnit a smí hlasovat pouze držitel dluhopisů (dále jen osoba oprávněná účastnit se schůze), který je zaevidován jako držitel dluhopisů v registru vedeném v Centrálním depozitáři a výpisu z registru dluhopisů, který vede Centrální depozitář, a to k uzavření kalendářního dne 7 (sedm) dní před datem konání příslušné schůze (dále jen rozhodný den pro účast na schůzi) nebo osoba, která předloží doklad, že spravuje účet klienta v Centrálním Depozitáři, kde je zaregistrován příslušný počet dluhopisů, a to k rozhodnému dni pro účast na schůzi, přičemž doloží, že daná osoba je držitelem dluhopisu a že dluhopisy, které má daná osoba v držení, jsou zaregistrovány na účtu správce z důvodu správcovství. Doklad podle předchozí věty musí mít formu a obsah, který fiskální a platební zprostředkovatel považuje za vyhovující. Převody dluhopisů provedené po rozhodném dni pro účast na schůzi se v úvahu brát nebudou.

(b) Hlasovací práva

Každá osoba oprávněná účastnit se schůze bude mít tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik je poměr mezi jmenovitou výší dluhopisů, které má daná osoba v držení k rozhodnému dni pro účast na schůzi, k celkové dlužné jmenovité výši emise k rozhodnému dni pro účast na schůzi. Žádná hlasovací práva nebudou příslušet dluhopisům, které jsou v držení emitenta k rozhodnému dni pro účast na schůzi, pokud emitent tyto dluhopisy předčasně splatil ve smyslu čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek, přičemž tyto dluhopisy se nebudou brát v úvahu při určování usnášeníščnosti schůze. Pokud se schůze rozhodne povolat společného zmocněnce, tento zmocněnec (pokud je osobou oprávněnou účastnit se schůze) nesmí uplatnit své hlasovací právo.

(c) Účast jiných osob na schůzi

Emitent je oprávněn účastnit se schůze osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále se smí schůze účastnit zmocněnci fiskálního a platebního zprostředkovatele, společný zmocněnec držitelů dluhopisů dle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek (ledaže by byl osobou oprávněnou účastnit se schůze) a hosté, které přizve emitent a/nebo fiskální a platební zprostředkovatel.

12.3 Průběh schůze a rozhodování

(a) Usnášeníščnost

Schůze je usnášeníškopná, pokud se jí účastní osoby oprávněné účastnit se schůze, kteří byli k rozhodnému dni pro účast na schůzi, držiteli dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % souhrnné jmenovité výše emitovaných a neplacených dluhopisů. Pokud se schůze rozhodne odvolat společného zmocněnce, hlasy společného zmocněnce (pokud je osobou oprávněnou účastnit se schůze) se nebudou započítávat do celkového počtu hlasů. Před zahájením schůze emitent informuje osobně nebo prostřednictvím fiskálního a platebního zprostředkovatele o počtu všech dluhopisů, na jejichž základě osoby oprávněné účastnit se schůze smí účastnit se a hlasovat na schůzi v souladu s těmito podmínkami.

(b) Předseda schůze

Schůzi, kterou svolal emitent, předsedá předseda, kterého jmenovat emitent. Schůzi, kterou svolal držitel nebo držitelů dluhopisů, předsedá předseda, který se volí prostou většinou hlasů oprávněných osob, které se

schůze účastní. Dokud nebude předseda zvolen, bude schůzi předsedat osoba, kterou jmenuje držitel resp. držitelé dluhopisů, kteří svolávají schůzi, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu schůze, kterou nesvolává emitent.

(c) **Společný zmocněnec**

Schůze se může usnést, že jmenuje společným zmocněncem fyzickou nebo právnickou osobu. Společný zmocněnec je dle zákona oprávněn (i) vymáhat jménem všech držitelů dluhopisů veškerá práva příslušící k dluhopisům v rozsahu vymezeném v usnesení, které schůze přijala, (ii) kontrolovat, zda emitent dodržuje tyto podmínky, a (iii) provést jménem všech držitelů dluhopisů ostatní úkony resp. chránit zájmy držitelů dluhopisů způsobem a v rozsahu, který je vymezen v usnesení přijatém na schůzi. Schůze může odvolat společného zmocněnce stejným způsob, jakým jej volí. Dále může společného zmocněnce nahradit novým.

(d) **Rozhodování na schůzi**

Schůze může rozhodovat o všech bodech z programu formou usnesení. Usnesení, kterým se (i) schvaluje návrh podle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek, a usnesení, kterým se (ii) jmenuje nebo odvolává společný zmocněnec vyžaduje souhlas minimálně 3 (tři čtvrtin) oprávněných osob, které se schůze účastní. Není-li v zákonu stanoveno jinak, veškerá ostatní usnesení jsou přijata, pokud byla schválena prostou většinou hlasů oprávněných osob, které se schůze účastní.

(e) **Odročení schůze**

Pokud do 1 (jedné) hodiny po naplánovaném zahájení schůze není schůze usnášeníschopna, tato schůze bude poté bez dalšího odročena.

Pokud schůze, která má rozhodnout o změně podmínek dle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** není usnášeníschopna do 1 (jedné) hodiny po naplánovaném zahájení schůze, emitent smí v případě potřeby svolat náhradní schůzi, která se uskuteční nejpozději 6 (šest) týdnů po naplánovaném datu původní schůze. O konání náhradní schůze s nezměněným programem jednání budou držitelé dluhopisů informováni nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní po naplánovaném datu původní schůze. Náhradní schůze, která má rozhodovat o změnách podmínek dle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek bude usnášeníschopna bez ohledu na usnášeníschopnost dle čl. 12.3 (a) výše.

12.4 Jistá další práva držitelů dluhopisů

(a) **Následky hlasování proti jistým usnesením na schůzi**

Pokud schůze schválila v souladu s čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** až **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek podstatnou změnu, osoba oprávněná účastnit se schůze, která podle zápisu z dané schůze hlasovala proti usnesení schůze nebo se nedostavila na schůzi (dále jen žadatel), smí požadovat splacení jmenovité výše dluhopisů, které příslušný držitel dluhopisů vlastnil k rozhodnému dni pro účast na schůzi a kterými nebude od daného okamžiku disponovat, a to společně s případným úrokem, který dle těchto podmínek narostl pro-rata. Žadatel musí uplatnit své právo do 30 (třiceti) dní po zveřejnění usnesení ze schůze podle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek, a to na základě písemného oznámení (dále jen žádost), adresované emitentovi a doručené do výhradní kanceláře fiskálního a platebního agenta, přičemž v opačném případě jeho právo přestává platit. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 (třiceti) dní od data, kdy je žádost doručena fiskálnímu a platebnímu zprostředkovateli (dále jen datum předčasného splacení).

(b) **Usnesení o předčasném splacení dluhopisů na základě žádosti držitelů dluhopisů**

Pokud program schůze zahrnuje podstatnou změnu dle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** až **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek a schůze tuto podstatnou změnu neschválí, schůze smí, dokonce mimo rozsah programu jednání schůze, rozhodnout, že v případě, kdy bude emitent pokračovat v rozporu s usnesením schůze, které nesouhlasilo s danou podstatnou změnou dle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** až **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek, musí emitent splatit jmenovitou výši dluhopisů a případný úrok narostlý pro-rata všem držitelům dluhopisů, kteří vyžadují takto předčasné splácení (dále jen "žadatel"). Žadatel musí uplatnit své právo na základě písemného oznámení (dále jen žádost), adresovaného emitentovi a doručeného do vyhrazené kanceláře fiskálního a platebního zprostředkovatele. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 (třiceti) dní od data, kdy je žádost doručena fiskálnímu a platebnímu zprostředkovateli (dále jen datum předčasného splácení).

(c) **Náležitosti žádosti**

V žádosti musí být uveden počet dluhopisů, které mají být splaceny dle tohoto článku. Žádost musí být vyhotovena písemně a musí být podepsána osobami, které smí vystupovat jménem žadatele, přičemž autentičnost těchto podpisů musí být oficiálně ověřena. Do stejné doby musí žadatel doručit do vyhrazené kanceláře fiskálního a platebního zprostředkovatele dokumenty, které jsou nezbytné k vyhotovení platby dle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek.

12.5 Zápis ze schůze

Zápis z diskuse a usnesení schůze pořídí osoba, která schůzi svolala, nebo osoba oprávněná touto osobou. Tento zápis bude distribuován do 30 (třiceti) kalendářních dní po datu schůze. Zápis bude obsahovat závěry schůze, a to především usnesení přijatá během schůze. Pokud schůzi svolal držitel nebo držitelé dluhopisů, zápis ze schůze musí být doručen rovněž emitentovi a to na adresu vyhrazené kanceláře nejpozději 30 (třicet) kalendářních dní po datu konání schůze. Emitent je povinen uchovávat zápisy ze schůze do okamžiku, kdy práva příslušící dluhopisům budou promlčena. Zápis ze schůze budou mít držitelé dluhopisů k nahlédnutí ve vyhrazené kanceláři během běžné pracovní doby. Emitent je povinen informovat osobně nebo prostřednictvím oprávněné osoby (především prostřednictvím fiskálního a platebního zprostředkovatele) o schůzi způsobem stanoveným v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek, a to nejpozději 30 (třicet) kalendářních dní před datem schůze. Pokud schůze projednávala usnesení týkající se některé z významných změn dle čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** až **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto podmínek, musí být účast na schůzi a usnesení přijatá během schůze potvrzena notářským zápisem. Pokud schůze přijme takové usnesení, notářský zápis musí rovněž obsahovat jména osob oprávněných účastnit se schůze, které právoplatně hlasovaly o přijetí daného usnesení, a počet dluhopisů, které tyto osoby v rozhodný den pro účast na schůzi měly v držení.

13. Informování

Všechna oznámení držitelům dluhopisů budou platná a účinná, pokud budou zveřejněna v angličtina na webové stránce emitenta: www.smvak.cz. Pokud zákonná ustanovení platných předpisů nebo tyto podmínky určují způsob zveřejnění těchto oznámení, bude se mít za to, že tato oznámení byla právoplatně zveřejněna, pokud byla zveřejněna způsobem dle platné legislativy. Pokud je oznámení zveřejňováno různými způsoby, bude se mít za to, že datum zveřejnění daného oznámení bude datum prvního zveřejnění.

14. Rozhodné právo, jazyk a řešení sporů

Veškerá práva a povinnosti související s dluhopisy se budou řídit a budou vykládány v souladu se zákony České republiky. Tyto podmínky lze přeložit do jiných jazyků. V případě jakéhokoliv rozporu mezi různými verzemi, bude platit anglická verze. Případné spory mezi emitentem a držiteli dluhopisů, které vzniknou v souvislosti s dluhopisy nebo těmito podmínkami, rozhodne s definitivní platností Krajský soud v Ostravě.

15. Definice

V těchto podmínkách:

Propojené osoby znamená veškeré osoby, které jsou přímo či nepřímo ovládány emitentem, které přímo či nepřímo ovládají emitenta nebo jsou pod přímou či nepřímou společnou kontrolou emitenta. Pro účely této definice ovládání v souvislosti s jakoukoliv osobou znamená schopnost ovlivnit nebo způsobit ovlivnění řízení nebo kroků dané osoby, a to přímo či nepřímo, bez ohledu na to, zda prostřednictvím držení hlasovacích práv, na základě smlouvy či jinak. Pojmy ovládání, ovládaná nebo pod společnou kontrolou znamenají význam odpovídající výše uvedenému.

Kapitálové jmění znamená:

- (a) V případě obchodní společnosti: obchodní jmění této společnosti.
- (b) V případě sdružení nebo obchodního subjektu: veškeré podíly, obchodní podíly, účasti, práva nebo jejich ekvivalenty (bez ohledu na to, jak jsou označeny) v obchodním jmění.
- (c) V případě partnerství nebo společnosti s omezenou odpovědností: podíly v partnerství (obecném nebo omezeném) nebo členské podíly, a
- (d) Veškeré jiné podíly a účasti, které propůjčují osobě právo obdržet podíly na ziscích a ztrátách nebo přerozdělení majetku emitující osoby, přičemž zde nepatří dluhové cenné papíry, které lze přeměnit na obchodní jmění, a to bez ohledu na to, zda tyto dluhové cenné papíry zahrnují právo na účasti na obchodním jmění"

Centrální depozitář je Centrální depozitář cenných papírů, a.s., společnost se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, IČ 250 81 489, zapsaný v Obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod číslem B 4308.

Období následující po změně ovládání je období, které začíná příslušným dnem oznámení a končí 60 (šedesát) kalendářních dní po změně ovládání (nebo delší období, kdy se dluhopisy posuzují (přičemž toto posuzování musí být oznámeno veřejně do lhůty, která končí 60 kalendářních dní po změně kontroly) za účelem ratingu nebo ratingu od ratingové agentury, přičemž tato lhůta nesmí překročit 60 kalendářních dní po veřejném zveřejnění daného posuzování.

Stanovená doba následující po okamžiku předání tohoto oznámení je 30 (třicet) kalendářních dní po datu, kdy bylo předáno oznámení o změně ovládání.

Datum splácení při změně ovládání je poslední pracovní den měsíce, který následuje po měsíci, ve kterém vypršela lhůta období následujícího po změně ovládání.

Konsolidovaný čistý příjem znamená to, co je takto definováno v IFRS.

Konsolidovaná čistá páka znamená v jakýkoliv den součet nesplacené výše dluhů emitenta a, pokud má emitent v dané době konsolidované dceřiné společnosti, součet nesplacené výše dluhů emitenta a jeho konsolidovaných dceřiných společností na konsolidovaném základě, a to vždy k datu určení, mínus oprávněné peněžní prostředky (s výjimkou oprávněných peněžních prostředků, které představují výnosy z dluhů v souvislosti s výpočtem poměru Consolidated Net Leverage Ratio) k danému dni.

Poměr Consolidated Net Leverage Ratio znamená k danému dni poměr (a) konsolidované čisté páky emitenta k danému dni a (b) EBITDA emitenta za poslední ukončená dvě pololetní fiskální období, za která

jsou k dispozici účetní závěrky, a to před dnem, kdy došlo k danému dodatečnému zadlužení nebo k vydání prioritních akcií. Pokud emitent nebo některá z jeho dceřiných společností, pokud emitent má dceřiné společnosti, převezme, zaručí, splatí, odkoupí, uhradí, zruší nebo jinak anuluje zadluženost (jinak než prostřednictvím půjček v souvislosti s provozním kapitálem v běžném chodu podnikání) nebo pokud vydá, odkoupí nebo umožní prioritní kapitál po začátku období, kdy se počítá poměr Consolidated Net Leverage, a v den nebo před dnem, kdy došlo k události, kvůli které se tento poměr počítá (dále jen "den výpočtu"), potom se poměr Consolidated Net Leverage bude počítat na základě dopadů pro forma (dle stanovení v dobré víře odpovědným finančním nebo účetním odborníkem emitenta) na dané převzetí, zaručení, splacení, odkoupení, úhradu, zrušení či jiné anulování prioritního kapitálu a využití souvisejících výnosů, tak, jako by k tomu došlo na začátku rozhodného období, které se skládá ze dvou pololetních období, a to, nicméně, za předpokladu, že v důsledku výpočtu poměru Consolidated Net Leverage nedojde ke vzniku vyloučených dluhů.

Dále, pro účely výpočtu poměru Consolidated Net Leverage:

- (a) Akvizice, které realizoval emitent nebo jeho dceřiné společnosti, pokud má v daný okamžik dceřiné společnosti, prostřednictvím fúzí, konsolidací či jinak, nebo které realizovala jakákoliv osob nebo jakákoliv z dceřiných společností, které získal emitent, pokud má v daný okamžik dceřiné společnosti, a to včetně všech souvisejících finančních transakcí a včetně navýšení majetkového podílu v dceřiných společnostech během rozhodného období, které se skládá ze dvou pololetních období nebo během následného období, nebo do dne výpočtu včetně, nebo akvizice, které má realizovat emitent, budou zohledněny s dopadem pro forma, jako by nastaly první den během rozhodného období, které se skládá ze dvou pololetních období.
- (b) Nepatří sem EBITDA, které vzniklo v důsledku přerušení provozní činnosti v souladu s metodikou IFRS a v důsledku provozování a podnikání (a příslušnými majetkovými podíly), které bylo vyřazeno ke dni výpočtu.
- (c) Jakákoliv osoba, která je dceřinou společností ke dni výpočtu, bude považována za dceřinou společnou po celou dobu rozhodného období, které se skládá ze dvou pololetních období, a
- (d) Jakákoliv osoba, která není dceřinou společností ke dni výpočtu, nebude považována za dceřinou společnost po celou dobu rozhodného období, které se skládá ze dvou pololetních období.

Konsolidovaná dceřiná společnost kdykoliv znamená dceřiná společnost emitenta, jejíž účty je emitent povinen v souladu s metodikou IFRS konsolidovat.

Úvěrová smlouva znamená smlouvu na úvěr ve výši 3 300 000 000 Kč ze dne 21. března 2013, kterou uzavřely, mimo jiné, společnosti, Aqualia Czech, S.L. jako dlužník, Aqualia Gestión Integral del Agua, S.A. jako ručitel, ING Bank N.V., organizační složka, Komerční banka a.s., Sberbank CZ, a.s. a Sberbank Slovensko, a.s. jaké aranžéři, facility agent a Komerční banka a.s. jako agent zajišťující bankovní účet.

EBITDA znamená v souvislosti s emitentem pro jakékoliv období:

- (a) Příjem (ztráta) z provozní činnosti emitenta a jeho dceřiných společností za dané období dle výkazu souhrnných příjmů, který je součástí konsolidované finanční závěrky emitenta, předložené v souladu s čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** za toto období a bez jakýchkoliv srážek v souvislosti s dividendy na prioritní akcie, plus

- (b) Odpisy a amortizace emitenta a jeho dceřiných společností za dané období tak, jak jsou vykázány ve výkazu souhrnných příjmů, který je součástí konsolidované finanční závěrky emitenta, předložené v souladu s čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** pro dané období;

V každém případě pro účely definice EBITDA na konsolidovaném základě a v souladu s metodikou IFRS:

- (a) Čistý příjem (ztráta) jakékoliv osoby, která není dceřinou společností nebo se účtuje metodou ekvity, bude zahrnut pouze v rozsahu výše dividend či jiných plateb, které jsou vypláceny v hotovosti emitentovi nebo jeho dceřině společnosti, která je dceřinou společností dané osoby, a
- (b) Bude vyloučen vliv kapitalizovaného úroku z podřízené zadluženosti akcionářů (a to včetně narostlého úroku a úroku vyplaceného v naturáliích), a
- (c) Bude vyloučen za dané období jakýkoliv mimořádný, výjimečný a neopakující se výnos či ztráta nebo náklady emitenta a jeho dceřiných společností (každopádně v případě, kdy je emitent určí v dobré vůli).
- (d) Bude vyloučen kumulativní dopad změny v účetních principech.

Oprávněné peněžní prostředky znamená v souvislosti s emitentem peněžní prostředky v hotovosti nebo na bankovním účtu, přičemž v každém případě se jedná o prostředky, na které má emitent v daný okamžik nárok a které může jako užitek uplatnit vůči své zadluženosti.

Oprávněné náklady jsou náklady na získání příslušné částky v souvislosti s přímými náklady na materiál, mzdy a jiné osobní náklady, jiné přímé a nepřímé náklady nezbytné v souvislosti s technologií a náklady na oběh, které souvisejí s regulovanou činností provozovatele sítí, dodávky vody a odkanalizování, které se používají jako základ k výpočtu tarifů za vodu.

Vyloučené dluhy jsou veškeré dluhy, (i) jejichž cílem není refinancování a splácení dluhopisů, a to včetně nákladů na transakce, (ii) vzniklé v souvislosti s transakcemi s derivativy, které uzavírá emitent výhradně k tomu, aby se ochránil přes změnou směnného kurzu a/nebo rizikem souvisejícím s úrokovou sazbou, (iii) vzniklé v souvislosti s financováním projektu, (iv) vzniklé v souvislosti s finančními garancemi až 200 000 000 Kč, a/nebo (v) veškeré další dluhy, které v souhrnné výši nepřesahují 300 000 000 Kč nebo ekvivalentní částku v jiných měnách.

Prodloužený úvěr znamená doplněná a prodloužená úvěrová smlouva ve výši až 1 800 000 000 [ze dne/ která bude uzavřena dne 15. července 2015 nebo kolem tohoto data, nicméně každopádně dříve než 15. září 2015 mimo jiné mezi společnostmi AQUALIA CZECH, S.L., ING Bank N.V., organizační složka, Komerční banka a.s., Sberbank CZ, a.s. a Sberbank Slovensko, a.s. jako aranžujícími subjekty.

Skupina znamená emitent a všechny jeho dceřiné společnosti (pokud nějaké má).

IFRS znamená International Financial Reporting Standards – tedy standardy, které přijala EU.

Zadluženost je jakákoliv zadluženost, každopádně bez dvojího započtení, která by s výjimkou zadlužeností uváděné v odst. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** a (i) dále byla v souladu s dluhovou položkou ošetřenou dle IFRS v rozvaze příslušné osoby v souvislosti s následujícím:

- (a) Půjčené finanční částky,
- (b) Jakýkoliv instrument odkupu dluhopisu nebo emise dluhopisu (včetně těchto dluhopisů), dlužní list, doklad o půjčce či jiný instrument.

- (c) Jakákoliv splatitelná preferenční akcie.
- (d) Všechny smlouvy o pronájmu, pronájmu s odkupem a veškeré další smlouvy, které by v souladu s IFRS, byly považovány za finanční nebo kapitálový leasing nebo za podobnou formu zadluženosti.
- (e) Prodané či diskontované pohledávky (s výjimkou jakýchkoliv pohledávek v rozsahu, kdy dané pohledávky byly prodány na bázi non-recourse bez zpětného postihu),
- (f) Všechny dluhy vzniklé v důsledku dohod o odložených platbách, které byly realizovány především jakožto způsob zajištění financí nebo k financování akvizice daných aktiv v rozsahu, v jakém jsou uvedeny v rozvaze příslušné osoby dle IFRS.
- (g) Veškeré akce s deriváty, uzavřené za účelem ochrany proti fluktuaci sazby nebo ceny (příčemž při výpočtu hodnoty transakce derivátu se zohledňuje pouze hodnota označená pro tržní hodnotu), která by v souladu s IFRS byla uvedena v rozvaze příslušné osoby.
- (h) Veškeré protizávazky odškodnění v souvislosti s jakýmikoliv zárukami, odškodnění, dluhopisy, dokumentárními akreditivy či jinými instrumenty, které vydala banka nebo finanční instituce s výjimkou položek uvedených v souvislosti s dobropisováním v rámci běžného obchodního styku.
- (i) Veškeré další transakce (a to včetně kupních smluv a smluv o forwardovém prodeji) s obchodním dopadem půjčky, v rozsahu, který je uveden v rozvaze příslušné osoby dle IFRS.

Veškeré záruky, závazky k náhradě škody a podobná zajištění proti finančním ztrátám jakýchkoliv osob v souvislosti s libovolnou ze skutečností, které jsou uvedeny v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** až (i) výše (s výjimkou položek uvedených v souvislosti s dobropisováním v rámci běžného obchodního styku).

Mateřský subjekt znamená jakoukoliv přímou či nepřímou mateřskou společnost nebo subjekt emitenta.

Osoba zahrnuje všechny fyzické osoby, právnické osoby, korporace, firmy, partnerství, joint venture, sdružené, organizace, státní organizace, agentury a jiné subjekty bez ohledu na to, zda mají či nemají samostatnou právní subjektivitu.

Financování projektu znamená zajištění finančních prostředků, které se budou především a převážně používat pro účely nákupu, výstavby, rozšiřování nebo využívání jakéhokoliv majetku jakoukoliv dceřinou společností emitenta, které bylo zřízeno výhradně k tomuto účelu, přičemž osoby poskytující tyto prostředky souhlasí, že tyto prostředky dlužník splatí z příjmu z využití, provozování, kompenzace za zničení nebo poškození financovaného majetku, bez opravných opatření vůči emitentovi, a to ke dni poskytnutí tohoto financování, přičemž poskytovatelé těchto prostředků mohou přiměřeně předpokládat, že jistina a úrok z prostředků budou splaceny z tohoto příjmu.

Ratingová agentura je Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, Moody's Investors Service Ltd nebo Fitch Ratings Limited (nebo jejich případní nástupci).

Datum příslušného oznámení je dřívější z následujících dat: (i) datum prvního zveřejnění příslušné změny ovládnání, nebo (ii) datum případného nejdřívějšího příslušného oznámení potenciální změny ovládnání.

Datum příslušného oznámení potenciální změny ovládnání je veřejné oznámení nebo prohlášení emitenta, jakéhokoliv stávajícího či potenciálního nabízejícího či poradce, který vystupuje jménem stávajícího či potenciálního nabízejícího v souvislosti s jakoukoliv potenciální změnou ovládnání, kdy do 180 (jedno sto osmdesát) kalendářních dní po datu tohoto oznámení nebo prohlášení dojde ke změně ovládnání.

Zástavní právo je zástava, břemeno, zastavení, právo zastavit či jiné zástavní právo, a to především právo analogické k výše uvedeným dle zákona příslušné jurisdikce.

Podřízený dluh akcionářů znamená souhrnně všechny prostředky, které emitentovi poskytla mateřská společnost, jakékoliv propojené osoby mateřského subjektu výměnou za cenný papír, instrument či dohodu, s výjimkou kapitálového jmění, které byly v každém případě vydány výše uvedenými osobami, a to společně s daným cenným papírem, instrumentem nebo dohodou a případným cenným papírem nebo instrumentem s výjimkou kapitálového jmění, které byly vydány jako úhrada závazku dle podřízeného dluhu akcionářů. Přitom podřízený dluh akcionářů:

- (a) nedosahuje dobu splatnosti a nevyžaduje žádné umořování, amortizaci či jiné splácení jistiny nebo snižující se úhradu prostředků před datem, které nastane tři měsíce po uvedeném datu splatnosti dluhopisů (jinak než konverzí nebo výměnou těchto prostředků za kapitálové jmění emitenta nebo finanční prostředky, které splňují požadavky této definice),
- (b) nevyžaduje před datem, která nastane tři měsíce po uvedené splatnosti dluhopisů, úhradu úroku v peněžních prostředcích, částky sražené z peněžních prostředků ani jiné navýšení peněžních prostředků a jakékoliv podobné částky v peněžních prostředcích,
- (c) nezahrnuje ustanovení o změně ovládání a neurychluje a nemá právo vyhlásit porušení závazků nebo případ porušení závazku nebo iniciovat vymáhání či jinak požadovat platbu v hotovosti, a to vždy před datem, které nastane tři měsíce po stanovené splatnosti dluhopisů,
- (d) nevyžaduje zástavu či zajištění majetku emitenta nebo některé z jeho dceřiných společností, a
- (e) je dle těchto podmínek podřízen, z hlediska práva na splacení, právu na předčasné splacení těchto dluhopisů v plné výši.

Uvedená splatnost znamená v souvislosti s jakýmikoliv splátkami úroku nebo jistiny v souvislosti s zadlužeností, datum, kdy má být uhrazen úrok či jistina (bez ohledu na to, zda vypůjčovatel má nárok na odloženou platbu), v dokumentaci, kterou se daný dluh řídí ke dni vzniku příslušného dluhu, přičemž zde nepatří případná povinnost hradit, umožnit nebo odkoupit daný podíl nebo jistinu před datem, které bylo původně naplánováno k úhradě.

Dceřiná pobočka znamená v souvislosti s jakoukoliv osobou (dále jen první osoba) jakoukoliv druhou osobu (druhá osoba):

- (a) Jejichž záležitost a kroky první osoba ovládá nebo je smí ovládat, bez ohledu na to, zda vlastnictvím akciového kapitálu, nebo na základě smlouvy, přičemž smí jmenovat a odvolávat členy řídicího orgánu druhé osoby nebo naopak, nebo
- (b) Jejichž finanční uzávěrky jsou v souladu s platnými zákony a obecně uznávanými zásadami konsolidovány s využitím účtovací metodiky přírůstků vůči první osobě.

Pro účely těchto podmínek se pod pojmem "**hmotný investiční majetek**" rozumí řádek B "Budovy, pozemky, zařízení" v poslední auditované nekonsolidované nebo konsolidované (dle situace) účetní závěrce emitenta ke dni 31. prosince zpracované v souladu s metodikou IFRS (dle definice výše), ledaže by v těchto podmínkách bylo definováno jinak.

V rozsahu, ve kterém se tyto podmínky zmiňují o konsolidovaném čistém příjmu, konsolidované čisté páce, poměru Consolidated Net Leverage Ratio, konsolidované účetní závěrce, EBITDA na konsolidovaném

základ a hmotném investičním majetku na konsolidovaném základě, tyto odkazy je třeba interpretovat jako odkazy na samostatné účty emitenta, pokud emitent nemá dceřiné společnosti a neprovádí konsolidaci. Pokud emitent nemá dceřiné společnosti, jejichž účty je povinen konsolidovat dle IFRS, pojmy "konsolidovaná dceřiná společnost" nebo "konsolidované dceřiné společnosti" neplatí.

ZÁJEM OSOB ZINTERESOVANÝCH NA EMISI A NABÍDCE DLUHOPISŮ

Emitent si není vědom zájmů osob zainteresovaných na vydání a nabídce dluhopisů, které by byly závažné z hlediska emise dluhopisů, kromě poplatků, splatných společnosti ING Bank N.V., London Branch, která působí jako společný koordinátor a společný hlavní manažér, Komerční banka, a.s., která působí jako společný koordinátor, společný hlavní manažér, fiskální a platební zprostředkovatel a kótovací agent, a SMBC Nikko Capital Markets Limited, která působí jako společný hlavní manažér v rámci nabídky, úpisu a prodeje dluhopisů, a kromě toho, že jistí společní hlavní manažéri mají podíl v úvěrech, které má Aqualia Czech, S.L. uhradit z výnosů z prodeje dluhopisů.

VYUŽITÍ VÝNOSŮ

Čistý výnos z emise dluhopisů emitent využije (i) k refinancování stávajících dluhopisů emitenta, a to včetně úplného splacení stávající zadluženosti dle nesplacených dluhopisů s fixní 5% úrokovou sazbou, které jsou splatné v roce 2015, a pod číslem ISIN CZ0003501462 byly vydány v souhrnné jmenovité částce 2 000 000 000 Kč (slovy: dvě miliardy korun českých) a (následujícího předčasného splacení stávajících dluhopisů) (ii) k vyplácení, mimo jiné, mateřskému subjektu (AQUALIA CZECH S.L.,) prostřednictvím dividendy (a to včetně rozpuštění rezervního fondu a vyplácení jako zálohové platby na dividendu) ve výši 1 150 000 000 Kč (slovy: jedna miliarda sto padesát milionů korun českých) a snížení jmění společnosti ve výši 2 200 000 000 Kč (slovy: dvě miliardy dvě stě milionů korun českých), aby společnost AQUALIA CZECH S.L. mohla splatit svou stávající zadluženost (a to včetně částečného splacení dlužných částek dle smlouvy o poskytnutí úvěru a splacení prodlouženého úvěru), (iii) k úhradě nákladů na transakci a (iv) k financování obecných korporátních záležitosti emitenta.

Někteří společní hlavní manažéři mají podíl v úvěrech, který má být splácen na úrovni AQUALIA CZECH S.L.

INFORMACE O EMITENTOVĚ

1. Všeobecné informace o emitentovi

<i>Obchodní jméno:</i>	Severomoravské vodovody a kanalizace Ostrava a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika, Obchodní rejstřík vedený u Krajského soudu Ostrava pod číslem B 347.
<i>IČ:</i>	451 93 665
<i>DIC</i>	CZ45193665
<i>Datum vzniku:</i>	Emitent byl zapsán do Obchodního rejstříku 30. dubna 1992.
<i>Právní forma:</i>	Akciová společnost
<i>Rozhodné právo:</i>	Zákony České republiky. Činnost emitenta se řídí především Zákonem č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Zákon o obchodních korporacích", Zákonem č. 274/2001 Coll. o vodovodech a kanalizacích ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Zákon o vodovodech a kanalizacích" a vyhláškou č. 428/2001 o provádění Zákona o vodovodech a kanalizacích ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Vyhláška o provádění Zákona o vodovodech a kanalizacích ve znění pozdějších předpisů"
<i>Sídlo společnosti:</i>	28. října 1235/169, Ostrava - Mariánské Hory, PSČ: 709 00, Ostrava, Česká republika
<i>Číslo telefonu:</i>	(+420) 596 697 111
<i>Číslo faxu:</i>	(+420) 596 624 205
<i>E-mail:</i>	smvak@smvak.cz
<i>WWW:</i>	www.smvak.cz ; www.smvak.eu

2. Založení společnosti a historie emitenta

2.1 Založení a vznik emitenta

Emitent byl založen dne 25. dubna 1992 notářským zápisem NZ 135/1992 N 133/1992 jako akciová společnost podle odst. 172 Zák. č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (s platností do 31. prosince 2013), tedy bez veřejné nabídky akcií společnosti. Výhradním zakladatelem emitenta byl Fond národního majetku České republiky, organizace zřízená Zák. č. 171/1991 Sb. o působnosti orgánů České republiky ve věcech převodu majetku státu na jiné osoby a o Fondu národního majetku České republiky ve znění pozdějších dodatků (s platností do 31. prosince 2005), a to pro účely technického zajištění privatizace majetku, který vlastnila Česká republika.

Emitent byl registrován v Obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu Ostrava, kam byl zapsán dne 30. dubna 1992.

2.2 Základní jmění emitenta a akcie

V okamžiku založení mělo základní jmění emitenta hodnotu 3 534 057 000 Kč a bylo rozděleno na 3 534 057 zaknihovaných akcií na majitele, přičemž jmenovitá hodnota každé akcie byla 1 000 Kč.

S platností od 14. března 1994 se základní jmění emitenta snížilo na částku 3 132 518 000 Kč, která byla rozdělena na (i) 2 711 133 zaknihovaných akcií na jméno, přičemž jmenovitá hodnota každé z těchto akcií byla 1 000 Kč, a na (ii) 421 385 zaknihovaných akcií na majitele, přičemž jmenovitá hodnota každé z těchto akcií 1 000 Kč.

S platností od 28. března 1996 bylo základní jmění emitenta navýšeno na částku 3 232 031 000 Kč, která byla rozdělena na (i) 2 810 646 zaknihovaných akcií na jméno, přičemž jmenovitá hodnota každé z těchto akcií byla 1 000 Kč, a na 421 385 zaknihovaných akcií na majitele, přičemž jmenovitá hodnota každé z těchto akcií 1 000 Kč.

S platností od 9. října 1998 bylo základní jmění emitenta navýšeno na částku 3 335 738 000 Kč, která byla rozdělena na (i) 2 914 353 zaknihovaných kmenových akcií na jméno, přičemž jmenovitá hodnota každé z těchto akcií byla 1 000 Kč, a na 421 385 zaknihovaných kmenových akcií na majitele, přičemž jmenovitá hodnota každé z těchto akcií 1 000 Kč. Nově vydané akcie byly upisovány konkrétními městy a obcemi.

S platností od 24. června 1999 bylo základní jmění emitenta navýšeno na částku 3 414 877 000 Kč, která byla rozdělena na (i) 2 993 492 zaknihovaných kmenových akcií na jméno, přičemž jmenovitá hodnota každé z těchto akcií byla 1 000 Kč, a na 421 385 zaknihovaných kmenových akcií na majitele, přičemž jmenovitá hodnota každé z těchto akcií 1 000 Kč. Základní jmění bylo navýšeno výhradně prostřednictvím věcných vkladů, které představoval infrastrukturní majetek, a to v souladu s čl. 38 odst. 10 Stanov emitenta (tedy zařízení a objekty související s vodohospodářstvím).

Nově vydané akcie byly upisovány konkrétními městy a obcemi.

Nakonec bylo základní jmění emitenta navýšeno 23. září 1999 na 3 458 425 000 Kč. Základní jmění bylo navýšeno výhradně prostřednictvím věcných vkladů, které představoval infrastrukturní majetek, a to v souladu s čl. 38 odst. 10 Stanov emitenta, tedy částí vodohospodářského objektu "Slezská Harta" v návaznosti na rozhodnutí Ministerstva financí České republiky o privatizaci státního majetku, č. 41/81090/97 ze dne 9. prosince 1997. Základní jmění emitenta bylo rozděleno na (i) 3 037 040 zaknihovaných kmenových akcií na jméno, přičemž jmenovitá hodnota každé z těchto akcií byla 1 000 Kč (dále jen akcie na jméno), a na (ii) 421 385 kmenových akcií na majitele v listinné podobě, přičemž jmenovitá hodnota každé z těchto akcií 1 000 Kč (dále jen akcie na majitele, přičemž společně jsou označovány jako akcie).

Akcie na jméno obdržely ISIN CS0009031166, zatímco akciím na majitele byl přiřazen ISIN CS0008435251.

Akcie byly v plném rozsahu splaceny a zaregistrovány v Centrálním depozitáři cenných papírů. Akciemi na majitele se veřejně obchoduje v rámci systému *RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.*

Dle stanov společnosti není převoditelnost těchto akcií nijak omezena. Jelikož dle akcií přísluší akcionářům stejná práva, každá akcie poskytuje akcionáři jeden hlas na valné hromadě emitenta.

2.3 Majoritní akcionáři emitenta. FCC Group.

Bezprostředně po založení emitenta Fond národního majetku, zakladatel emitenta, převedl většinu svých akcií v společnosti emitenta na účty cenných papírů jednotlivých měst a obcí, které v okamžiku zpracování příslušného privatizačního projektu souhlasily s tím, aby se staly akcionáři emitenta. Proto majetek potřebný pro účely vodohospodářství, který měl stát být dle platných právních předpisů poskytnut bezplatně městům a obcím, byly vloženy přímo do základního jmění emitenta, takže se města a obce staly akcionáři emitenta a získali tak jeho majetek pod kontrolu. V konečném důsledku se akcionáři emitenta stalo 185 měst a obcí, přičemž 52,2% akcií vlastnilo 7 nejvýznamnějších měst (Havířov, Frýdek-Místek, Ostrava, Karviná, Orlová, Opava, Nový Jičín). Dále 12,8% akcií emitenta získaly fyzické osoby v důsledku tzv. "kuponové privatizace".

V dubnu 1999 odkoupila společnost ANGLIAN WATER OVERSEAS HOLDINGS LIMITED řádně zřízená dle zákonů Anglie a Walesu akcie emitenta od příslušných obcí a fyzických osob získala tak 54,3% základního jmění emitenta a rovněž odpovídající hlasovací práva. SUEZ ENVIRONMENT, společnost zřízená dle zákonů Francie, odkoupila od příslušných měst a obcí 44,07% akcií emitenta. Zbývající 1,63% akcií emitenta vlastnily právnické a fyzické osoby.

Dne 26. února 2004 akcie společnosti ANGLIAN WATER OVERSEAS HOLDINGS LIMITED získala společnost WATERFALL HOLDING B.V., společnost zřízená dle zákonů Nizozemí, která patřila do skupiny PENTA Group. 30. dubna 2004 společnost WATERFALL HOLDING B.V. odkoupila akcie rovněž od společnosti SUEZ ENVIRONMENT a od jistých fyzických a právnických osob a stala se tak majoritním akcionářem emitenta, který vlastní 98,45% akcií emitenta. Zbývajících 1,55% akcií emitenta vlastnilo 1720 právnických a fyzických osob.

Dne 1. července 2006 společnost AQUALIA GESTIÓN DEL AGUA, S.A. zřízená dle zákonů Španělska získala akcie od společnosti WATERFALL HOLDING B.V. a od jistých fyzických a právnických osob a stala se tak s 98,68% akcií majoritním akcionářem emitenta. Zbývajících 1,32% akcií emitenta vlastnilo 1577 právnických a fyzických osob.

V roce 2009, **AQUALIA CZECH S.L.**, společnost zřízená dle zákonů Španělska se sídlem na adrese Calle de Ulises 18, 28043 Madrid, Španělské království ("AQUALIA CZECH") odkoupila akcie od společnosti AQUALIA GESTIÓN DEL AGUA, S.A. a stala se tak 2. prosince 2009 majoritním akcionářem emitenta, kdy vlastnila 98,68% základního jmění společností a hlasovacích práv.

AQUALIA CZECH je nyní ve smyslu čl. 74 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích ovládajícím akcionářem. Zbývajících 1,32% akcií emitenta vlastní právnické a fyzické osoby – 1577 osob.

Společnost AQUALIA CZECH vlastní následující dva akcionáři:

- (i) FCC Aqualia S.A. (dříve AQUALIA GESTION DEL AGUA, S.A.), největší soukromá vodohospodářská společnost ve Španělsku a třetí největší společnost v tomto oboru v Evropě, zřízená dle zákonů Španělska se sídlem na adrese Federico Salmón 13, Madrid, Španělsko ("**FCC Aqualia**"), která vlastní ve společnosti AQUALIA CZECH podíl odpovídající 51% základního jmění a hlasovacích práv, přičemž společnost FCC Aqualia je 100% vlastněna společností FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, A.S., což je společnost zřízená dle zákonů Španělska se sídlem na adrese Balmes 36, Barcelona, Španělsko, která patří do rozsáhlé globální skupiny FCC Group; a
- (ii) MIT INFRASTRUCTURE EUROPE LIMITED, společnost zřízená dle zákonu Anglie a Walesu, se sídlem na adrese 8th Floor, 1 St. Martin's Le Grand, EC14 4AS Londýn, Spojené království Velké

Británie a Severního Irsku, registrovaná pod číslem 8504074 ("MIE"), která od 1. července 2013 vlastní ve společnosti AQUALIA CZECH obchodní podíl odpovídající 49% základního jmění a hlasovacích práv v této společnosti; přičemž MIE je 100% vlastněna společností Mitsui & Co., Ltd., společností zřízenou dle zákonů Japonska se sídlem na adrese 1-3, Marunouchi 1-Chome, Chiyoda-ku, 100-8631 Tokio, Japonsko, která je zaregistrována pod číslem 008767 a je druhou největší všeobecnou obchodní společností v Japonsku zaregistrovanou v Tokiu.

Skupina FCC Group, do které emitent patří od 1. července 2006, působí v různých oblastech obchodních aktivit, a to především v oblasti ekologických služeb, odpadového hospodářství, úklidu ulic a údržby zelených ploch, vodohospodářství, stavebních prací v oblasti infrastruktury a rozvoje obnovitelných energií.

Obchodní aktivity emitenta jsou zcela nezávislé na obchodních aktivitách ostatních společností ze skupiny FCC Group. Mezi pravidelné obchodní partnery emitenta pro účely vzájemného poskytování výrobků a služeb na základě dohod realizovaných v rámci obvyklé podnikatelské činnosti patří následující společnosti ze skupiny FCC Group:

- Ovod, spol. s r. o.
- Aqualia infraestructuras inženýring, s.r.o.
- .A.S.A., spol. s r.o.
- tratamiento industrial de aguas, S.A.
- OBSED a.s.
- FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S. A.
- AQUALIA GESTION INTEGRAL DEL AGUA, S.A., organizační složka v České republice (pobočka v České republice)

Podrobné informace ke smlouvám, které uzavřel emitent se společnostmi ze skupiny FCC Group, jsou uvedeny ve Výroční zprávě emitenta, která je zveřejňována každý rok v souladu se Zákonem o obchodních korporacích. Výroční zpráva je zveřejňována každoročně na webové stránce emitenta a je rovněž registrována ve Sběrce listin Obchodního rejstříku, který je veden u Obchodního soudu v Ostravě (který je k dispozici online).

Emitent nemá v držení žádné akcie ani obchodní podíly v některé ze společností ze skupiny FCC Group ani akcie jiných společností či právnických osob.

Emitent je ovládán ovládající osobou, společností AQUALIA CZECH, přímo na základě hlasování na valné hromadě emitenta a napřímo představenstvem společností emitenta, přičemž členové představenstva společnosti jsou voleni valnou hromadou. Ovládání emitenta prostřednictvím představenstva společnosti emitenta zahrnuje měsíční vyhodnocování hospodářských výsledků emitenta a určení cílů a úkolů v oblasti podnikatelských aktivit emitenta, přičemž plnění těchto cílů a úkolů se průběžně vyhodnocuje. Emitent vydal interní předpisy, které stanoví metodické pokyny související s podnikatelskými aktivitami emitenta, přičemž na dodržování těchto pokynů dohlíží oddělení interní kontroly emitenta. Do těchto interních předpisů společnost AQUALIA CZECH jakožto ovládající osoba emitenta nijak nezasahuje. Dále se emitent dobrovolně zavázal, že bude dodržovat a respektovat dokument OECD Principles of Corporate Governance a etické principy skupiny FCC Group.

2.4 Změna v ovládání emitenta

Emitent si není vědom žádných dohod, které by mohly mít vliv na změnu ovládání emitenta. Akcie emitenta, které vlastní společnost AQUALIA CZECH, jsou zastaveny ve prospěch bankovních institucí, které poskytují financování dle stávajících úvěrů, přičemž toto je rozšířeno na emitenta a jeho mateřské subjekty.

3. Transakce s propojenými společnostmi

Transakce s propojenými stranami byly prováděny za objektivní tržní cesty účtované v místě dodávky a typické pro obchodní transakce.

Všechny transakce s propojenými stranami ověřuje nezávislý konzultant na základě benchmarkingu z různých oborů, přičemž tento benchmarking dokládá, že ceny, které propojené společnost používají k transakcím jsou tržní a jsou v souladu s § 23 odst. 7 Zák. č. 586/1992 Sb. o dani z příjmu ve znění pozdějších předpisů, v souladu s pokyny, které vydalo Ministerstvo financí pod č. D-332, D-334, D-300 a D-10 a v souladu s pokyny OECD o cenách mezi propojenými stranami pro mezinárodní obchodní společnosti a daňovou správu, které byly zveřejněny ve finančním bulletinu.

V roce 2014, Aqualia infraestructuras inženýring, s.r.o. poskytovala emitentovi služby související s (i) prováděním stavebních prací a inženýringu na základě rámcové smlouvy o komplexním zajištění projektů v oblasti investiční výstavby ze dne 24. října 2007 ve znění pozdějších předpisů (přičemž rozsah těchto služeb spočívá, především, ve zpracování projektové dokumentace, stavebních pracech, opravách infrastrukturního majetku emitenta a inženýringu), a (ii) se sběrem a analyzováním vzorků pitné vody ve vodovodní síti emitenta a vzorků kalů a odpadní vody, a to na základě různých smluv o dílo.

Smluvní cena se stanoví pro jednotlivé projekty na základě platné legislativy a na základě o cenách účtovaných v případě transakcí mezi propojenými stranami. Platební podmínky jsou v souladu s podmínkami příslušné rámcové smlouvy.

V následující tabulce jsou shrnuty transakce mezi emitentem a propojenými stranami v příslušných obdobích.

Příjmy emitenta z transakcí s propojenými stranami (v Kč) od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014

Propojená strana	Služby	Další příjmy	Celkem
Ovod, spol. s r. o.	472,000	0	472,000
Aqualia infraestructuras inženýring, s.r.o.	2,308,000	0	2,308,000
tratamiento industrial de aguas, S.A.	165,000	0	165,000
FCC Aqualia, S.A.	122,000	0	122,000
.A.S.A., spol. s r.o.	521,000	0	521,000
CELKEM	3,588,000	0	3,588,000

Nákup emitenta od propojených stran (v Kč) od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014

Propojená strana	Služby	Ostatní výdaje	CELKEM
Ovod, spol. s r. o.	23 797 000	0	23 797 000
Aqualia infraestructuras inženýring, s.r.o.	53 970 000	0	53 970 000
tratamiento industrial de aguas, S.A.	2 858 000	0	2 858 000
FCC Aqualia, S.A.	1 111 000	0	1 111 000
FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S. A.	2 709 000	0	2 709 000
.A.S.A., spol. s r.o.	2 916 000	0	2 916 000
OBSED a.s.	20 311 000	0	20 311 000
CELKEM	107 672 000	0	107 672 000

Investiční projekty, které realizoval emitent s propojenými stranami (v Kč)

Propojená strana	Od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014	Od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013
Ovod, spol. s r. o.	630 000	0
Aqualia infraestructuras inženýring, s.r.o.	470 245 000	454 845 000
FCC Aqualia, S.A.	0	2 595 000
AQUALIA GESTION INTEGRAL DEL AGUA, S.A., organizační složka v České republice (pobočka v České republice)	9 971 000	9 951 000
CELKEM	480 846 000	467 391 000

Pohledávky z obchodního styku emitenta od propojených stran (v Kč)

Propojená strana	Stav k 31. prosinci 2014	Stav k 31. prosinci 2013
Ovod, spol. s r. o.	0	15 000
Aqualia infraestructuras inženýring, s.r.o.	24 000	10 000
FCC Aqualia, S.A.	0	303 000
.A.S.A., spol. s r.o.	82 000	11 000
CELKEM	106 000	339 000

Závazky z obchodního styku emitenta k propojeným stranám (v Kč)

Propojená strana	Stav k 31. prosinci 2014	Stav k 31. prosinci 2013
Ovod, spol. s r. o.	2 394 000	2 080 000
tratamiento industrial de aguas, S.A.	282 000	278 000
Aqualia infraestructuras inženýring, s.r.o.	215 641 000	200 772 000
FCC Aqualia, S.A.	0	1 335 000
FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S. A.	2 709 000	0
.A.S.A., spol. s r.o.	418 000	229 000
OBSSED a.s.	0	1 981 000
CELKEM	221 444 000	206 675 000

Dlužné částky nebyly kolateralizovány a budou vyrovnány bankovním převodem. Nebyly poskytnuty ani přijaty žádné záruky. Nebyly zaevidovány rezervy na pohledávky od propojených stran.

4. Hlavní oblasti podnikání emitenta

4.1 Předměty podnikání emitenta

Hlavním předmětem podnikání emitenta je výroba a dodávka pitné vody, odkanalizování a čištění odpadních vod. Předmět podnikání emitenta je specifikován v článku 3 Stanov společnosti v tomto rozsahu:

- nakládání s nebezpečnými odpady
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví a vedení daňové evidence
- vodoinstalatérství
- instalace, opravy, kontroly a testování elektrických zařízení
- výroba, instalace a opravy elektrických strojů a zařízení a elektronických a telekomunikačních zařízení

- kovoobrábění
- výroba elektřiny
- projektová činnost ve stavebnictví
- provádění staveb, změny staveb a odstraňování staveb
- silniční motorová oprava
- technické a organizační zajištění v oblasti požární ochrany
- poskytování služeb v oblasti ochrany zdraví a bezpečnosti na pracovišti
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 Zák. č. 455/1991, Živnostenského zákona, a to v těchto oborech činnosti
 - provozování vodovodů a kanalizací pro veřejnou potřebu
 - nakládání s odpady / vyjma nebezpečných /
 - testování měření, analýzy a kontroly
 - poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků
 - velkoobchod a maloobchod
 - zprostředkování obchodu a služeb
 - pronájem jiných strojů a zařízení
 - automatizované zpracování dat
 - realitní činnost, správa a údržba nemovitostí
 - služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy
 - výzkum a vývoj v oblasti technických věd nebo společenských věd
 - skladování
 - výroba, oprava a montáž měřitel.

4.2 Informace o nejdůležitějších výrobcích a službách, které poskytuje emitent

V Moravskoslezském kraji má emitent přirozený monopol v oblasti vodohospodářství, přičemž dodává pitnou vodu více než 1 100 000 obyvatelům tohoto kraje a odkanalizovává odpadní vody od téměř 530 000 obyvatel. K vodovodům je připojeno 87,5% obyvatel, přičemž tuto infrastrukturu vlastní přímo emitent.

(a) Dodávka pitné vody

Dodávka pitné vody představovala v tržbách emitenta dosažených během účetního období 2014 celkem 50%. Více než 94% vyráběné vody je rozváděno přes jeden z největších vodovodních systémů v ČR *Ostravský oblastní vodovod*.

Vodní zdroje

Hlavními zdroji vody je údolní nádrž Kružberk v Jeseníkách a nádrže Šance a Morávka v Beskydech. Přibližně 4,5% pitné vody, kterou emitent vyrábí, pochází z podzemních zdrojů. Emitent je povinen platit poplatky za tuto vodu v souladu se Zák. č. 254/2001 Sb. o vodách ve znění pozdějších dodatků, a to místnímu finančnímu úřadu.

Jisté množství vody odebírá emitent rovněž ze zdrojů povrchové vody jako jsou řeky. V tomto případě platí emitent za skutečný objem odebrané vody, a to státním společností Povodí Odry, státní podnik a Lesy České republiky, s.p. na základě následujících smluv o dodávkách vody:

(i) Smlouva o dodávkách povrchové vody uzavřena se společností Povodí Odry

Smlouva o dodávkách povrchové vody se uzavírá se státním podnikem Povodí Odry každý rok na dobu určitou – jeden rok. Momentálně platná smlouva na období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 byla uzavřena dne 27. listopadu 2014. Na základě této smlouvy dodá Povodí Odry, státní podnik celkem 63 634 000 m³ povrchové vody za cenu 4,21 Kč (bez DPH) za 1 m³. Emitent je povinen platit státnímu podniku Povodí Odry vždy k 15. dni měsíce zálohovou platbu ve výši 3 800 000 Kč, přičemž tato částka se započítává vůči skutečnému objemu odebrané vody.

(ii) Smlouva o dodávkách povrchové vody uzavřená se společností Lesy České republiky

Tato smlouva o dodávkách povrchové vody byla uzavřena se společností Lesy České republiky, s.p. dne 22. ledna 2003 na dobu neurčitou s platností od 1. ledna 2003. Každý rok smluvní strany uzavřou dodatek k této smlouvě v návaznosti na množství a cenu dodávané vody.

Dodatek na období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 byl uzavřen 17. prosince 2014. Na základě tohoto dodatku společnost Lesy České republiky, s.p. dodá 7 200 000 m³ povrchové vody za cenu 2,06 Kč (bez DPH) per 1 m³.

Úprava vod

Vodu z výše uvedených zdrojů emitent dále zpracovává a vyrábí z nich v úpravnách pitnou vodu. Největší úpravnou je Podhradí (maximální kapacita 2 200 l/s), Nová Ves u Frýdlantu nad Ostravicí (maximální kapacita 2 200 l/s) a Vyšní Lhoty (maximální kapacita 450 l/s). Ke standardní úpravě vod emitent využívá především technologii koagulační filtrace, přičemž jako koagulant využívá síran hlinitý. Dále k filtraci používá pískové filtry a dezinfekci provádí pomocí chloru a oxidu chloričitého. Další používané technologie závisejí na zdroji vody – používá se, například, provzdušnění vody nebo prostá filtrace vody a dezinfekce.

Kvalita pitné vody, kterou emitent vyrábí, je velmi dobrá a průběžně splňuje veškeré požadavky vyplývající ze Zák. č. 258/2000 Sb. o ochraně veřejného zdraví ve znění pozdějších předpisů a Vyhlášky č. 252/2004 Sb. o určení hygienických požadavků na pitnou a horkou vodu a na frekvenci a rozsah kontrol pitné vody ve znění pozdějších předpisů. Emitent každý týden provádí analýzu kvality pitné vody vyráběné v úpravnách v Podhradí, Nové Vsi u Frýdlantu nad Ostravicí a ve Vyšních Lhotách a výsledky těchto analýz zveřejňuje na své webové stránce.

Přehled pitné vody, kterou vyrábí a dodává emitent

Ukazatel	2012	2013	2014
Voda vyráběná v zařízeních emitenta	67 365 000 m ³	64 856 000 m ³	64 533 000 m ³
Voda převzatá od cizích vodohospodářských organizací	138 000 m ³	124 000 m ³	106 000 m ³
Voda dodávaná cizím vodohospodářským organizacím	22 251 000 m ³	21 528 000 m ³	22 338 000 m ³
Voda vyrobená a určená k realizaci přímým spotřebitelům	45 252 000 m ³	43 452 000 m ³	42 301 000 m ³

Voda fakturovaná	35 894 000 m ³	34 751 000 m ³	34 070 000 m ³
z toho: Domácnosti	23 993 000 m ³	23 576 000 m ³	23 266 000 m ³
Ostatní	11 901 000 m ³	11 175 000 m ³	10 804 000 m ³

K 31. prosinci 2014 emitent provozoval 5 053 km vodovodních sítí, a to včetně 129 039 vodovodních přípojek, 381 vodojemů a 213 čerpacích stanic.

Přehled technologií pro dodávku vody, které provozuje emitent

Ukazatel	2012	2013	2014
Počet napojených domácností napojených k vodovodní síti emitenta	731 541	730 753	730 510
Počet vodovodů určených pro veřejnou potřebu	128	129	128
z toho: Skupinové vodovody	55	55	55
Délka vodovodní sítě	4 986 km	5 029 km	5 053 km
Počet vodovodních přípojek	126 459	127 916	129 039
Délka vodovodních přípojek	771 km	771 km	771 km
Počet osazených vodoměrů	128 173	129 635	130 795
Počet vyměněných vodoměrů/rok	22 467	17 259	16 424
Počet odběrných míst s pevným tarifem	1 965	1 903	1 881
Počet čerpacích a přečerpávacích stanic	206	211	213
Počet úpraven	41	41	39
Počet vodojemů	379	382	381
Objem vodojemů	391 050 m ³	391 105 m ³	390 493 m ³

(b) Odkanalizování

Odkanalizování odpadních vod představovalo v účetním období roku 2014 37% tržeb emitenta.

Emitent provozuje kanalizační síť v 81 městech a obcích Moravskoslezského kraje, což představuje celkem 1 740 km kanalizačních potrubí, včetně 111 kanalizačních přečerpávacích stanic, které odvádějí odpadní vody z nízko položených míst do gravitační kanalizační sítě, kde se na konci každé sítě nachází čistírna odpadních vod. Emitent čistí odpadní vody v celkem 64 čistírnách odpadních vod, z toho je 59 mechanicko-biologických ČOV a 6 mechanických ČOV. Všechny mechanicko-biologické ČOV splňují požadavky dané Nařízením č. 61/2003 Sb. Nařízení vlády o ukazatelích a hodnotách přípustného znečištění povrchových vod a odpadních vod, náležitostech povolení k vypouštění odpadních vod do vod povrchových a do kanalizací a o citlivých oblastech ve znění pozdějších předpisů, kterým se provádí příslušná platná legislativa EU.

Celková kapacita ČOV, které provozuje emitent, odpovídá 279 682 m³ denně a 973 210 ekvivalentních obyvatel oblasti.

Přehled kanalizačních systémů a čistíren odpadních vod, které provozuje emitent

Ukazatel	2012	2013	2014
Domácnosti připojené k veřejné kanalizační síti	533 661	525 133	524 952
Města a obce s veřejnými kanalizacemi	78	80	81
Čistírny odpadních vod	67	65	65
Kapacita čistíren odpadních vod	279 771 m ³ /den	279 510 m ³ /den	279 682 m ³ /den
Délka kanalizační sítě	1 680 km	1 707 km	1 740 km
Kanalizační přípojky	37 428	47 862	49 999

Odpadní vody vypouštěné do veřejné kanalizace (s výjimkou fakturovaných dešťových vod)	24 605 000 m ³	24 143 000 m ³	23 971 000 m ³
z toho se čistí	24 236 000 m ³	24 059 000 m ³	23 881 000 m ³
Čištěné odpadní vody (včetně dešťových)	51 642 000 m ³	55 968 000 m ³	49 641 000 m ³
Kaly produkované v čistírnách odpadních vod za rok (v 100% sušině)	9 208 t/rok	9 536 t/rok	10 224 t/rok

4.3 Hlavní zákazníci emitenta

Emitent poskytuje 90% svých služeb přímo koncových uživatelům (56% tržeb emitenta v účetním období roku, který končí dnem 31. prosince 2014 bylo dosaženo poskytováním služeb domácnostem) a 10% bylo dosaženo u předané vody jiným subjektům.

Největším zákazníkem emitenta jsou Ostravské vodárny a kanalizace a.s., které dodávají pitnou vodu a odkanalizovávají odpadní vody z města Ostrava, což představovalo v účetním období roku který končí dnem 31. prosince 2014 celkem 5% z celkových tržeb emitenta.

10 nejvýznamnějších zákazníků emitenta podle každoročních tržeb (tito zákazníci představují cca. 25% celkových tržeb emitenta za účetní období pro rok, který končí dnem 31. prosince 2014):

- Ostravské vodárny a kanalizace a.s.
- RPG Byty, s.r.o.
- Veolia Energie ČR, a.s.
- DISTEP a.s.
- Jastrzebski Zaklad Wodociagow i Kanalizacji S.A. (Poland)
- ENERGETIKA TŘINEC, a.s.
- Stavební bytové družstvo Havířov
- Vodovody a kanalizace Přerov, a.s.
- Plzeňský Prazdroj, a.s.
- Hyundai Motor Manufacturing Czech s.r.o.

Emitent provozuje zákaznická centra v městech Ostrava, Frýdek-Místek, Karviná, Nový Jičín, Opava a Jasenná (pro Sdružení obcí Syrákov), kde poskytuje součinnost svým zákazníkům.

Přehled zákazníků a smluv, které emitent uzavřel (k 31. prosinci 2014)

	Počet zákazníků	Počet uzavřených smluv	Poměr uzavřených smluv k celkovému počtu zákazníků
Domácnosti	112 310	111 456	99,24%
Společnosti	11 438	11 189	97,82%
CELKEM	123 748	122 645	99,11%

4.4 Hlavní dodavatelé emitenta

Kromě společností Povodí Odry, státní podnik (kde dodávky představují cca. 14,6 % celkových nákladů emitenta v účetním období roku, který končí dnem 31. prosince 2014) a Lesy České republiky, s.p. (kde dodávky představují cca. 0,1 % celkových nákladů emitenta v účetním období roku, který končí dnem 31.

prosince 2014), přičemž tyto dodávky povrchové vody jsou popsány výše v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**(a), mezi 10 nejvýznamnějších dodavatelů emitenta patří následující společnosti::

- **Aqualia infraestructuras inženýring, s.r.o.** (člen skupiny FCC Group, přičemž 49% patří dceřině společnosti MIE) – dodavatel stavebních prací a poskytovatel servisních a laboratorních služeb Práce, které odvedla společnost Aqualia infraestructuras inženýring, s.r.o., představovaly investice do infrastruktury emitenta ve výši 91,96 % celkových investičních nákladů emitenta v účetním období pro rok končící 31. prosincem 2014;
- **Amper Market, a.s.**, dodavatel elektrické energie od roku 2015 (místo společnosti ČEZ Prodej, s.r.o., původního dodavatele elektrické energie, přičemž dodávky představují cca. 4,1 % celkových nákladů emitenta v účetním období roku, který končí dnem 31. prosince 2014);
- **Ovod, spol. s r. o.** (člen skupiny FCC Group), dodavatel odečítání, cejchování a oprav vodoměrů, přičemž dodávky představují cca. 1,7 % celkových nákladů emitenta v účetním období roku, který končí dnem 31. prosince 2014;
- **OBSED, a.s.** (člen skupiny FCC Group), dodavatel služeb v oblasti likvidace kalů a odpadů, přičemž dodávky představují cca. 1,5 % celkových nákladů emitenta v účetním období roku, který končí dnem 31. prosince 2014;
- **OMV Česká republika, s.r.o.**, dodavatel paliva, přičemž dodávky představují cca. 1,4 % celkových nákladů emitenta v účetním období roku, který končí dnem 31. prosince 2014;
- **NS REALITY a.s.**, pronajímatel nemovitosti (hlavní kanceláře), , přičemž dodávky představují cca. 1,2 % celkových nákladů emitenta v účetním období roku, který končí dnem 31. prosince 2014;
- **Sodexo Pass Česká republika a.s.**, dodavatel stravenek (poskytovaných zaměstnancům emitenta), přičemž dodávky představují cca. 0,9 % celkových nákladů emitenta v účetním období roku, který končí dnem 31. prosince 2014;
- **HAWLE ARMATURY, spol. s r.o.**, dodavatel materiálu potřebného pro zapojení vodovodních systémů, , přičemž dodávky představují cca. 0,9 % celkových nákladů emitenta v účetním období roku, který končí dnem 31. prosince 2014;
- **AQUALIA GESTION INTEGRAL DEL AGUA, S.A., organizační složka v České republice** (člen skupiny FCC Group); poskytovatel poradenských služeb v oblasti investic a koncesí, přičemž dodávky představují cca. 0,7 % celkových nákladů emitenta v účetním období roku, který končí dnem 31. prosince 2014; a
- **Arte spol. s r.o.**, dodavatel kanalizačního vozidla a kamerového systému pro monitorování kanalizačních sítí, přičemž dodávky představují cca. 0,6 % celkových nákladů emitenta v účetním období roku, který končí dnem 31. prosince 2014.

4.5 Cena vodného a stočného

Dodávka pitné vody a odkanalizování patří mezi oblast podnikání, která je důsledně regulována státem. Při určování ceny vodného a stočného musí emitent dodržovat pravidla stanovená v Provděcí vyhlášce k Zákonu o vodovodech a kanalizacích a cenovém věstníku, které vydává Ministerstvo financí ČR v souladu s Zák. č. 526/1990 Sb. o cenách ve znění pozdějších předpisů. Ekonomická regulace cen v oblasti vodohospodářství vychází z principu uplatnění věcně usměrňovacích nákladů, poměrného zisku a daně. Dále závisí na objemu předpokládané spotřeby vody. Při určování ceny lze zohlednit pouze ekonomicky oprávněné náklady jako jsou příslušné náklady na pořízení materiálů přímo související s dodávkami vody a odkanalizováním, osobní náklady a ostatní přímé náklady související s používanou technologií.

Cena za jednotku vody se počítá na základě následujícího (zjednodušeného) vzorce:

Tarif = (ekonomicky oprávněné náklady + regulovaný zisk) / plánované objemy dodávky vody

K tarifu se přičítá DPH podle platných právních předpisů.

Způsob stanovení cen určuje Ministerstvo financí České republiky.

Ceny kontroluje u emitenta vyhrazený finanční úřad.

Přehled cen

Cena za 1m³ (v Kč) bez 15% DPH	2014	2015
Dodávka pitné vody	33,08	34,40
Odkanalizování	30,48	31,88
CELKEM	63,56	66,28

4.6 Systém řízení jakosti

V roce 2006 emitent zavedl integrovaný systém řízení v souladu s normami ISO a obdržel následující certifikáty: (i) ČSN EN ISO 9001:2009 – certifikát řízení jakosti, (ii) ČSN EN ISO 14001:2005 - certifikát ekologického řízení, a (iii) ČSN OHSAS 18001:2008 – certifikát řízení ochrany zdraví a bezpečnosti na pracovišti. Dále emitent uplatňuje a dodržuje postupy integrovaného systému řízení.

4.7 Obchodní strategie emitenta

Obchodní strategií emitenta je pokračovat v poskytování služeb v Moravskoslezském kraji a organicky růst a rozšiřovat momentálně poskytované služby do ostatních malých měst a obcí v regionu a případně do ostatních oblastí České republiky.

4.8 Duševní vlastnictví emitenta

Emitent vlastních následujících 13 obchodních známek, které jsou zaregistrovány u Českého patentového úřadu:

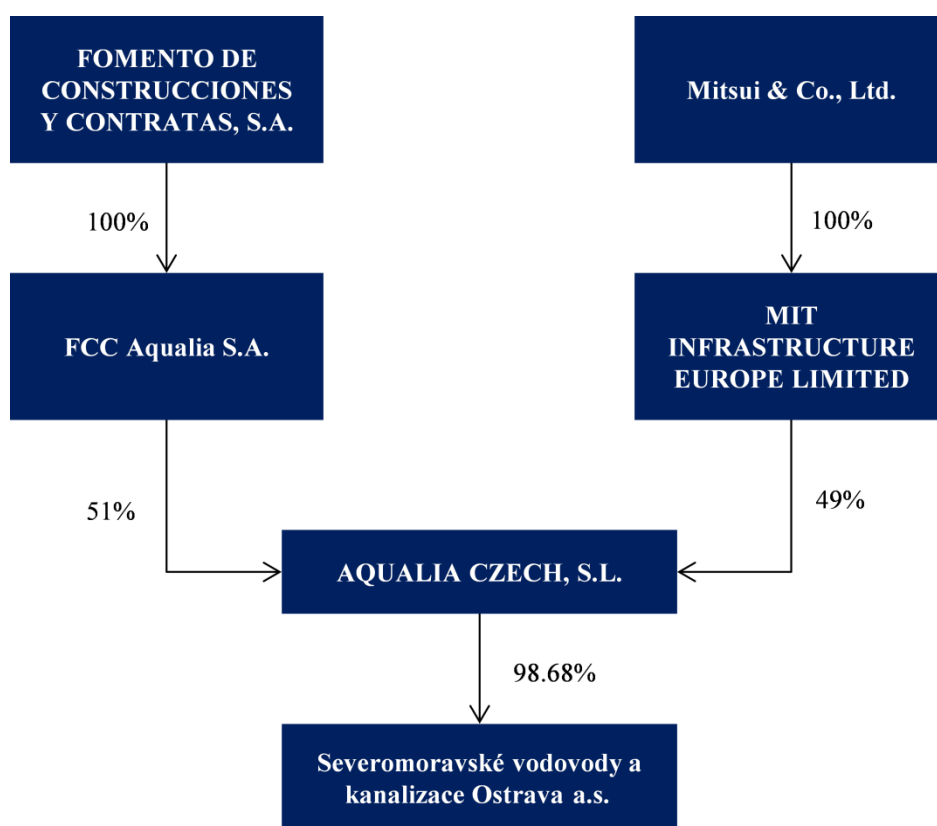
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 95381 / 192185;
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 356148 / 270348;
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 356149 / 270349;
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 356138 / 271020;
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 356139 / 271021;
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 356140 / 271022;
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 356141 / 271023;
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 356142 / 271024;
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 356143 / 271025;
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 356144 / 271026;
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 356145 / 271027;
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 356146 / 271028 a
- Obchodní známka registrovaná pod číslem 356147 / 271029.

5. Organizační struktura emitenta

Emitent je členem skupiny FCC Group. Majoritního akcionáře emitenta, společnost , AQUALIA CZECH, vlastní FCC Aqualia (51% akcií), přičemž se jedná o 100% dceřinou společnost společnosti FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, A.S., s globální mateřkou společností FCC Group, a MIE (49% akcií), 100% dceřiná společnost skupiny Mitsui & Co., Ltd. Emitent není závislý na ostatních společnostech ze skupiny FCC ani na jiných subjektech.

Emitent nemá v držení žádné akcie některé ze společností ze skupiny FCC Group ani akcie jiných společností či právnických osob.

Vlastnická struktura emitenta je následující:



6. Informace o trendech

S ohledem na charakter hlavního předmětu podnikání emitenta (tedy dodávka pitné vody a odkanalizování), nemá na emitenta většina ekonomických kolísání žádný vliv. Dále díky státní regulaci cen vodného a stočného (dle odst. 4.5 výše) je cena na vodohospodářském trhu stabilní a zajistí tedy poměrně předvídatelný cash flow.

Spotřeba pitné vody (a v návaznosti tedy množství vody k odkanalizování) na hlavu každým rokem stále klesá. Hlavním důvodem je, že koncoví uživatelé používají úspornější spotřebiče a rovněž se snaží šetřit životní prostředí a vodu. Dále byla modernizována vodovodní síť a dochází k výrazně menším netěsnostem.

Trend klesající spotřeby vody má rovněž vliv na objem pitné vody, kterou dodává emitent, což je zřejmé např. z Přehledu výroby a dodávky pitné vody emitentem v odst. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**(a) výše. Emitent očekává, že pokles poptávky po dodávkách pitné vody a odkanalizování bude pokračovat.

S výjimkou výše uvedených skutečností si emitent není vědom žádných trendů, závazků či událostí, které by mohly mít výrazný vliv na perspektivu emitenta v následném účetním období.

Emitent prohlašuje, že od data naposledy zveřejněných auditovaných finančních výkazů ze dne 31. prosince 2014 nedošlo k žádným nepříznivým změnám ve vyhlídkách emitenta, kterých by si byl emitent vědom a které by mohly mít vliv na finanční situaci emitenta.

7. Důležité smlouvy

[Všechny důležité smlouvy, které emitent uzavřel, uzavřel v běžném chodu svého podnikání. Emitent neuzavřel žádné důležité smlouvy mimo běžný chod podnikání, v jejichž důsledku by některý ze členů skupiny FCC byl povinen nebo oprávněn v takovém rozsahu, že by to mělo vliv na schopnost emitenta splnit v souvislosti s dluhobíry své závazky vůči držitelům dluhopisů.

8. Řídící orgány, vedení společnosti a dozorčí rada

Systém řízení společnosti emitenta je dualistický – existuje *představenstvo a dozorčí rada*.

8.1 Představenstvo společnosti emitenta

Představenstvo společnosti je statutární orgán, který je odpovědný za vedení společnosti a zastupování emitenta. Představenstvo vykonává všechny kompetence, které nebyly svěřeny dle Zákona o obchodních korporacích nebo Stanovami emitenta do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

Dva členové představenstva jsou oprávněni jednat (podepisovat) jménem společnosti, z čehož jeden z nich musí být předseda nebo místopředseda představenstva společnosti.

Členy představenstva volí valná hromada emitenta na dobu čtyř let. Opětovné zvolení je přípustné. Valná hromada smí odvolat libovolného člena představenstva, a to kdykoliv s uvedením důvodu nebo bez uvedením důvodu. Člen představenstva smí rovněž rezignovat, přičemž dle Zákona o obchodních korporacích nesmí být tato rezignace podána v okamžik, který není pro emitenta vhodný.

Členové představenstva společnosti volí předsedu a tři místopředsedy.

Představenstvo společnosti se setkává podle potřeby v zájmech emitenta, nicméně minimálně jednou za tři měsíce. Představenstvo je usnášeníschopné, pokud je přítomna více než polovina členů představenstva. Každý člen představenstva má na zasedání jeden hlas. V případě shody hlasů rozhoduje hlas předsedy představenstva.

Ke dni vydání tohoto prospektu má představenstvo společnosti emitenta následujících 15 členů:

1. Felix Parra Mediavilla

Funkce: Předseda představenstva společnosti

Zvolen dne 28. května 2014

Datum narození: 21. září 1955

Bytem: Federico Salmón, Madrid, Španělské království

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Generální ředitel společnosti FCC Aqualia, S.A.

2. Luis Francisco De Lope Alonso

Funkce: První místopředseda představenstva společnosti

Zvolen dne 17. září 2013

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 10. července 1964

Bytem : Avenida Camino de Santiago, 40, Madrid, Španělské království

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Ředitel pro mezinárodní záležitosti ve společnosti FCC Aqualia, S.A., předseda Dozorčí rady společnosti Ovod, spol. s r.o. (člen skupiny FCC Group)

3. **Rafael Pablo Pérez Feito**

Funkce: Druhý místopředseda představenstva společnosti

Zvolen dne 20. prosince 2006

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 17. prosince 1974

Bytem : C/Ulises, 18/6, Madrid, Španělské království

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Manažér pro evropský region ve společnosti FCC Aqualia, S.A., místopředseda dozorčí rady společnosti Ovod, spol. s r.o. (člen skupiny FCC Group), předseda dozorčí rady společnosti Aqualia infraestructuras inženýring, s.r.o.(člen skupiny FCC Aqualia, S.A.)

4. **Prof. Dr. Ing. Miroslav Kyncl**

Funkce: Třetí místopředseda představenstva společnosti

Zvolen dne 30. dubna 1992

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 20. května 1943

Bytem : Anny Letenské 1293/29a, Polanka nad Odrou, 725 25 Ostrava, Česká republika

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Člen Vědecké rady a profesor na VŠB – Technická univerzita Ostrava

5. **Isidoro Antonio Marbán Fernández**

Funkce: Člen představenstva společnosti

Zvolen dne 20. prosince 2006

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 15. listopadu 1962

Bytem : C/Ulises 6, Madrid, Španělské království

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Manažér pro správu a finance ve společnosti FCC Aqualia, S.A.

6. **Álvaro Pazos Guzman Rodríguez De Rivera**

Funkce: Člen představenstva společnosti

Zvolen dne 21. října 2009

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 17. března 1974

Bytem : C/Ulises, Madrid, Španělské království

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Manažér pro mezinárodní projekty ve společnosti FCC Aqualia, S.A., manažér pobočky AQUALIA GESTION INTEGRAL DEL AGUA, S.A., organizační složka v České republice (člen skupiny FCC Group)

7. **Jesús Roldán Ortega**

Funkce: Člen představenstva společnosti

Zvolen dne 28. května 2014

Datum narození: 29. prosince 1974

Bytem : Madrid, Federico Salmón 13, Španělské království

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Právní poradce pro Evropu ve společnosti FCC Aqualia, S.A.

8. **José María Álvarez Oblanca**

Funkce: Člen představenstva společnosti

Zvolen dne 28. května 2014

Datum narození: 20. ledna 1965

Bytem : Federico Salón 13, Madrid, Španělské království

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Ředitel správních oblastí IV a V ve společnosti FCC Aqualia, S.A.

9. **Mitsuru Yasuhara**

Funkce: Člen představenstva společnosti

Zvolen dne 26. května 2015

Datum narození: 15. července 1969

Bytem : 1-3, Marunouchi 1-chome, Tokyo - Chiyoda-Ku, Japonsko

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Generální ředitel Oddělení vodohospodářských projektů – Divize ekologických projektů a projektů zaměřených na obnovitelnou energii, Mitsui & Co., Ltd.

10. **Hideki Ando**

Funkce: Člen představenstva společnosti

Zvolen dne 17. září 2013

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 4. května 1974

Bytem : Plaza Manuel Gomez Moreno 2, P 10 B, Madrid, Španělské království

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Ředitel společnosti MIT INFRASTRUCTURE EUROPE LIMITED, generální ředitel společnosti MIT INFRASTRUCTURE EUROPE LIMITED, pobočka ve Španělsku, místopředseda dozorčí rady společnosti Aqualia infraestructuras inženýring, s.r.o. (člen skupiny FCC Group)

11. **Ing. Václav Holeček**

Funkce: Člen představenstva společnosti

Zvolen dne 17. června 1999

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 26. září 1951

Bytem : Do Kopce 1695, 735 41 Petřvald, Česká republika

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Člen zastupitelstva města Petřvald

12. **Mgr. Věra Palková**

Funkce: Člen představenstva společnosti

Zvolena dne 20. prosince 2006

Opětovně zvolena dne: 28. května 2014

Datum narození: 24. září 1949

Bytem: Mlýnská 1221, Šunychl, 735 81 Bohumín, Česká republika

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Náměstkyně krajské rady Moravskoslezského kraje, členka Správní rady Nadačního fondu Veolia Energie Humain ČR, předsedkyně dozorčí rady společnosti Bohumínská městská nemocnice, a.s.

13. Ing. Ladislav Šincl

Funkce: Člen představenstva společnosti

Zvolen dne 17. června 1999

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 20. září 1965

Bytem: U Vrtu 149/3, Mizerov, 733 01 Karviná, Česká republika

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Poslanec ČR

14. Ing. Miroslav Šrámek

Funkce: Člen představenstva společnosti

Zvolen dne 14. března 1994

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 25. května 1942

Bytem: Slovanská 1293/12, 741 01 Nový Jičín, Česká republika

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Člen zastupitelstva města Nový Jičín

15. Ing. Zdeněk Trejbal, Ph.D.

Funkce: Člen představenstva společnosti

Zvolen dne 20. prosince 2006

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 25. září 1958

Bytem: Čkalovova 862/29, Poruba, 708 00 Ostrava, Česká republika

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: -----

8.2 Vedení společnosti emitenta a nejvýznamnější zaměstnanci

Dle čl. 32 Stanov společnosti představenstvo společnosti volí a odvolává generálního ředitele emitenta, který zastupuje emitenta v rozsahu, který stanoví představenstvo společnosti emitenta.

Ke dni vydání tohoto prospektu je generálním ředitelem společnosti emitenta Ing. Anatol Pšenička, který byl jmenován do funkce v dubnu 2015, kdy nahradil prof. Dr. Ing. Miroslava Kyncla, třetího místopředsedu představenstva společnosti (viz výše), který vykonával tuto funkci od června 1996.

Ke dni vydání tohoto prospektu jsou klíčovými zaměstnanci a členy vedení společnosti emitenta tyto osoby:

1. Ing. Anatol Pšenička

Funkce: Generální ředitel

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: -----

2. Ing. Albín Dobeš, Ph.D.

Funkce: Finanční ředitel

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Člen Vědecké rady HGF VŠB – Technická universita Ostrava, člen Ekonomického výboru sdružení SOVAK (*Sdružení oboru vodovodů a kanalizací ČR*)

3. **Ing. Radim Hlavatý, ACCA**

Funkce: Finanční kontrolér

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: -----

4. **Ing. Martin Veselý, MBA**

Funkce: Technický ředitel

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: -----

5. **Ing. Milan Koníř**

Funkce: Ředitel vodovodů

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Člen výboru vodovodů a kanalizací sdružení SOVAK (*Sdružení oboru vodovodů a kanalizací ČR*)

6. **Ing. Jan Tlodka**

Funkce: Ředitel kanalizací

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: -----

7. **Ing. Jiří Komínek**

Funkce: Ředitel Ostravského oblastního vodovodu (*Ostravský oblastní vodovod*).

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: -----

8. **Ing. Petr Šváb, MSc.**

Funkce: Organizačně-správní ředitel

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Člen redakční rady a vzdělávacího výboru SOVAK (*Sdružení oboru vodovodů a kanalizací ČR*)

8.3 Dozorčí rada emitenta

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a samotného emitenta. Dozorčí rada vykonává kompetence, které jí byly svěřeny dle Zákona o korporacích a/nebo Stanov společnosti (např. kontroluje všechny dokumenty a záznamy související s aktivitami emitenta, sleduje účetní záznamy, kontroluje činnost emitenta z hlediska dodržování legislativy a Stanov společnosti, kontroluje finanční výkazy emitentana návrh k rozdělení zisku apod.).

Členy dozorčí rady volí valná hromada emitenta (čtyři členy navrhuje zaměstnanci emitenta), a to na období čtyř let, přičemž členy lze volit opětovně. Valná hromada smí odvolat libovolného člena dozorčí rady, a to

kdykoliv s uvedením důvodu nebo bez uvedení důvodu. Člen dozorčí rady smí rovněž rezignovat, přičemž dle Zákona o obchodních korporacích nesmí být tato rezignace podána v okamžik, který není pro emitenta vhodný.

Členové dozorčí rady volí předsedu a místopředsedu dozorčí rady.

Dozorčí rada zasedá, kdykoliv to vyžadují zájmy emitenta, nejméně jedenkrát ročně. Dozorčí rada je usnášeníschopná, pokud je přítomna více než polovina členů dozorčí rady. Každý člen dozorčí rady má na zasedání jeden hlas. V případě shody hlasů rozhoduje hlas předsedy dozorčí rady.

Ke dni vydání tohoto prospektu má dozorčí rada společnosti emitenta následujících 12 členů:

1. RNDr. Lukáš Ženatý, Ph.D.

Funkce: Předseda dozorčí rady

Zvolen dne 19. června 1999

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 17. července 1962

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Vicepresident - Rotary Klub Ostrava, zapsaný spolek

2. Ing. Eva Richtrová

Funkce: Místopředsedkyně dozorčí rady

Zvolena dne 19. června 1999

Opětovně zvolena dne: 28. května 2014

Datum narození: 11. června 1948

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Členka zastupitelstva města Frýdek-Místek

3. Ing. Václav Klučka

Funkce: Člen dozorčí rady

Zvolen dne 17. května 2012

Datum narození: 20. července 1953

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Poslanec ČR

4. Bc. Daniel Pawlas

Funkce: Člen dozorčí rady

Zvolen dne 26. května 2015

Datum narození: 1. října 1975

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Primátor města Havířov

5. Petr Rys

Funkce: Člen dozorčí rady

Zvolen dne 9. května 2013

Datum narození: 2. července 1973

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Starosta města Bruntál

6. JUDr. Karel Svoboda

Funkce: Člen dozorčí rady

Zvolen dne 17. prosince 2008

Opětovně zvolen dne: 9. května 2013

Datum narození: 5. ledna 1946

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Člen zastupitelstva města Bruntál

7. Pedro Miñarro Perete

Funkce: Člen dozorčí rady

Zvolen dne 17. prosince 2008

Opětovně zvolen dne: 9. května 2013

Datum narození: 26. května 1977

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Ředitel společnosti Ovod, spol. s r.o. (člen skupiny FCC Group), Branch Manager of TRATAMIENTO INDUSTRIAL DE AGUAS, S.A. organizační složka (člen skupiny FCC Group)

8. Ing. Bohuslav Majer

Funkce: Člen dozorčí rady

Zvolen dne 26. května 2015

Datum narození: 18. ledna 1955

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Starosta města Příbor

9. Danuše Harudová

Funkce: Člen dozorčí rady

Zvolen dne 28. května 2014

Datum narození: 8. března 1956

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: -----

10. Radim Výtisk

Funkce: Člen dozorčí rady

Zvolen dne 28. května 2014

Datum narození: 28. října 1971

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: -----

11. Ing. Markéta Rosmarinová

Funkce: Člen dozorčí rady

Zvolen dne 7. února 2013

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 12. května 1977

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: Členka dozorčí rady společnosti EXEKO CZ a.s.

12. Ing. Zbyněk Skyba

Funkce: Člen dozorčí rady

Zvolen dne 27. března 2002

Opětovně zvolen dne: 28. května 2014

Datum narození: 29. dubna 1957

Místo působnosti: Sídlo společnosti emitenta

Hlavní aktivity vykonávané mimo emitenta: -----

8.4 Možný střet zájmů

Emitent si není vědom žádného stávajícího či potenciálního střetu zájmů mezi povinnostmi výše uvedených členů představenstva společnosti, členů vedení a klíčových zaměstnanců a členů dozorčí rady společnosti vůči emitentovi a jejich soukromých zájmů či soukromých povinností. Emitent dodržuje zásady OECD Možný střet zájmů

Emitent si není vědom žádného stávajícího či potenciálního střetu zájmů mezi povinnostmi výše uvedených členů představenstva společnosti, členů vedení a klíčových zaměstnanců a členů dozorčí rady společnosti vůči emitentovi a jejich soukromých zájmů či soukromých povinností. Emitent dodržuje zásady OECD Principles of Corporate Governance a etické principy skupiny FCC Group.

9. Správní řízení, soudní řízení a arbitráže

Během uplynulých 12 měsíců ode dne vydání tohoto prospektu neproběhla a nehrozí, že proběhnou, žádná správní řízení, soudní řízení nebo arbitráže, které by měly nebo mohly mít významný dopad na finanční situaci nebo na ziskovost emitenta.

10. Dostupnost dokumentace

- Po dobu platnosti tohoto prospektu budou k nahlédnutí bezplatně k dispozici na požádání během pracovní doby od 9 do 16 hodin v sídle emitenta na 28. října 1235/169, Mariánské Hory, 709 00 Ostrava, ČR, k dispozici následující dokumenty Zakladatelská listina emitenta
- Stanovy emitenta
- Výroční zpráva emitenta za rok 2013 včetně úplné verze auditovaných finančních výkazů emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2013 a
- Výroční zpráva emitenta za rok 2014 včetně úplné verze auditovaných finančních výkazů emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2014.

Po dobu platnosti tohoto prospektu budou výše uvedené dokumenty k dispozici rovněž elektronicky na webové stránce emitenta pod záložkou „*Dluhopisy*“.

NAŘÍZENÍ O DEVIZÁCH A ZDAŇOVÁNÍ PLATNÉ V ČESKÉ REPUBLICĚ.

V této kapitole shrnujeme jisté daňové aspekty českých zákonů týkající se pořízení, vlastnění a nakládání s dluhopisy. Nejedná se o vyčerpávající popis všech aspektů související s daněmi, které mohou být významné při rozhodování o investicích do dluhopisů. V tomto přehledu nepopisujeme jednotlivé daňové aspekty vyplývající z legislativy jiného státu než České republiky. Tato kapitola se nevěnuje konkrétně problematice Zákona USA o zdanění zahraničních účtů ("FATCA") a nezohledňuje tento zákon a jeho aspekty. Doporučujeme, aby se strany, které mají zájem získat dluhopisy, poradily se svými právními a daňovými poradci o problematice daní, devíz a právních důsledcích nákupu, prodeje a držení dluhopisů a přijímání plateb dle legislativy upravující daně a konverzi zahraniční měny, která platí v České republice a v zemích, kde jsou tyto strany rezidenty, jakož i v zemích, kde výnosy z držení nebo prodeje dluhopisů mohou být zdaněny.

Emitent je za jistých podmínek povinen srazit a uhradit daň z příjmu dluhopisů.

Přijaté úroky

Na přijaté úroky z dluhopisů (a to včetně rozdílu mezi jmenovitou výší dluhopisu a hodnotou, za kterou byl dluhopis emitován a je splatný ke dni splatnosti), které jsou hrazeny (i) fyzické osobě nebo (ii) daňovému poplatníkovi jinému než fyzická osoba, který není rezidentem České republiky pro daňové účely a nedrží dluhopisy díky trvalému fungování v České republice, se zpravidla vztahuje srážková daň, kterou srazí emitent (a uhradí ji příslušným daňovým úřadům). Daňová sazba je 15% nebo 35%, pokud nedošlo v důsledku platné bilaterální úmluvy o zdanění ke snížení (viz dále). Sazba 15% platí pro příjemce, kteří jsou daňovými rezidenty (i) v členské zemi EU/EEA nebo (ii) v zemi nebo jurisdikci, ze kterou má Česká republika platnou bilaterální úmluvu o zdanění nebo platnou bilaterální (nebo multilaterální) úmluvu o výměně informací. Sazba 35% platí pro ostatní příjemce. Až na jisté výjimky v případě fyzické osoby nebo daňového poplatníka, který není fyzickou osobou a který není pro daňové účely považován za rezidenta České republiky (příčemž každá z těchto osob je označována jako "nečeský držitel"), ale který je daňovým rezidentem v členském státě EU/EEA, představuje srážková daň vybíraná v souvislosti s přijatými úroky z dluhopisu českou daňovou povinností.

Na přijaté úroky z dluhopisů, které jsou hrazeny nečeskému držiteli, který není fyzickou osobou a drží dluhopisy díky stále provozovně v České republice, se zpravidla vztahuje zajišťovací daň, kterou srazí emitent (a uhradí ji příslušným daňovým úřadům), ledaže by příjemce úroku byl daňovým rezidentem členského státu EU/EEA nebo ledaže by od povinnosti srazit daň bylo upuštěno na základě rozhodnutí daňového úřadu. Sazba zajišťovací daně je 10%. Příjemce je v tomto případě povinen vyplnit daňové přiznání a nárokovat příjem v souvislosti s úroky (a nárokovat případné související náklady). To znamená, že úrokový příjem by byl zdaněn jako čistý (nikoliv celkový) na základě standardní sazby daně z příjmu právnických osob 19% (příčemž 10% zajišťovací daň by dle situace byla započítána vůči daňovému závazku uvedenému v daňovém přiznání, přičemž veškeré platby by byly refundovány v souladu se standardními pravidly).

Srážková daň se nevztahuje na úroky z dluhopisů vyplácené daňovému poplatníkovi, který není fyzickou osobou a který je pro daňové účely považován za rezidenta České republiky. Takový držitel akcie by měl příjmy z úroků (akruálně) zahrnout do svého obecného daňového základu (příčemž toto bude zdaněno daní z příjmu právnických osob se sazbou 19%).

Daň uvalenou na tento příjem v ČR může snížit nebo dokonce eliminovat bilaterální úmluva o zdanění uzavřená mezi Českou republikou a zemí, ve které je příjemce úroků rezidentem. Nárok na výhodu dle

bilaterální dohody o zdanění může být podmíněn splněním podmínek v dané bilaterální dohodě, např. musí se emitentovi, který nese důkazní břemeno vzhledem k daňovým úřadům, doložit daňový domicil příjemce v jiném státě nebo doložení nebo bezprostřední vlastnictví příjmu. Úrok vyplácený propojené zahraniční právnické osobě může být za jistých podmínek zcela zproštěn od české daně z příjmu právnických osob (a to včetně srážkové daně) dle Směrnice rady 2003/49/ES ze dne 3. června 2003 o společném systému zdanění úroků a licenčních poplatků mezi přidruženými společnostmi z různých členských států (Směrnice o úrocích a licenčních poplatcích) implementované do české daňové legislativy.

Některé kategorie daňových poplatníků (jako např. nadace nebo garanční fond obchodníku s cennými papíry) jsou za jistých podmínek vyjmuty z povinnosti odvádět daň z přijatých úroků.

Kapitálové výnosy/ztráty

Nečeští držitelé

Příjem, který realizuje nečeský držitel, který nedrží dluhopisy díky stálé provozovně v České republice, přičemž se jedná o příjem z prodeje dluhopisů jinému nečeskému držiteli, který nekupuje dluhopisy díky stálé provozovně v České republice, nebude zdaněn v České republice.

Příjem, který realizuje nečeský držitel, bez ohledu na to, zda drží dluhopisy díky své stálé provozovně v ČR či jinak, přičemž se jedná o příjem z prodeje dluhopisů fyzické osobě, se kterou se nakládá pro daňové účely jako s rezidentem České republiky, nebo daňovému poplatníkovi, který není fyzická osoba a pro účely zdanění je považován za rezidenta České republiky (přičemž v obou případech jsou označování jako český držitel), nebo nečeskému držiteli, který získal dluhopisy díky stálé provozovně v České republice, bude zdaňován v České republice, ledaže by:

- prodávající nečeský držitel byl rezidentem pro daňové účely v zemi ve smyslu bilaterální úmluvy o zdanění uzavřené mezi danou zemí a Českou republikou, přičemž dle podmínek této úmluvy je právo na zdanění příjmu přeneseno výhradně na původní zemi, takže nečeský držitel smí užívat výhody bilaterální úmluvy o zdanění, nebo
- prodávající nečeský držitel byl fyzickou osobou, (i) která měla dluhopisy před prodejem v držení déle než tři roky, přičemž dluhopisy nedržela v souvislost se svým podnikáním nebo, v tomto případě, pokud (ii) se dluhopisy prodávají nejdříve tři roky po ukončení podnikání. Příjem z prodeje dluhopisů u nečeského držitele, který je fyzickou osobou, je osvobozen od daní, pokud jeho (celkový) příjem z prodeje cenných papírů (včetně dluhopisů) v celém světě v daném kalendářním roce nepřekročí částku 100 000 Kč.

Na příjem, který realizuje nečeský držitel, který drží dluhopisy díky stálé provozovně v České republice, z prodeje dluhopisů bude zdaněn v České republice bez ohledu na stav kupujícího.

Pokud je příjem, který realizuje nečeský držitel z prodeje dluhopisů zdaněn v České republice (dle ustanovení předchozích odstavců), český držitel nebo stálá provozovna v České republice nečeského držitele, který platí daný příjem, bude povinen zadržet částku ve výši 1% z celkového základu odpovídajícího zajištěné dani, ledaže by nečeský držitel prodávající dluhopisy byl daňovým rezidentem v členské zemi EU/EEA nebo ledaže by jej daňový úřad ve svém rozhodnutí zprostil povinnosti srazit tuto daň. Daňové zajištění bude započteno vůči konečné daňové povinnosti nečeského držitele, který akcie prodává, a to vůči přeplatku, který má být dle standardních předpisů vrácen.

Na příjem z prodeje dluhopisu realizovaný nečeským držitelem se vztahuje obecně česká daň z příjmu právnických osob ve výši 19% nebo česká daň z příjmu fyzických osob ve výši 15%. Nečeští držitelé jsou obecně povinni tento příjem přiznat ve svém každoročním daňovém přiznání, které si vyhotovují sami.

Je možné, že trvalé provozovny nečeských držitelů, na které se vztahují české účetní standardy pro podnikatele nebo české účetní standardy pro finanční instituce, budou muset přecenit dluhopisy pro daňové účely na reálnou hodnotu, přičemž nerealizovaný příjem resp. zisk bude započten vůči výnosům a nákladům. Tyto příjmy jsou zpravidla zdanitelné, přičemž příslušné náklady lze většina pro účely daní v ČR odečíst.

Dále upozorňujeme že se na příjem realizovaný nečeským držitelem, který je fyzickou osobou, může vztahovat bez ohledu na délku držení speciální srážková daň. Další podrobnosti najdete dále v kapitole "Zdanění – pořízení vlastních dluhopisů").

Čeští držitelé

Fyzické osoby a daňoví poplatníci, kteří nejsou fyzickými osobami, a jsou považováni pro daňové účely za rezidenty České republiky (dále jen čeští držitelé) a na které se vztahují české účetní standardy pro podnikatele nebo české účetní standardy pro finanční instituce a kteří drží dluhopisy pro účely obchodování mohou za jistých podmínek vyžadovat v rámci účetnictví přecenění dluhopisů na reálnou hodnotu, přičemž nerealizovaný příjem resp. zisk bude započten vůči výnosům a nákladům. Tyto příjmy jsou zpravidla zdanitelné, přičemž příslušné náklady lze většina pro účely daní v ČR odečíst.

Všechny výnosy z prodeje dluhopisů jsou zpravidla zdanitelné, ledaže by platila výjimka z daně. Zdaňují se standardní daňovou sazbou (viz výše) a v případě českých držitelů, kteří vedou účetnictví a mají dluhopisy ve svém obchodním majetku (což jsou, zpravidla, všechny právnické osoby a některé fyzické osoby) lze ztrátu z hlediska daně odečíst. Naopak, ztrátu, kterou realizuje český držitel, který je fyzickou osobou jinou než uváděnou v předchozí vědě, nemůže pro účely daní odečíst, ledaže by tato ztráta byla kompenzována zdanitelnými výnosy z prodeje cenných papírů realizovaných ve stejném kalendářním roce, přičemž příjmy z prodeje dluhopisů nejsou od daně osvobozeny.

V případě českých držitelů, kteří jsou fyzickými osobami, je veškerý výnos z prodeje dluhopisů osvobozen od české daně z příjmu fyzických osob, pokud (i) fyzická osoba měla dluhopisy v držení přes prodejem déle než tři roky a pokud dluhopisy nedržela v souvislosti se svými obchodními aktivitami, nebo pokud (ii) dluhopisy prodala po třech letech, přičemž předtím ukončila své podnikání. Rovněž příjem z prodeje dluhopisů u českého držitele, který je fyzickou osobou, je osvobozen od daní, pokud jeho (celkový) příjem z prodeje cenných papírů (včetně dluhopisů) v celém světě v daném kalendářním roce nepřekročí částku 100 000 Kč.

Na příjem z prodeje dluhopisu realizovaný českým držitelem se vztahuje obecně česká daň z příjmu právnických osob ve výši 19% nebo česká daň z příjmu fyzických osob ve výši 15%. Ve zvláštním případě českého držitele - fyzické osoby, která má v držení dluhopisy v rámci svého obchodního majetku, na příjem převyšující 48násobek průměrné mzdy (což je 1 277 328 Kč pro rok 2015) se dále vztahuje solidární daň ve výši 7% a dále platby z titulu zdravotního a sociálního pojištění. Čeští držitelé jsou obecně povinni tento příjem přiznat ve svém každoročním daňovém přiznání, které si vyhotovují sami.

Dále upozorňujeme že se na příjem realizovaný českým držitelem, který je fyzickou osobou, vztahuje bez ohledu na délku držení speciální srážková daň. Další podrobnosti najdete dále v kapitole "Zdanění – pořízení vlastních dluhopisů").

Pořízení vlastních dluhopisů

Bez ohledu na výše uvedené, česká daňová legislativa nepřistupuje přímočaře ke zdanění v situacích, kdy dluhopisy odkoupí zpět emitent a prodávajícím je nečeský držitel, fyzická osoba. V případě českého držitele – fyzické osoby podléhá dle zákona rozdíl mezi kupní cenou dluhopisu a emisní cenou srážkové dani 15%, v případě nečeského držitele není zřejmé, zda tento příjem podléhá v ČR zdanění. Hrozí tedy nebezpečí, že

nákupní cena, kterou emitent za dluhopisy uhradil těmto fyzickým osobám, bude zdaněna českou srážkovou daní 15% (přestože nelze ani v plné míře vyloučit zdanění 35%).

Nariadení o devízách

Dluhopisy nepředstavují zahraniční cenné papíry ve smyslu Zák. č. 219/1995 Sb. o devízách ve znění pozdějších předpisů (dále jen devizový zákon). Proto se na vydávání a pořizování dluhopisů nevztahuje nařízení o devízách platné v České republice.

Dle zákona o devízách může Česká vláda vyhlásit *nouzový stav v devizovém hospodářství*, pokud e platební bilance vyvíjí nepříznivě a přímo a závažně ohrožuje schopnost provádět platby do jiných zemích nebo ohrožuje přímo a závažně interní monetární bilanci České republiky. Vyhlášení nouzového stavu v devizovém hospodářství platí ode dne, kdy jej česká vláda vyhlásila v českých veřejných sdělovacích prostředcích. Pokud česká vláda vyhlásí nouzový stav v devizovém hospodářství, mohou být po dobu trvání nouzového stavu (který najednou nesmí překročit více než tři měsíce) omezeny platby v zahraniční měně a platby se zahraničím obecně, mezibankovní převody částek ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (a to včetně dluhopisů).

VYMÁHÁNÍ OBČANSKOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace v této kapitole jsou všeobecné informace určené k analyzování právní situace. Tyto informace byly získány z veřejně dostupných zdrojů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádná prohlášení týkající se přesnosti a úplnosti zde poskytovaných informací. Nikdo se zájemců o nákup dluhopisů se nesmí spoléhat na zde uvedené informace. Doporučujeme, aby požádali své právní poradce o radu ohledně vymahatelnosti v souvislosti s závazky soukromého práva emitenta v příslušné jurisdikci.

V České republice přímo platí Nařízení (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 v České republice vymahatelné rozsudky, které v občanskoprávních a obchodních záležitostech vydávají právní orgány členských států EU.

Co se týče zemí, které nepatří do EU: pokud je Česká republika a příslušný stát signatářem mezinárodní úmluvy o uznávání a provádění soudních rozsudků, soudní rozsudek v příslušném státě bude realizován v souladu s příslušnou mezinárodní úmluvou. Pokud daná úmluva neexistuje, rozsudky vydané zahraničními soudy mohou být uznávány a vymáhány v České republice v souladu s ustanoveními Zákona o mezinárodním právu soukromém. Dle Zákona o mezinárodním právu soukromém nelze uznat a vymáhat rozsudek zahraničních soudů v případech uvedených v kapitole 1 Zákona o mezinárodním právu soukromém, narovnaní dosažené před zahraničními soudy a zápisy zahraničních notářů (společně zahraniční rozsudky), pokud:

- (a) Příslušný případ spadá do exkluzivní jurisdikce českých soudů nebo řízení nemohlo probíhat před zahraničním soudem, pokud platila ustanovení ohledně kompetence českých soudů vzhledem ke kompetencím zahraničního soudu, ledaže by se příslušný účastník řízení, kterého se zahraniční rozsudek týká, dobrovolně podrobil jurisdikci zahraničního soudu.
- (b) Řízení týkající se stejné záležitosti řeší český soud a dané řízení bylo zahájeno dříve než řízení u zahraničního soudu, který rozhodl ve věci, o jejíž uznání je žádáno,
- (c) Český soud právoplatně rozhodl ve stejné záležitosti nebo pokud právoplatný rozsudek zahraničního soudu byl uznán v České republice.
- (d) Smluvní straně, vůči níž byl rozsudek vyneseno, bylo odebráno právo účastnit se řízení u zahraničního soudního orgánu, a to především v případě, kdy dané osobě nebyla náležitě doručena žaloba či příkaz o zahájení soudního řízení.
- (e) Uznání zahraničního rozsudku by bylo v rozporu s veřejným pořádkem České republiky.
- (f) Není garantována reciprocita (reciprocita není vyžadována, pokud se zahraniční rozsudek netýká českého občana nebo právnické osoby). Ministerstvo spravedlnosti České republiky smí, na základě konzultace s Ministerstvem zahraničních věcí České republiky nebo jinými kompetentními ministerstvy ČR učinit prohlášení o reciprocitě v souvislosti se zahraničím. Takové prohlášení o reciprocitě bude pro soudy a ostatní státní orgány v České republice závazné. Pokud pro danou zemi není vydáno prohlášení o reciprocitě, neznamená to nutně, že reciprocita v souvislosti s danou zemí neexistuje. Uznání reciprocit v těchto případech závisí na postupu, jak jsou rozsudky českých soudů v dané zemi uznávány.

Do jurisdikce českých soudů však nespádají spory související s tím, že emitent porušil své závazky dle veřejného práva vyplývající dle zákonů a předpisů jiné jurisdikce než České republiky, a to včetně žalob za porušení zahraniční legislativy týkající se cenných papírů.

ÚPIS A PRODEJ

Společní hlavní manažéři se s emitentem v souladu s dohodou o úpisu domluvili, že při splnění jistých podmínek upíší dluhopisy ve výši 99,710 % výše jistiny minus případné provize a výlohy dle dohody mezi emitentem a společnými hlavními manažéry. Emitent souhlasí, že až na jistá omezení uhradí společným hlavním manažérům výlohy, které jim vzniknou v souvislosti s emisí dluhopisů. Dle dohody o úpisu smí společní hlavní manažéři vypovědět dohodu za jistých okolností před tím, než bude emitentovi provedena platba. Emitent v dohodě o úpisu souhlasil s tím, že zajistí odškodnění společných hlavních manažérů v případě jistých závazků, které nastaly v souvislosti s emisí dluhopisů.

Někteří ze společných hlavních manažérů a jejich dceřiných společností se podílejí a mohou se v budoucnu podílet na transakcích souvisejících s investičním a/nebo komerčním bankovníctvím a mohou v chodu běžného podnikání poskytovat služby emitentovi a jeho dceřiným společnostem. Dále, v chodu běžného podnikání mohou společní hlavní manažéři a jejich dceřiné společnosti realizovat širokou škálu investic a mohou aktivně obchodovat s dluhovými a ekvivalními cennými papíry (nebo se souvisejícími cennými papíry/derivativy) a finančními instrumenty (a to včetně bankovních úvěrů), a to na svůj účet a účet svých klientů. Tyto investice a aktivity s cennými papíry se mohou týkat cenných papírů a/nebo instrumentů emitenta nebo dceřiných společností emitenta. Někteří společní vedoucí manažéři nebo jejich dceřiné společnosti, které mají s emitentem vztah založený na úvěru, mohou zajistit své nároky vůči emitentovi v souladu s obvyklým postupem řízení rizik. Společní vedoucí manažéři a jejich dceřiné společnosti zpravidla zajišťují toto riziko prostřednictvím cenných papírů, což mohou být dluhopisy. Jakákoliv takováto krátkodobá pozice může mít nepříznivý vliv na budoucí ceny, se kterými se s cennými papíry obchoduje. Dále mohou společní vedoucí manažéři a jejich dceřiné společnosti předkládat investiční doporučení a/nebo mohou publikovat nebo vyjadřovat nezávislé výzkumné názory v souvislosti s cennými papíry a finančními instrumenty a mohou tvrdit či doporučovat svým klientům, které získají, dlouhodobá nebo krátkodobá držení cenných papírů či instrumentů.

Obecné informace

Distribuce tohoto prospektu a veškerých nabídek, prodeje a nákupu dluhopisů je v některých jurisdikcích omezena legislativou. Emitent nebude žádat o schválení nebo uznání prospektu (a to včetně případných dodatků) v jiné jurisdikci, dluhopisy nebudou registrovány, povolovány ani schvalovány žádným jiným správním či jiným orgánem v jakékoliv jiné jurisdikci s výjimkou ČNB, a v případě absence příslušné výjimky nebudou dluhopisy nabízeny mimo Českou republiku. Veškeré osoby, které mají tento prospekt v držení, budou povinny dodržovat veškerá omezení související s nabídkami, nákupem a prodejem dluhopisů a držením a distribucí jiných dokumentů souvisejících s dluhopisy ve všech relevantních jurisdikcích.

Kromě výše uvedeného emitent žádá všechny upisovatele a investory do dluhopisů, aby dodržovali příslušná omezení v každé zemi (a to včetně České republiky), kde by mohli dluhopisy koupit, nabídnout, prodat či jinak převést, nebo kde by mohli tento prospekt včetně případných dodatků distribuovat, zpřístupnit nebo jinak dát do oběhu a kde by mohli činit jakoukoliv jinou nabídku či poskytnout propagační materiál či informace v souvislosti s dluhopisy, a to vždy na své vlastní náklady a bez ohledu na to, že prospekt s dodatky nebo jakákoliv jiná nabídka či propagační materiál či informace související s dluhopisy jsou zaznamenány v tištěné nebo elektronické nebo jakékoliv jiné hmatatelné podobě.

Všechny nabídky dluhopisů, které emitent a společní hlavní manažéři učiní (a to včetně důvěrné distribuce tohoto prospektu vybraným investorům v České republice před odsouhlasením tohoto prospektu Českou národní bankou a před zveřejněním prospektu), budou v souladu s čl. 35 odst. 2 písmene c) a d) Zákona o kapitálových trzích. Tato nabídka nevyžaduje předchozí zveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru.

Emitent tedy informuje všechny potenciální investory a ostatní osoby o skutečnosti, že dluhopisy smí investoři získávat pouze za souhrnnou částku emise rovnou nebo převyšující ekvivalent 100 000 euro na investora. Emitent není vázán příkazem jakéhokoliv potenciálního investora k úpisu nebo nákupu dluhopisů, pokud souhrnná cena v emisi objednaných dluhopisů je menší než ekvivalent 100 000 euro.

Má se za to, že kdokoliv, kdo získal dluhopisy prohlásil a odsouhlasil, že (i) bere na vědomí všechna související omezení týkající se nabídky a prodeje dluhopisů, a to především v České republice, která souvisí s ním a daným způsobem nabídky či prodeje, že (ii) nebude nabízet k prodeji ani prodávat tyto dluhopisy, aniž by přitom dodržel všechna příslušná omezení, která souvisí s ním a daným způsobem nabídky či prodeje, a že (iii) před další nabídkou k prodeji nebo před dalším prodejem dluhopisů informuje potenciální kupující v konkrétních jurisdikcích, že se na další nabízení a prodej dluhopisů mohou vztahovat právní omezení, která musí být dodržována.

USA

Emitent by chtěl upozornit potenciální investory na skutečnost, že dluhopisy nebyly a nebudou zaregistrovány dle Zákona USA z roku 1933 o cenných papírech ve znění pozdějších předpisů (dále jen **Zákon USA o cenných papírech**) resp. nebyly a nebudou zaregistrovány u žádné komise cenných papírů či jiného orgánu státu USA a proto nebudou nabízeny, prodávány či převáděny do USA nebo rezidentům USA (dle definice Nařízení S provádějící Zákon USA o cenných papírech).

s výjimkou klauzule osvobozující od registrační povinností dle Zákona USA o cenných papírech a transakcí, které nepodléhají registraci dle Zákona USA o cenných papírech.

Omezení prodeje s veřejnou nabídkou dle Směrnice o prospektech

V návaznosti na všechny jednotlivé země Evropského hospodářského prostoru, které implementovaly Směrnici o prospektech (dále jen "příslušná členská země"), každý hlavní společný manažér prohlašuje, že s platností ode dne implementace tohoto prospektu v příslušné evropské zemi (dále jen "příslušné datum implementace") neučinil a neučiní veřejnosti v příslušné členské zemi nabídku dluhopisů, které jsou předmětem nabídky dle tohoto prospektu, až na to, že s platností od příslušného data implementace smí učinit nabídku těchto dluhopisů veřejnosti v příslušné členské zemi:

- (a) po datu zveřejnění prospektů v návaznosti na dluhopisy, pokud tento prospekt byl schválen dotčeným orgánem příslušné členské země nebo, dle situace, pokud byl schválen v jiné členské zemi a dotčený orgán v příslušné členské zemi byl informován v souladu se Směrnicí o prospektech, a to v období, které začíná a končí daty uvedenými v dané prospektu, přičemž emitent písemně odsouhlasil použití prospektu pro danou nabídku.
- (b) kdykoliv jakékoliv právnické osobě, která dle definice ve Směrnici o prospektech představuje kvalifikovaného investora,
- (c) kdykoliv méně než 150 fyzickým a právnickým osobám (které dle definice ve Směrnici o prospektech představují kvalifikovaného investora), a to na základě předchozího souhlasu společných hlavních manažérů, nebo
- (d) kdykoliv za jakýchkoliv okolností, na které se vztahuje čl. 3 odst. 2 Směrnice o prospektech,

a to za předpokladu, že nabídka dluhopisů dle bodů (b) až (d) výše nebude vyžadovat, aby emitent nebo některý ze společných hlavních manažérů zveřejnil prospekt dle čl. 3 Směrnice o prospektech nebo dodatek ke prospektu dle čl. 16 Směrnice o prospektech.

Pro účely tohoto ustanovení pojem "nabídka dluhopisů veřejnosti" v souvislosti s jakoukoliv příslušnou členskou zemí znamená sdělení, v jakékoliv podobě a jakýmkoliv prostředky, dostačujících informací o podmínkách nabídky a nabízených dluhopisech, které umožní investorovi rozhodnout se o nákupu a úpisu dluhopisů, přičemž toto se může v dané členské zemi měnit v závislosti a opatření implementujícím Směrnicí o prospektech v dané členské zemi, přičemž pojem "Směrnice o prospektech" znamená Směrnice 2003/71/ES (ve znění pozdějších dodatků, a to včetně Směrnice 2010/73/EU), a to včetně relevantních implementujících předpisů v příslušné členské zemi.

Velká Británie

Dále emitent chce upozornit, že dluhopisy nebudou nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "Spojené království"), a to cestou distribuce dokumentů či upozornění s výjimkou nabídek osobám oprávněným obchodovat s cennými papíry na svůj vlastní účet nebo na účet jiné osoby ve Spojeném království, ani nebudou nabízeny a prodávány za takových okolností, které netvoří společnou nabídku cenných papírů dle Zákona o společnostech z roku 1985 ve znění pozdějších předpisů. Veškeré právní úkony související s dluhopisy učiněné jakýmkoliv způsobem ve Spojeném Království, ze Spojeného království či v jiné souvislosti na Spojené království budou rovněž učiněny v souladu s Zákonem z roku 2000 (dále jen FSMA 2000) upravujícím finanční služby, a to včetně Zákona o finančních službách a trzích z roku 2000 (finanční podpora) ve znění řádu z roku 2005 (dále jen „řád“) a Nařízením o prospektech z roku 2005 ve znění pozdějších předpisů. Konkrétně, tento prospekt smí být distribuován a zasílán (a) osobám, které mají odborné znalosti týkající se investic spadajících pod čl. 19 odst. 1 Nařízení nebo (b) subjektům s vysokým čistým jměním a pro ostatní osoby, kterým mohlo být právoplatně oznámeno, že spadají pod čl. 49 odst. 1 Nařízení (přičemž všechny tyto osoby jsou označovány jako dotčené osoby). Pokud osoba není dotčenou osobou, nesmí se na tento dokument spoléhat a nesmí na jeho základě konat.

VYBRANÉ DEFINICE

V tomto prospektu

Emitent neboli **SmVaK** neboli **Společnost** znamená Severomoravské vodovody a kanalizace Ostrava a.s., akciová společnost zřízená dle zákonů České republiky se sídlem na adrese Ostrava, 28. října 1235/169, Mariánské Hory, PSČ: 709 00, identifikační číslo: 451 93 665, zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě, Oddíl B, Vložka 347.

Zákon o kapitálových trzích je český Zákon č. 256/2004 Sb. o kapitálových trzích ve znění pozdějších dodatků.

Zákon o dluhopisech je český Zákon č. 190/2004 Sb. o dluhopisech ve znění pozdějších dodatků.

BCPP je Burza cenných papírů Praha, a.s.

Zákon o mezinárodním právu soukromém je Zákon č. 91/2012 Sb. o mezinárodním právu soukromém ve znění pozdějších předpisů.

ČNB je Česká národní banka, která uplatňuje dozor nad kapitálovým trhem v souladu s Zák. č. 15/1998 Sb. o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů.

Kč znamená zákonnou měnu České republiky.

EU znamená Evropská Unie.

EEA znamená Evropský hospodářský prostor.

euro neboli EUR znamená jednotnou měnu členských států, které jsou účastníky třetí fáze evropské hospodářské a monetární unie dle Dohody o fungování Evropské Unie ve znění platných předpisů.

IFRS znamená International Financial Reporting Standards, které přijala EU.

Podmínky jsou podmínky dluhopisů.

My, náš, naše a podobné pojmy se vztahují k emitentovi, ledaže by výslovně bylo uvedeno jinak nebo ledaže by kontext vyžadoval jinou interpretaci.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Emise byla schválena usnesením představenstva společnosti emitenta dne 21. dubna 2015.

Dluhopisy se řídí českou legislativou, a to především Zákonem o dluhopisech, Zákonem o kapitálových trzích a příslušnými právními předpisy pro trhy s cennými papíry, kde budou dluhopisy kótovány.

Tento prospekt schválila svým rozhodnutím ČNB dne 14. července 2015, pod čís. 2015/078294/CNB/570, svazek S-Sp-2015/00021/CNB/572, přičemž toto rozhodnutí vstoupilo v platnost a účinnost dne 15. července 2015.

Byla předložena žádost o povolení uvedení dluhopisů na regulovaný trh, a to prostřednictvím Burzy cenných papírů Praha, a.s. Očekává se, že náklady související s povolením obchodování s dluhopisy na regulovaném trhu BCPP dosáhnou 50 000 Kč. Očekává se, že celkové náklady související s emisí, a to včetně celkových nákladů souvisejících s procesem povolení obchodování s dluhopisy na regulovaném trhu PBCP bude cca. 90 000 000 Kč.

Od 31. prosince 2014 a data tohoto prospektu nedošlo k žádné významné změně ve finanční či obchodní situaci emitenta.

Tento prospekt byl vyhotoven ke dni 13. července 2015.

Auditované finanční závěrky emitenta pro účetní období končící 31. prosincem 2014 a 31. prosincem 2013 auditovala společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., se sídlem na adrese Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IC. 267 04 153; konkrétně Josef Pivoňka, licence č. 1963.

Emitent prohlašuje, že auditor, členové auditora, zaměstnanci nebo zástupci nejsou hmotně zainteresováni na společnosti emitenta. Emitent požádal auditora o souhlas a finanční informace byly zpracovány do tohoto prospektu se souhlasem auditora.

Ke dni vyhotovení tohoto prospektu a po dobu předchozích 12 měsíců nebyl emitent v souvislosti s emisí účastníkem žádných právních, správních či arbitrážních řízení v České republice či jinde, kdy by dané řízení mohlo mít nepříznivý dopad na jeho finanční situaci nebo na finanční situaci jeho skupiny.

Úplná verze auditovaných finančních výkazů emitenta, a to včetně příloh a výkazů, je přiložena v tomto prospektu formou odkazů, přičemž společně s dokumenty, které jsou v tomto prospektu zmiňovány, jsou k dispozici na přání k nahlédnutí v sídle emitenta během pracovní doby a na webové stránce emitenta www.smvak.cz pod záložkou Dluhopisy.

ADRESY

EMITENT

Severomoravské vodovody a kanalizace Ostrava a.s.
28. října 1235/169
Mariánské Hory, 709 00 Ostrava
Česká republika

SPOLEČNÍ KOORDINÁTOŘI

ING Bank N.V., London Branch
60 London Wall
London EC2M 5TQ
Velká Británie

Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33/969
114 07 Praha 1
Česká republika

SPOLEČNÍ HLAVNÍ MANAŽÉŘI

ING Bank N.V., London Branch
60 London Wall
London EC2M 5TQ
Velká Británie

Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33/969
114 07 Praha 1
Česká republika

SMBC Nikko Capital Markets Limited
One New Change
London EC4M 9AF
Velká Británie

PRÁVNÍ PORADCE SPOLEČNÝCH KOORDINÁTORŮ A SPOLEČNÝCH HLAVNÍCH MANAŽÉRŮ

Allen & Overy (Česká republika) LLP, organizační složka
V Celnici 1031/4
110 00 Praha 1
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

White&Case (Europe) LLP, organizační složka
Na Příkopě 14
110 00 Praha 1
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

V případě historických dat souvisejících s emitentem do účetního období, které končí dne 31. prosince 2014:

Ernst & Young Audit, s.r.o.
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1 - Nové Město
Česká republika

Za účetní období, které začíná 1. ledna 2015:

Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8 – Karlín
Česká republika