



Pražská plynárenská, a.s.

**Prospekt pro dluhopisy
s pevným úrokovým výnosem 0,90 % p.a.
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 400.000.000 Kč
splatné v roce 2020
ISIN CZ0003516809**

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem vydávané v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 400.000.000 Kč (slovy: čtyři sta milionů korun českých) splatné v roce 2020 (dále jen "**Dluhopisy**" nebo "**Emise**"), jejichž emitentem je společnost Pražská plynárenská, a.s., se sídlem na adrese Praha 1 – Nové Město, Národní 37, PSČ 110 00, IČO: 601 93 492, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 2337 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**" nebo "**PPAS**"), jsou vydávány podle českého práva jako zaknihované cenné papíry ve formě na doručitele.

V případě jejich přijetí k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále též "**BCPP**"), budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 5.000.000 Kč (slovy: pět milionů korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách. Datum emise je stanoveno na 15. 6. 2017.

Dluhopisy ponесou pevný úrokový výnos 0,90 % p.a. Úrokový výnos bude splatný jednou ročně zpětně vždy k 15. 6. příslušného roku. První výplata úrokového výnosu bude splatná 15. 6. 2018. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, jejichž znění je uvedeno v kapitole 4 (*Emisní podmínky*) tohoto dokumentu (dále jen "**Emisní podmínky**"), bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 15. 6. 2020.

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

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

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

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

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

Prospekt Dluhopisů byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2017/079146/CNB/570 ke spis. zn. S-Sp-2017/00013/CNB/572 ze dne 7. 6. 2017, které nabylo právní moci dne 9. 6. 2017.

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

Dluhopisům byl Centrálním deponitářem cenných papírů, a.s. (dále též "Centrální deponitář"), přidělen ISIN CZ0003516809.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 6. 6. 2017 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek Prospektu bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Prospekt (a jeho případné dodatky) a všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta (v sekci O společnosti, část Emise dluhopisů, a dále také v sídle Emitenta na adrese Národní 37, 110 00 Praha 1, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hodin (blíže viz část *Důležitá upozornění*).

Vedoucí spolumanažeři

Česká spořitelna, a.s.

Československá obchodní banka, a.s.

[TATO STRANA JE ZÁMĚRNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	5
1. RIZIKOVÉ FAKTORY	7
1.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVĚ A JEHO SKUPINĚ.....	7
1.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM	15
2. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	18
3. VYDÁNÍ DLUHOPISŮ A PŘIJETÍ NA REGULOVANÝ TRH.....	19
3.1 OBECNÉ INFORMACE O VYDÁNÍ DLUHOPISŮ	19
3.2 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ	19
3.3 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ	20
4. EMISNÍ PODMÍNKY	21
5. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI.....	40
6. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ	41
7. INFORMACE O EMITENTOVĚ	42
7.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY	42
7.2 ODPOVĚDNÍ AUDITOŘI.....	42
7.3 RIZIKOVÉ FAKTORY.....	42
7.4 ÚDAJE O EMITENTOVĚ	43
7.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ	44
7.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA.....	49
7.7 INFORMACE O TRENDECH.....	49
7.8 PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU.....	50
7.9 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	50
7.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘ.....	52
7.11 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA.....	53
7.12 VÝZNAMNÉ SMLOUVY.....	56
7.13 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU	57
7.14 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY.....	57
8. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ	58
9. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	61
10. VŠEOBECNÉ INFORMACE.....	62
10.1 INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM.....	62
10.2 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU.....	62
10.3 PŘIJETÍ DLUHOPISŮ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU.....	62
10.4 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ.....	62
10.5 ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA	62
10.6 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ.....	62

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

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

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

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

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

Informace obsažené v kapitolách "Zdanění a devizová regulace v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních 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 poradcce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

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

Prospekt (včetně jeho případných dodatků), všechny výroční zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Národní 37, 110 00 Praha 1. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na webové stránce Emitenta v sekci O společnosti, část Emise dluhopisů.

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

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

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

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

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

1. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

1.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A JEHO SKUPINĚ

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

(a) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Emitent bude čelit problémům při plnění povinností spojené s jeho dluhy, které jsou vypořádány poskytnutím hotovosti, nebo jiného finančního aktiva. Vedení Skupiny (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) se zaměřuje na metody, které používají finanční instituce, tj. diverzifikaci zdrojů financování. Tato diverzifikace dává Emitentovi flexibilitu a omezuje jeho závislost na jednom zdroji financování. Riziko likvidity je hodnoceno zejména monitorováním změn ve struktuře financování a jejich srovnáním se strategií řízení rizika likvidity Emitenta. Emitent dále jako součást svojí strategie řízení rizika likvidity drží část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

Cílem řízení likvidního rizika je zajistit rovnováhu mezi financováním provozní činnosti a finanční flexibilitou, aby byly včas uspokojeny nároky všech dodavatelů a věřitelů koncernu.

Přehled krátkodobých úvěrových linek platných k 31. 12. 2016 (v tis. Kč):

	Limit	Od	Do	Úroková sazba	Stav čerpání k 31.12.2016
Kontokorentní úvěrové linky	900 000	24.5.2016	24.5.2019	plovoucí	40 794
Směnečný program	3 400 000	24.5.2016	24.5.2019	plovoucí	0
Celkem	4 300 000				40 794

Přehled krátkodobých úvěrových linek platných k 31. 12. 2015 (v tis. Kč):

	Limit	Od	Do	Úroková sazba	Stav čerpání k 31.12.2015
Konsorcium bank - linka A	900 000	24.4.2015	24.4.2018	plovoucí	356 878
Konsorcium bank - linka C	700 000	24.4.2015	24.4.2018	plovoucí	700 000
Konsorcium bank - linka D	900 000	24.4.2015	24.4.2018	plovoucí	200 000
Konsorcium bank - linka E	1 000 000	24.4.2015	24.4.2018	plovoucí	0
Celkem	3 500 000				1 256 878

Dluhopisy emitované Pražská plynárenská Distribuce, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s. (dále též "PPD")

Společnost PPD vydala v květnu 2015 dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, které byly v plné výši odkoupeny konsorciem bank. Související budoucí peněžní toky (úrokové náklady) spojené s těmito dluhopisy byly zajištěny finančními deriváty (úrokovým swapem) až do doby jejich splacení v roce 2022. S ohledem na příznivé podmínky na finančních trzích byly dluhopisy vydané v květnu 2015 refinancovány. Ke dni 14. 11. 2016 byly ze strany PPD dluhopisy předčasně splaceny a rovněž byly vypořádány úrokové swapy. Nově byly vydány dluhopisy s fixní úrokovou sazbou a splatností v roce 2023 (viz tabulku níže). Emisní kurz těchto dluhopisů byl ve výši 97,842 % a výtěžek emise činil 2.641.734 tis. Kč. Dluhopisy byly odkoupeny Českou spořitelnou, a.s., Československou obchodní bankou, a. s. S dluhopisy nejsou spojena žádná další práva (včetně předkupního práva či práva na výměnu). Dluhopisy nejsou volně obchodovatelné. Dluhopisy je možné bez předchozího souhlasu emitenta převést pouze na osobu, která je profesionálním zákazníkem ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

(v tis. Kč)

Název dluhopisu	Nominální hodnota emise	Emisní cena (%)	Datum splatnosti	Kupónová sazba p.a. (%)	Splatnost kupónu	Účetní hodnota k 31.12.2016
Dluhopis PPD 0,70%/2023 ISIN CZ0003515348	2 700 000	97,842	14.11.2023	0,7	roční	2 643 687

(b) Kreditní (úvěrové) riziko

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti dlužníků Emitenta splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám. Úvěrové riziko vzniká koncernu v důsledku obchodu s velkooběrateli (VO), středními odběrateli (SO), malooběrateli (MO) a domácnostmi (DOM). Obchodní vztahy s velkými zákazníky jsou vyhodnocovány podle plnění smluvních podmínek. Základním indikátorem rizikovosti je nedodržování platebních podmínek a délka případného prodlení s platbami. Obnova smluvních vztahů zejména u obchodníků s koncovými zákazníky je posuzována podle historické zkušenosti a dále na základě průběžných osobních jednání s těmito subjekty. Inkaso plateb od zákazníků za prodaný zemní plyn a elektrickou energii je podporováno jednak systémem zálohových plateb a jednak procesem vymáhání neuhrazených pohledávek i záloh.

Přehled pohledávek k 31. 12. 2016:

Pohledávky dle lhůty splatnosti	kat. DOM	kat. MO	kat. VO/SO	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky do splatnosti	24 354	29 822	578 393	205 287	837 856
Po splatnosti do 1 měsíce	10 353	10 468	26 615	10 434	57 870
1 až 3 měsíce	8 162	4 771	1 756	2 089	16 778
3 až 6 měsíců	6 020	3 550	263	2 376	12 209
6 až 12 měsíců	16 214	7 551	562	3 196	27 523
Více než 12 měsíců	101 801	100 645	11 442	75 380	289 268
Pohledávky celkem	166 904	156 807	619 031	298 762	1 241 504
Z toho pohledávky v soudním vymáhání	104 118	104 988	10 548	71 379	291 033

Pohledávky do splatnosti s očekávanou úhradou v %	kat. DOM	kat. MO	kat. VO/SO	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky do splatnosti	24 354	29 822	578 393	205 287	837 856
Očekávané úhrady do splatnosti v %	62%	69%	76%	71%	

Přehled pohledávek k 31. 12. 2015:

Pohledávky dle lhůty splatnosti	kat. DOM	kat. MO	kat. VO/SO	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky do splatnosti	26 045	17 189	737 806	116 357	897 397
Po splatnosti do 1 měsíce	12 105	8 947	17 336	3 299	41 687
1 až 3 měsíce	10 018	5 848	2 000	65 224	83 090
3 až 6 měsíců	6 966	3 815	859	913	12 553
6 až 12 měsíců	14 519	10 508	7 424	5 794	38 245
Více než 12 měsíců	105 385	112 381	13 455	14 807	246 028
Pohledávky celkem	175 038	158 688	778 880	206 394	1 319 000
Z toho pohledávky v soudním vymáhání	113 017	119 075	6 585	71 373	310 050

Pohledávky do splatnosti s očekávanou úhradou v %	kat. DOM	kat. MO	kat. VO/SO	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky do splatnosti	26 045	17 189	737 806	116 357	897 397
Očekávané úhrady do splatnosti v %	56%	51%	55%	85%	

(c) Riziko úrokových sazeb

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb do té míry, že úročená aktiva a pasiva nabývají splatnost nebo jsou přeceněna v různé době nebo v různé výši. Časová období, po která je úroková sazba finančního nástroje pevná, naznačuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Cílem řízení úrokového rizika je pomocí vhodné struktury finančních závazků a pohledávek eliminovat riziko vyplývající z pohybu úrokových sazeb u variabilně úročených dluhů a pohledávek. K zajištění úrokového rizika byl u vydaného dluhopisu PPD VAR/2022 uzavřen úrokový swap na celý objem emise, až do doby splacení dluhopisů v roce 2022. V rámci refinancování dluhopisů byl dluhopis PPD VAR/2022 v listopadu 2016 předčasně splacen a zároveň byl vypořádán úrokový swap k tomuto dluhopisu. Původní dluhopis byl nahrazen novým dluhopisem PPD 0,70%/2023 s fixní sazbou a splatností v roce 2023. U fixního dluhopisu nevzniká úrokové riziko a nebylo potřeba sjednávat úrokový swap.

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

(d) Měnové riziko

Emitent je vystaven vlivu pohybů aktuálních devizových kurzů na jeho finanční pozici a peněžní toky. Skupina je vystavena měnovému riziku při prodejkách, nákupech, které jsou denominovány v jiné měně, než jsou funkční měny subjektů Skupiny, především EUR, USD.

Expozice vůči cizím měnám (v tis. Kč)	k 31. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Celkem pohledávky v EUR	103 154	163 005
Celkem závazky v EUR	10 896	93 633
Pokladna + účty v EUR	93 681	146 602
Celkem pohledávky v USD	12	0
Celkem závazky v USD	1 529	0
Pokladna + účty v USD	1 625	31
Celkem (v tis. Kč)	210 897	403 271

Vývoj směnných kurzů představuje riziko vzhledem k tomu, že Skupina nakupuje velkou část plynu a elektřiny v cizí měně. Výběr měny realizovaných obchodů je u forwardových nákupů plně závislý na celkových nabízených podmínkách. U těchto nákupních kontraktů je vždy prováděno zajištění kurzového rizika formou měnových forwardů u banky, a to na 100 % nakupovaného objemu u všech obchodů, které mají rozdílnou měnu při nákupu a následném prodeji.

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

(e) *Rizika spojená s výkonností české ekonomiky*

Růst zisku Emitenta je do značné míry spojen s výkonností ekonomiky v České republice. Jakákoli změna příslušné hospodářské regulatorní, správní nebo jiné politiky, jakož i politický nebo hospodářský vývoj, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

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

(f) *Rizika spojená s liberalizací trhu s plynem a elektrickou energií v České republice*

Emitent působí na maloobchodním i velkoobchodním trhu pro prodej plynu a elektrické energie. Od roku 2007 došlo k úplné liberalizaci českého trhu s elektřinou a plynem. Legislativa upravující podnikání v energetice se na evropské úrovni neustále vyvíjí. Emitent nemá přiměřenou jistotu, zda budoucí změny evropských směrnic nebudou mít negativní dopad na jeho podnikání a hospodářskou a finanční situaci a plnění dluhů z Dluhopisů.

(g) *Rizika spojená s akcionářskou strukturou emitenta*

Hlavní město Praha je jediným akcionářem Emitenta. Akcionářská práva jsou vykonávána prostřednictvím společnosti Pražská plynárenská Holding, a.s. Emitent si není vědom plánů na změny ve své vlastnické struktuře, nelze ovšem zcela vyloučit, že v budoucnu k takovým změnám může dojít. Emitent nemůže vyloučit, že některá rozhodnutí Rady hlavního města Prahy mohou ovlivnit strategii Emitenta s nepříznivým dopadem na jeho podnikání, hospodářskou a finanční situaci a plnění dluhů z Dluhopisů.

(h) *Rizika spojená se strategií Skupiny*

Emitent se řadí dlouhodobě mezi nejvýznamnější tuzemské energetické společnosti a je spolehlivým dodavatelem energií nejen na území hlavního města Prahy s rozvojem do celé České republiky. Svou konkurenceschopnost zakládá na poskytování komfortních služeb na vysoké úrovni, tradici, zázemí silné a stabilní společnosti, poctivém a otevřeném přístupu k zákazníkům a v neposlední řadě na schopnosti pružně reagovat na jejich měnící se požadavky. V oblasti využití energie podporuje nové, ekologické a efektivní technologie, zejména pak využití zemního plynu v dopravě. Skupina reaguje na aktuální situaci na trhu aktivní úpravou své obchodní strategie. Trh s energiemi se v rámci České republiky i Evropské unie rychle mění, české i evropské úřady přicházejí s novými regulačními předpisy. Emitent nemůže vyloučit, že tyto skutečnosti mohou mít nepříznivý vliv na jeho podnikání a hospodářskou a finanční situaci a plnění dluhů z Dluhopisů.

(i) Závislost Emitenta na příjmech od dceřiných společností

Emitent je holdingová společnost. Schopnost Emitenta splnit svoje dluhy z Dluhopisů je do značné míry závislá na přijatých platbách od členů Skupiny a na platbách od externích subjektů. Pokud bude schopnost členů Skupiny nebo případně externích subjektů provést platby (například ve formě dividend, úroků nebo v jiných podobách) ve prospěch Emitenta omezena, např. jejich aktuální finanční nebo obchodní situací, dostupností volných zdrojů způsobilých pro příslušnou platbu, příslušnou právní nebo daňovou úpravou a/nebo smluvními dohodami, které uzavřel příslušný člen Skupiny, může to negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

(j) Riziko konkurence

Skupina působí především jako dodavatel a distributor energií a Emitent a jeho dceřiné společnosti jsou účastníky hospodářské soutěže. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování konkurence a na požadavky spotřebitelů. Podíl Emitenta na českém trhu s plynem se pohybuje okolo 14 % za rok 2016 (zdroj: ERÚ - Čtvrtletní zpráva o provozu plynárenské soustavy ČR za IV. čtvrtletní 2016). Tržní podíly nejsou koncentrovány do omezeného množství společností, ale jsou významně diverzifikovány.

V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Skupina nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Skupiny a v konečném důsledku negativně ovlivnit schopnost Emitenta dostát dluhům z Dluhopisů.

(k) Soudní a jiná řízení

K datu vydání Prospektu Emitent není účastníkem soudních, rozhodčích ani jiných řízení, která by významně souvisela s jeho finanční nebo obchodní situací. K datu tohoto Prospektu si Emitent není vědom žádných nevyřešených sporů, které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta. Přestože v současnosti neexistují žádná soudní, rozhodčí ani jiná řízení (probíhající nebo hrozící), která by měla významný nepříznivý dopad na obchodní nebo finanční situaci Emitenta, do budoucna nelze vznik takových sporů vyloučit. Negativní výsledek případných soudních sporů Emitenta a možné související náhrady škody mohou mít vliv na obchodní nebo finanční činnost Emitenta a jeho budoucí výhledy.

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

Riziko představují změny právní úpravy nebo změny výkladu platných právních norem, zejména v oblasti daňové regulace a výše DPH, pracovního práva (včetně změn týkajících se bezpečnosti práce), práva sociálního zabezpečení, změny v otázkách regulace plynárenství a elektroenergetiky, 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, regulatorních, správních a jiných (např. odvětvových) politik v České republice by mohly významně nepříznivě a nepředvídatelným způsobem ovlivnit podnikání Emitenta, jeho vyhlídky, finanční situaci a výsledky hospodářské činnosti.

(m) Rizika nedostatečného pojistného krytí

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

(n) Riziko spojené s informačními systémy

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

(o) Riziko spojené s životním prostředím

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

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

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

(q) Riziko ztráty klíčových osob

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

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

Emitent zaměstnává osoby, které se podílejí na přípravě strategie Emitenta, vytváření nových produktů a určování obchodního směru Emitenta. V případě úniku citlivých informací o Emitentovi, může dojít k ohrožení fungování Emitenta nebo ztráty jeho dosavadního postavení na trhu, což by mohlo ve svém důsledku přinést zhoršení finančních výsledků Emitenta a mít tak nepříznivý dopad na plnění dluhů z Dluhopisů.

(s) Riziko nepředvídatelné události

Nepředvídatelná událost (např. přírodní katastrofa, teroristických 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.

(t) Riziko zahájení insolvenčního řízení

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

I přesto, že je od roku 2012 v účinnosti novela Insolvenčního zákona zaměřená proti šikanózním insolvenčním návrhům, která zakotvuje určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy nebudou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, kterou soud zveřejní nejpozději do 2 hodin od 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.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, jednání 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, ten bude omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti dostát svým dluhům z Dluhopisů.

Níže jsou uvedena specifická rizika vztahující se k provozování služeb PPD:

(u) Riziko regulace PPD

Dceřiná společnost Emitenta - PPD - poskytuje službu distribuce zemního plynu. Cenu za distribuci zemního plynu (distribuční poplatek) stanovuje podle Energetického zákona (zákon č. 458/2000 Sb.) Energetický regulační úřad (ERÚ) metodikou platnou vždy pro stanovené regulační období. V současné době se řídí distribuční poplatek podle metodiky platné ještě pro rok 2018.

Podle Energetického zákona končí funkční období předsedkyně ERÚ 31. 7. 2017, od 1. 8. 2017 bude ERÚ řídit rada ERÚ, jejímž úkolem bude stanovit metodiku pro regulační období od roku 2019. Jak bude stanovena metodika, je v současné době nepředvídatelné, bude to ale mít velmi významný vliv na budoucí hospodářské výsledky PPD a Emitenta.

(v) Rizika spojená s budoucí regulací PPD a měnicí se zákonnými požadavky

Emitent a dceřiné společnosti Emitenta (včetně PPD) jsou povinni dodržovat mimo jiné právní předpisy regulující trhy plynem a elektrickou energií platné v České republice a Evropské unii, jakož i další vládní nařízení. Budoucí regulace a zákonné požadavky vlády České republiky nebo Evropské unie budou pravděpodobně vyžadovat podstatné změny v podnikání PPD nebo mohou tento druh podnikání ovlivnit jiným způsobem, který Emitent nemůže předvídat. Jakékoli nové právní předpisy vyžadující restrukturalizaci nebo jinou změnu podnikání PPD mohou mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci PPD.

Pokud by výše uvedená zákonná ustanovení vedla k omezení kontroly Emitenta nad distribuční společností, mohla by mít nepříznivý dopad na jeho podnikání a hospodářskou a finanční situaci.

(w) Rizika nedostatečného pojistného krytí PPD

Dceřiná společnost PPD je vystavena riziku poškození, ztráty nebo zničení svého majetku a také riziku nároků třetích osob v souvislosti s obecnou odpovědností. Tato rizika jsou eliminována komplexním pojistným programem, který je tvořen ve spolupráci s pojišťovacími makléřskými společnostmi. Pojistné smlouvy jsou uzavírány s renomovanými pojišťovnami v České republice. Rozsah a podmínky pojištění jsou pravidelně vyhodnocovány s ohledem na aktuální potřeby. Případné plnění z pojistných smluv však nemusí plně sanovat ztráty, které v souvislosti s danou pojistnou událostí vzniknou. Emitent tak nemůže zajistit, že existující pojistné krytí bude vždy dostatečné k tomu, aby chránilo PPD vždy odpovídajícím způsobem před možným rizikem ztráty a nebude to mít negativní dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

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

Distribuční soustava, 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 v důsledku nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

(y) Soudní a jiná řízení PPD

K datu vydání Prospektu není dceřiná společnost PPD účastníkem soudních, rozhodčích ani jiných řízení, která by významně souvisela s jeho finanční nebo obchodní situací. K datu tohoto Prospektu si PPAS ani PPD není vědoma žádných nevyřešených sporů, které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta či PPD. Přestože v současnosti neexistují žádná soudní, rozhodčí ani jiná řízení (probíhající nebo hrozící), která by měla významný nepříznivý dopad na obchodní nebo finanční situaci společnosti PPD, do budoucna nelze vznik takových sporů vyloučit. Negativní výsledek případných soudních sporů PPD a možné související náhrady škody mohou mít vliv na obchodní nebo finanční činnost Emitenta a jeho budoucí výhledy.

Ve věci škodní události v Divadelní ulici v Praze (výbuch plynu v roce 2013) stále probíhají soudní jednání. S ohledem na to, že tato škodní událost zůstává stále složitá z pohledu označení odpovědného subjektu, předpokládají se dlouhodobé soudní spory. V případě, že PPD bude označena jako subjekt odpovědný za vzniklé škody, a v případě prohraných soudních sporů, by PPD musela uhradit poškozeným vzniklé škody, oprávněné náklady a veškeré soudní výlohy.

1.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

(a) *Obecná rizika spojená s Dluhopisy*

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

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

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

(b) *Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj*

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

(c) *Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem*

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

(d) *Riziko likvidity*

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

trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

(e) Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

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

(f) Poplatky

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

(g) Riziko nesplacení

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

(h) Riziko předčasného splacení

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

(i) Riziko zdanění

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

(j) Inflace

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

(k) Zákonnost koupě

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

(l) Změna práva

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

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

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

(m) Riziko nepředvídatelné události

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

2. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na webové adrese Emitenta www.ppas.cz/o-spolecnosti/vyrocní-zpravy lze nalézt následující dokumenty, jež jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Informace	dokument	stránky
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016, včetně výroku auditora	Výroční zpráva za rok 2016	45 – 80, 90 - 92
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, včetně výroku auditora	Výroční zpráva za rok 2015	53 – 89, 100 - 101

Auditovanou konsolidovanou IFRS účetní závěrku za rok 2016 včetně výroku auditora lze nalézt na: www.ppas.cz/sites/default/files/pages/prazska_plynarenska_vz_2016.pdf

Auditovanou konsolidovanou IFRS účetní závěrku za rok 2015 včetně výroku auditora lze nalézt na: www.ppas.cz/sites/default/files/pages/pp_vz_2015_cz.pdf

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta na adrese Národní 37, 110 00 Praha 1.

3. VYDÁNÍ DLUHOPISŮ A PŘIJETÍ NA REGULOVANÝ TRH

3.1 OBECNÉ INFORMACE O VYDÁNÍ DLUHOPISŮ

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů ze dne 21. 3. 2017 společností (i) Česká spořitelna, a.s., se sídlem na adrese Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČO: 452 44 782, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1171 vedenou Městským soudem v Praze, a (ii) Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 000 01 350, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. BXXXVI 46 vedenou Městským soudem v Praze, jakožto vedoucí spolumanažery některými činnostmi spojenými s přípravou Emise a vydáním Dluhopisů. Kromě toho Emitent pověřil společnost Československá obchodní banka, a.s., činnostmi Administrátora a společnost Česká spořitelna, a.s., činnostmi Kotačního agenta. Vedoucí spolumanažeri se Emitentovi smluvně zavázali, že za podmínek uvedených v příkazní smlouvě upíší a koupí Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty 400.000.000 Kč (příčemž každý z vedoucích spolumanažerů upíše a koupí polovinu všech vydávaných Dluhopisů).

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

Dluhopisy budou upsány a koupeny Vedoucími spolumanažery k Datu emise, případně jinému dni či dnům dohodnutým mezi Emitentem a Vedoucími spolumanažery.

3.2 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

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

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

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

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

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

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

3.3 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

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

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

4. EMISNÍ PODMÍNKY

Zastupitelné dluhopisy vydávané společností Pražská plynárenská, a.s., se sídlem na adrese Praha 1 – Nové Město, Národní 37, PSČ 110 00, IČO: 601 93 492, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 2337 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**" nebo "**PPAS**"), v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 400.000.000 Kč (slovy: čtyři sta milionů korun českých), nesoucí pevný úrokový výnos 0,90 % p.a., 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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"). Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva ze dne 14. 3. 2017 a rozhodnutím dozorčí rady ze dne ze dne 28. 3. 2017. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003516809. Název Dluhopisu je PPAS 0,90/2020.

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

Emitent požádal prostřednictvím České spořitelny, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsané v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1171 vedenou Městským soudem v Praze (dále též jen "**Kotační agent**"), o přijetí Dluhopisů k obchodu na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen "**BCPP**"); žádost směřovala k tomu, aby s Dluhopisy bylo započato obchodování k Datu emise. V případě přijetí Emise k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Forma, jmenovitá hodnota, předpokládaný objem emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry a mají formu na doručitele. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 5.000.000 Kč (slovy: pět milionů korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 400.000.000 Kč (slovy: čtyři sta milionů korun českých). Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise. Počet Dluhopisů je 80 (slovy: osmdesát) kusů.

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

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

Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených zaknihovaných cenných papírů, budou Emitent i

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

1.4 Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

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

1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti

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

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

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 15. 6. 2017 (dále jen "**Datum emise**"). Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise. Lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet v 0:00 dne 7. 6. 2017 a skončí ve 23:59 v Datum emise.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 99,548 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Emitentem 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.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Dluhopisy budou upsány a koupeny společnostmi Česká spořitelna, a.s., a Československá obchodní banka, a.s. (dále též "**Vedoucí spolumanažeri**"), přičemž každý z Vedoucích spolumanažerů upíše a koupí za podmínek uvedených v příkazní smlouvě o obstarání emise dluhopisů ze dne 21. 3. 2017 polovinu vydávaných Dluhopisů.

Dluhopisy upsané Vedoucími spolumanažery budou k Datu emise, nebo jakýmkoli pozdějším datům dohodnutým mezi Emitentem a Vedoucími spolumanažery, vydány připsáním na majetkové účty Vedoucích spolumanažerů na základě smlouvy o upsání a koupi dluhopisů uzavřené před Datem emise, resp. příslušným dnem vypořádání primárního úpisu, jejímž předmětem bude povinnost Emitenta vydat, a povinnost Vedoucích spolumanažerů upsat a koupit, Dluhopisy za podmínek ve smlouvě uvedených.

Dluhopisy budou v příslušný den vypořádání dohodnutý ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů připsány ve prospěch Vedoucích spolumanažerů v evidenci Vlastníků Dluhopisů proti zaplacení emisního kurzu na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem Vedoucími spolumanažerům.

3. STATUS DLUHOPIŠŮ

3.1 Status Dluhopisů

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

4. POVINNOSTI EMITENTA

Emitent se zavazuje způsobem a ve lhůtách shodných s lhůtami pro pravidelné zveřejnění svých finančních výkazů zveřejnit na svých webových stránkách v sekci O společnosti, část Emise dluhopisů, zprávu o plnění vybraných finančních ukazatelů uvedených v článku 4.4 níže a o stavu plnění ostatních povinností uvedených v článcích 4.2 a 4.3 níže. Emitent je povinen podat finanční informace způsobem umožňujícím identifikovat všechny položky potřebné k přesnému výpočtu finančních ukazatelů.

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude příslušný účetní termín použitý v tomto článku 4 vykládán v souladu s IFRS (jak je tento pojem definován v článku 4.9 níže). Pro odstranění pochybností, a není-li výslovně uvedeno jinak, se všechny účetní kategorie a částky rozumí bez daně z přidané hodnoty.

4.1 Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých dluhů, vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoliv Dluhů zástavními nebo jinými podobnými právy třetích osob, které by omezily práva Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti k jejich současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takovýchto zástavních práv nebo jiných podobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby byly jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem, schváleným usnesením Schůze (jak je tento pojem definován v článku 12 těchto Emisních podmínek).

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

- (a) vážnoucí na majetku Emitenta nebo Dceřiné společnosti a představující zajištění (v podobě zástavních či jiných obdobných práv) poskytnuté třetím osobám v souvislosti s Průběžnou finanční zadlužeností (jak je tato definována níže) za dluhy až do celkové výše 7.300.000.000 Kč (slovy: sedm miliard a tři sta milionů korun českých) (dále jen "**Povolené zajištění**"), kteréžto zajištění vzniklo či vznikne zejména, avšak nikoliv výlučně, v souvislosti s jakýmkoliv existujícími nebo budoucími úvěry, dluhopisy či jinými nástroji dluhového financování Emitenta nebo Dceřiné společnosti, nebo v souvislosti s obvyklými bankovními či obchodními operacemi Emitenta nebo Dceřiné společnosti; nebo
- (b) vážnoucí na majetku Emitenta nebo Dceřiné společnosti v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem, respektive Dceřinou společností, k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely); nebo
- (c) jakákoliv zástavní nebo jiná podobná práva třetích osob vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí.

Pro účely těchto Emisních podmínek "**Dluhy**" znamenají povinnosti zaplatit jakékoli dlužné částky vyplývající z dluhového financování, včetně ručitelských povinností. Pro účely definice Dluhů znamenají "**ručitelské povinnosti**" závazky převzaté za dluhy třetích osob z dluhového financování ve

prospěch třetích osob mimo Skupinu ve formě ručitelského prohlášení, finanční záruky či jiné formy ručení, záruky, směnečného rukojemství či převzetí společné a nerozdílné povinnosti.

Zavazuje-li se Emitent v těchto Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba (zejména Dceřiná společnost) splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu § 1769, věta druhá zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "NOZ"), že třetí osoba splní, co bylo ujednáno Povinností Emitenta dle předchozí věty se neuplatní v případech a v rozsahu, ve kterém je uplatnění vlivu Emitenta na rozhodování, obchodní vedení a právní jednání Dceřiné společnosti omezeno právními předpisy, a to zejména ve smyslu ustanovení § 59a zákona č. 458/200 Sb., energetického zákona, ve znění pozdějších předpisů. První věta § 1769 NOZ se v daných případech nepoužije.

4.2 Další zadlužení

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů nebude bez předchozího souhlasu Schůze v jakýkoli okamžik Finanční zadluženost celé Skupiny vyšší než 7.700.000.000 Kč (slovy: sedm miliard a sedm set milionů korun českých). Jakákoliv Finanční zadluženost celé Skupiny až do výše 7.700.000.000 Kč dále také jako "**Průběžná finanční zadluženost**".

Výše uvedené omezení Finanční zadluženosti se nevztahuje na:

- (a) Finanční zadluženost vůči jiným osobám ve Skupině nepřevyšující částku 1.000.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých);
- (b) dodatečnou Finanční zadluženost PPD vůči osobám mimo Skupinu nepřevyšující částku 100.000.000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých);
- (c) Finanční zadluženost PPD vůči jiným osobám ve Skupině za účelem plnění povinností PPD při provozu distribuční soustavy ve smyslu příslušných ustanovení Energetického zákona nebo za účelem získání peněžních prostředků pro předčasné splacení dluhopisů ISIN CZ0003515348 vydaných PPD jako emitentem; a
- (d) ručení poskytnutá v rámci běžného obchodního styku ve prospěch třetích osob a zajišťující závazky členů Skupiny ze smluv o obchodování s plynem nebo s elektřinou, přepravě plynu nebo elektřiny a distribuci plynu nebo elektřiny.

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

4.3 Poskytování úvěrů a zápůjček

Do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů Emitent bez souhlasu Schůze nesmí (a zavazuje se zajistit, že tak neučiní ani jiný člen Skupiny):

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

Výše v tomto článku 4.3 uvedené se nevztahuje:

- (a) v rámci běžného obchodního styku na poskytování úvěrů nebo zápůjček, ručení, převzetí dluhu, přistoupení k dluhu či převzetí povinnosti k odškodnění za dluhy členů Skupiny

v jakékoli přímé souvislosti s obchodováním, přepravou a distribucí plynu ve prospěch třetích osob;

- (b) na poskytování úvěrů či zápůjček PPD ostatním osobám ve Skupině a PPH maximálně do výše 1.000.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých);
- (c) na poskytování úvěrů či zápůjček Emitentem ostatním osobám ve Skupině a PPH maximálně do výše 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých);
- (d) na poskytování úvěrů či zápůjček jakoukoli Dceřinou společností (vyjma PPD) ostatním osobám ve Skupině a PPH maximálně do výše 200.000.000 Kč (slovy: dvě stě milionů korun českých);
- (e) na poskytování úvěrů či zápůjček jakoukoli osobou ve Skupině ve prospěch PPD za účelem plnění povinností PPD souvisejících s provozem distribuční soustavy ve smyslu příslušných ustanovení Energetického zákona nebo za účelem získání peněžních prostředků pro předčasné splacení dluhopisů ISIN CZ0003515348 vydaných PPD jako emitentem.

4.4 Dodržování vybraných finančních ukazatelů

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

4.4.1 CAPEX

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

Roční CAPEX nesmí přesáhnout v příslušném roce:

- (i) 170.000.000 Kč (slovy: jedno sto sedmdesát milionů korun českých) pro Emitenta; a
- (ii) pro PPD plánovaný CAPEX, který je definovaný sumou plánovaných aktivovaných investic PPD uvedených pro daný kalendářní rok Energetickým regulačním úřadem v rámci "Oznámení o parametrech regulačního vzorce", která je upravena o rozdíly vyplývající z titulu nedokončených investic z předchozích i následujících let (příčemž úpravou se rozumí zohlednění časového odstavu mezi okamžikem uskutečnění investičních výdajů a okamžikem dokončení příslušné investice i v průběhu vícero účetních období). PPD zpřístupní "Oznámení o parametrech regulačního vzorce" bez zbytečného odkladu poté, co je obdrží od Energetického regulačního úřadu. Suma plánovaných aktivovaných investic bude vykládána v souladu s Vyhláškou. CAPEX PPD může být případně navýšen ze zásadních důvodů o investice, které by mohly mít dopad na kvalitu poskytovaných služeb, a to za následujících předpokladů:
 - (a) Skupina v daném roce vygeneruje odpovídající dostatečné volné hotovostní zdroje; a
 - (b) Emitent a PPD předloží Vedoucím spoluzájemcům plán hospodaření na následující kalendářní rok včetně hodnot CAPEX do 30. října příslušného kalendářního roku.

4.4.2 Poměr Čistý seniorní dluh / EBITDA

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

4.5 Transakce s propojenými osobami

Emitent neuzavře smlouvu s jakoukoliv propojenou osobou, a ani ve vztahu k propojené osobě neprovede transakci ani nepřijme opatření, jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku a při zohlednění skutečnosti, že Emitent je, resp. bude součástí holdingového seskupení společností

ovládaných hlavním městem Prahou a řízených společností PPH a že v rámci koncernu obchodních společností jsou za podmínky obvyklé v obchodním styku považovány i smlouvy, jejichž vzájemná vyváženost je zajištěna vyrovnáním případně vznikající újmy v rámci koncernu.

4.6 Pojištění

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

4.7 Nakládání s majetkem

Do okamžiku splnění všech dluhů z vydaných Dluhopisů Emitent nesmí prodat, převést, pronajmout či propachtovat svůj majetek, zřídit k němu jiná věcná práva či s ním jakkoli jinak nakládat v rámci jedné transakce nebo v rámci více transakcí. Emitent zajistí, aby tytéž povinnosti dodržovala i společnost PPD.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na:

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

4.8 Další povinnosti Emitenta

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

- (a) nepovolí a nebude realizovat jakoukoli přeměnu, ani se nebude účastnit jakékoli přeměny či jakékoli jiné transakce obdobné povahy, ledaže se bude jednat o (i) fúzi Dceřiné společnosti Pražská plynárenská Správa majetku, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s., kde nástupnickou společností bude Emitent, PPD, nebo Dceřiná společnost Informační služby - energetika, a.s., nebo (ii) fúzi Dceřiné společnosti Informační služby - energetika, a.s., kde nástupnickou společností bude Emitent, PPD, nebo Dceřiná společnost Pražská plynárenská Správa majetku, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s., nebo (iii) odštěpení části jmění jakékoliv Dceřiné společnosti (která je Dceřinou společností k Datu emise), které přejde na Emitenta a/nebo PPD jako na nástupnickou společnost, pokud současně v důsledku přeměny uvedené pod body (i) až (iii) nebude ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů, a dále, Emitent neprodá, nevloží do základního kapitálu jiné společnosti, jakýmkoli způsobem nepřevéde a jinak než v rámci Povolenoého zajištění nezastaví svůj závod ani jeho část;
- (b) bude řádně a včas plnit veškeré informační povinnosti vůči ČNB, Centrálnímu depozitáři a Vlastníkům Dluhopisů podle platných předpisů a těchto Emisních podmínek a zajistí, že veškeré finanční výkazy, které je Emitent povinen předkládat ČNB a BCPP podle platných předpisů, budou Vlastníkům Dluhopisů též zpřístupněny na webových stránkách Emitenta; a
- (c) zajistí, že jeho roční účetní závěrka bude auditovaná některou z následujících společností: (a) Ernst & Young Audit, s.r.o., (b) KPMG Česká republika, s.r.o., (c) PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o., (d) Deloitte Audit s.r.o., (e) TPA Horwath Audit s.r.o. nebo (f) BDO Audit s.r.o., popřípadě společností oprávněnou k výkonu auditorské činnosti na území České republiky, která se stane právním nástupcem některé z uvedených společností, popřípadě převezme veškerá podstatná práva, povinnosti a obchodní vztahy některé z uvedených společností, a pouze pokud nebude auditorskou činností na území České republiky vykonávat žádná z těchto společností (včetně jejich případných právních nástupců),

osobou, která bude vybrána Emitentem na základě veřejného výběrového řízení, v jehož rámci bude jako jedním z podstatných kritérií pro výběr auditora rovněž obrat auditora dosažený při činnosti auditora podle zákona o auditorech v předchozích účetních obdobích.

4.9 Definice

Pro účely tohoto článku 4 mají níže uvedené pojmy následující význam:

"**CAPEX**" znamená roční investiční výdaje příslušného člena Skupiny na:

- (a) pořízení dlouhodobého hmotného majetku; a
- (b) nabytí majetkové účasti na korporaci účelově založené k odštěpení části závodu vedoucí k rozšíření zákaznického portfolia Skupiny pro účely obchodování se zemním plynem nebo obchodování s elektřinou; a
- (c) nabytí závodu nebo části závodu, vedoucí k rozšíření zákaznického portfolia Skupiny pro účely obchodování se zemním plynem nebo obchodování s elektřinou.

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

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

- (a) jejíž záležitosti a politiku první osoba ovládá nebo má právo ji ovládat, ať už prostřednictvím základního kapitálu, smlouvy, práva jmenovat nebo odvolávat členy řídicího orgánu druhé osoby nebo jinak; nebo
- (b) jejíž účetní závěrky jsou konsolidovány s účetními závěrkami první osoby v souladu s příslušnými právními předpisy a všeobecně uznávanými účetními principy.

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

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

- (a) přijatým úvěrem či zápůjčkou;
- (b) směnkou;
- (c) dluhopisem nebo jiným podobným nástrojem;
- (d) leasingem, který se považuje za finanční či kapitálový;
- (e) faktoringem nebo jiným úplatným postoupením pohledávek, u něhož může dojít k jejich zpětnému postoupení na postupitele či jeho postihu;
- (f) pořizovací cenou majetku v rozsahu, v jakém je placena po jeho dodání, pokud je odložení splatnosti ujednáno primárně jako metoda získání financování či financování pořízení předmětného majetku;
- (g) derivátovou transakcí uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby či ceny nebo za účelem získání výhody z takových výkyvů (příčemž pro účely výpočtu výše zadluženosti se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce);
- (h) jinou transakcí, jejímž komerčním účinkem je vypůjčení si finančních prostředků;
- (i) ručením, finanční zárukou, závazkem odškodnit nebo podobným závazkem, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě v souvislosti s jakoukoli transakcí uvedenou shora; nebo

- (j) jakýmkoli podmíněným závazkem souvisejícím s plněním z vystaveného akreditivu, finanční záruky a obdobného instrumentu vydaného ve prospěch jakékoli třetí osoby nebo souvisejícím s vrácením přijatých kaucí či obdobných jistot.

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

"PPD" znamená společnost Pražská plynárenská Distribuce, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s., se sídlem Praha 4, U Plynárny 500, PSČ 14508, IČO: 274 03 505, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 10356 vedenou Městským soudem v Praze.

"PPH" znamená Pražská plynárenská Holding, a.s., se sídlem U plynárny 500/44, Michle, 140 00 Praha 4, IČO: 264 42 272, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 7151 vedenou Městským soudem v Praze.

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

"Sledované období" znamená každé období 12 měsíců, které končí 31. března, 30. června, 30. září nebo 31. prosince a v případě použití ukazatele EBITDA pro výplatu zálohy na dividendu jakékoli období posledních po sobě jdoucích 12 měsíců.

"Sledované období CAPEX" znamená kalendářní rok.

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

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

Informace o hodnotách jednotlivých výpočtových ukazatelů je k dispozici Vlastníkům Dluhopisů na vyžádání po řádném ohlášení v běžné pracovní době v sídle Emitenta. Níže jsou uvedeny hodnoty jednotlivých výkonnostních ukazatelů k 31. 12. 2015 a 31. 12. 2016 (v milionech Kč):

Položka	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015	Popis výpočtu a umístění dílčích položek ve výkazu	
CAPEX PPAS	70	66	Součástí výroční zprávy, kapitola Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku - Údaje o investicích	
CAPEX PPD	675	612	Součástí výroční zprávy, kapitola Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku- Investiční výdaje	
Čistý seniorní dluh Skupiny	2 602	3 615	+ Bankovní úvěry a dluhopisy	Konsolidovaný výkaz finanční pozice
			+ Bankovní úvěry	Konsolidovaný výkaz finanční pozice
			+ Finanční prostředky od PPH, a.s.	příloha ke konsolidované účetní závěrce, kapitola 6.8.
			- Peníze a peněžní ekvivalenty	Konsolidovaný výkaz finanční pozice
EBITDA Skupiny	2 236	1 581	+ Provozní výsledek hospodaření	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření
			+ Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření
			- Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	příloha ke konsolidované účetní závěrce, kapitola 6.16
			- Zisk z prodeje materiálu	příloha ke konsolidované účetní závěrce, kapitola 6.16
			+/- Změna stavu opravných položek a rezerv	Konsolidovaný výkaz peněžních toků

Správnost výpočtu výše v tabulce uvedených hodnot je ověřována na roční bázi skupinovým auditorem. Emitent se zavazuje tento výpočet v případě zájmu či potřeby poskytnout Vlastníkům Dluhopisů po řádném ohlášení v běžné pracovní době v sídle Emitenta.

5. VÝNOS

5.1 Způsob úročení, Výnosové období

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 0,90 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny jednou ročně zpětně, vždy 15. 6. každého roku (každý takovýto den dále jen "**Den výplaty úroků**"). Prvním Dnem výplaty úroků bude 15. 6. 2018.

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

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

"**Výnosovým obdobím**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí roční 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 náležícího k Dluhopisům za období kratší než 1 (jeden) rok se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát dní) rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) kalendářních dnech (BCK Standard 30E/360), přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní.

6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 15. 6. 2020 (dále jen "**Den konečné splatnosti dluhopisů**").

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

6.2 Odkoupení Dluhopisů

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

6.3 Zánik Dluhopisů

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

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

6.4.1 Předčasné splacení při Změně ovládní

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

"**Změna ovládní**" nastane, pokud (i) Emitent přestane být jediným akcionářem PPD, nebo (ii) hlavní město Praha přestane být přímým či nepřímým vlastníkem minimálně 51 % akcií Emitenta včetně (resp. jiného podílu, pokud by došlo ke změně formy společnosti), a současně přímým či nepřímým hlavním akcionářem/společníkem Emitenta, nebo jinak přestane mít možnost ovlivňovat vedení a strategii nebo záležitosti Emitenta, ať už přímo či nepřímo, prostřednictvím vlastnictví podílu, se kterým je spojeno hlasovací právo, či prostřednictvím smlouvy nebo jinak.

6.4.2 Právo Vlastníků Dluhopisů požadovat předčasné splacení

Kterýkoli Vlastník Dluhopisu může nejpozději 30 (třicet) dní poté, co bylo Oznámení Emitenta o případu předčasného splacení uveřejněno, dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nepřevede, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže v článku 9.2 těchto Emisních podmínek) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit, a to ve lhůtě uvedené v článku 9.2 těchto Emisních podmínek.

6.4.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

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

6.4.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

6.5 Domněnka splacení

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

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

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

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

7.2 Den výplaty

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

7.3 Konvence Pracovního dne

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

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

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

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

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

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

nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

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

7.5 Provádění plateb

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

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

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

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

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

Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto [článku 7.5](#) nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v

takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek.

8. ZDANĚNÍ

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

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

9.1 Případy neplnění povinností

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

(a) *Neplacení*

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

(b) *Porušení jiných povinností*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svoji podstatnou povinnost (jinou než uvedenou pod písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek, zejména jakoukoli povinnost uvedenou v článku 4 těchto Emisních podmínek, a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta*

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

(d) *Protiprávnost*

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

(e) *Platební neschopnost*

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

(f) *Likvidace*

(i) bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení jediného společníka nebo valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (ii) bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení jediného společníka nebo valné hromady PPD o zrušení PPD s likvidací; nebo

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

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

(h) *Ukončení podnikání*

Emitent nebo PPD přestane podnikat nebo přestane být oprávněn k hlavnímu předmětu své činnosti, přičemž v případě Emitenta se hlavním předmětem jeho činnosti rozumí obchod s plynem a v případě PPD provozování distribuční soustavy plynu;

pak

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

9.2 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

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

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

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

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

článku 7 těchto Emisních podmínek.

10. PROMLČENÍ

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

11. ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

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

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

11.1.2 Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

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

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

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.2 Kotační agent

11.2.1 Kotační agent

Kotačním agentem je Česká spořitelna, a.s.

11.2.2 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 VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ; ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále také jen "**Schůze**"), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi

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

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

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

- (a) návrhu změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění), s výjimkou přeměn povolených dle článku 4.8 písm. (a) těchto Emisních podmínek;
- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že se nejedná o zřízení zástavního práva k obchodnímu závodu nebo části obchodního závodu Emitenta, PPD nebo jiného člena Skupiny v rámci Povoleného zajištění, a za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů;
- (d) je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (e) návrhu na podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor; a
- (f) změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

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

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

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

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

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

12.2.2 Hlasovací právo

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

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

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

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

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

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

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 jednání 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 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

12.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na

adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

12.5 Zápis z jednání

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

13. OZNÁMENÍ

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

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

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

5. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi, který je pro Emisi podstatný, s výjimkou zájmů Vedoucích spolumanažerů, kteří upisují, umísťují a prodávají Dluhopisy na trhu.

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

Česká spořitelna, a.s., působí též jako Kodačnický agent.

6. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, odměnu Vedoucích spolumanažerů, právního poradce Vedoucích spolumanažerů a některé další náklady související s emisí Dluhopisů, budou pohybovat kolem 0,38 % z předpokládaného celkového objemu emise Dluhopisů, tj. cca 1,5 mil. Kč v případě vydání celého předpokládaného objemu Dluhopisů (400.000.000 Kč) k Datu emise.

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

Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů bude po odečtení nákladů uvedených v předchozích odstavcích cca 398,5 mil. Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů bude použit na rozvoj podnikatelských aktivit Emitenta a na refinancování stávajícího zadlužení Emitenta. Očekávané výnosy emise Dluhopisů budou dostatečné pro financování veškerého navrhovaného použití.

7. INFORMACE O EMITENTOVI

7.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

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

V Praze dne 6. 6. 2017

Za Pražská plynárenská, a.s.



Ing. Pavel Janeček
předseda představenstva



Ing. Milan Cížíl
člen představenstva

7.2 ODPOVĚDNÍ AUDITÓŘI

Konsolidované účetní závěrky Emitenta za roky 2015 a 2016 byly sestaveny dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou Unií (IFRS) a byly auditovány:

Auditorská firma:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o
Osvědčení č.:	021
Sídlo:	Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Ing. Petra Bočáková
Osvědčení č.:	statutární auditor, ev. č. 2253

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

7.3 RIZIKOVÉ FAKTORY

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

7.4 ÚDAJE O EMITENTOVI

7.4.1 Základní údaje

<i>Obchodní firma:</i>	Pražská plynárenská, a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika, Městský soud v Praze, sp. zn. B 2337
<i>IČO:</i>	601 93 492
<i>Datum vzniku:</i>	Emitent vznikl dne 31. 12. 1993; Emitent byl založen na dobu neurčitou
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost dle českého práva
<i>Právní řád:</i>	Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen " NOZ "), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen " ZOK "), zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen " Insolvenční zákon "), a zákonem č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen " Energetický zákon "). Emitent provedl tzv. opt-in dle § 777 odst. 5 ZOK a podřídil se ZOK jako celku.
<i>Sídlo:</i>	Praha 1 – Nové Město, Národní 37, PSČ 110 00, Česká republika
<i>Telefonní číslo:</i>	+420 267 171 111
<i>e-mail:</i>	dluhopisy@ppas.cz
<i>Webová adresa:</i>	www.ppas.cz

7.4.2 Historie a vývoj Emitenta

Společnost Pražská plynárenská (dále též "**PPAS**") patří dlouhodobě mezi nejvýznamnější tuzemské dodavatele energií, kterými spolehlivě zásobuje bezmála 420 tis. odběrných míst. Historie Společnosti je nedílně spjata zejména s Prahou a kořeny plynárenství lze v hlavním městě vysledovat až do roku 1847. Samotná společnost Pražská plynárenská vznikla 31. prosince 1993 z bývalých Pražských plynáren, odštěpného závodu státního podniku České plynárenské podniky.

Od 1. ledna 2007 došlo k naplnění legislativního požadavku na právní oddělení regulované činnosti distributora zemního plynu od obchodování s touto komoditou a v rámci koncernového uskupení zahájila činnost Pražská plynárenská distribuce (dále též "**PPD**"). Dnes emitent zajišťuje dodávku energie a poskytuje zákazníkům své služby po celé České republice. Obchoduje se zemním plynem na základě licence č. 241218964 vydané Energetickým regulačním úřadem a s elektřinou na základě licence č. 141015380 vydané týmž úřadem.

V roce 2015 proběhla restrukturalizace financování společností koncernu Pražská plynárenská Holding, a.s. (dále též "**PPH**"), která byla završena v dubnu podpisem nových úvěrových smluv s konsorciem bank a PPAS a PPH a také vydáním dluhopisů společností PPD. V rámci refinancování došlo k předčasnému splacení akvizičního dlouhodobého sedmiletého úvěru načerpaného v roce 2014 společností PPH na odkup akcií PPAS od společnosti E.ON Czech Holding AG, přičemž tento úvěr byl postupně v roce 2015 ze strany PPH splacen pomocí nově načerpaných externích zdrojů financování na straně PPAS a PPD.

V roce 2016 proběhla další restrukturalizace financování společností PPAS a PPD. U PPAS se podařilo dohodnout s financujícími bankami změnu struktury krátkodobých zdrojů financování, včetně podstatného snížení úrokových sazeb. Společnost PPD využila možnosti předčasně splatit dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou odvozenou od sazby PRIBOR, které byly vydány v květnu 2015 v

objemu 2,5 mld. Kč. Následně byla v listopadu 2016 vydána nová emise dluhopisů v objemu 2,7 mld. Kč s fixním úrokovým kupónem, se splatností v roce 2023.

7.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

7.5.1 Hlavní činnosti

Mezi hlavní ekonomické činnosti Emitenta patří:

Obchod s plynem: Emitent patří mezi nejvýznamnější dodavatele zemního plynu v České republice, který poskytuje služby spojené s dodávkou zemního plynu v kategoriích domácnost, maloobděratel, velkoobděratel a střední obděratel.

Emitent nabízí pro velkoobděratele následující portfolio produktů na dodávku zemního plynu a zároveň zajišťuje pro zákazníka převzetí odpovědnosti za odchylku ve smyslu Pravidel trhu s plynem (vyhláška č. 349/2015 Sb., o Pravidlech trhu s plynem, ve znění pozdějších předpisů).

- Produkty s fixní cenou, v nichž je realizováno pořízení celkově požadovaného množství zemního plynu. Tyto produkty garantují pevnou cenu za dodávku zemního plynu po celé smluvní období. Výhodou produktu je, že lze předem kalkulovat celkové náklady na spotřebu zemního plynu.
- Produkty postupného nákupu zemního plynu, které umožňují zákazníkovi pořizovat zemní plyn po částech obděrového diagramu předpokládané spotřeby. Zákazník tak může zajistit nákup zemního plynu pro stanovené období v rozložení do časové osy podle jeho vlastní volby, nejpozději však před zahájením dodávky podle stanovených podmínek.
- Produkty postupného nákupu zemního plynu realizované v závislosti na vývoji denního (spotového) trhu.

Obchod s elektřinou: Emitent se také profiluje jako dodavatel elektrické energie v kategoriích domácnosti, podnikatelé a velkoobděr. Společnost dále vykupuje elektřinu ze všech obnovitelných zdrojů (bioplynové stanice, fotovoltaické elektrárny, kogenerační jednotky, malé vodní elektrárny a větrné elektrárny).

Emitent nabízí pro velkoobděratele následující portfolio produktů na dodávku elektřiny. V případě uvedených produktů dodavatel přebírá za zákazníka odpovědnost za odchylku.

- Produkty s fixní cenou, v nichž je realizováno pořízení celkově požadovaného množství elektřiny jedním nákupem. Tyto produkty garantují pevnou cenu za dodávku elektřiny po celé smluvní období. U dvoutarifových produktů je cena stanovena v rozdílné výši po dobu platnosti VT (vysoký tarif) a NT (nízký tarif). Výhodou produktu je, že lze předem kalkulovat celkové náklady na spotřebu elektřiny.
- Produkty postupného nákupu elektřiny, které umožňují zákazníkovi pořizovat elektřinu po částech obděrového diagramu předpokládané spotřeby. Zákazník tak může pořídit elektřinu v čase, který mu nejlépe vyhovuje, nejpozději však před zahájením dodávky podle stanovených podmínek. Vzhledem k nepřetržitému pohybu ceny elektřiny na trhu zákazník sám eliminuje riziko nákupu celkového množství elektřiny v nejméně vhodném okamžiku.
- Produkty postupného nákupu elektřiny pořízené v závislosti na vývoji denního (spotového) trhu, které přináší pro zákazníka flexibilní řízení nákupu elektřiny na denní bázi. Výhodou je, že spotová cena je veřejně dostupná na internetových stránkách operátora trhu s elektřinou a zákazník tak může mít o její výši neustálý přehled.

CNG (stlačený zemní plyn): Emitent dlouhodobě systematicky rozvíjí a podporuje využití zemního plynu (CNG) v dopravě. Umožňuje tak svým zákazníkům aktivně využívat všech

dostupných výhod CNG, zejména úsporný provoz a nízké emise. Nabízí služby spojené s výstavbou CNG stanice na klíč, provozování CNG stanic, prodejem zemního plynu a autopůjčovny vozů na CNG pohon.

Prodej tepla: Dodávky tepelné energie jsou zajišťovány v rámci dceřiné společnosti Prometheus, energetické služby, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s. Prodej tepelné energie chápe Emitent jako komplexní službu, kdy zajišťuje celkový chod provozovaného zdroje tepelné energie - plynové kotelny, předávací stanice - který zahrnuje obsluhu a provoz, servis a opravy, 24hodinový monitoring a prodej vyrobené tepelné energie. Obchod s tepelnou energií je plně v souladu s platnými cenovými rozhodnutími Energetického regulačního úřadu (ERÚ). V současné době provozuje Emitent 65 plynových kotlen o celkovém instalovaném výkonu cca 37 MW.

7.5.2 Činnosti dceřiných společností

(i) *PPD, a.s.*

Podnětem ke vzniku společnosti bylo zákonem stanovené otevření trhu se zemním plynem v České republice od 1. 1. 2007. Od uvedeného data nabízí PPD služby v oblasti distribuce zemního plynu v návaznosti na dosavadní činnost v rámci PPAS.

Na základě licence na distribuci plynu ze dne 1. 1. 2007, aktualizované dodatkem č. 006 ze dne 28. 6. 2012, udělené ERÚ v souladu s Energetickým zákonem společnost provozuje distribuční soustavu. Ke dni 31. 12. 2016 provozovala společnost 4 444 km plynovodních sítí, 239 regulačních stanic a 11 263 domovních regulátorů.

V souladu s udělenou licencí PPD realizuje distribuci plynu na území hl. m. Prahy a v přilehlých obcích. Jedná se tzv. licencovanou činnost podléhající cenové regulaci, kterou vykonává ERÚ. Distribuce plynu, která je hlavním předmětem podnikání PPD, zajišťuje společnosti zásadní podíl ekonomického přínosu.

ERÚ stanovuje v souladu s platnou legislativou PPD povolené výnosy z licencované činnosti.

Hlavním cílem PPD je poskytovat v oblasti distribuce plynu kvalitní služby všem obchodním partnerům v rámci nediskriminačního přístupu k distribuční soustavě s důrazem na rozvoj režimu on-line služeb.

(ii) *Pražská plynárenská Servis distribuce, a.s.,*

Společnost se zabývá komplexními službami v oblasti výstavby, servisu, oprav a údržby veškerých plynárenských zařízení (plynovody, přípojky, regulační stanice, měřicí zařízení atd.) a působí i v oblasti tzv. odběrných plynových zařízení a průmyslových plynovodů – tj. rozvody plynu v objektech od hlavních uzávěrů až k plynovým spotřebičům.

Společnost provádí plynárenskou pohotovostní službu na plynovodním zařízení, přípojkách, regulačních stanicích, odběrných plynových zařízení a domovních plynovodech.

Společnost dále poskytuje služby v následujících oblastech:

- opravy, údržba a výstavba ocelových a PE (polyethylen) plynovodů a přípojek NTL (nízkotlaký), STL (středotlaký) a VTL (vysokotlaký), vody, horkovodů a kanalizací
- opravy a montáže odběrných plynových zařízení
- oblast revizních a inspekčních činností na plynovodních sítích včetně kontroly těsnosti a diagnostiky
- oblast provozu a servisních činností VVTL (velmi vysokotlaký), VTL (vysokotlaký) a STL (středotlaký) RS (regulační stanice), domovních a průmyslových regulátorů, kotlen, odorizačních stanic, telemetrií a dálkových přenosů dat
- zajišťování odborné technické poradenské činnosti

- výroba a prodej skříněk pro umístování hlavních uzávěrů plynu, domovních a posilovacích regulátorů a plynoměrů a příslušenství plynovodů (propojovacích objektů, orientačních sloupků, oplocenek, redukcí) atd.
- údržba, opravy a revize domovních plynovodů
- stavební práce, zemní práce na stavbách inženýrských sítí, kontejnerová přeprava
- náhradní zásobování zemním plynem
- činnosti související s měřením, metrologií, plynoměrovými službami a související správou dat

(iii) *Pražská plynárenská Správa majetku, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s.*

Společnost zajišťuje pro celou Skupinu i pro externí zákazníky služby v následujících oblastech:

- správa majetku a vnitřních služeb
- údržba budov a pozemků
- komplexní služby v oblasti dopravy
- provozování autopůjčovny CNG
- výstavba CNG plnicích stanic
- provozování CNG plnicích stanic
- provozování stravovacích provozů
- cateringové služby
- strážní služba
- energetické služby a revize
- BOZP (bezpečnost a ochrana zdraví při práci), PO (požární ochrana) a ekologie

(iv) *Informační služby - energetika, a.s.*

Společnost se specializuje na komplexní tvorbu infrastruktury informačních a komunikačních technologií, implementaci informačních systémů a zajištění jejich provozu. Dále se společnost v rámci svého podnikání zaměřuje na následující oblasti:

- výkon komunikačních činností na území České republiky:
 - a) ostatní hlasové služby (služba není poskytována jako veřejně dostupná)
 - b) pronájem okruhů (služba není poskytována jako veřejně dostupná)
 - c) služba přenosu dat (služba není poskytována jako veřejně dostupná)
 - d) služby přístupu k síti Internet (služba není poskytována jako veřejně dostupná)
- výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení

(v) *Prometheus, energetické služby, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s.*

Společnost se věnuje jak návrhům a realizacím nových optimálních řešení dodávek energií a zdrojů tepla, tak úsporám v řešení stávajících dodávek. Hlavními zákazníky jsou jak jednotlivé domácnosti a firmy, tak velké energetické komplexy. Společnost poskytuje následující služby:

- montáž, opravy, revize a zkoušky plynových zařízení a plnění nádob plyny
- výroba tepelné energie a rozvod tepelné energie, nepodléhající licenci realizovaná ze zdrojů tepelné energie s instalovaným výkonem jednoho zdroje nad 50 kW
- výroba tepelné energie dle licence na výrobu tepelné energie

- rozvod tepelné energie dle licence na rozvod tepelné energie

7.5.3 Hlavní trhy a konkurence

Hlavním trhem, na kterém Emitent a Skupina působí, jsou všichni spotřebitelé zemního plynu a elektrické energie žijící na území České republiky a hlavní činností Emitenta a Skupiny jsou dodávky zemního plynu a elektrické energie všem typům odběratelů tj. jak segmentu B2B (business-to-business) tak segmentu B2C (business-to-customer), B2G (business-to-government) a B2A (business-to-administration).

Obchodní činnost společnosti v segmentu B2B znamená, že energie jsou dodávány obchodníkům, kteří si tak zajišťují nákup komodity pro dodávky vlastním zákazníkům resp. jejich odběrným místům, v některých případech, zejména menších subjektů, PPAS přebírá i tzv. odpovědnost za odchylku pro daného obchodníka a jeho portfolio (zajišťuje udržování vyrovnané bilance spotřeby daného subjektu v rámci trhu s elektřinou či zemním plynem). Obchodování v segmentu B2C, tzn. koncových spotřebitelů, zahrnuje dodávky velkým spotřebitelům (výrobní závody různých odvětví průmyslu, ale i velcí spotřebitelé z řad firem vlastněných státními a samosprávnými entitami (např. dopravní podniky), dodávky menším a středním odběratelům, tj. menším firmám a podnikatelům, ale i nemocnicím, školám apod., a konečně dodávky domácnostem a podnikajícím fyzickým osobám.

Vzhledem k uskutečněné liberalizaci trhu s elektřinou a zemním plynem se PPAS pohybuje na téměř dokonale konkurenčním trhu, což přináší řadu příležitostí, ale i rizik.

Významnou výhodou je možnost konkurovat na celém trhu České republiky, tzn. možnost oslovit a získat významné množství nových odběrných míst u zákazníků všech segmentů, přičemž v podstatě jediným soutěžním kritériem je cena dodávky pro spotřebitele. Další výhodou PPAS je schopnost efektivně řídit nákup energií jako dodávek pro své zákazníky a tím zlepšovat konkurencí stlačené marže, které dnes zasahují v podstatě všechny segmenty B2C.

Výhodou, která, dle názoru Emitenta, bude do budoucna přinášet možnost udržet současné portfolio a realizovat dodatečné zisky, je urychlené budování portfolio doplňkových služeb a produktů, které by jednak měly zvyšovat komfort zákazníka při styku se svým dodavatelem a jednak by měly zákazníkovi přinášet dodatečnou přidanou hodnotu ve formě úspor ve spotřebě energií, obsluze svých spotřebičů či výrobě vlastní energie. Tato část nabídky se poměrně významně profiluje jako konkurenční výhoda oproti velké části soutěžitelů, která o jejím rozvoji neuvažuje nebo jej nepovažuje za významný.

Nevýhodou vysoce soutěžního trhu je možnost ohrožení stávajícího portfolio Emitenta ze strany ostatních velkých konkurentů, zejména s ohledem na dlouhodobou výnosnost. Z toho plyne nutnost investovat do opatření na ochranu tohoto relativně stabilního zákaznického kmene a zároveň aktivně nabízet produkty s nižší marží. Oboje má pak negativní dopad do celkových výsledků hospodaření.

Za významné konkurenty Emitent považuje všechny etablované dodavatele energií.

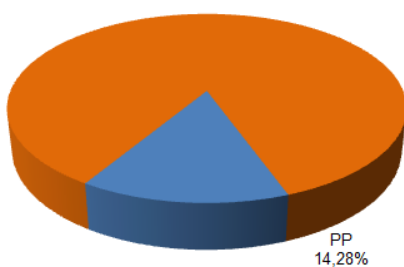
Přehled tržního podílu PP dle jednotlivých komodit v roce 2015 a 2016

(ZP = zemní plyn, EE = elektrická energie)

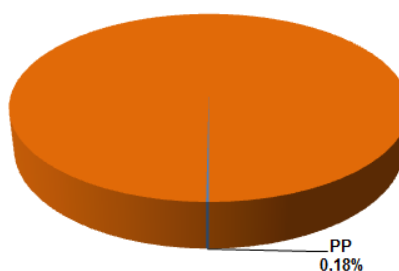
Pozn.: Podkladová data pro grafy níže jsou čerpána z oficiálních statistik ERÚ. Pro rok 2016 jsou za oblast EE zveřejněna pouze data spotřeby, nikoliv počty odběrných míst, proto uvádíme data za rok 2015.

Zdroj: Čtvrtletní zpráva o provozu plynárenské soustavy ČR za IV. čtvrtletní 2016
www.eru.cz/documents/10540/2259036/Zprava_plyn_CR_Q4_2016.pdf/5eb3f9fa-e96d-4c8a-96ef-c85ff8513fb5; Roční zpráva o provozu ES ČR za rok 2015
www.eru.cz/documents/10540/462820/Rocni_zprava_provoz_ES_2015.pdf/3769f65b-3789-4e93-be00-f84416e1ca03

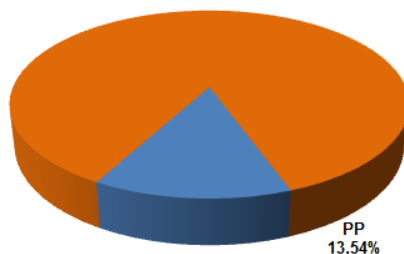
Tržní podíl PP v ZP za rok 2016
(MWh)



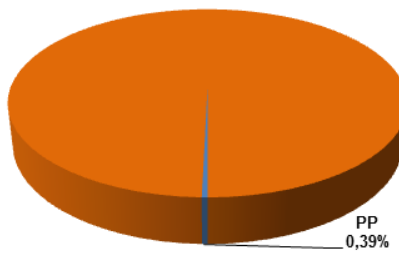
Tržní podíl PP v EE za rok 2015
(MWh)



Tržní podíl PP v ZP za rok 2016
(počet zákazníků)



Tržní podíl PP v EE za rok 2015
(počet zákazníků)



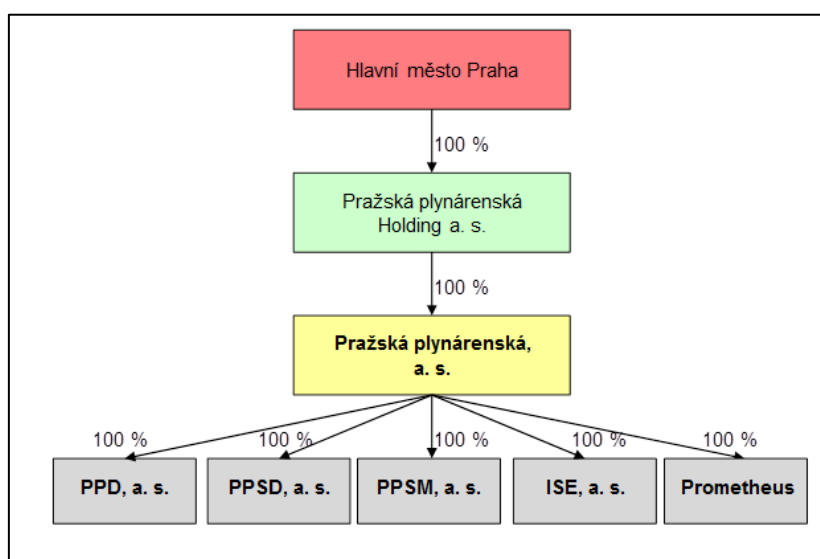
7.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Skupinu PPAS tvoří mateřská společnost PPAS a všechny její dceřiné společnosti:

- PPD
- Pražská plynárenská Servis distribuce, a. s., člen koncernu Pražská plynárenská, a. s.
- Pražská plynárenská Správa majetku, a. s., člen koncernu Pražská plynárenská, a. s.
- Prometheus, energetické služby, a. s., člen koncernu Pražská plynárenská, a. s.
- Informační služby – energetika, a. s.

PPAS vlastní ve všech dceřiných společnostech 100% majetkový podíl a 100% podíl na hlasovacích právech. Emitent je holdingová společnost a jeho příjmy jsou do značné míry závislé na přijatých platbách (zejména podílů na zisku) od členů Skupiny.

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



7.7 INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné auditované konsolidované účetní závěrky (tj. od 31. 12. 2016) nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci. Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky společnosti na běžný finanční rok.

Trendy na trhu energií společnost průběžně sleduje a vyhodnocuje je s ohledem na jejich potenciální dopad do portfolia zákazníků. Zároveň na základě těchto analýz případně kroky zařazuje do své obchodní strategie k implementaci.

Jak bylo uvedeno výše, významné trendy jsou zvyšování komfortu zákazníka a rozšiřování nabídky služeb a produktů při zvyšování efektivity poskytování zákaznických služeb. Podstatným trendem a snahou Emitenta je kultivace trhu s energiemi tak, aby cena nebyla jediným rozhodovacím kritériem při úvahách o změně dodavatele, ale naopak, aby celková nabídka společnosti byla trhem vnímána pozitivně, tzn. jako výhodná cenově a s přidanou hodnotou služeb a produktů, které pomáhají při efektivním řízení provozních nákladů domácností a firem.

Emitent tak čelí dlouhodobému vývoji na trhu, který zejména v podnikatelském segmentu sleduje jediný ukazatel, a tím je co nejnižší cena. Tento postoj většiny menších konkurentů není pro velké dodavatele akceptovatelný, a proto kompenzují širší nabídky (cross-sell služeb a produktů) poněkud

vyšší prodejní ceny tak, aby uspokojovali potřeby zákazníka a zároveň generovali odpovídající úroveň zisku pro své vlastníky.

Významnou konkurenční výhodou Emitenta je úzké propojení s městem Praha, což vytváří mnoho příležitostí pro synergie jako např. v oblasti dopravy, kde je Emitent významným hráčem v oblasti pohonu vozů na CNG (stlačený zemní plyn) resp. postupný rozvoj elektromobility. Emitent vyvíjí snahy o úzkou kooperaci s ostatními, městem vlastněnými, společnostmi s cílem zjednodušit a zkvalitnit obsluhu občanů města v relevantních oblastech a zároveň dosáhnout vyšší efektivity vlastního provozu.

7.8 PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

7.9 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

7.9.1 Představenstvo Emitenta

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má 4 členy. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada. Představenstvo volí a odvolává svého předsedu a místopředsedu. Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. Představenstvo může za souhlasu všech členů představenstva přijímat rozhodnutí i mimo zasedání hlasováním pomocí prostředků sdělovací techniky. O průběhu jednání představenstva a jeho rozhodnutí se pořizuje zápis. Funkční období členů představenstva je pětileté. Představenstvo zasedá podle potřeby, zpravidla jedenkrát měsíčně. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanoví, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesevěří jinému orgánu společnosti.

Členy představenstva Emitenta k datu Prospektu jsou:

Ing. Pavel Janeček, předseda představenstva

narozen: 30. 4. 1968

den vzniku členství: 27. 3. 2014

Pan Pavel Janeček je také členem statutárního orgánu společnosti:

- Pražská plynárenská Distribuce, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s. – předseda dozorčí rady
- Pražská plynárenská Servis distribuce, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s. – člen dozorčí rady
- Prometheus, energetické služby, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s. – člen dozorčí rady
- Pražská plynárenská Správa majetku, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s. – místopředseda dozorčí rady

Ing. Milan Jadlovský, místopředseda představenstva

narozen: 27. 3. 1974

den vzniku členství: 27. 3. 2014

Pan Milan Jadlovský je členem statutárního orgánu společností:

- Pražská plynárenská Servis distribuce, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s. – místopředseda dozorčí rady
- Prometheus, energetické služby, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s. – člen dozorčí rady

Ing. Alois Těšitel, člen představenstva

narozen: 1. 9. 1954

den vzniku členství: 29. 3. 2014

Pan Alois Těšitel je členem statutárního orgánu společností:

- Pražská plynárenská Servis distribuce, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s. – předseda představenstva
- Prometheus, energetické služby, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s. – předseda dozorčí rady
- Pražská plynárenská Správa majetku, a.s., člen koncernu Pražská plynárenská, a.s. – člen představenstva
- Informační služby – energetika, a.s. – člen představenstva

Ing. Milan Cízl, člen představenstva

narozen: 26. 5. 1980

den vzniku členství: 1. 11. 2016

Pan Milan Cízl je členem statutárního orgánu společností:

- Informační služby – energetika, a.s. – člen představenstva

Pracovní adresou všech členů představenstva je Národní 37, 110 00 Praha 1.

7.9.2 Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada Emitenta má 9 členů. Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada volí a odvolává svého předsedu a místopředsedu. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě zejména přísluší volba a odvolání členů představenstva, přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu společnosti. Dozorčí rada zasedá dle potřeb společnosti, nejméně však jednou za tři měsíce. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání osobně přítomna nadpoloviční většina členů dozorčí rady. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech členů dozorčí rady. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas.

Členy dozorčí rady Emitenta k datu Prospektu jsou:

Ing. Michal Hašek, předseda dozorčí rady

narozen: 20. 2. 1964

den vzniku členství: 16. 4. 2015

pracovní adresa: Národní 37, 110 00 Praha 1

Mgr. Luboš Koželuh, MBA, místopředseda dozorčí rady

narozen: 28. 2. 1964

den vzniku členství: 16. 4. 2015

pracovní adresa: Národní 37, 110 00 Praha 1

Ing. Petra Zemanová, členka dozorčí rady
narozen: 8. 11. 1979
den vzniku členství: 11. 1. 2017
pracovní adresa: Národní 37, 110 00 Praha 1

Miroslav Vránek, člen dozorčí rady
narozen: 1. 11. 1971
den vzniku členství: 11. 1. 2017
pracovní adresa: Národní 37, 110 00 Praha 1

Bc. Martin Čáslavka, člen dozorčí rady
narozen: 25. 4. 1978
den vzniku členství: 16. 4. 2015
pracovní adresa: Národní 37, 110 00 Praha 1

Radomír Nepil, člen dozorčí rady
narozen: 5. 5. 1985
den vzniku členství: 6. 1. 2017
pracovní adresa: Národní 37, 110 00 Praha 1
Pan Radomír Nepil je též členem dozorčí rady Pražská teplárenská Holding a.s.

RNDr. Marcela Plesníková, členka dozorčí rady
narozen: 2. 1. 1963
den vzniku členství: 16. 4. 2015
pracovní adresa: Národní 37, 110 00 Praha 1

JUDr. Štěpán Stupčuk, člen dozorčí rady
narozen: 9. 3. 1976
den vzniku členství: 16. 4. 2015
pracovní adresa: Národní 37, 110 00 Praha 1

Petr Klepáček, člen dozorčí rady
narozen: 22. 7. 1961
den vzniku členství: 16. 11. 2015
pracovní adresa: Národní 37, 110 00 Praha

7.9.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

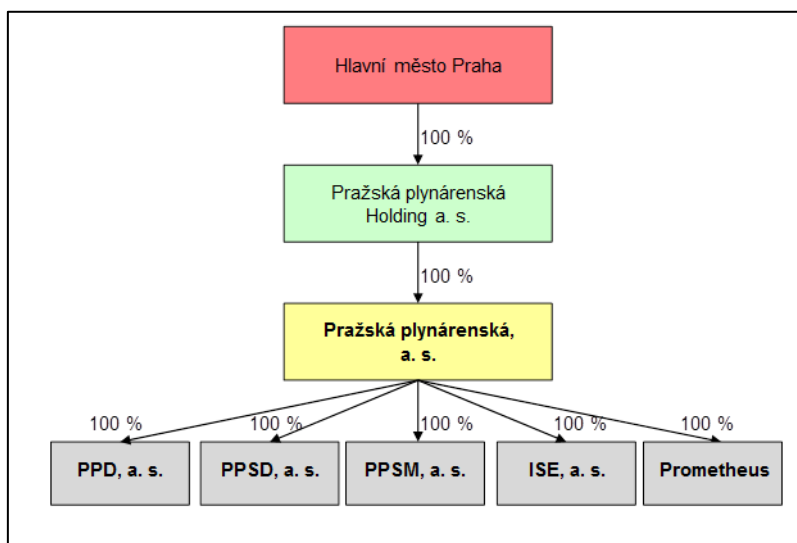
Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi

7.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Emitent má upsaný a plně splacený základní kapitál ve výši 431.972.100 Kč, jež představuje (i) 950.338 ks akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 300 Kč každá a (ii) 489.569 ks akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 300 Kč každá. Převoditelnost akcií Emitenta je omezena - k převodu je nutný souhlas valné hromady společnosti.

Jediným akcionářem Emitenta je společnost Pražská plynárenská Holding a.s. se sídlem U Plynárny 500/44, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaná pod sp. zn. B 7151 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen "PPH"). Jediným akcionářem PPH a osobou ovládající Emitenta je hlavní město Praha.

Vztah ovládání Emitenta je zobrazen na grafu níže:



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

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

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

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

7.11.1 Historické finanční údaje

Historické finanční údaje Emitenta uvedené v konsolidovaných účetních závěrkách Emitenta za poslední dvě účetní období (tj. k 31. 12. 2015 a 31. 12. 2016) byly ověřeny auditorem, byly vyhotoveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS) a jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitolu 2 tohoto Prospektu (*Informace zahrnuté odkazem*)). Zprávy auditora tvoří součást účetních závěrek Emitenta. Údaje o auditorech jsou uvedeny rovněž v kapitole 9.2 tohoto Prospektu (*Odpovědní auditori*). Vedle konsolidovaných účetních výkazů za roky 2015 a 2016 vypracoval Emitent též nekonsolidované účetní výkazy dle českých účetních standardů (CAS).

Od data své poslední ověřené účetní závěrky Emitent neuveřejnil žádné mezitímní finanční údaje.

7.11.2 Vybrané finanční údaje

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických finančních údajů Emitenta. Údaje vychází z konsolidovaných auditovaných výkazů sestavených k 31. 12. 2016.

Pražská plynárenská, a.s.			
Konsolidovaný výkaz finanční pozice ke dni 31. prosinci 2016			
Sestaveno v souladu s IFRS ve znění přijatém EU			
	Pozn.	31. 12. 2016	31. 12. 2015
		tis. Kč	tis. Kč
A K T I V A			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení	6.1	6 377 721	6 050 763
Nehmotná aktiva	6.2	53 127	80 455
Ostatní dlouhodobá aktiva	6.4	102 859	102 899*
Dlouhodobá aktiva - celkem		6 533 707	6 234 117
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	6.3	831 587	1 090 420
Obchodní a jiné pohledávky	6.4	940 964	1 147 954*
Ostatní daňové pohledávky		11	19
Peníze a peněžní ekvivalenty		111 658	177 745
Ostatní aktiva		22 932	20 577
Krátkodobá aktiva - celkem		1 907 152	2 436 715
AKTIVA CELKEM		8 440 859	8 670 832
*na základě doporučení statutárního auditora byla provedena reklasifikace krátkodobých pohledávek na dlouhodobé ve výši 100 mil. Kč			
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	6.5	431 972	431 972
Fondy ze zisku	6.6	238 960	238 960
Přecenění zajišťovacích derivátů		0	-20 392
Nerozdělený zisk		2 235 510	1 040 697
Vlastní kapitál - celkem		2 906 442	1 691 237
Dlouhodobé závazky			
Závazky z obchodního styku a ostatní dlouhodobé závazky	6.7	1 491	891
Bankovní úvěry a dluhopisy	6.10	2 643 687	2 501 659
Ostatní závazky	6.8.1.2.	0	80 450
Odložený daňový závazek	6.11	387 933	369 488
Rezervy	6.13	200 000	200 000
Dlouhodobé závazky - celkem		3 233 111	3 152 488
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku a zálohy přijaté	6.8 + 6.9	1 810 553	2 206 980
Bankovní úvěry	6.10	40 794	1 256 878
Ostatní závazky	6.8	262 576	287 842
Daň z příjmů splatná	6.12	72 966	3 011
Ostatní daňové závazky	6.12	84 164	40 159
Rezervy	6.13	30 253	32 237
Krátkodobé závazky - celkem		2 301 306	3 827 107
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		8 440 859	8 670 832

Pražská plynárenská, a.s.			
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. prosince 2016			
Sestaveno v souladu s IFRS ve znění přijatém EU			
	Pozn.	2016	2015
		tis. Kč	tis. Kč
Tržby	6.14	12 241 353	15 772 640
Nakoupený plyn a el. energie, materiál a služby související s dodávkami plynu a el. energie	6.15	8 609 557	12 803 757*
Ostatní provozní výnosy	6.16	41 894	67 878
Osobní náklady	6.17	661 570	648 948
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	6.18	424 749	377 874
Ostatní provozní náklady	6.19	753 528	843 342*
Provozní výsledek hospodaření		1 833 843	1 166 597
Finanční náklady	6.20	153 787	148 604*
Finanční výnosy	6.20	46 421	60 663
Finanční výsledek hospodaření		-107 366	-87 941
Zisk před zdaněním		1 726 477	1 078 656
Daň z příjmů	6.21	329 813	227 854
Výsledek hospodaření za období		1 396 664	850 802
Ostatní úplný výsledek hospodaření	6.8.1.2	0	-20 392
Úplný výsledek hospodaření za období		1 396 664	830 410

*změna metodiky vykazování poskytnutých darů z provozních nákladů do finančních nákladů, změna ve výkaznictví nákladů spojených s nákupem el energie (původně vykazováno v ostatních provozních nákladech)

Pražská plynárenská, a.s.		
Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016		
Sestaveno v souladu s IFRS ve znění přijatém EU		
	2016	2015
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	1 726 477	1 078 656
Úpravy zisku před zdaněním	525 320	582 238
Odpisy dlouhodobých aktiv	424 749	377 874
Odpisy pohledávek	36 590	100 344
Změna stavu opravných položek a rezerv	-13 668	45 509
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	-3 461	-4 415
Vyúčtované úroky	63 727	76 602
Úpravy o ostatní nepeněžní operace (přecenění derivátů)	17 383	-13 676
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	2 251 797	1 660 894
Změna potřeby pracovního kapitálu	73 616	-121 270
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	180 070	-108 630
Změna stavu závazků z provozní činnosti	-364 777	93 240
Změna stavu zásob (brutto)	258 323	-105 880
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	2 325 413	1 539 624
Výdaje z plateb úroků	-63 831	-76 720
Přijaté úroky	104	118
Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a doměrky minus vratky daně	-246 195	-193 992

Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 015 491	1 269 030
Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	-725 557	-659 151
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	4 852	6 709
Půjčky a úvěry spřízněným osobám	4	-66
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-720 701	-652 508
Změna stavu závazků z finanční činnosti		
Změna stavu dlouhodobých závazků	-79 850	-1 142
Změna stavu vydaných dluhopisů	142 028	2 501 659
Čerpání bankovních úvěrů	3 112 175	6 786 010
Splacení bankovních úvěrů	-4 328 259	-6 322 934
Změna stavu půjčky od mateřské společnosti PPH	-5 120	-273 109
Změna stavu vlastního kapitálu		
Výplata snížení základního kapitálu	0	-1 007 935
Vyplacené podíly na zisku	-201 851	-2 257 749
Vyplacená záloha na podíl na zisku	0	-418 000
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-1 360 877	-993 200
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku účet. obd.	177 745	554 423
Čistá změna peněz a peněžních ekvivalentů za účet. období	-66 087	-376 678
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci účet. obd.	111 658	177 745

7.11.3 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta či Skupiny.

7.11.4 Významná změna obchodní nebo finanční situace Emitenta

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

7.12 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Následující smlouvy považuje Emitent za významné pro své podnikání (resp. podnikání PPD):

- Smlouva o provozních úvěrech ze dne 24. 5. 2016
 - o úvěrový rámec 1,6 mld. Kč byl poskytnut Českou spořitelnou, a.s., a Československou obchodní bankou, a.s.
 - o splatnost úvěru připadá na 24. 5. 2019
 - o k 31. 12. 2016 bylo z úvěrového rámce čerpáno 40.794 tis. Kč
- Smlouva o směnečném programu ze dne 24. 5. 2016
 - o rámec do výše 3,4 mld. Kč poskytnut Českou spořitelnou, a.s., a Československou obchodní bankou, a.s.
 - o splatnost úvěru připadá na 24. 5. 2019
 - o k 31. 12. 2016 bylo ze směnečného programu načerpáno 0 Kč

- Emise dluhopisů (ISIN CZ0003515348) z roku 2016 v objemu 2,7 mld. Kč s fixním úrokovým kupónem 0,70 % p.a. a se splatností v roce 2023.

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

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

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

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

7.14 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

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

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

8. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ

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

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

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

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

Úrok

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

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

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

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

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

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

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

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % a pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která dluhopisy prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 1.355.136 Kč. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom

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

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

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

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

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

Devizová regulace

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

9. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI

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

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

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

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastník 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 či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se 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. Nový ZMPS oproti původnímu stavu nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak 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 (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

10. VŠEOBECNÉ INFORMACE

10.1 INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM

Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím představenstva ze dne 14. 3. 2017 a rozhodnutím dozorčí rady ze dne 28. 3. 2017.

10.2 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU

Prospekt Dluhopisů byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2017/079146/CNB/570 ke spis. zn. S-Sp-2017/00013/CNB/572 ze dne 7. 6. 2017, které nabylo právní moci dne 9. 6. 2017.

10.3 PŘIJETÍ DLUHOPISŮ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

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

10.4 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ

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

10.5 ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA

V období od poslední konsolidované účetní závěrky Emitenta za rok 2016, kterou ověřil auditor Emitenta, společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta.

10.6 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Emitent není, a v předešlých 12 měsících nebyl, účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta či Skupiny.

ADRESY

EMITENT

Pražská plynárenská, a.s.
Národní 37
110 00 Praha 1

VEDOUCÍ SPOLUMANAŽEŘI

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

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

PRÁVNÍ PORADCE VEDOUCÍCH SPOLUMANAŽERŮ

PRK Partners s.r.o.
advokátní kancelář
Jáchymova 2
110 00 Praha 1

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

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

ADMINISTRÁTOR

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

KOTAČNÍ AGENT

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

AUDITOR EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Hvězdova 1734/2c
140 00 Praha 4