

ŠKODA TRANSPORTATION a.s.

Prospekt nezajištěných dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 3,00 % p.a v předpokládané jmenovité hodnotě emise do 3 999 000 000 Kč splatných v roce 2020 ISIN CZ0003512683

Tento dokument představuje prospekt (dále jen „**Prospekt**“) nezajištěných dluhopisů dle českého práva s pevným úrokovým výnosem 3,00 % p.a. v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 3 999 000 000 Kč (tři miliardy devět set devadesát devět milionů korun českých) se splatností v roce 2020, vydávaných společností ŠKODA TRANSPORTATION a.s., se sídlem na adrese Emila Škody 2922/1, Jižní Předměstí, 301 00 Plzeň, IČ: 626 23 753, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 1491 (dále jen „**Emitent**“ nebo „**Škoda**“ a dluhopisy dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“).

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos 3,00 % p.a., jak je blíže uvedeno v kapitole „*Emisní podmínky dluhopisů*“. Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 26. června 2015. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude 100% jmenovité hodnoty Dluhopisů splaceno jednorázově k 26. červnu 2020.

Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent není oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí předčasně splatit, ale může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Blíže viz kapitola „*Emisní podmínky dluhopisů*“.

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

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „*Rizikové faktory*“.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „**BCPP**“). Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 26. červnu 2015.

Nabídka Dluhopisů bude činěna Emitentem prostřednictvím vedoucích spolumanažerů Emise, společnosti Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1171 (dále jen „**Česká spořitelna**“) a společnosti Československá obchodní banka, a. s. se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057, IČ: 000 01 350, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl BXXXVI, vložka 46 (dále jen „**ČSOB**“ a společně s Českou spořitelnou dále jen „**Vedoucí spolumanažerů**“), a to na základě jedné či několika výjimek uvedených v § 35 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“).

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany České národní banky (dále jen „**ČNB**“).

Prospekt obsahující znění emisních podmínek Dluhopisů (dále jen „**Emisní podmínky**“) byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2015/065337/CNB/570 ke sp.zn. S-Sp-2015/00017/CNB/572 ze dne 18.6.2015, které nabylo právní moci dne 19.6.2015. Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „**Centrální depozitář**“), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003512683.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 15. června 2015. Dojde-li před přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Po datu tohoto Prospektu musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, jeho případné dodatky a všechny výroční Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty zahrnuté do tohoto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://www.skoda.cz/cs/o-spolecnosti/informace-pro-investory/ucetni-zaverky/> (z hlavní stránky www.skoda.cz kliknutí na O SPOLEČNOSTI > INFORMACE PRO INVESTORY > ÚČETNÍ ZÁVĚRKY) (více viz kapitola „*Důležitá upozornění*“).

Vedoucí spolumanažerů Emise

Česká spořitelna, a.s.

Československá obchodní banka, a. s.

Administrátor

Česká spořitelna, a.s.

Kotační agent

Československá obchodní banka, a. s.

15. června 2015

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu §36 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, článku 5 směrnice Evropského parlamentu a Rady č.2003/71/ES a článku 25 Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů.

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

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

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

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

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

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

Prospekt, jeho případné dodatky a všechny výroční Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty zahrnuté do tohoto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta - <http://www.skoda.cz/cs/o-spolecnosti/informace-pro-investory/ucetni-zaverky/> (z hlavní stránky www.skoda.cz kliknutí na O SPOLEČNOSTI > INFORMACE PRO INVESTORY > ÚČETNÍ ZÁVĚRKY)

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 8:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně Administrátora též stejnopis Smlouvy s administrátorem. Blíže viz kapitolu „Emisní podmínky dluhopisů“.

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

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z auditované konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2014 a k 31. prosinci 2013 sestavené dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

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

OBSAH

I.	RIZIKOVÉ FAKTORY	6
	1. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA	6
	2. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE RELEVANTNÍCH TRHŮ	10
	3. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE TRHU VOZIDEL PRO MĚSTSKOU A ŽELEZNIČNÍ DOPRAVU ...	12
	4. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ	13
II.	ODPOVĚDNÁ OSOBA	17
III.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ	18
	1. UMÍSTĚNÍ A UPSÁNÍ DLUHOPISŮ	18
	2. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ	18
	3. OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A NABÍDKY A PRODEJE DLUHOPISŮ	18
IV.	EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	20
	1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	20
	2. EMISNÍ KURZ, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ	21
	3. STATUS	22
	4. POVINNOSTI EMITENTA	22
	5. VÝNOS	27
	6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ	27
	7. PLATEBNÍ PODMÍNKY	28
	8. ZDANĚNÍ	30
	9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH PORUŠENÍ POVINNOSTI	30
	10. PROMLČENÍ	32
	11. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT	32
	12. SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK	33
	13. OZNÁMENÍ	36
	14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ	36
V.	POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE	37
VI.	ÚDAJE O EMITENTOVI A SKUPINĚ EMITENTA	38
	1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVI	38
	2. HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA A SKUPINY EMITENTA	38
VII.	HLAVNÍ ČINNOSTI EMITENTA A SKUPINY EMITENTA	41
	1. PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ EMITENTA	41
	2. HLAVNÍ ČINNOSTI SKUPINY	41
	3. HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ EMITENTA A SKUPINY NA TRHU	42
VIII.	INFORMACE O TRENDĚCH	47
IX.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	48
X.	VÝZNAMNÉ SPORY	49
XI.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	50
	1. PŘEDSTAVENSTVO	50
	2. DOZORČÍ RADA	51
	3. MANAGEMENT	52
	4. PROHLÁŠENÍ O STŘETU ZÁJMŮ A REŽIMU CORPORATE GOVERNANCE	53
XII.	AKCIONÁŘ EMITENTA	54
XIII.	VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE EMITENTA	55
XIV.	ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	57
XV.	ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE	58
	1. ZDANĚNÍ DLUHOPISŮ	58
	2. DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE	60

XVI. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚI	61
XVII. VŠEOBECNÉ INFORMACE	62
1. INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTNEM	62
2. SCHVÁLENÍ PROSPEKTU ČNB	62
3. PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ	62
4. ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA ČI SPECIFICKÁ ÚDÁLOST	62
5. INVESTICE.....	62
6. SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ.....	62
7. UVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ	62
8. INFORMACE OD TŘETÍCH STRAN	62
9. PROHLÁŠENÍ O ZÁJMU TŘETÍCH OSOB NA NABÍDCE	62
10. OPRAVNĚNÍ AUDITOVÍ	63
XVIII. INDEX ÚČETNÍCH ZÁVĚREK	64
ADRESY.....	65

I. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Pořadí, v nichž jsou tyto rizikové faktory uváděny, není dáno pravděpodobností jejich výskytu ani rozsahem jejich případného komerčního dopadu. Následující přehled rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoliv ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo povinnosti vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným investorem.

1. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA

(a) Riziko spojené s Dceřinými společnostmi

Emitent je vystaven riziku, které vychází ze specifických vazeb k osobám ovládaným prostřednictvím přímého či nepřímého podílu na základním kapitálu či hlasovacích právech takové osoby, prostřednictvím možnosti jmenovat a odvolávat většinu členů statutárních a/nebo dozorčích orgánů takové osoby, nebo na základě jakékoli dohody s třetími osobami či jinak (dále jen „**Dceřiné společnosti**“). Případné zhoršení hospodářských výsledků či finanční situace Dceřiných společností může negativně ovlivňovat také hospodářské výsledky a finanční situaci Emitenta. Emitent může být rovněž vystaven riziku plnit dluhy za Dceřiné společnosti z titulu ručení a to z důvodu, že Emitent ručí za společnosti ŠKODA ELECTRIC a.s., ŠKODA VAGONKA a.s. a Pars nova a.s., které spolu s Emitentem uzavřely klubovou úvěrovou smlouvu s bankami. Dále Emitent poskytl ručení za mimobilanční závazky některých ostatních Dceřiných společností. Celkový objem ručitelství závazků k 31. prosinci 2014 činí 485 843 071 Kč. Veškerým níže uvedeným rizikům mohou být vystaveny také jednotlivé Dceřiné společnosti, což může nepřímo negativním způsobem ovlivnit hospodářskou či finanční situaci Emitenta.

(b) Riziko závislosti na externích dodavatelích

Vzhledem ke specifčnosti výrobků Emitenta má Emitent k dispozici omezený výběr dodavatelů. Toto unikátní postavení a s tím spojená obtížná změna dlouhodobých dodavatelů mohou mít nepříznivé důsledky na výrobní proces Emitenta. Výpadek, omezení dodávek či pozdní dodání klíčových surovin od externích dodavatelů, technologických zařízení či technické podpory pro výrobní linky Emitenta či výpadek nebo omezení na úseku dopravy těchto surovin či hotových produktů může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta.

Emitent je rovněž vystaven riziku neplnění technických norem, kritérií a používání zastaralých technologií ze strany dodavatelů. I přes Emitentovu snahu již při vývoji uplatňovat předpokládaný vývoj norem, aby se jeho výrobky nestaly po vstupu na trh neprodejné, nemůže Emitent zaručit, že dodavatelé budou vždy taková technická kritéria a normy plnit.

(c) Riziko neplnění smluv

Hospodářský výsledek z jednotlivých projektů, jichž se Emitent účastní, závisí mj. na tom, zda ostatní zúčastněné smluvní strany budou plnit své povinnosti z takového projektu vyplývající. Ačkoliv podstatná část tržeb Emitenta pochází od relativně omezeného počtu specializovaných zákazníků, zpravidla mezi nimi nedochází k výrazné koncentraci; jde spíše o relativně rozptýlené portfolio zakázek, které, až na výjimky, nepřekračují 20% zakázek Emitenta v daném roce. Je nicméně zapotřebí uvést, že struktura zákazníků a jejich podíl na tržbách Emitenta se liší rok od roku v závislosti na zakázkách, které Emitent v daném roce získá. Výjimečně (a většinou krátkodobě) tak může dojít i k větší koncentraci jednotlivých zákazníků či projektů. Porušení smluv smluvními partnery včetně jejich případné insolvence může vést k vypovězení smluv, nemožnosti daný projekt realizovat a vzniku ztrát. Jakékoliv takové skutečnosti mohou ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta, jeho finanční situaci a popřípadě i jeho schopnost plnit dluhy.

(d) Provozní rizika

Provoz může mít negativní vliv na technický stav výrobního vybavení a určitých komponentů provozního a výrobního zařízení Emitenta. Opatřování a zastarávání používaných zařízení a technologií představuje riziko na provozním úseku činnosti Emitenta. Neplánované odstávky, opravy nebo výměny výrobního vybavení a linek mohou mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta.

(e) Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti dlužníka dostát svým dluhům z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám. Emitent je vystaven zejména kreditnímu riziku ze smluvních vztahů s omezeným počtem zákazníků ve vysoce specializovaném a uzavřeném odvětví obchodní činnosti. S ohledem na povahu zákazníků, jimiž jsou především společnosti vlastněné subjekty veřejné správy, Emitent vyhodnocuje kreditní riziko již před zahájením účasti ve veřejném tendru či před reakcí na individuální poptávku, nicméně toto riziko nelze zcela eliminovat. Případná eliminace faktorů v souvislosti s politickým a teritoriálním rizikem je dále vyhodnocena a případně pojištěna ve spolupráci s Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s., případně Lloyds. K 31. prosinci 2014 byl stav pohledávek po splatnosti 20,00 % proti stavu pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek (brutto)..

(f) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta v důsledku rozdílné splatnosti dluhů Emitenta a rozdílnému portfoliu zdrojů financování Emitenta. Emitent je konkrétně vystaven riziku ztráty příjmů, neboť značná část příjmů Emitenta je generována na základě smluv uzavřených s úzkým okruhem zákazníků. K 31. prosinci 2014 byl poměr likviditních prostředků, tzn. peněz a peněžních ekvivalentů vůči bankovním a nebankovním úvěrům 19,3%.

(g) Tržní riziko

Základní (a významná) tržní rizika, jimž je Emitent vystaven, jsou riziko měnové, úrokové a komoditní, přičemž za významná tržní rizika jsou považována ta rizika, která mohou znemožnit dosažení obchodních cílů Emitenta. Základním cílem Emitenta v oblasti řízení tržních rizik je omezování dopadu tržních rizik na hospodářský výsledek Emitenta a jeho peněžní toky (s ohledem na nákladovost opatření vedoucích k omezení daného negativního dopadu).

(h) Měnové riziko

Emitent je vystaven měnovým rizikům v důsledku transakcí v cizích měnách a denominaci aktiv a pasiv v cizích měnách. Hlavní cizoměnová angažovanost Emitenta se váže na euro (EUR), přičemž k 31. prosinci 2014 byla čistá pozice Skupiny emitenta k euru 13 132 470 EUR. Vzhledem k tomu, že Emitent sestavuje účetní závěrku v Kč, mají změny měnových kurzů Kč vůči cizím měnám dopad na účetní závěrku Emitenta. Emitent zajišťuje měnová rizika tak, aby se jeho čistá angažovanost vůči měnovému riziku udržovala na minimální úrovni. Přes Emitentem aplikovanou politiku zajištění kurzových rizik a snahu o využití přirozeného měnového zajištění nemusí být Emitent schopen pokrýt veškerá měnová rizika, a to zejména v dlouhodobějším časovém horizontu.

(i) Úrokové riziko

Podnikání Emitenta může být vlivem fluktuace úrokových sazeb vystaveno výkyvům v cash flow z aktiv a pasiv úročených pohyblivou úrokovou sazbou. Emitent udržuje riziko na přijatelné úrovni a v případě nutnosti sjednává úrokové swapy za účelem zajištění budoucích peněžních toků vyplývajících z úvěrů s pohyblivými sazbami.

(j) Komoditní riziko

Emitent je vystaven komoditnímu riziku spojenému s fluktuací cen komodit vztahující se především k nákladům na materiály, které jsou používány v dodavatelském řetězci a představují významné nákladové položky. Konkrétně se jedná např. o hliník, měď, ocel, elektřinu a zemní plyn. Změna cen materiálů může

nepříznivě ovlivnit cenu konečných výrobků Emitenta a jejich následovný odbyt. Emitent zajišťuje, aby se čistá angažovanost vůči komoditnímu riziku udržovala na minimální úrovni.

(k) Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby Emitenta, tj. členové managementu a především senior managementu, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií a podnikání Emitenta. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení a podnikání Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat stanovené strategie. Emitent nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci.

Emitent může být rovněž vystaven riziku nedostatku kvalifikovaného technického personálu z důvodu výkyvů potřeby obsazení takových pozic. Emitent je vázán kolektivní smlouvou, a proto musí vynakládat stejné poměrně vysoké fixní náklady i v případě nedostatečné vytíženosti výroby.

(l) Riziko související s personálem

Emitent může být rovněž vystaven riziku nedostatku kvalifikovaného technického personálu z důvodu výkyvů potřeby obsazení takových pozic. Emitent je vázán kolektivní smlouvou, a proto musí vynakládat stejné poměrně vysoké fixní náklady i v případě nedostatečné vytíženosti výroby. V případě, že by zaměstnanci Emitenta vstoupili do stávky, přerušili práci nebo by došlo k jinému zpomalení práce, provoz Emitenta by tím mohl být významně narušen. Kromě toho by případné vyjednání nové kolektivní smlouvy mohlo významně zvýšit náklady Emitenta na zdravotní péči, mzdové a jiné náklady. Kterýkoli z uvedených faktorů by se mohl nepříznivě odrazit na finanční pozici, výsledku hospodaření nebo likviditě Emitenta v příslušném finančním období.

(m) Soudní a jiná řízení

Emitent je v arbitrážním řízení s Českými drahami, a.s. ohledně zaplacení části kupní ceny, úroků z prodlení z důvodu pozdních plateb a nároku na nahrazení projevu vůle uzavřít dodatek ohledně navýšení kupní ceny. V témže řízení je projednáván návrh Českých drah, a.s. na zaplacení smluvní pokuty za údajné porušení povinností společnosti z Kupní smlouvy a návrh na předání tzv. ekvivalentů průkazu způsobilosti pro Rakousko a Německo. Hodnota žalobních nároků Emitenta činí 1 088 862 000 Kč, hodnota žalobního nároku Českých drah, a.s. činí 959 233 000 Kč. Emitent vytvořil rezervu ve výši 200 000 000 Kč, management Emitenta považuje vytvořenou rezervu za dostatečnou a pozici Emitenta za dobře podloženou. Výsledek arbitráže by měl být znám v průběhu roku 2015.

Emitent je rovněž účastníkem dvou soudních sporů se společností BOMBARDIER TRANSPORTATION S.p.A. (dále jen „**BT**“). Podstatou těchto sporů je licenční smlouva uzavřená mezi Emitentem a BT dne 2. prosince 2002, na jejímž základě měly obě smluvní strany spolupracovat při výrobě a prodeji multisystémových lokomotiv. Licenční smlouva se řídila rakouským právem a byla ze strany Emitenta vypovězena ke dni 9. ledna 2004. BT však trvá na jejím plnění do budoucna a licenční smlouvu považuje i nadále za platnou. První ze sporů byl zahájen žalobou BT na úhradu licenčních poplatků ve výši 500 000 EUR za roky 2009-2013 na základě této licenční smlouvy. Druhý spor byl zahájen na základě žaloby ze strany BT na zaplacení náhrady škody ve výši 7 558 500 EUR, jejíž podstatou je skutečnost, že se Emitent účastnil veřejné zakázky společnosti České dráhy, a.s. na dodávku 20 ks vícesystémových lokomotiv v rozporu s touto licenční smlouvou.

S výjimkami uvedenými výše není Emitent k datu vydání Prospektu účastníkem soudních, rozhodčích ani jiných řízení, která by významně souvisela s jeho finanční nebo provozní situací. K datu tohoto Prospektu nejsou vyjma sporů uvedených v tomto Prospektu vedeny žádné spory, které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta. Emitent si není vědom žádných takových nevyřešených sporů. Do budoucna však existenci takových sporů nelze vyloučit.

(n) Riziko zahájení insolvenčního řízení

Zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, v platném znění (dále jen „**Insolvenční zákon**“) stanoví, že dlužník je v úpadku, jestliže má více věřitelů a peněžitě dluhy po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto dluhy není schopen plnit, případně je-li předlužen. Insolvenční řízení lze zahájit jen na návrh, který je oprávněn podat dlužník nebo jeho věřitel. Jde-li o hrozící úpadek, může insolvenční

návrh podat jen dlužník.

I přes určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy budou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, a to nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení. Dle Insolvenčního zákona rozhodne soud o insolvenčním návrhu podaném třetími osobami bezodkladně; přesnější lhůtu pro rozhodnutí zákon nestanoví.

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

(o) Riziko refinancování Dluhopisů

Nelze vyloučit, že příjmy z obchodní činnosti Emitenta nebudou dostačovat k pokrytí výplaty jistiny Dluhopisů. Vzhledem k tomu, že Emitent nemá žádné jiné další významné zdroje příjmů ani významná aktiva, bude v takovém případě schopnost Emitenta uhradit k datu splatnosti jistinu z Dluhopisů záviset na jeho schopnosti Dluhopisy refinancovat dalším financováním (ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jinak). Není přitom jisté, že opětovné financování dluhu vyplývajícího z emise Dluhopisů nebo jeho části Emitent v budoucnosti získá. Tato skutečnost může ovlivnit schopnost Emitenta splatit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů a dostát tak dluhům z vydaných Dluhopisů. Vzhledem k podmínkám, které převládají na kapitálových trzích, také nelze vyloučit, že Emitent nebude schopen refinancovat svoje stávající a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat svoje dluhy za přijatelných podmínek nebo by refinancování nebylo vůbec možné, měla by tato skutečnost negativní dopad na schopnost Emitenta splatit nominální hodnotu Dluhopisů.

(p) Riziko spojené s ovládním Emitenta

Emitent je ovládán ze strany pánů Tomáše Krska, Michala Koreckého, Marka Čmejly a Jiřího Diviše (s tím, že jde o osoby jednající ve shodě), přičemž tento vztah ovládní je založen výhradně na bázi nepřímého vlastnictví 100% akcií s hlasovacími právy jediného akcionáře Emitenta tak, jak je popsáno v tomto Prospektu. Emitent si není vědom žádného opatření, které by bránilo případnému zneužití kontroly ze strany ovládajících osob (s výjimkou kogentních ustanovení zákona směřujících k ochraně věřitelů) ani případné změně této kontroly (ať už v důsledku prodeje či případného přechodu vlastnictví akcií z jakéhokoliv důvodu). Pokud by došlo k rozporu mezi zájmy ovládajících osob či ke změně kontroly ve vztahu k Emitentovi, mohla by taková skutečnost mít negativní dopad na Emitenta a/nebo investici do Dluhopisů.

(q) Riziko spojené s investičními pobídkami a dotacemi přijatými Emitentem

Emitent těží z daňových výhod formou investičních pobídek. Čerpání investičních pobídek formou slevy na dani je spojeno s nutností plnit určité podmínky stanovené zákonem. Pokud by Emitent porušil některou z podmínek, mohlo by dojít k částečné nebo i úplné ztrátě nároku na slevu na dani. Podle charakteru porušení by se mohlo jednat o zpětnou ztrátu nároku na slevu na dani od začátku čerpání pobídek nebo o ztrátu dosud nevyčerpané části pobídky do budoucna. V případě zpětné ztráty nároku na slevu na dani by správce daně doměřil Emitentovi příslušnou daň včetně příslušenství (penále a úrok z prodlení). V případě ztráty nároku na slevu na dani do budoucna by Emitent pozbyl možnost daňové úspory v následujících letech. Ztráta nebo snížení nároku na slevu na dani by tak měla negativní dopad na zisk Emitenta, a to prostřednictvím zvýšení daňových nákladů běžného období nebo snížení daňové výhody pro následující období.

(r) Riziko nedostatečného pojistného krytí

Emitent je vystaven riziku poškození, ztráty nebo zničení svého majetku. Emitent je také s ohledem na

charakter výrobního programu (dopravní prostředky) vystaven riziku nároků třetích osob v souvislosti s obecnou odpovědností a s odpovědností za výrobek. Tato rizika jsou eliminována komplexním pojistným programem, který je tvořen ve spolupráci s pojišťovací makléřskou společností. Pojistné smlouvy jsou uzavírány s renomovanými pojišťovnami v ČR i v zahraničí. Rozsah a podmínky pojištění jsou pravidelně vyhodnocovány s ohledem na aktuální potřeby Emitenta. Rozsah pojištění Emitent udržuje minimálně v takovém rozsahu, který odpovídá péči řádného hospodáře. Případné plnění z pojistných smluv však nemusí bez dalšího plně sanovat ztráty, které Emitent v souvislosti s danou pojistnou událostí ponese. Emitent tak nemůže zajistit, že existující pojistné krytí bude vždy dostatečné k tomu, aby Emitentovu činnost vždy odpovídajícím způsobem ochránilo před možným rizikem ztráty.

(s) Riziko spojené s informačními systémy

Emitent při své provozní činnosti využívá informačně technologické systémy, které řídí či podporují většinu procesů Emitenta. Emitent tak může čelit selhání systémů, zejména v důsledku odpojení od elektrické sítě, výpadku systému, napadení virem nebo ohrožením bezpečnosti systému ze strany třetích osob. Emitent rovněž čelí riziku zastarávání informačně technologických systémů, které používá při své činnosti a nutnosti tyto informačně technologické systémy pravidelně servisovat či nahrazovat novými, které vyhovují požadavkům doby. V případě zavedení nových informačně technologických systémů může rovněž dojít k dočasnému snížení produktivity práce. Jakýkoli výpadek informačního systému může mít za následek přerušování provozních činností, což může mít negativní vliv na příjmy Emitenta a vztahy s jeho zákazníky.

(t) Riziko spojené se změnou strategie a neschopností realizovat podnikatelský plán

Emitent je vystaven možnému riziku v případě změny strategie, kdy může dojít k nesprávnému rozvržení výrobní kapacity a s tím spjatým zpožděním v dodávkách výrobků zákazníkům, což může mít negativní dopad na hospodářské výsledky Emitenta. Emitent si v rámci svého podnikatelského plánu vytyčil určité konkrétní cíle. Emitent však nemůže zaručit, že se mu podaří podnikatelský plán zrealizovat a dosáhnout cílů, které si stanovil. Skutečnost, že Emitent nebude schopen zrealizovat svou strategii a naplnit očekávané výsledky, by mohla mít podstatný nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční stav a hospodářské výsledky.

(u) Riziko spojené s účastí Emitenta ve veřejných tendrech v rámci konsorcia

Emitent a jeho Dceřiné společnosti se běžně účastní tendrů společně s dalšími osobami ve formě konsorcií, sdružení či jiných obdobných forem. V rámci těchto konsorcií, sdružení či jiných forem může Emitent nebo Dceřiná společnost v závislosti na ujednání nebo právní úpravě, kterým se takové konsorcium, sdružení či jiná forma řídí, odpovídat i za plnění povinností jiné osoby či osob, které jsou rovněž jejím účastníkem (např. za smluvního partnera v příslušném projektu), čímž se vystavuje riziku neočekávaných nákladů či odpovědnosti, které mohou negativně ovlivnit jeho celkovou finanční situaci.

(v) Riziko spojené s životním prostředím

Emitent je povinen provozovat svou činnost v souladu se zákonnými požadavky na ochranu životního prostředí. Vzhledem k zaměření činnosti Emitenta je Emitent vystaven riziku porušení jeho závazků v oblasti životního prostředí spojeným s případným udělením pokut, což může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta a na pověst Emitenta v povědomí obecné veřejnosti.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE RELEVANTNÍCH TRHŮ

(a) Politické, ekonomické, právní a sociální faktory

Na výsledky podnikání a finanční situaci Emitenta mohou mít nepříznivý vliv faktory týkající se České republiky, dalších států Evropské unie, Ruské federace, Spojených států amerických, Číny a ostatních relevantních trhů, na kterých Emitent a jeho Dceřiné společnosti působí (dále jen „**relevantní trhy**“). Tyto faktory, které nelze objektivně předvídat, je možné rozdělit na faktory politické, ekonomické, právní a sociální. Zejména změny v míře právní regulace či ve výkladu právní úpravy ve vztahu k Emitentovi nebo Dceřiným společnostem mohou mít nepříznivý vliv na podnikání a finanční situaci Emitenta. Emitent nemůže výše zmíněné faktory jakkoliv ovlivnit, zejména pak nemůže zajistit, že politický, ekonomický či právní vývoj na relevantních trzích bude příznivý ve vztahu k jeho podnikání a podnikání Dceřiných

společností.

(b) Rizika spojená s výkonností ekonomiky relevantních trhů

Růst zisku Emitenta je do značné míry spojen s výkonností ekonomiky na relevantních trzích. Jakákoli změna příslušné hospodářské, regulatorní, správní nebo jiné politiky, jakož i politický nebo hospodářský vývoj na příslušném relevantním trhu, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na ekonomiku na relevantním trhu a tím i na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů. Emitentovy tržby na hlavních relevantních trzích v roce 2014 odpovídaly přibližně 40 % v České republice, 12 % v Bulharsku, 16 % na Slovensku, 9 % v Turecku a 8 % v Maďarsku. Podíly na ostatních relevantních trzích Emitenta v roce 2014 nepřevyšovaly 5 %.

(c) Riziko nepředvídatelné události

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

(d) Riziko selhání, poruch, odstávek, sabotáží a dalších negativních skutečností

Distribuční soustavy, informační systémy a další zařízení Emitenta a jeho Dceřiných společností mohou být předmětem selhání, poruchy, havárie, plánované či neplánované odstávky, omezení kapacity, porušení bezpečnosti nebo fyzického poškození v důsledku přírodních katastrof (jako jsou bouře, požáry, záplavy nebo zemětřesení), sabotáže, terorismu či počítačového viru. Takové skutečnosti mohou způsobit nefunkčnost zařízení, způsobit snížení příjmu a dodatečné náklady spojené s opravou či nahrazením poškozeného zařízení. To může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

(e) Riziko všeobecné hospodářské recese a demografických faktorů

Možné zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni a jiné významné vnější události může nepříznivě ovlivnit úrokové sazby, inflaci, nezaměstnanost, peněžní a finanční politiku a v důsledku toho se nepříznivě projevit ve vývoji hospodářského výsledku Emitenta.

(f) Riziko spojené s finanční krizí

Příjmy Emitenta mohou být negativně ovlivněny důsledky potenciální finanční krize. Jedná se především o kombinaci poklesu domácí a zahraniční poptávky a zhoršení platební morálky u odběratelů. V návaznosti na pokles ekonomické aktivity narůstá riziková averze věřitelů a investorů a může dojít ke zpřísnění úvěrových podmínek, zhoršení dostupnosti úvěrů a celkovému zdražení finančních zdrojů. Podobný negativní efekt může přinést i přísnější regulace finančního sektoru.

(g) Riziko spojené se sankcemi vůči Ruské federaci

V souvislosti se sankcemi, které byly na Ruskou federaci uvaleny ze strany Evropské unie a Spojených států amerických, došlo ke zhoršení postavení podnikatelských subjektů z těchto zemí a ohrožení návratnosti jejich investic a podnikatelských plánů v Ruské federaci, což negativně ovlivňuje investice a projekty Emitenta a Dceřiných společností v Ruské federaci (např. zakázku na dodání nové soupravy pro metro v Petrohradu). Emitentovy tržby Rusku činily v roce 2014 105 772 000 Kč. Emitent nemůže zaručit, že nedojde k dalšímu zhoršení situace (např. pokud Ruská federace přijme určitá odvetná opatření vůči podnikatelským subjektům z Evropské unie), ani že v případě zrušení sankcí nedojde k jejich opětovnému zavedení v budoucnosti s negativními důsledky vůči dosud realizovaným investicím ze strany Emitenta či jeho Dceřiných společností.

(h) Rizika spojená s mírou inflace, výše úrokové míry a jejich změny

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivňovány mírou inflace. Významné změny inflace nebo úrokové

míry by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a jeho finanční situaci. Činnost Emitenta může být vlivem fluktuace úrokových sazeb vystavena výkyvům v cash flow z aktiv a pasiv úročených pohyblivou úrokovou sazbou. Emitent udržuje riziko na přijatelné úrovni a v případě nutnosti sjednává úrokové swapy za účelem zajištění budoucích peněžních toků vyplývajících z úvěrů s pohyblivými sazbami, nicméně tato rizika nelze zcela vyloučit.

(i) Riziko spojené s právní regulací v různých jurisdikcích

Riziko představují změny právní úpravy nebo změny výkladu platných právních norem, zejména v oblasti daňové regulace a výše DPH, pracovního práva (včetně změn týkajících se bezpečnosti práce), práva sociálního zabezpečení, změny v otázkách regulace daného odvětví a výroby, a dále změny právní úpravy v oblasti práva životního prostředí. Výklad daňových předpisů ze strany finančních úřadů je proměnlivý, a to zejména s přihlédnutím k možnému nesouladu vývoje českého a unijního daňového práva. Změny a vývoj hospodářských, regulačních, správních a jiných politik v České republice a dalších jurisdikcích, do kterých Emitent a Dceřiné společnosti dodávají své výrobky, a které nedokáže ovlivnit, by mohly významně nepříznivě a nepředvídatelným způsobem ovlivnit podnikání Emitenta, jeho vyhlídky, finanční situaci a výsledky provozní činnosti.

(j) Rizika spojená s devizovou intervencí v České republice

V listopadu 2013 implementovala ČNB nástroje devizové intervence, na základě kterých mimo jiné uměle nastavila minimální směnný kurz euru vůči české koruně v poměru 1:27, a to po dobu minimálně do druhé poloviny roku 2016. Ačkoli Emitent neshledává riziko přímého dopadu této intervence na obchodní činnost Emitenta, nelze vyloučit, že devizová intervence může nepřímo ovlivnit výsledky Emitenta a jeho Dceřiných společností, a to zejména v případě, kdy tato intervence bude mít negativní vliv na činnost dodavatelů a zákazníků Emitenta. Tato skutečnost může mít nepříznivý dopad na celkové fungování české ekonomiky a tedy i na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Emitenta.

(k) Riziko dopadu Občanského zákoníku a ZOK na podnikání

Dne 1. ledna 2014 nabyla účinnosti rozsáhlá rekodifikace soukromého práva zakotvená mimo jiné v Občanském zákoníku a Zákona o obchodních společnostech a družstvech (dále jen „ZOK“). Změny nastolené novými zákony budou mít široký dopad na právní jednání fyzických i právnických osob v každodenním životě a dotknou se i takových oblastí jako základy výkladu smluvních vztahů a intencí smluvních stran. Při absenci soudních rozhodnutí interpretujících nové zákony může být přechodně narušena právní jistota v České republice. Emitent nemůže předjímat a předpokládat dopad výše uvedených změn na své obchodní aktivity. České obchodní společnosti budou dále povinny sjednotit mnohé ze svých činností týkajících se zejména, avšak nikoli výlučně, vedení korporátní dokumentace, zmocnění k jednání za společnost, smluv s managementem společnosti a holdingových a ovládacích struktur s ustanoveními nových zákonů, a to v zákonem stanovených lhůtách. Nesplnění těchto povinností může mít za následek, mimo jiné, udělení pokut a jiných sankcí. Zejména nesplnění povinnosti společnosti uvést korporátní dokumentaci v souladu s novými zákony může mít za následek nucenou likvidaci takové společnosti. Emitent nemůže plně předpokládat logistické, právní a ekonomické problémy spojené s přechodem na nový právní režim dle Občanského zákoníku a ZOK.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE TRHU VOZIDEL PRO MĚSTSKOU A ŽELEZNIČNÍ DOPRAVU

Rizika spojená s trhem vozidel pro městskou a železniční dopravu zahrnují zejména následující faktory:

(a) Riziko koncentrace a chování zákazníků

Vzhledem k parametrům trhu vozidel pro městskou a železniční dopravu pochází podstatná část tržeb Emitenta od omezeného počtu specializovaných zákazníků, jako například Dopravní podnik hl.m. Prahy, a.s., Konya Büyükşehir Belediye Başkanlığı, České dráhy, a.s. nebo Dopravný podnik Bratislava, a.s. Počet takových specializovaných zákazníků vstupujících na relevantní trh se z dlouhodobého hlediska nemění a nelze ani do budoucna předpokládat výraznější otevření trhu novými zákazníky. Ztráta jednoho či více stávajících zákazníků by mohla mít výrazný negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta. Vzhledem k tomu, že většina zákazníků Emitenta jsou kraje nebo obce, které jsou závislé na veřejných rozpočtech a dotacích, hrozí v případě negativních strukturálních změn týkajících se municipalit snížení

okruhu zákazníků Emitenta a tím i poptávky po Emitentových výrobcích.

Emitent vyvíjí snahu přizpůsobovat své výrobky požadavkům zákazníků, což přináší riziko v podobě zvyšování nákladů na již osvědčené výrobky. Riziko rovněž spočívá v případné nízké bonitě zákazníků, kteří z důvodu nedostatku prostředků pro koupi výrobků Emitenta zvolí koupi menšího počtu výrobků nebo jejich levnějších variant.

(b) Riziko konkurence

Emitent podniká v oblasti trhu vozidel pro městskou a železniční dopravu. Vzhledem k tomu, že se Emitent orientuje na vysoce specializované produkty, objevuje se na relevantním trhu jen několik konkurentů. Riziko může spočívat v případné realizaci spojení Emitenta s jiným soutěžitelem, jelikož při nízkém počtu soutěžitelů na relevantním trhu mohou mít příslušné antimonopolní úřady tendenci takové spojení zamítnout.

Riziko rovněž spočívá v nově příchozích konkurentech, kteří mohou být výrazněji cenově orientovaní a kteří tím pádem mohou vytvářet tlak na snižování cen Emitenta, což se může projevit ve snížení kvality výrobků Emitenta.

(c) Riziko spojené s poruchovostí a s vývojem nových výrobků

Emitentova činnost se orientuje především na výrobu vozidel pro městskou a železniční dopravu, která je technologicky náročná. Taková vozidla tedy podléhají vyšší náchylnosti k poruchám. Odstraňování těchto poruch je finančně i časově náročné a může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta.

Emitent je vystaven riziku, že v případě nedostatečného vývoje nových výrobků bude docházet k vyšší poruchovosti z důvodu nedostatečného odzkoušení výrobku. Emitentovi rovněž hrozí, že v případě krátkého časového rozpětí mezi vyhotovením prototypu výrobku a vyhotovením sériového výrobku může dojít k projevení vad až u zákazníka, což má za následek zvýšené riziko nárokovaných pokut a náhrad škod ze strany zákazníků.

Riziko rovněž může nastat tehdy, pokud Emitentův průběžný vývoj nových výrobků zaostává za konkurenty, kteří mají k dispozici modernější technologie, nebo tento vývoj není správně nasměrován, což může mít za následek snížený zájem zákazníků o výrobky Emitenta.

Emitent vyvíjí snahu plnit technická kritéria a normy jak u nově vyvinutých výrobků, tak u výrobků staršího typu. Emitent však nemůže zaručit, že veškeré výrobky starších typů budou způsobilé plnit nová technická kritéria.

Vývoj nových výrobků ve spojení s delší dobou vývojových prací může rovněž způsobit neplnění dodacích termínů, což může mít negativní vliv na vztah se zákazníky a na hospodářský výsledek Emitenta.

4. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

Rizika spojená s Dluhopisy zahrnují zejména následující rizikové faktory:

(a) Obecná rizika spojená s Dluhopisy

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

- mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu (včetně jeho případných dodatků);
- mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;
- mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;

- úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Investor nese riziko případné nevhodnosti investice do Dluhopisů.

(b) Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj

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

(c) Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího (zajištěného či nezajištěného) dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů, což by mohlo mít za následek úplnou či částečnou ztrátu investic do Dluhopisů na straně investora.

(d) Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

Vlastník dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (dále jen „tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

(e) Riziko likvidity

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujistění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

(f) Poplatky

Navzdory tomu, že s nabytím Dluhopisů od Vedoucích spolumanažerů v rámci veřejné nabídky nejsou spojeny žádné poplatky, může být celková návratnost investic do Dluhopisů ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo

účetovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů, apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu Dluhopisů.

(g) Riziko nesplacení

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

(h) Riziko předčasného splacení

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

(i) Riziko zdanění

Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvést daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů či jehož jsou občany či rezidenty, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než Vlastníci dluhopisů původně předpokládali, a/nebo že Vlastníkovi dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

(j) Riziko inflace

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

(k) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, resp. jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.

(l) Rizika vyplývající ze změny práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Prospektu. Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů. Emitent nemůže poskytnout jakoukoliv záruku ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů. Vývoj a změny aplikovatelného práva, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na českou ekonomiku a tím i na podnikání,

hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

II. ODPOVĚDNÁ OSOBA

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. společnost ŠKODA TRANSPORTATION a.s., se sídlem na adrese Emila Škody 2922/1, Jižní Předměstí, 301 00 Plzeň, IČ: 626 23 753, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 1491. Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Plzni, dne 15.6. 2015

ŠKODA TRANSPORTATION a.s.



Ing. Tomáš Ignačák, MBA
Člen představenstva



Ing. Marek Krsek
Člen představenstva

III. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

1. UMÍSTĚNÍ A UPSÁNÍ DLUHOPISŮ

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů datované 3. června 2015 ve znění pozdějších dodatků (dále jen „**Příkazní smlouva**“) Českou spořitelnu, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1171 a Československou obchodní banku, a. s. se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057, IČ: 000 01 350, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl BXXXVI, vložka 46 (dále jen „**Vedoucí spolumanažeři**“) činnostmi souvisejícími s přípravou Emise.

2. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „**BCPP**“) a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 26. červnu 2015. Emitent odhaduje celkové náklady na přijetí Dluhopisů k obchodování na maximálně 0,5 % z celkové nominální hodnoty Emise.

3. OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A NABÍDKY A PRODEJE DLUHOPISŮ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (dále jen „**ČNB**“).

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Prospektu.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen „**Zákon o cenných papírech USA**“) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

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

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

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

IV. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané společností ŠKODA TRANSPORTATION a.s., se sídlem na adrese Emila Škody 2922/1, Jižní Předměstí, 301 00 Plzeň, IČ: 626 23 753, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 1491 (dále jen „**Emitent**“), v celkové předpokládané jmenovité hodnotě až 3 999 000 000 Kč (tři miliardy devět set devadesát devět milionů korun českých), nesoucí pevný úrokový výnos, splatné v roce 2020 (dále jen „**Emise**“ a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**“), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 13. května 2015 po předchozím schválení dozorčí radou Emitenta ze dne 30. dubna 2015 a rozhodnutím valné hromady Emitenta ze dne 12. května 2015. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003512683. Název Dluhopisu je „SKODA 3,00/20“.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“), a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen „**Nařízení**“), prospekt Dluhopisů (dále jen „**Prospekt**“), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. [●] ke sp. zn.: Sp/2015/[●]/[●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetové stránce Emitenta <http://www.skoda.cz/cs/o-spolecnosti/informace-pro-investory/ucetni-zaverky/> (z hlavní stránky www.skoda.cz kliknutí na O SPOLEČNOSTI > INFORMACE PRO INVESTORY > ÚČETNÍ ZÁVĚRKY).

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále též jen „**Administrátor**“). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem níže definován) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Kopie Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora, jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek.

Činnosti kотаčního agenta ve vztahu k Emisi zajišťuje jako kотаční agent Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057, IČ: 000 01 350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl BXXXVI, vložka 46 (dále též jen „**Kotační agent**“).

Emitent požádal prostřednictvím Kотаčního agenta o přijetí Dluhopisů k obchodu na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „**BCPP**“), a to nejpozději k Datu emise (jak je tento pojem definován níže). V případě přijetí Emise k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou Dluhopisy kótovanými cennými papíry.

1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou ve formě na doručitele. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 3 000 000 Kč (slovy: tři milióny korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je až do výše 3 999 000 000 Kč (tři miliardy devět set devadesát devět milionů korun českých).

1.2 Oddělení práva na výnos; výměnná a předkupní práva

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

1.3 Vlastníci dluhopisů

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

„**Centrální depozitář**“ znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČ: 250 81 489, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308.

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

1.4 Převod Dluhopisů

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

1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti

Emitentovi nebyl k Datu emise (jak je tento pojem definován níže) přidělen žádný rating.

Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo k Datu emise (jak je tento pojem definován níže) provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

2. EMISNÍ KURZ, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 26. června 2015 (dále jen „**Datum emise**“). Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu lhůty pro upisování, která skončí 24 (dvacet čtyři) měsíců po Datu emise.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz Dluhopisů bude stanoven Emitentem po konzultaci s Vedoucími spolumanažery k Datu emise v rozmezí od 96 % do 102 %, a to na základě zjištění zájmu potenciálních investorů do Dluhopisů a uveřejněn stejným způsobem jako tento Prospekt nejpozději 1 (jeden) pracovní den před Datem emise. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Vedoucími spolumanažery na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že Vedoucí spolumanažeri nemají vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Dluhopisy budou nabídnuty prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů Emise k úpisu, resp. koupi, domácím či zahraničním investorům, a to na základě jedné nebo více výjimek z veřejné nabídky dle § 35 odst. 2 ZPKT a v souladu s příslušnými právními předpisy.

Dluhopisy lze upisovat v sídle Vedoucích spolumanažerů, a to i za použití prostředků komunikace na dálku, počínaje 17. červnem 2015 v souladu s příslušnými právními předpisy. S Vedoucími

spolumanažery hodlá Emitent uzavřít smlouvu o upsání Dluhopisů, jejímž předmětem bude závazek Emitenta vydat, a závazek Vedoucích spolumanažerů upsat Dluhopisy za podmínek uvedených ve smlouvě o upsání Dluhopisů.

Dluhopisy budou v příslušný den vypořádání dohodnutý ve smlouvě o upsání Dluhopisů připsány investorům v evidenci Vlastníků dluhopisů proti zaplacení emisního kurzu (resp. emisní ceny zohledňující případný odpovídající alikvotní úrokový výnos) na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem upisovateli/upisovatelům.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaný trh BCPP budou Dluhopisy kótovanými cennými papíry. Obchody s Dluhopisy budou vypořádávány v Kč a vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře.

3. STATUS

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

4. POVINNOSTI EMITENTA

4.1 Povinnost Emitenta zdržet se zřízení zajištění

Emitent nezřídí ani neumožní zřízení Zajištění (vyjma Povolenoého zajištění), které by zcela nebo zčásti omezilo práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu závodu, majetku, nebo příjmům (včetně nesplaceného kapitálu), jakýchkoli Dluhů, aniž by předtím, nebo nejpozději současně s poskytnutím takového Zajištění (i) zajistil Dluhopisy rovnocenně a srovnatelně s nově poskytnutým Zajištěním nebo (ii) zajistil Dluhopisy jiným způsobem schváleným usnesením Schůze vlastníků dluhopisů.

„**Zajištění**“ znamená jakékoli zástavní právo, zajišťovací převod práva, zadržovací právo nebo jakoukoli jinou formu zajištění s podobným věcně právním účinkem, avšak nikoli ručení a podobné instituty, včetně (nikoli však výlučně) jakéhokoli obdobného institutu věcně právní povahy dle práva jakékoli jurisdikce, zajišťující Dluhy.

„**Povolenoé zajištění**“ znamená (bez dvojího započítávání jakýchkoliv výjimek):

- (a) jakékoli Zajištění existující k Datu emise;
- (b) jakékoli Zajištění vzniklé při běžné obchodní činnosti Emitenta;
- (c) jakékoli Zajištění váznoucí na majetku či aktivech poskytnuté za účelem (i) zajištění kupní ceny takového majetku nebo aktiv, (ii) zajištění nákladů na vylepšení nebo opravu takového majetku nebo aktiv či jejich části, nebo (iii) zajištění Dluhů vzniklých výhradně z financování akvizice, vylepšení (včetně nákladů ve formě úroků vzniklých během výstavby a nákladů financování) nebo oprav takového majetku nebo aktiv či jejich části, včetně veškerých transakčních nákladů s tím spojených, v každém případě dle bodů (i), (ii), nebo (iii) výše s tím, že maximální hodnota Dluhů zajištěných Zajištěním nepřesahuje kupní cenu nebo náklady na vylepšení nebo opravu takového majetku nebo aktiv (přičemž se počítá celková kupní cena), nebo Dluhy vzniklé výhradně pro účely akvizice, výstavby, vylepšení nebo oprav takového majetku nebo aktiv;
- (d) jakékoli Zajištění ve vztahu k majetku nebo aktivům nabytým po Datu emise Emitentem existující ke dni nabytí takového majetku nebo aktiv;
- (e) jakékoli Zajištění poskytnuté v souvislosti s refinancováním, prodloužením, či obnovením jakýchkoli Dluhů existujících k Datu emise s tím, že takto následně zajištěné Dluhy nepřesáhnou hodnotu původních Dluhů a Zajištění nebude rozšířeno tak, aby zahrnovalo majetek, který předtím předmětem Zajištění nebyl;

- (f) jakékoli Zajištění získané od osoby, kterou Emitent nabyde nebo která se sloučila nebo splynula s Emitentem (za předpokladu, že Zajištění nebylo vytvořeno účelově v očekávání nabytí Emitentem nebo sloučení či splnutí s Emitentem);
- (g) jakékoli Zajištění vzniklé v souvislosti s jakýmkoli soudním nebo správním řízením;
- (h) jakékoli Zajištění vzniklé ze zákona;
- (i) jakékoli Zajištění, které nespadá do bodů (a) až (h) výše zajišťující Dluhy, které nepřesahují částku 150 000 000 Kč (slovy: sto padesát milionů korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně.

„**Dluhy**“ znamená dluhy příslušné osoby zaplatit (i) jistinu úvěrů a k ní náležející příslušenství, (ii) jmenovitou hodnotu, případnou částku převyšující jmenovitou hodnotu při splacení a dále úrok z dluhových cenných papírů a dále (iii) dluhy ze záruky či obdobného ručení příslušné osoby za dluhy třetích osob odpovídající dluhům uvedeným pod body (i) a (ii); pro účely definice „**Povolené dluhy**“ se Dluhy rozumí nejen částky k příslušnému datu skutečně čerpané, ale i částky sjednané a k takovému datu dosud nečerpané úvěrové linky, úvěrového rámce, příslibu, apod.

„**Dceřiná společnost**“ znamená jakoukoli osobu ovládanou Emitentem, a to prostřednictvím přímého či nepřímého podílu na základním kapitálu či hlasovacích právech takové osoby, prostřednictvím možnosti jmenovat a odvolávat většinu členů statutárních a/nebo dozorčích orgánů takové osoby, nebo na základě jakékoli dohody s třetími osobami či jinak.

„**Podstatná dceřiná společnost**“ znamená společnost (i) **ŠKODA ELECTRIC a.s.**, se sídlem Plzeň, Tylova 1/57, PSČ 301 28, IČ: 477 18 579, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Plzni, oddíl B, vložka 1313, (ii) **ŠKODA VAGONKA a.s.**, se sídlem 1. máje 3176/102, Moravská Ostrava, 703 00 Ostrava, IČ: 258 70 637, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě, oddíl B, vložka 2435 a (iii) **Pars nova a.s.**, se sídlem Šumperk, Žerotínova 1833/56, PSČ 787 01, IČ: 258 60 038, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě, oddíl B, vložka 2350, a to pouze po dobu, po kterou budou ovládány ze strany Emitenta.

4.2 Další závazky Emitenta

Emitent se zavazuje zajistit, že až do doby splnění platebních dluhů Emitenta vyplývajících ze všech vydaných a nesplacených Dluhopisů bude ve vztahu k Emitentovi vždy dodrženo splnění dvou finančních ukazatelů (dále jen „**Finanční ukazatel 1**“ a „**Finanční ukazatel 2**“) založených na poměru Konsolidovaný čistý dluh / Konsolidovaná EBITDA (dále jen „**Finanční ukazatel**“), a to na příslušné historické i *pro forma* bázi.

Pojem „**Konsolidovaný čistý dluh**“ pro účely výše uvedené definice znamená výsledek následujícího výpočtu k poslednímu dni Relevantního období: Upravená finanční zadluženost – (Peníze a peněžní ekvivalenty – Zálogy přijaté).

Pojem „**Konsolidovaná EBITDA**“ pro účely výše uvedené definice znamená souhrnný výsledek následujícího výpočtu za Relevantní období: provozní výsledek hospodaření + odpisy a amortizace – zisk (+ztráta) z prodeje aktiv + náklad z tvorby rezerv a opravných položek – výnos z rozpuštění rezerv a opravných položek.

Pojem „**Peníze a peněžní ekvivalenty**“ znamená peníze a peněžní ekvivalenty vyplývající z konsolidovaných finančních výkazů Emitenta.

Pojem „**Upravená finanční zadluženost**“ znamená pro účely Finančního ukazatele 1 ve vztahu k určité osobě jakékoli její peněžité dluhy, které vyplývají:

- (a) ze smlouvy o úvěru či smlouvy o půjčce či zápůjčce, včetně Akcionářské půjčky;
- (b) z vydání či vydávání jakýchkoli dluhových cenných papírů či obdobných nástrojů finančního trhu;

- (c) z jakéhokoli závazku vztahujícího se k užívání jakéhokoli předmětu právních vztahů, pokud by takovýto závazek byl podle IFRS považován za finanční nebo kapitálový leasing.

Pojem „**Upravená finanční zadluženost**“ znamená pro účely Finančního ukazatele 2 ve vztahu k určité osobě jakékoli její peněžité dluhy, které vyplývají:

- (a) ze smlouvy o úvěru či smlouvy o půjčce či zápůjčce, s výjimkou Akcionářské půjčky;
- (b) z vydání či vydávání jakýchkoli dluhových cenných papírů či obdobných nástrojů finančního trhu;
- (c) z jakéhokoli závazku vztahujícího se k užívání jakéhokoli předmětu právních vztahů, pokud by takovýto závazek byl podle IFRS považován za finanční nebo kapitálový leasing.

Pojem „**Akcionářská půjčka**“ znamená (a) úvěr na základě úvěrové smlouvy mezi CEIL (Central Europe Industries) Limited, se sídlem Limassol, City House, Karaiskaki 6, 3032, Kyperská republika, registrační číslo HE 275 758 (dále jen „**CEIL**“) jako věřitelem a Emitentem jako dlužníkem ve výši 1 500 000 000 Kč uzavřené dne 23. června 2014 a účinné ode dne 27. června 2014 ve znění pozdějších dodatků, (b) úvěr na základě úvěrové smlouvy mezi CEIL jako věřitelem a Emitentem jako dlužníkem ve výši 2 500 000 000 Kč uzavřené dne 23. června 2014 a účinné ode dne 27. června 2014 ve znění pozdějších dodatků, a (c) jakýkoliv další úvěr poskytnutý Emitentovi ze strany CEIL po Datu emise.

Pojem „**Finanční ukazatel je dodržen**“ používaný v těchto Emisních podmínkách znamená pro účely těchto transakcí, operací, právních jednání či úkonů, které jsou předmětem omezení z hlediska plnění Finančního ukazatele, že (i) Finanční ukazatel 1 nepřevyšuje 4,25 a zároveň (ii) Finanční ukazatel 2 nepřevyšuje 3,75, a to v případě (i) i (ii) na historické bázi i na *pro forma* bázi, a to vždy za poslední Relevantní období.

Pro účely výpočtu Finančního ukazatele 1 a Finančního ukazatele 2 na *pro forma* bázi bude posuzován celkový dopad příslušné transakce či série transakcí (včetně souhrnného dopadu realizovaných transakcí, které již dříve byly předmětem posouzení na *pro forma* bázi po konci Relevantního období), operace, právního jednání či úkonu včetně všech jejich aspektů, jako kdyby nastaly v poslední den Relevantního období.

Pojem „**Relevantní období**“ znamená období 12 měsíců, pro které jsou interně k dispozici poslední historické konsolidované auditované roční finanční výkazy Emitenta či dva poslední historické konsolidované pololetní neauditované finanční výkazy Emitenta.

4.3 Omezení prodeje aktiv

Emitent se zavazuje (a zajistí dodržování tohoto omezení u svých Podstatných dceřiných společností) neprodat, nepronajmout, nepřevést ani nepropachtovat (každé jednotlivé takové jednání dále jen „**zcizení**“) v rámci jedné či série transakcí (souvisejících či oddělených), své příjmy, svůj majetek nebo jeho část jakékoli osobě, s výjimkou případů, kdy jde o výkon standardní provozní činnosti Emitenta, respektive dané Podstatné dceřiné společnosti, nebo v ostatních případech (tj. mimo standardní provozní činnosti), kdy:

- (a) odměna přijatá Emitentem je z více než 75% vyplacena v penězích, peněžních prostředcích, nebo jakémkoliv jejich ekvivalentu a v žádném případě není nižší než tržní cena zcizovaného majetku v době účinnosti takového zcizení;
- (b) bezprostředně před nebo okamžitě po uskutečnění takového zcizení nedojde v jeho důsledku k Případu porušení povinností; a
- (c) výnosy takového zcizení mohou být použity k refinancování jakýchkoli Dluhů, jež nejsou smluvně podřízeny Dluhopisům, nebo budou použity na či reinvestovány do běžné obchodní činnosti Emitenta nebo budou použity k předčasnému splacení Dluhopisů učiněnému z rozhodnutí Emitenta, nebo dojde k jakékoli kombinaci výše uvedeného.

4.4 Omezení dluhů

- (a) Emitent se zavazuje nezpůsobit ani nedovolit, aby Emitent či jeho Podstatné dceřiné společnosti přímo či nepřímo vytvořili, způsobili, převzali, přistoupili k, zaručili se nebo se jiným způsobem stali odpovědnými či zavázanými za (společně dále jen „**vzít na sebe**“) jakékoli Dluhy, s tím, že Emitent nebo jeho Podstatné dceřiné společnosti na sebe mohou vzít Dluhy za předpokladu, že (i) Finanční ukazatel je dodržen, (ii) v důsledku vzetí na sebe nového Dluhu nedojde k žádnému Případu porušení povinností.
- (b) Bez ohledu na to, zda Finanční ukazatel je dodržen, Emitent a jakákoli jeho Podstatná dceřiná společnost na sebe mohou vzít vždy Povolené dluhy.

„**Povolené dluhy**“ jsou jakékoli Dluhy (bez dvojího započítávání jakýchkoliv výjimek):

- (i) existující k Datu emise nebo z refinancování či obnovení kterýchkoli takových Dluhů za předpokladu, že výše refinancování či obnovení původních Dluhů nepřesáhne výši původního Dluhu;
- (ii) z úvěrových smluv uzavřených kdykoliv po Datu emise, jejichž jistina nepřevyšuje částku 150 000 000 Kč (slovy: sto padesát milionů korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně;
- (iii) z vydaných Dluhopisů;
- (iv) mezi Emitentem a/nebo Podstatnými dceřinými společnostmi (či kteroukoliv z nich), na jedné straně, a Dceřinými společnostmi Emitenta, na straně druhé;
- (v) z ručení a záruk Emitenta a/nebo Podstatných společností (nebo kterékoliv z nich) za dluhy Dceřiných společností vzniklé v souvislosti se zárukami typu performance bond (záruka za správné provedení smlouvy), warranty bond (záruka za záruční dobu), advance payment bond (záruka za vrácení akontace), bid bond (záruka za předloženou nabídku) a jinými neplatebními zárukami obdobného typu vystavovanými finančními institucemi nebo bankami ve vztahu k takovým Dceřiným společnostem;
- (vi) vzniklé při běžné obchodní činnosti;
- (vii) ze směnek vystavených v rámci běžné podnikatelské činnosti;
- (viii) vzniklé v souvislosti s Projektovým financováním;
- (ix) vzniklé na základě podřízeného dluhu.
- (x) osoby, kterou Emitent či Podstatná dceřiná společnost nabyde nebo která se sloučila nebo splynula s Emitentem či Podstatnou dceřinou společností (za předpokladu, že Dluhy nebyly vytvořeny účelově v očekávání nabytí Emitentem či Podstatnou dceřinou společností nebo sloučení či splnutí s Emitentem či Podstatnou dceřinou společností);
- (xi) ve vztahu k majetku či aktivům nabytým po Datu emise Emitentem či Podstatnou dceřinou společností existující ke dni nabytí takového majetku nebo aktiv (pokud nebyly Dluhy účelově vytvořeny v očekávání akvizice takového majetku či aktiv).

„**Projektové financování**“ znamená ujednání o poskytnutí finančních prostředků, které mají být použity výlučně k financování koupě, výstavby, rozšíření nebo využití jakéhokoli majetku, přičemž osoby poskytující takové finanční prostředky souhlasí s tím, aby tyto finanční prostředky byly dlužníkem splaceny z příjmů z užívání, provozování, prodeje či jiné dispozice, náhrad za zničení nebo poškození financovaného majetku, a k datu poskytnutí takového financování mohli poskytovatelé takových finančních prostředků oprávněně předpokládat, že jistina a úrok z takto poskytnutých finančních prostředků budou splaceny z takových příjmů z projektu.

4.5 Omezení akvizic

Emitent se zavazuje, a zajistí dodržování tohoto omezení u svých Podstatných dceřiných společností, zdržet se nabytí společností, akcií, obchodních podílů či podniků či jejich části nebo založení společnosti (dále jen „**Akvizice**“), s tím, že Emitent nebo jakákoli jeho Podstatná dceřiná společnost může provést Akvizici za předpokladu, že (i) by Emitent v okamžiku uskutečnění Akvizice a s jejím zohledněním na *pro forma* bázi na sebe mohl vzít další Dluh ve výši alespoň 1 Kč podle pravidel v bodě (a) u sekce Omezení dluhů; a (ii) v důsledku uskutečnění Akvizice nedojde k žádnému Případu porušení povinností.

4.6 Omezení přeměn

Emitent se zavazuje, a zajistí dodržování tohoto omezení u svých Podstatných dceřiných společností, neúčastnit se žádných fúzí, rozdělení, sloučení či jiné korporátní přeměny s jinou korporací (dále jen „**Přeměna**“), ledaže nástupnická společnost (měla-li by vzniknout) vznikne v Evropském hospodářském prostoru, Švýcarsku, Kanadě nebo Spojených státech amerických a, v případě Přeměny, které by se účastnil Emitent, převezme všechny nesplněné dluhy vzniklé v souvislosti s Dluhopisy, a v důsledku Přeměny nedojde k žádnému z Případů porušení povinností.

4.7 Zakázané platby

Emitent se zavazuje, že neprovede výplatu dividendy, jinou obdobnou výplatu podílu na zisku či jakoukoli výplatu jiných vlastních zdrojů jeho akcionářům, nevyplatí dividendu, jinou obdobnou výplatu podílu ani neprovede jakoukoli výplatu jiných vlastních zdrojů jeho akcionářům (dále jen „**Výplata**“). Emitent může uskutečnit Výplatu za předpokladu, že (i) by Emitent v okamžiku uskutečnění Výplaty a s jejím zohledněním na *pro forma* bázi na sebe mohl vzít další Dluh ve výši alespoň 1 Kč podle pravidel v bodě (a) u sekce Omezení dluhů; a (ii) v důsledku uskutečnění Výplaty nedojde k žádnému Případu porušení povinností.

Omezení stanovená v tomto odstavci se nepoužijí pro nerozdělené zisky z minulých let předcházejících Datum emise a na zisky již rozdělené, ale k Datu emise zatím nevyplacené. Takové zisky mohou být volně vypláceny.

4.8 Omezení splácení Akcionářské půjčky

Emitent se zavazuje, že nesplatí (sám či prostřednictvím Dceřiné společnosti) zcela či zčásti Akcionářskou půjčku s výjimkou výplaty úroků v maximální výši 300 000 000 Kč ročně.

4.9 Aplikace vybraných podmínek Dluhopisů a její přerušování

Ustanovení stanovující povinnosti Emitenta, a to konkrétně Povinnost Emitenta zdržet se zřízení zajištění, Omezení prodeje aktiv, Omezení dluhů, Omezení akvizic, Omezení přeměn, Zakázané platby a Omezení výplaty Akcionářské půjčky, se budou aplikovat na Emitenta pouze do doby splnění všech platebních dluhů Emitenta vyplývajících ze všech vydaných a nesplacených Dluhopisů.

Aplikace ustanovení Omezení prodeje aktiv, Omezení dluhů, Omezení přeměn, Omezení akvizic a Zakázané platby se přerušuje v případě, že Dluhopisy získají mezinárodní rating investičního stupně od Renomované mezinárodní ratingové agentury v hodnotě alespoň (i) BBB- od Standard & Poors nebo Fitch nebo (ii) Baa3 od Moody's. Přerušování účinnosti vybraných výše uvedených ustanovení potrvá do okamžiku, kdy z jakéhokoli důvodu nebude splněna podmínka mezinárodního ratingu investičního stupně od Renomované mezinárodní ratingové agentury.

Pojem „**Renomovaná mezinárodní ratingová agentura**“ znamená kteroukoli z následujících agentur: (i) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, divize The McGraw-Hill Companies, Inc., (ii) Moody's Investors Service Ltd, nebo (iii) Fitch Ratings Limited, nebo (iv) v případě zániku některé z výše uvedených osob, osoba či instituce, jež je pro účely udělování ratingu nahradí, a, v každém z předchozích případů (i) až (iv), jejich právní nástupce nebo příslušné členy koncernu.

5. VÝNOS

5.1 Způsob úročení, Výnosové období

Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 3,00 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny ročně zpětně, vždy k 26. červnu každého roku (každý takový den dále jen „**Den výplaty úroků**“). Prvním Dnem výplaty úroků bude 26. červen 2016.

Úrokový výnos bude narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje.

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

5.2 Konec úročení

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

5.3 Konvence pro výpočet úroku

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

5.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (jednomu) Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) platné pro takové Výnosové období a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3 těchto Emisních podmínek. Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za první úrokové období delší jednoho roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) platné pro takové Výnosové období a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3 těchto Emisních podmínek. Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku 5.4 bude zaokrouhlena na dvě desetinná místa matematicky.

6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 26. červnu 2020 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“).

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

6.2 Odkoupení Dluhopisů

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

6.3 Zánik Dluhopisů

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

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení 100% nominální hodnoty Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9, 12.4.1, a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

6.5 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent není oprávněn na základě svého uvážení Dluhopisy předčasně splatit přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů.

6.6 Domněnka splacení

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

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

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

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

7.2 Den výplaty

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

7.3 Konvence Pracovního dne

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem, přičemž

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

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

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

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

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

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

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

7.5 Provádění plateb

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

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

jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou. Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

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

Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 7.5 těchto Emisních podmínek, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek.

8. ZDANĚNÍ

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

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ POVINNOSTI

9.1 Případy porušení povinnosti

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

(a) Neplacení

Jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s článkem 7. těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 5 (pět) pracovních dnů od data splatnosti; nebo

(b) Porušení jiných povinností

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svou jinou povinnost v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo administrátorovi do místa Určené provozovny, nebo

(c) Křížové neplnění

Emitent poruší jakoukoli jinou povinnost nebo povinnosti spojené s jakýmkoli Dluhem či Dluhy Emitenta,

keré v souhrnu přesáhnou 100 000 000 Kč (slovy: sto milionů korun českých) nebo ekvivalent této částky v jakékoli jiné měně, v důsledku čehož jsou takové Dluhy prohlášeny příslušným věřitelem či věřiteli za předčasně splatné,

v každém případě vyjma případů, kdy Emitent v dobré víře sporuje své výše uvedené porušení a dlužnou částku uhradí až ve lhůtě určené pravomocným rozsudkem příslušného soudu nebo jiného orgánu veřejné moci, který Emitentovi platbu nařídil; nebo

(d) Platební neschopnost nebo insolvenční návrh

Emitent (i) bude v úpadku s tím, že předchází se nepoužije v případě, kdy je úpadek z části nebo úplně zapříčiněn válkou, převratem, nepokojí, či jiným politickým nebo socioekonomickým vývojem představujícím zásah vyšší moci mimo kontrolu či vliv Emitenta, (ii) je vydáno rozhodnutí o úpadku Emitenta, (iii) Emitent navrhne příslušnému soudu vyhlášení moratoria, podá insolvenční návrh či navrhne jakýkoli jiný způsob řešení svého úpadku, (iv) věřitel Emitenta, který dle názoru Emitenta jedná svévolně nebo šikanózně, podá insolvenční návrh a do 60 (šedesát) pracovních dnů ode dne jeho podání ho nevezme zpět a insolvenční soud ho neodmítne ani nezamítne a ani jinak nedojde k zastavení insolvenčního řízení; nebo

(e) Likvidace

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

(f) Ukončení podnikání

Emitent přestane provozovat některou ze svých klíčových obchodních činností nebo přestane být držitelem platné licence k vykonávání některé své klíčové obchodní činnosti; nebo

(g) Ukončení kotace Dluhopisů

Dluhopisy přestanou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu BCPP a nebudou přijaty k obchodování ani na jiném regulovaném trhu v rámci EU; nebo

(h) Změna ovládnutí

Pokud jedna osoba či skupina osob jednajících ve shodě (s výjimkou osob, které jsou přímo či nepřímo akcionáři Emitenta k datu Prospektu) získá v Emitentovi podíl na základním kapitálu či hlasovacích právech více než 50%,

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

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

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

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně odvoláno, avšak

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

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

10. PROMLČENÍ

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

11. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Administrátorem je Česká spořitelna, a. s. Určená provozovna a výplatní místo (dále jen „**Určená provozovna**“) je na následující adrese:

Česká spořitelna, a.s.
Evropská 2690/17
160 00 Praha 6

11.1.2 Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

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

11.2 Kotační agent

11.2.4 Kotační agent

Kotačním agentem je Československá obchodní banka, a. s.

11.2.5 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

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

12. SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

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

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

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

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

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

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13. Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni ve stejné lhůtě doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na své internetové stránce www.skoda.cz. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2 písm. (a), vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem

všech Vlastníků dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

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

12.2.2 Hlasovací právo

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

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

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

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

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

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat jménem všech Vlastníků dluhopisů práva

spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit jménem všech Vlastníků dluhopisů další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

12.3.4 *Rozhodování Schůze*

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

12.3.5 *Odročení Schůze*

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

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

12.4 **Některá další práva Vlastníků dluhopisů**

12.4.1 *Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*

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

12.4.2 *Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků dluhopisů*

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

12.4.3 *Náležitosti Žádosti*

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

podmínek.

12.5 Zápis z jednání

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

13. OZNÁMENÍ

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta www.skoda.cz. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

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

V. POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE

Prostředky získané touto emisí budou použity na obecné korporátní účely a optimalizace kapitálové struktury (včetně případné výplaty dividendy).

VI. ÚDAJE O EMITENTOVĚ A SKUPINĚ EMITENTA

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

<i>Obchodní firma:</i>	ŠKODA TRANSPORTATION a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Plzeň, Česká republika
<i>IČO:</i>	626 23 753
<i>Datum vzniku:</i>	Emitent byl zapsán do obchodního rejstříku dne 1. března 1995
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost
<i>Rozhodné právo:</i>	právo České republiky; činnost Emitenta upravuje zejména zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění
<i>Sídlo:</i>	Emila Škody 2922/1, Jižní Předměstí, 301 00 Plzeň, Česká republika
<i>Telefonní číslo:</i>	+420 378 186 666
<i>E-mail:</i>	transportation@skoda.cz
<i>Internet:</i>	http://www.skoda.cz/cs/

2. HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA A SKUPINY EMITENTA

2.1 Založení a vznik Emitenta

Emitent byl založen v roce 1995 jako společnost s ručením omezeným na dobu neurčitou jeho jediným zakladatelem, společností **ŠKODA a. s.**, IČ: 002 13 101, se sídlem Plzeň, Tylova 57, okres Plzeň-město, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Plzeň-město v oddíle B ve vložce 36 zakladatelskou listinou ze dne 23. září 1995. Emitent byl zapsán do obchodního rejstříku dne 1. března 1995.

Vznik Emitenta je spojený s oborovou i finanční restrukturalizací Skupiny Emitenta za účelem celkové stabilizace Skupiny Emitenta.

V roce 2001 se stala jediným společníkem Emitenta společnost **ŠKODA HOLDING a. s.**, IČ: 261 63 632, se sídlem, Praha 1, Těšnov 1/1059.

V roce 2009 rozhodl jediný společník Emitenta o změně právní formy na akciovou společnost.

V roce 2011 byla do obchodního rejstříku zapsána jako jediný akcionář Emitenta společnost **SKODA INDUSTRY (EUROPE) LTD**, 1066 Nicosia, Themistokli Dervi 3, Kyperská republika, registrační číslo HE 275785. V roce 2013 byla do obchodního rejstříku zapsána změna obchodní firmy tohoto jediného akcionáře na **CEIL (CENTRAL EUROPE INDUSTRIES) LTD**.

2.2 Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Emitenta při jeho vzniku činil 717 987 000 Kč a představoval nepeněžitý vklad zakladatele specifikovaný a oceněný v jeho účetní evidenci.

Dne 21. prosince 2001 jediný společník Emitenta rozhodnul o zvýšení základního kapitálu na částku 1 273 635 000 Kč, a to vložením pohledávek, které měl jediný společník vůči Emitentovi.

Jediný společník Emitenta rozhodnul 15. prosince 2008 o zvýšení základního kapitálu o částku 1 860 465 000 Kč na částku 3 134 100 000 Kč, a to prostřednictvím peněžitého a nepeněžitého vkladu jediného společníka.

Dne 2. března 2009 rozhodl jediný společník Emitenta o změně právní formy na akciovou společnost. Jedinému společníku Emitenta tak byl vydán 1 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 3 134 100 000 Kč.

Dne 17. srpna 2009 rozhodl jediný akcionář Emitenta o zvýšení základního kapitálu o částku 15 900 000 Kč na částku 3 150 000 000 Kč. Toto zvýšení proběhlo vydáním 1 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 15 900 000 Kč.

Základní kapitál Emitenta je k datu tohoto Prospektu plně splacen.

2.3 Akcie Emitenta

Po změně právní formy Emitenta ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost dne 1. dubna 2009 byl základní kapitál Emitenta ve výši 3 134 100 000 Kč rozvržen na 1 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 3 134 100 000 Kč.

Po zvýšení základního kapitálu na částku 3 150 000 000 Kč, které se stalo účinným ode dne 12. října 2009, byl základní kapitál Emitenta rozvržen na 1 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 3 134 100 000 Kč a 1 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 15 900 000 Kč.

2.4 Skupina Emitenta

Po roce 1989 podstoupila Skupina Emitenta transformaci ze státního podniku do akciové společnosti, spojenou s hledáním jiných trhů, než do té doby preferovaných trhů zemí Rady vzájemné hospodářské pomoci. Za této situace přistoupila Skupina Emitenta k diverzifikaci svého výrobního programu z kmenového oboru výroby železničních kolejových vozidel také do oblasti městské hromadné dopravy. Od konce devadesátých let Skupina Emitenta prováděla rozsáhlé modernizace souprav metra, na které navazuje výroba moderních nízkopodlažních tramvají.

K datu tohoto Prospektu má Emitent přímé účasti v následujících českých a zahraničních společnostech a je ovládající osobou této skupiny společností (dále jen „**Skupina**“ nebo „**Skupina Emitenta**“):

	Výše podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech	Jurisdikce
ŠKODA ELECTRIC a.s.	100 %	Česká republika
ŠKODA VAGONKA a.s.	100 %	Česká republika
Pars nova a.s.	100 %	Česká republika
ŠKODA CITY SERVICE s.r.o.	100%	Česká republika
MOVO spol. s.r.o.	100%	Česká republika
ŠKODA TVC s.r.o.	100%	Česká republika
Autobusová doprava-Miroslav Hrouda s.r.o.	100%	Česká republika
LOKEL s.r.o.	100%	Česká republika
SKODA Transportation Deutschland GmbH	100%	Spolková republika Německo
Ganz-Skoda Electric Ltd.	100%	Maďarská republika
TRADING RS Sp. z.o.o.	100%	Polská republika
SK FERROVIARIA S.R.L.	100%	Itálie
OOO SKODA-R	99%	Ruská federace
OOO Vagonmaš	51%	Ruská federace

Emitent má rovněž k datu tohoto Prospektu přímou účast ve společnosti PRAGOIMEX a.s. (32%) a ve

společnosti POLL,s.r.o. (50%).

Vedle výše uvedených společností se Emitent přímo neúčastní na základním kapitálu žádných dalších společností.

VII. Hlavní činnosti Emitenta a Skupiny Emitenta

1. Předmět podnikání Emitenta

Emitent byl založen s cílem a za účelem podnikání, jak mimo jiné vyplývá z článku 4 zakladatelské listiny Emitenta. Předmětem podnikání Emitenta dle čl. 3 stanov Emitenta je:

- a) provádění zkoušek drážních vozidel, drah železničních, drah tramvajových a drah trolejbusových;
- b) provádění technických prohlídek a zkoušek určených technických zařízení;
- c) obráběčství;
- d) opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů;
- e) zámečnictví, nástrojářství;
- f) činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence;
- g) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona;
- h) výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení;
- i) opravy silničních vozidel.

2. Hlavní činnosti Skupiny

2.1 Popis činnosti Skupiny

Hlavním předmětem činnosti Skupiny Emitenta je dopravní strojírenství s tím, že mezi hlavní aktivity Skupiny Emitenta patří projektování elektrických zařízení, kovoobráběčství, nástrojářství, dále výroba trolejbusů, tramvajů, lokomotiv a příměstských jednotek, trakčních motorů či kompletních pohonů pro dopravní systémy. Skupina Emitenta také provádí modernizaci kolejových vozidel a rozvíjí vlastní výzkum.

Společnost ŠKODA ELECTRIC a.s. je výrobcem elektrických pohonů a trakčních motorů pro trolejbusy, tramvaje, lokomotivy, příměstské vlakové jednotky, metro, důlní vozidla apod.

Výrobní program společnosti ŠKODA VAGONKA a.s. se orientuje na produkty v oblasti elektrických jednotek pro příměstskou dopravu, motorových souprav, lehkých regionálních vozidel a osobních přípojných vozů. Zajišťuje také kompletní servis vozidel, opravy, modernizaci a prodej náhradních dílů.

Společnost ŠKODA CITY SERVICE s.r.o. je poskytovatelem kompletního servisu včetně oprav po haváriích všech vozidel městské hromadné dopravy vlastněných společnostmi Plzeňské městské dopravní podniky, a.s.

Společnost ŠKODA TVC s.r.o. disponuje všemi základními výrobními technologiemi pro třískové obrábění kovů a to jak v oblasti CNC, tak v oblasti konvenčních strojů. Společnost nabízí v oblasti malosériové výroby kompletní výrobu komponentů dle výkresové dokumentace zákazníka, včetně zajištění materiálu, tepelného zpracování, povrchových úprav, montáže a dalších požadavků zákazníků.

Činnost společnosti Pars nova a.s. se zaměřuje na oblast modernizací, rekonstrukcí, oprav a výroby kolejových vozidel. Společnost vytváří modernizacemi kolejových vozidel ekonomickou alternativu nákupu vozidel nových. Cílem společnosti je být nejžádanějším, dlouhodobě stabilním a spolehlivým partnerem pro obnovu a modernizaci kolejových vozidel.

Hlavními aktivitami společnosti POLL, s.r.o. jsou vývoj a výroba elektronických systémů pro aplikace ve výkonové elektronice a ostatních oblastech silnoproudé elektrotechniky. Společnost dodává regulátory pro

výkonové měniče trakčních pohonů včetně aplikačně specifického software. Dále se společnost zaměřuje na vývoj a výrobu jednoúčelových elektronických zařízení jako subdodávky dle zadání zákazníka. Společnost POLL,s.r.o působí na trhu od roku 1996, z původního počtu 4 zaměstnanců se rozrostla do středně velké společnosti a rozšířila své spektrum aktivit z původní činnosti (vývoj technických a programových prostředků) i na výrobu a servis řídicích systémů a výkonové elektroniky zejména pro drážní aplikace.

Společnost LOKEL s.r.o. představuje projekční a výrobní organizaci se zaměřením na elektrovýzbroj kolejových vozidel. Společnost disponuje vlastním know-how, projekčním, vývojovým, výrobním a servisním zázemím. Projekty jsou navrhovány tak, že uživatel má přímou možnost ovlivňovat a kontrolovat výsledek řešení, který je plně uzpůsoben jeho představám a potřebám. Společnost se specializuje na vysokou jakost, spolehlivost a bezpečnost svých produktů.

Hlavním cílem společnosti Škoda Transportation Deutschland GmbH je vytvořit obchodně-technicko-servisní jednotku, která bude zodpovědná za rozvoj obchodních aktivit Skupiny Emitenta na německém, rakouském a švýcarském trhu. Dalším cílem této společnosti je nalézt technické odborníky, kteří by v budoucnosti měli pracovat nejen na projektech v Německu, ale měli by posílit i výzkum a vývoj celé Skupiny Emitenta. V příštích letech se tým rozroste také o techniky, kteří budou mít na starosti servis vozidel pro společnost DB Regio AG, od prosince 2016 totiž budou na tratích mezi městy Norimberk, Ingolstadt a Mnichov jezdit soupravy vyrobené Skupinou Emitenta.

Společnost Ganz-Skoda Electric Ltd. dodává na maďarský trh elektrické pohony a trolejbusy.

3. HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ EMITENTA A SKUPINY NA TRHU

Emitent podniká v oboru dopravního strojírenství, který spadá do průmyslu kolejové dopravy, a disponuje silným postavením na domácím i světovém trhu. Detailní informace o aktuálních tržních podílech Emitenta na domácím či světovém trhu bohužel nemá Emitent k dispozici a nelze je tedy ověřit.

Kolejová doprava je součástí dopravního řetězce, který podporuje obchod a ekonomický růst. Za přednosti tohoto druhu přepravy jsou považovány především vysoká přepravní kapacita, vysoká bezpečnost a šetrnost k životnímu prostředí. Nevýhodou je naopak vysoká pořizovací cena infrastruktury i vozidel.

Kolejovou dopravu je možné rozdělit na následující segmenty využívající specifické typy kolejových vozidel:

- železniční doprava (elektrické a dieselové lokomotivy, vysokorychlostní vlaky, maglevy (vozidla pohybující se na polštáři magnetického pole), elektrické a dieselové příměstské jednotky),
- městská doprava (metro, tramvaje, lehké metro).

Počet pracovních míst v oboru je 1,2 milionu v rámci Evropské unie. Z ekonomického hlediska tvoří veřejná doprava 1 - 1,2 % HDP s celkovým objemem 130 až 150 bilionů EUR.¹

Hlavní oblastí rozvoje železniční infrastruktury se jeví, i přes současnou ekonomickou krizi, v Asii především Čína a Indie. Hospodářský růst v těchto zemích umožňuje uskutečnit plány expanze železničních sítí. Rostoucí poptávka po nákladní i osobní dopravě, vysoký růst populace a dopravní kolapsy v těchto zemích podporují potřebu růstu tohoto odvětví dopravy. Čína se zaměřuje především na vysokorychlostní železnice a rozšíření sítě metra, Indie hledá řešení v modernizaci stávajících tratí a rozšíření sítě metra.

Zastaralost vozového parku způsobuje vysoké provozní náklady a nízkou konkurenceschopnost kolejové dopravy. S ohledem na významné ceny pohonných hmot a energií a na pokračující změny klimatu musí Evropa hledat nové efektivní způsoby dopravy. Z tohoto pohledu je klíčový posun priorit směrem k podpoře znovuoživení železnic, jako možnosti přepravy garantující ekonomický růst a trvale udržitelný rozvoj.

¹ Zdroj: UITP International Association of Public Transport, 2009. Dostupné na www.uitp.org

Jedním z hlavních cílů dopravní politiky EU je vytvoření integrovaného evropského železničního prostoru, který umožní nákladní i osobní přepravě využít výhody cestování bez přesedání jediným vlakem v konkurenčním prostředí. Tento koncept předpokládá, že také nákladní přepravci budou schopni dopravovat své výrobky velice rychle celou Evropou. Jedním z klíčových omezení pro vytvoření takového prostoru je nedostatek technické a provozní harmonizace. Rozdílné technické a provozní standardy mezi členskými státy EU často způsobují nutnost výměn lokomotiv na hranicích států.

Průmysl kolejových vozidel je považován za stabilní průmysl, který má do budoucna rostoucí charakter. Je to především z důvodu stále vyššího zohledňování ekologie v rámci celé společnosti. Z pohledu ekologie je kolejová doprava jedna z nejekologičtějších způsobů přepravy osob i nákladů. Nezatěžuje životní prostředí zplodinami a jsou zde stanoveny přísné normy pro hluchnost. Další důvod k růstu kolejové dopravy, především městské, je demografický vývoj a stěhování obyvatelstva do velkých měst. Celosvětové stárnutí populace rovněž přispívá k rozvoji tohoto průmyslu. Starší lidé namísto využívání soukromé přepravy, jsou nuceni více využívat hromadnou dopravu ať už ze zdravotních či finančních důvodů. Tyto pohledy byly zohledněny i v provedené studii společnosti SCI Verkehr GmbH z roku 2007. Dle této studie je očekávaný každoroční růst požadavků na dodávky kolejových vozidel cca 8 % ročně až do roku 2020. Ještě vyšší nárůst se dá očekávat v přelidněných asijských městech, kde současná kapacita hromadných dopravních prostředků je zcela nedostačující.

Dceřiná společnost Emitenta Škoda Electric, a.s. získala v roce 2011 platinový certifikát od americké strojírenské společnosti Caterpillar udělovaný na trhu těžebních strojů dodavatelům, kteří prokazují nejvyšší úroveň kvality, kontroly výrobních procesů a kapacity výroby. V žebříčku TOP 500 firem střední a východní Evropy, který každý rok sestavuje společnost Deloitte, se Emitent v roce 2014 umístil na 428. místě. V roce 2014 se Emitent dále umístil v žebříčku 100 nejvýznamnějších firem České republiky na 1. místě v kategorii strojírenství - bez automobilové výroby a celkově na 35. místě. Tato soutěž hodnotí tržby jednotlivých společností v ČR. V soutěži Exportér roku skončil Emitent na 15. místě v kategorii objemu exportu.

3.1 Výroba vozidel pro městskou a železniční dopravu

(a) Přehled tržeb dle produktů

Mezi hlavní činnosti Emitenta patří především výroba vozidel pro městskou a železniční dopravu. Následující tabulka, vytvořená na základě auditované konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2014 a k 31. prosinci 2013 sestavené dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU, poskytuje přehled tržeb dle produktů za období začínající k 1. lednu 2013 a končící k 31. prosinci 2013 a období začínající k 1. lednu 2014 a končící k 31. prosinci 2014:

<i>Tržby - po produktech v tis. Kč</i>	2013	2014
Modernizace kolejových vozidel	2 011 193	458 483
Tramvaje	2 583 209	4 206 297
Lokomotivy a příměstské vlaky	3 198 017	3 432 462
Elektrická výzbroj	2 017 693	1 781 143
Trolejbusy	733 251	4 092 688
Trakční motory	265 710	303 395
Metro.....	1 723 170	105 772
Fullservis	685 229	709 832
Náhradní díly	116 198	70 275
Ostatní	123 306	184 612
Obrábění	210 939	267 796
Opravy vozů	427 553	431 031
Servis	249 908	152 719
Celkem	14 345 376	16 196 505

(b) Přehled tržeb dle geografického rozdělení

Emitent prodává své výrobky především na území České republiky, ale vyváží je i do zemí střední, východní a západní Evropy a zemí bývalého Sovětského svazu. Následující tabulka poskytuje přehled tržeb dle sídla zákazníků za období končící k 31. prosinci 2013 a 31. prosinci 2014:

<i>Tržby - Země v tis. Kč</i>	2013	2014
Bulharsko	51 445	2 008 021
Česká republika.....	8 160 708	6 424 522
Čína.....	302 889	645 262
Francie	--	145 798
Itálie	9 037	14 189
Korea.....	1 113 730	276 096
Litva.....	768 798	213 225
Lotyšsko.....	91 622	501 870
Maďarsko.....	177 205	1 237 435
Německo	66 688	352 834
Ostatní.....	802 798	82 615
Polsko	46 856	89 507
Rusko	979 168	105 772
Slovensko.....	1 206 153	2 568 618
Thajsko	16 962	--
Turecko	546 187	1 485 045
Ukrajina	--	--
USA	157 797	220 375
Uzbekistán	91 524	--
Celkem	14 589 567	16 371 184

(c) **Zákazníci**

Mezi hlavní odběratele vozidel pro městskou a železniční dopravu patří společnosti, které jsou vlastněny státem. Následující tabulka poskytuje přehled nejvýznamnějších odběratelů z pohledu tržeb Emitenta v letech 2013 a 2014:

	2013	% z tržeb		2014	% z tržeb
České dráhy, a.s.	25,4%	Dopravní podnik hl.m. Prahy	13,7%		
Dopravní podnik hl.m. Prahy	18,6%	Konya Büyükşehir Belediye Başkanlığı	11,5%		
Hyundai Rotem Company	8,2%	České dráhy, a.s.	9,5%		
CATERPILLAR Inc.	5,5%	Železničná spol. Slovensko, a.s.	8,3%		
Konya Büyükşehir Belediye Başkanlığı	3,7%	Dopravný podnik Bratislava	6,4%		
AB "Lietuvos Geležinkeliai"	3,3%	STOLICHEN ELEKTROTRANSPORT EAD	4,6%		
ČD Cargo, a.s.....	2,9%	Trolejbusen transport EOOD Pleve.....	3,2%		
Železničná spol. Slovensko, a.s.	2,7%	Hyundai Rotem Company.....	3,0%		
CSR SIFANG	2,1%	MVK MISKOLC	2,7%		
MVK MISKOLC	1,2%	Gradski Transport EAD Varna	2,4%		

(d) **Dodavatelé**

Mezi hlavní komponenty používané pro výrobu vozidel pro městskou a železniční dopravu patří zejména elektrovýzbroj, podvozky, brzdy, kola a klimatizace. Mezi hlavní používané materiály patří především měď, hliník a ocel.

Následující tabulka poskytuje přehled nejvýznamnějších dodavatelů Emitenta z pohledu nákladů v letech 2013 a 2014:

	2013	% z materiálových nákladů
ABB Sécheron Ltd.....		1,65%
BONATRANS GROUP a.s.		1,60%
Solaris Bus a Coach S.A.(a.s.)		1,58%
Pars Komponenty s.r.o.		1,54%
DAKO-CZ, a.s.		1,43%
EVPÚ ČR s.r.o.		1,35%

UniControls a.s.	1,33%
ULTIMATE Europe	1,29%
KNORR-BREMSE SYSTEME FUR SCHIENE.....	1,08%
KORAMEX a. s.	0,94%

	2014	% z materiálových nákladů
Solaris Bus a Coach S.A.(a.s.)		17,83%
SOR Libchavy spol. s r.o.		6,58%
Faiveley transport		4,80%
ULTIMATE Europe		4,02%
KIRSCH GmbH.....		3,14%
Constellium Valais SA.....		1,69%
SEMIKRON Elektronik GmbH & Co. KG		1,61%
BONATRANS GROUP a.s.		1,50%
LICHNA TRADE CZ, s.r.o.		1,32%
KORAMEX a. s.		1,21%

3.2 Investiční pobídky a dotace

Emitent je příjemcem investičních pobídek („**Investiční pobídka č.1**“ a „**Investiční pobídka č.2**“) na základě rozhodnutí ministerstva průmyslu a obchodu ze dne 25. července 2006. Celková hodnota poskytnutých investičních pobídek (ve formě slevy na dani z příjmů) nesmí překročit 46 % celkové hodnoty investičních nákladů vhodných na poskytnutí podpory a vztahující se k investičnímu záměru zájemce a současně nesmí překročit hodnotu 641 750 000 Kč u Investiční pobídky č.1 a 369 150 000 Kč u Investiční pobídky č.2.

Slevu na dani z příjmů může Emitent uplatnit po dobu deseti po sobě bezprostředně následujících zdaňovacích obdobích. Investiční pobídka č. 1 byla čerpána od roku 2007 do roku 2011. Prvním obdobím, za které Emitent uplatnil slevu na dani z titulu Investiční pobídky č. 2, bylo zdaňovací období roku 2012. K 31. prosinci 2014 eviduje Emitent nevyužitou slevu na dani z příjmů z titulu Investiční pobídky č. 2 ve výši 307 776 000 Kč.

3.3 Systém řízení jakosti

Emitent je od roku 2010 certifikován podle mezinárodní normy ISO 14001:2004, která specifikuje požadavky na systém ochrany životního prostředí. Emitent disponuje systémem environmentálního managementu (EMS), který je součástí integrovaného systému řízení norem ČSN EN ISO 9001:2009 (od roku 1997), ČSN EN ISO 14001:2004, OHSAS 18001:2007 (od roku 2010) a IRIS:2009 (od roku 2010). Všechny certifikáty jsou v pravidelných intervalech prodlužovány dle platných norem. Emitent zároveň monitoruje a analyzuje kvalitativní parametry svých produktů. Výsledky pak Emitent využívá ke stanovení konkrétní cílů v rámci spolehlivosti a kvality finálních výrobků. Emitent dále vyvíjí snahu o celoživotní či alespoň dlouhodobý servis svých produktů a o snižování nákladů životního cyklu vozidel (např. náklady pořízovací, náklady na údržbu, režii vozidla a jeho likvidaci). Výrobky Emitenta jsou z 90-95 % recyklovatelné.

3.4 Výzkum a vývoj

Do strategie Emitenta spadá vývoj inovativních řešení v oblasti vozidel pro městskou a železniční dopravu. Na konkurenceschopnosti Emitenta se podílí vlastní výzkumný program. Emitent spolupracuje s řadou univerzit a vyvíjí řešení pro zákazníky, ať už jde o finální výrobky, nebo o subdodávky například pro americké strojírenské společnosti Caterpillar nebo General Electric.

Emitent se zaměřuje na zkvalitňování a predikci důležitých vlastností budoucích výrobků jako je odolnost proti hluku, bezpečnost trakčních pohonů, elektromagnetické a tepelné výpočty a na následnou optimalizaci motorů. Výsledkem výzkumu jsou produkty s otočnými podvozky, které mají nízkoeenergeticky náročné elektrické pohony kol, což snižuje náklady na údržbu vozidel a infrastrukturu.

V roce 2009 bylo dokončeno nové technologické pracoviště pro vývoj synchronních motorů s permanentními magnety, které jsou zásadní součástí trakčního pohonu tramvají ForCity Alfa.

Vývoj se zaměřuje také na zvýšení efektivity využití použitých materiálů. Jedná se například o netradiční materiály, jako jsou vláknové kompozity nebo slitiny hliníku. Mezi pokročilé technologie patří také svařování pomocí laseru, vyšší využití výtažků a odlitků díky modernějším výrobním postupům nebo kvalitnější metody lepení materiálů. Tyto přístupy přináší především nižší hmotnost vozidel, což vede k efektivnější přepravě z pohledu spotřeby energií.

Skupina Emitenta má vyvinutý vlastní systém online sledování provozovaných lokomotiv a elektrických jednotek. Jedná se o online sledování všech vozů aktuálně nasazených do provozu.

VIII. INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné auditované konsolidované účetní závěrky (tj. od 31. prosince 2014) nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.

V oblasti českého železničního průmyslu dle Ing. Tomáše Ignačáka nepředstavuje rok 2014 výraznou změnu oproti roku 2013. Podle zprávy o stavu průmyslu z února roku 2014 jsou výsledky podniků železničního průmyslu za rok 2013 srovnatelné s rokem předchozím. Stejná byla situace i v roce 2014. Celoroční obrat společností, jež jsou členy Asociace podniků českého železničního průmyslu, byl 79 000 000 000 Kč a zhruba poloviční podíl tvořil export, ve kterém se českému železničnímu průmyslu daří. Za hlavní riziko rozvoje v oblasti železničního průmyslu se jeví snižování objemu domácích zakázek. V současnosti je tento pokles vykryt exportem, který dosahuje 50 procent. Díky nárůstu exportu se tak v roce 2013 podařilo udržet objem tržeb na stejné úrovni jako v roce předchozím, je ale možné, že další očekávaný pokles domácího trhu již nebude možné exportem vykryt. V souvislosti s vývojem v posledních letech se v železničním průmyslu snížil počet zaměstnanců, což svědčí o jeho vyšší produktivitě a efektivitě.

V rámci kolejové městské dopravy se profilují především systémy městských rychlodrah a lehkých železnic tramvajového typu. Neosvědčují se naproti tomu kombinované (hybridní) systémy tam, kde jedinečnost technologie a z ní plynoucí náklady nejsou vyváženy provozně ekonomickými přínosy.²

Mezi hlavní trendy v technologii městských rychlodrah patří provoz vlaků bez strojvedoucích, ať už pomocí zabezpečovacího zařízení typu CBTC nebo systémů založených na kolejových obvodech. Systémy CBTC se zároveň uplatňují i v provozu se strojvedoucími. Mezi další technologické trendy v kolejové MHD patří například rekuperace brzděné energie do veřejné distribuční sítě, úspory energií v dopravních prostředcích i stanicích, „catenary-free operation (tedy provoz částečně bez troleje) nebo větší uplatnění nástupištních stěn u rychlodrah.³

Emitent zvažuje akvizici zahraničních společností činných na trhu kolejových vozidel.

Valná hromada Emitenta rozhodla na svém řádném zasedání v květnu 2015 o rozdělení zisku roku 2014 a o rozdělení zisků z minulých let na výplatu dividendy v celkové částce 5 000 000 000 Kč.

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

² Zdroj: Rozhovor s panem Tomášem Ignačákem. Dostupný na <http://www.dnoviny.cz/zeleznicni-doprava/ceska-zeleznice-potrebuje-investice-i-do-regionalnich-trati>

³ Zdroj: <http://www.proelektrotechniky.cz/elektromobilita/58.php>

IX. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Emitent (respektive Skupina Emitenta) má uzavřeny následující významné smlouvy (ve znění pozdějších dodatků), které by v případě jejich ukončení, porušení či neplnění příslušnou smluvní protistranou mohly mít podstatný vliv na hospodaření a finanční výsledky Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

Smlouva o úvěrech až do výše 7 200 000 000 Kč

Tato smlouva byla uzavřena dne 16. prosince 2014 mezi Emitentem, společností ŠKODA ELECTRIC a.s., společností ŠKODA VAGONKA a.s. a společností Pars nova a.s. jakožto úvěrovanými, ČSOB a Českou spořitelnou jakožto koordinátory, společností Citibank Europe plc, organizační složka, společností COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha, ČSOB, Českou spořitelnou a společností Komerční banka, a.s. jakožto hlavními vedoucími aranžéry, společností Raiffeisenbank a.s. jakožto aranžérem a ČSOB jakožto agentem úvěrů a agentem zajištění. Splatnost úvěru je pět let. Úvěr byl zřízen za účelem refinancování tehdejší zadluženosti. Skládá se ze dvou úvěrových linek – Revolvingová linka až do výše 5 200 000 000 Kč sloužící k financování obecných korporátních potřeb, a dále termínovaná úvěrová linka ve výši 2 000 000 000 Kč. U Revolvingové linky byla nesplacená jistina k 31. prosinci 2014 3 635 000 000 Kč a 11 000 000 EUR a úroková míra k 31. prosinci 2014 činila 2,46% p. a. U termínované úvěrové linky byla nesplacená jistina k 31. prosinci 2014 2 000 000 000 Kč a úroková míra k 31. prosinci 2014 činila 2,65%. Úrok se skládá z bankovní marže a referenční sazby, vázané na referenční úrokové sazby na mezibankovních trzích - příslušné sazby EURIBOR nebo PRIBOR.

Smlouva o úvěru až do výše 313 000 000 Kč

Tato smlouva byla uzavřena dne 11. října 2013 mezi společnostmi ŠKODA CITY SERVICE s.r.o. a Bammer trade a.s. jakožto úvěrovanými a ČSOB jakožto úvěrujícím se splatností 20 let. Splátky úvěru jsou měsíční, první splátka bude 30. června 2016. Splatnost úvěru je do 30. června 2036. Jedná se o dlouhodobý bankovní úvěr na financování investic PPP projektu, tzn. vybudování nové technické základny Plzeňských městských dopravních podniků. K 31. prosinci 2014 činila nesplacená jistina 268 201 000 Kč. Celková úroková sazba včetně efektu úrokového swapu činí 4,82 % p.a.

Úvěrová smlouva na částku 2 500 000 000 Kč

Jedná se o akcionářský úvěr mezi Emitentem jako úvěrovaným a společností CEIL (CENTRAL EUROPE INDUSTRIES) LTD jako úvěrujícím ze dne 23. června 2014 se splatností 31. prosince 2024. Aktuální výše jistiny je 500 000 000 Kč. Úroková sazba byla stanovena na základě znaleckých posudků a činí k 31. prosinci 2014 10% p.a.

Úvěrová smlouva na částku 1 500 000 000 Kč

Jedná se o akcionářský úvěr mezi Emitentem jako úvěrovaným a společností CEIL (CENTRAL EUROPE INDUSTRIES) LTD jako úvěrujícím ze dne 23. června 2014 se splatností 31. prosince 2024. Aktuální výše jistiny je 1 500 000 000 Kč. Úroková sazba byla stanovena na základě znaleckých posudků a činí k 31. prosinci 2014 10% p.a.

X. VÝZNAMNÉ SPORY

Emitent je v arbitrážním řízení s Českými drahami, a.s. ohledně zaplacení části kupní ceny, úroků z prodlení z důvodu pozdních plateb a nároku na nahrazení projevu vůle uzavřít dodatek ohledně navýšení kupní ceny. V témže řízení je projednáván návrh Českých drah, a.s. na zaplacení smluvní pokuty za údajné porušení povinností společnosti z Kupní smlouvy a návrh na předání tzv. ekvivalentů průkazu způsobilosti pro Rakousko a Německo. Hodnota žalobních nároků Emitenta činí 1 088 862 000 Kč, hodnota žalobního nároku Českých drah, a.s. činí 959 233 000 Kč. Emitent vytvořil rezervu ve výši 200 000 000 Kč, management Emitenta považuje vytvořenou rezervu za dostatečnou a pozici Emitenta za dobře podloženou. Výsledek arbitráže by měl být znám v průběhu roku 2015.

Emitent je rovněž účastníkem dvou soudních sporů se společností BOMBARDIER TRANSPORTATION S.p.A. (dále jen „**BT**“). Podstatou těchto sporů je licenční smlouva uzavřená mezi Emitentem a BT dne 2. prosince 2002, na jejímž základě měly obě smluvní strany spolupracovat při výrobě a prodeji multisystémových lokomotiv. Licenční smlouva se řídila rakouským právem a byla ze strany Emitenta vypovězena ke dni 9. ledna 2004. BT však trvá na jejím plnění do budoucna a licenční smlouvu považuje i nadále za platnou. První ze sporů byl zahájen žalobou BT na úhradu licenčních poplatků ve výši 500 000 EUR za roky 2009-2013 na základě této licenční smlouvy. Druhý spor byl zahájen na základě žaloby ze strany BT na zaplacení náhrady škody ve výši 7 558 500 EUR, jejíž podstatou je skutečnost, že se Emitent účastnil veřejné zakázky společnosti České dráhy, a.s. na dodávku 20 ks vícesystémových lokomotiv v rozporu s touto licenční smlouvou.

XI. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

1. PŘEDSTAVENSTVO

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta, který jedná jménem Emitenta. Členy představenstva jmenuje a odvolává valná hromada Emitenta. Funkční období člena představenstva činí tři roky.

Představenstvo Emitenta má v současné době dle aktuálních stanov pět členů. Do jeho působnosti náleží všechny záležitosti, které nejsou zákonem nebo stanovami Emitenta vyhrazeny do působnosti valné hromady dozorčí rady nebo výboru pro audit.

Představenstvo je na svém zasedání schopno se platně usnášet, je-li přítomna nadpoloviční většina jeho členů. Pro přijetí rozhodnutí představenstva Emitenta je třeba prostá většina hlasů všech členů představenstva. Představenstvo může přijmout i usnesení per rollam, avšak pouze za předpokladu, že s hlasováním per rollam souhlasili všichni členové představenstva. Pro přijetí usnesení per rollam je třeba nadpoloviční většina hlasů všech členů představenstva.

Pracovní adresa všech členů představenstva je Emila Škody 2922/1, Jižní Předměstí, 301 00 Plzeň. Členy představenstva Emitenta k datu tohoto Prospektu jsou:

Ing. Tomáš Krsek

předseda představenstva

den vzniku funkce: 12. února 2014

den vzniku členství: 6. listopadu 2013

Narozen: 8. března 1972

Pan Tomáš Krsek po dokončení studia na Ekonomické fakultě Západočeské univerzity v Plzni pracoval dva roky jako makléř a poté nastoupil do společnosti ŠKODA a.s. Ve společnosti ŠKODA a.s. začínal jako asistent finančního ředitele. Od roku 1996 pracoval dva roky jako vedoucí projektového financování ve společnosti ŠKODA STEEL s.r.o. V roce 1999 se stal finančním ředitelem ŠKODA a.s. a podílel se na její oborové transformaci. Postupem času zastával několik pozic ve vedení společnosti ŠKODA HOLDING a.s. a v roce 2009 se stal jejím předsedou představenstva a generálním ředitelem. V závěru roku 2010 odkoupil pan Krsek spolu s dalšími investory Emitenta, jakožto dceřinou společností společnosti ŠKODA HOLDING a.s., a stal se předsedou představenstva Emitenta.

Pan Tomáš Krsek působí i v orgánech dalších společností ze Skupiny. Konkrétně je v současné době předsedou dozorčí rady společnosti ŠKODA ELECTRIC a.s., společností Pars nova a.s. a společností MOVO spol. s r.o., místopředsedou dozorčí rady společnosti ŠKODA VAGONKA a.s.

doc. Ing. Michal Korecký, Ph.D.

místopředseda představenstva

den vzniku funkce: 12. února 2014

den vzniku členství: 6. listopadu 2013

Narozen: 30. prosince 1969

Pan Michal Korecký vystudoval VŠE v Praze. Absolvoval doktorské studium v oboru Průmyslové inženýrství a management na Západočeské univerzitě v Plzni a získal docenturu v oboru Řízení průmyslových systémů na Vysoké škole báňské – TU Ostrava. Zabývá se strategickým řízením včetně strategického řízení výzkumu, vývoje a inovací. Od roku 2010 je jedním z akcionářů Emitenta. V současnosti zastává funkci ředitele Strategického rozvoje Emitenta. Je mimo jiné soudním znalcem v oboru Ekonomika. V letech 2008–2010 byl členem Rady vlády ČR pro výzkum a vývoj.

Pan Michal Korecký působí i v orgánech dalších společností ze Skupiny. Konkrétně je v současné době místopředsedou dozorčí rady společnosti ŠKODA ELECTRIC a.s., společností Pars nova a.s. a společností MOVO spol. s r.o., předsedou dozorčí rady společnosti ŠKODA VAGONKA a.s., společností ŠKODA TVC s.r.o. a společností VÚKV, a.s.

Ing. Marek Krsek*člen představenstva**technicko-výrobní ředitel*

den vzniku členství: 6. listopadu 2013

Narozen 14. ledna 1968

Pan Marek Krsek po studiu kybernetiky na Západočeské univerzitě v Plzni pracoval od roku 1995 jako soukromý makléř. V roce 1997 nastoupil jako finanční ředitel do firmy ŠKODA STEEL, s.r.o., kde se později stal generálním ředitelem. V letech 2005 – 2007 vykonával pozici generálního ředitele divize OMZ Steel v Rusku. Studoval také na Univerzitě Karlsruhe v Německu, kde se zaměřil na marketing. Manažerské programy absolvoval na CMC - The William Davidson Institute. V roce 2012 se stal jedním z akcionářů Emitenta.

Pan Marek Krsek působí i v orgánech dalších společností ze Skupiny. Konkrétně je v současné době místopředsedou představenstva společnosti ŠKODA VAGONKA a.s.

Ing. Tomáš Ignačák, MBA*člen představenstva**generální ředitel*

den vzniku členství: 28. června 2014

Narozen 13. března 1969

Pan Tomáš Ignačák pracoval od roku 1993 ve společnosti Pars nova a.s., kde vystřídal řadu pozic. V roce 2000 se stal jejím ředitelem a zároveň předsedou představenstva. Od roku 2012 je jedním z akcionářů Emitenta. Ve stejném roce se stal také viceprezidentem pro obchod za Skupinu Emitenta. Na Vysokém učení technickém v Brně vystudoval Elektrotechnickou fakultu. Postgraduální studium s tématem mezinárodní marketing a management absolvoval na Kopernikově univerzitě v Turuňi. Vystudoval také The Nottingham Trent University při BBS VUT Brno, kde získal titul Master of Business Administration (MBA). Počátkem roku 2015 se stal generálním ředitelem Emitenta.

Pan Tomáš Ignačák působí i v orgánech dalších společností ze Skupiny. Konkrétně je v současné době předsedou představenstva společnosti ŠKODA VAGONKA a.s. a společnosti Pars nova a.s., jednatelem společnosti MOVO spol. s r.o. a společnosti LOKEL s.r.o.

Ing. Jaromír Šilhánek*člen představenstva*

den vzniku členství: 28. června 2014

Narozen 12. října 1969

Pan Jaromír Šilhánek pracuje ve společnosti ŠKODA ELECTRIC a.s. od prosince 2003, kdy nastoupil na pozici finančního ředitele. Roku 2006 byl jmenován jejím předsedou představenstva a generálním ředitelem. Svou pracovní kariéru začínal jako ekonom ve společnosti BERGER Bohemia a.s. Další zkušenosti získal ve firmě Panasonic AVC Networks Czech, s.r.o., kde působil v oblasti financí a plánování. Na Západočeské univerzitě v Plzni vystudoval technickou kybernetiku, ekonomii a finance. V roce 2011 se stal jedním z akcionářů Emitenta.

Pan Jaromír Šilhánek působí i v orgánech dalších společností ze Skupiny. Konkrétně je v současné době předsedou představenstva společnosti ŠKODA ELECTRIC a.s. a společnosti Ganz-Skoda Electric a členem představenstva společnosti Sibelektroprivod.

2. DOZORČÍ RADA

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, zejména na to, zda se podnikatelská činnost Emitenta uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a usneseními valné hromady. Dozorčí rada má tři členy. Funkční období člena dozorčí rady Emitenta činí tři roky.

Dozorčí rada se řídí právními předpisy, stanovami Emitenta, usneseními valné hromady Emitenta a svým jednacím řádem, je-li přijat. Dozorčí rada může zejména nahlížet do veškerých dokumentů Emitenta a

kontrolovat, zda účetní zápisy jsou vedeny řádně a v souladu se skutečností a zda se podnikatelská činnost Emitenta děje v souladu s právními předpisy, stanovami Emitenta a usneseními valné hromady Emitenta. Dozorčí rada především projednává koncepce a plány rozvoje a investic Emitenta předložené představenstvem a dává k nim své stanovisko, přezkoumává účetní závěrku stejně jako návrh na rozdělení zisku.

Pracovní adresa všech členů dozorčí rady je Emila Škody 2922/1, Jižní Předměstí, 301 00 Plzeň. Členy dozorčí rady Emitenta k datu tohoto Prospektu jsou:

Ing. Marek Čmejla

předseda dozorčí rady

den vzniku funkce: 11. února 2014

den vzniku členství: 6. listopadu 2013

Narozen: 7. června 1967

Pan Marek Čmejla vystudoval Elektrotechnickou fakultu ČVUT se specializací technická kybernetika, působil jako místopředseda představenstva v Newton Financial Management Group (NFMG). V roce 2002 se stal výkonným ředitelem švýcarské společnosti Appian Group Europe. V roce 2003 pan Čmejla společně s panem Divišem řídil strategický vstup Appian Group do společnosti ŠKODA a.s.

Jiří Diviš

místopředseda dozorčí rady

den vzniku funkce: 11. února 2014

den vzniku členství: 6. listopadu 2013

Narozen: 16. března 1956

Pan Jiří Diviš v roce 1979 emigroval do Švýcarska, kde vystudoval práva. Po studiu pracoval v mezinárodní konzultační společnosti CEDEC SA, která se věnovala poradenství pro malé a střední podniky v oblastech řízení, strategie a organizace. V letech 1998 - 2002 působil pan Diviš jako člen dozorčí rady Mostecké uhelné společnosti, a.s. V roce 2003 společně s panem Čmejlou řídil strategický vstup Appian Group do společnosti ŠKODA a.s.

Josef Bernard

člen dozorčí rady

den vzniku členství: 1. ledna 2015

Narozen: 30. května 1965

Pan Josef Bernard začal pracovat v rámci Emitenta, kde vystřídal řadu pozic. Působil jako technik, mistr a personální ředitel jedné z dceřiných společností Emitenta. Od roku 2002 byl personálním ředitelem společnosti ŠKODA HOLDING a.s., kde se později stal jejím výkonným ředitelem. Mimo to zastával řadu funkcí v představenstvech a dozorčích radách společností v rámci celé Skupiny Emitenta. Generální ředitelem Emitenta byl v letech 2010-2014. Od roku 2012 je jedním z akcionářů Emitenta. Pan Bernard vystudoval Střední odborné učiliště Škoda a vysokoškolské vzdělání získal později na Open University. Absolvoval postgraduální studium na Vysoké škole ekonomické v Praze.

Pan Josef Bernard působí i v orgánech dalších společností ze Skupiny. Konkrétně je v současné době členem dozorčí rady společnosti MOVO spol. s r. o. a společnosti ŠKODA TVC s.r.o.

3. MANAGEMENT

Ing. Marek Kýhos, MBA

finanční ředitel

Pan Marek Kýhos nastoupil do společnosti Škoda Transportation, a.s. v roce 2005 jako Division Treasurer, na této funkci působil až konce roku 2012. Před svým příchodem do Emitenta pracoval jako bankéř pro Evropskou banku pro obnovu a rozvoj („EBRD“), kde se věnoval projektům z oblasti financování finančních institucí a financování municipálních a environmentálních projektů. Před tím pracoval pro private equity fund anglické banky Flemings. Pan Kýhos získal vysokoškolské vzdělání na

Vysoké škole ekonomické v Praze, kde vystudoval Fakultu mezinárodních vztahů. Titul MBA získal na Nottingham Trent University v rámci programu BBB.

4. PROHLÁŠENÍ O STŘETU ZÁJMŮ A REŽIMU CORPORATE GOVERNANCE

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva Emitenta nebo dozorčí rady Emitenta k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Emitent uvádí, že dva členové představenstva Emitenta, pánové Marek Krsek a Tomáš Krsek, jsou v bratrském příbuzenském vztahu. Emitent dodržuje veškeré povinnosti týkající se řádného řízení a správy společnosti (corporate governance) vyplývající ze ZOK. Emitent nepřistoupil k žádnému režimu či kodexu corporate governance mimo rámec ZOK.

XII. AKCIONÁŘ EMITENTA

Emitent má upsaný základní kapitál v hodnotě 3 150 000 000 Kč, jenž představuje 1 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 3 134 100 000 Kč a 1 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 15 900 000 Kč. Jediným akcionářem Emitenta je společnost CEIL (CENTRAL EUROPE INDUSTRIES) LTD se sídlem na adrese: 3032 Limassol, City House, Karaiskaki 6, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 275785.

Emitent je ovládán ze strany pánů Tomáše Krska, Michala Koreckého, Marka Čmejly a Jiřího Diviše (s tím, že jde o osoby jednající ve shodě), přičemž tento vztah ovládnutí je založen výhradně na bázi nepřímého vlastnictví 100% akcií s hlasovacími právy jediného akcionáře Emitenta tak, jak je popsáno v tomto Prospektu. Emitent si není vědom žádného opatření, které by bránilo případnému zneužití kontroly ze strany ovládajících osob (s výjimkou kogentních ustanovení zákona směřujících k ochraně věřitelů). Emitent si dále není vědom žádných ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem. Shora uvedené ovládající osoby Emitenta jsou rovněž nepřímými vlastníky akcií jediného akcionáře Emitenta, s nimiž je spojen nárok na vyplacení dividendy, přičemž celkem tyto osoby jednající ve shodě nepřímo vlastní 98,75 % těchto akcií.

XIII. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE EMITENTA

Emitent na str. 64 a dále tohoto Prospektu uvádí plné znění auditované konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2014 a k 31. prosinci 2013 sestavené dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU.

Z výkazů finanční pozice (rozvahy) za období končící 31. prosince 2013, 31. prosincem 2014, uvedených v auditované konsolidované účetní závěrce Emitenta, lze vybrat následující údaje (v tis. Kč) shrnující finanční situaci Emitenta:

	31. prosince 2013	31. prosince 2014
Dlouhodobý majetek celkem	14 098 288	14 215 419
Goodwill	7 472 083	7 472 083
Oběžná aktiva celkem	10 381 541	9 715 677
AKTIVA CELKEM	24 479 829	23 931 096
Vlastní kapitál celkem	8 999 101	9 957 232
Dlouhodobé závazky celkem	1 136 654	4 517 395
Krátkodobé závazky celkem	14 344 074	9 456 469
Závazky celkem	15 480 728	13 973 864
PASIVA CELKEM	24 479 829	23 931 096

Z výkazů zisku a ztráty za období začínající 1. ledna 2013 a končící 31. prosincem 2013 a období začínající 1. ledna 2014 a končící 31. prosincem 2014, uvedených v auditované konsolidované účetní závěrce Emitenta, lze vybrat následující údaje (v tis. Kč) shrnující finanční výkonnost Emitenta:

	31. prosince 2013	31. prosince 2014
Tržby celkem	14 589 567	16 371 184
Provozní náklady celkem	- 12 458 005	- 13 204 679
Zisk/ztráta z vyřazení dlouhodobých aktiv	- 8 373	6 689
Provozní výsledek hospodaření	2 123 189	3 173 194
Podíl na zisku přidružených podniků	- 16 442	18 704
Zisky/ztráty z investic	4 500	70 253
Finanční výnosy	24 346	26 378
Finanční náklady	- 208 764	- 559 073
Ostatní finanční výnosy a náklady	7 622	- 2 928
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	1 934 451	2 726 528
Daň z příjmu za pokračující činnost	- 181 759	- 454 010
Výsledek hospodaření za účetní období z pokračujících činností	1 752 692	2 272 518
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	1 752 692	2 272 518

Z výkazu o peněžních tocích za období začínající 1. ledna 2013 a končící 31. prosincem 2013 a období začínající 1. ledna 2014 a končící 31. prosincem 2014, uvedeného v auditované konsolidované účetní závěrce, lze vybrat následující údaje (v tis. Kč).

	2013	2014
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	1 393 130	1 721 451
Provozní peněžní toky před změnami pracovního kapitálu	2 357 038	4 133 085
Peněžní toky z provozních operací	3 148 820	2 665 041
Čisté peněžní toky z provozních činností	2 354 202	1 971 381
Čisté peněžní toky z investičních činností	- 876 044	- 562 572
Čisté peněžní toky z financování	- 1 149 837	- 1 504 408
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů	328 321	- 95 599
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku (konci) období	1 721 451	1 625 852

XIV. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu bude tento Prospekt, společně s dalšími níže uvedenými dokumenty, bezplatně k dispozici na internetové stránce Emitenta <http://www.skoda.cz/cs/o-spolecnosti/informace-pro-investory/ucetni-zaverky/> (z hlavní stránky www.skoda.cz kliknutí na O SPOLEČNOSTI > INFORMACE PRO INVESTORY > ÚČETNÍ ZÁVĚRKY):

- Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za období končící 31. prosincem 2014 a 31. prosincem 2013, včetně zprávy auditora;

Stanovy a zakladatelská listina Emitenta a Smlouva s administrátorem budou po dobu platnosti tohoto Prospektu na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí u Emitenta na adrese Emila Škody 2922/1, Jižní Předměstí, 301 00 Plzeň.

Historické finanční údaje dceřiných společností ze Skupiny Emitenta za období končící 31. prosincem 2014 a 31. prosincem 2013 budou po dobu platnosti tohoto Prospektu na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí u Emitenta na adrese Emila Škody 2922/1, Jižní Předměstí, 301 00 Plzeň.

XV. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

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

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, v platném znění (dále také jen „Devizový zákon“), a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

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

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

V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

1. ZDANĚNÍ DLUHOPISŮ

Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu vyplácenou při splatnosti Dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen „úrok“) vyplácený fyzické osobě podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 %. V případě fyzických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V případě fyzických osob, které nejsou českými daňovými rezidenty, avšak jsou rezidenty jiného státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání.

Příjem ze zpětného odkupu Dluhopisu Emitentem před jeho splatností plynoucí fyzické osobě podléhá srážkové dani v sazbě 15 %. Základem daně je rozdíl mezi cenou zpětného odkupu a emisním kurzem Dluhopisu.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem, ale vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, nepodléhá srážkové dani, a tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě

19 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 %. V případě právnických osob, které nejsou českými daňovými rezidenty, avšak jsou rezidenty jiného státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. V případě, že úrok plyne české stále provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost příjemce úroku v České republice za splněnou uskutečněním srážky podle předchozí věty. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojímu zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku (včetně příjmu fyzické osoby ze zpětného odkupu Dluhopisu před jeho splatností) v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně, zpravidla za předpokladu, že příjem není přičitatelný stále provozovně v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojímu zdanění na příjemce platby úrokového charakteru skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě, a potvrzením o tom, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel mohou po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice EU o zdaňování příjmů z úspor.

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

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď vlastní (prodává) Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % a, pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která Dluhopisy prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 48násobku průměrné mzdy (1 277 328 Kč pro rok 2015). Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zdanitelných zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně, pokud úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100 000 Kč. Dále jsou zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo

kteřá není českým daňovým rezidentem, ale buď vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou nebo právnickou osobou, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, a příjem z prodeje Dluhopisů jí neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění.

V případě prodeje Dluhopisů fyzickou nebo právnickou osobou, která není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo kupujícímu, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, které je úhrada přiřazena, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z této kupní ceny Dluhopisů. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou.

Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojímu zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající vlastník Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že nevlastní Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojímu zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že prodávající je daňovým rezidentem v příslušném státě, a potvrzením o tom, že prodávající je skutečným vlastníkem příjmu z prodeje.

2. DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICCE

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu Devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští Vlastníci dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, z České republiky v cizí měně.

XVI. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVI

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

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

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

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen „**cizí rozhodnutí**“) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše v tomto odstavci se však přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa. Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlédne jako ke každému jinému důkazu.

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

XVII. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTNEM

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 13. května 2015 po předchozím schválení dozorčí radou Emitenta ze dne 30. dubna 2015 a rozhodnutím valné hromady Emitenta ze dne 12. května 2015.

2. SCHVÁLENÍ PROSPEKTU ČNB

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2015/065337/CNB/570 ke sp.zn. S-Sp-2015/00017/CNB/572 ze dne 18.6.2015, které nabylo právní moci dne 19.6.2015.

3. PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ

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

4. ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA ČI SPECIFICKÁ UDÁLOST

V období ode dne 31. prosince 2014 do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné nepříznivé změně vyhlídek Emitenta ani Skupiny nebo finanční nebo obchodní situace Emitenta ani Skupiny, která by byla v souvislosti s Emisí podstatná.

Za období pokryté finančními výkazy uvedenými v tomto Prospektu ani od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta ani Skupinu, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta nebo Skupiny.

5. INVESTICE

Emitent neprovedl žádné významné investice od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Prospektu. Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Prospektu neexistují žádné budoucí významné investice, ke kterým by se řídicí orgány Emitenta pevně zavázaly.

6. SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Emitent prohlašuje, že s výjimkami uvedenými v tomto Prospektu v sekci „*Významné spory*“ není a v předešlých 12-ti měsících nebyl účastníkem žádných správních, soudních ani rozhodčích řízení, která by jednotlivě či v jejich souhrnu mohla podstatným negativním způsobem ovlivnit hospodářské poměry a finanční situaci Emitenta.

7. UVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ

Skutečnosti důležité pro uplatnění práv Vlastníků dluhopisů budou uveřejňovány způsobem stanoveným v Emisních podmínkách Dluhopisů. Dokumenty týkající se Emitenta jsou uveřejněny způsobem popsaným v tomto Prospektu v kapitole „*Zveřejněné dokumenty*“.

8. INFORMACE OD TŘETÍCH STRAN

Emitent potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

9. PROHLÁŠENÍ O ZÁJMU TŘETÍCH OSOB NA NABÍDCE

Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na nabídce Dluhopisů, vyjma Vedoucích spolumanažerů, kteří umísťují Dluhopisy na trhu, na nabídce Dluhopisů zájem, který by byl pro takovou nabídku podstatný.

10. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrka Emitenta za období končící 31. prosincem 2014 a 31. prosincem 2013 byla auditována:

Auditorská firma:	KPMG Česká republika Audit, s.r.o. (dále jen „KPMG“)
Evidenční č.:	71
Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 18600
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky

KPMG ani žádný její člen nedisponují významným zájmem v Emitentovi. Emitent prohlašuje, že požádal společnost KPMG o audit účetní závěrky Emitenta za období končící 31. prosincem 2014 a 31. prosincem 2013 a tato účetní závěrka je do Prospektu v uvedené formě a kontextu zařazena se souhlasem KPMG.

XVIII. INDEX ÚČETNÍCH ZÁVĚREK

	<u>Strana</u>
Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka za období končící 31. prosincem 2014 a 31. prosincem 2013	F-4

ADRESY

EMITENT

ŠKODA TRANSPORTATION a.s.
Emila Škody 2922/1, Jižní Předměstí
301 00 Plzeň

VEDOUcí SPOLUMANAŽEŘI

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4

Československá obchodní banka, a. s.
Radlická 333/150
15057 Praha 5

ADMINISTRÁTOR

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4

KOTAČNÍ AGENT

Československá obchodní banka, a. s.
Radlická 333/150
15057 Praha 5

PRÁVNÍ PORADCE VEDOUcíCH SPOLUMANAŽERŮ

White & Case (Europe) LLP
organizační složka
Na Příkopě 854/14
110 00 Praha 1

AUDITOŘI EMITENTA

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
18600 Praha 8