



Dalkia Česká republika, a. s.

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 4,24 % p.a. v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 1.000.000.000 Kč k datu emise nebo v průběhu emisní lhůty splatné v roce 2015 ISIN CZ0003501603

Tento dokument představuje prospekt (dále jen "**Prospekt**") pro dluhopisy s pevným úrokovým výnosem v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 1.000.000.000 (jedna miliarda) Kč se splatností v roce 2015 vydávané společností Dalkia Česká republika, a. s., se sídlem Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ: 709 74, IČ: 451 93 410, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 318 (dále jen "**Emitent**", "**Dalkia Česká republika**" nebo "**Společnost**" a dluhopisy dále jen "**Dluhopisy**" nebo "**Emise**").

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos, jak je blíže uvedeno v kapitole "Emisní podmínky". Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 7.11.2008. 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 7.11.2015.

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

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 kapitolu "Zdanění a devizová regulace v České republice".

Investoři by měli zvážit určité rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Některé rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole "Rizikové faktory".

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu. 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 České národní banky (dále též "**ČNB**").

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování v datum emise nebo kolem tohoto data.

Prospekt byl schválen spolu s emisními podmínkami Dluhopisů rozhodnutím ČNB č.j. 2008/12899/570 Sp./12899/570 ze dne 31.10.2008, které nabylo právní moci dne 31.10.2008. ISIN Dluhopisů je CZ0003501603.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 15.10.2008. Dojde-li před přijetím Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Po datu přijetí Dluhopisů k obchodování, případně po ukončení veřejné nabídky Dluhopisů, musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, všechny výroční a pololetní 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 internetové stránce Emitenta www.dalkia.cz, a dále také v sídle Emitenta na adrese Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ: 709 74, v pracovní dny v době od 9.00 do 14.00 hod. (více viz kapitolu "Důležitá upozornění").

Hlavní manažer, Administrátor a Kotační agent

Československá obchodní banka, a. s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále též "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**" nebo "**ZPKT**"), který Emitent vyhotovil jako jednotný dokument. Žádný státní orgán, s výjimkou České národní banky, ani jiná osoba tento Prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné 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 vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Informace obsažené v kapitolách "Zdanění a devizová regulace v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi" jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Kromě toho v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách považovány za ukazatel dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství.

Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, 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 příslušných států a dále všechny příslušné 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 jakékoli jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Prospekt, 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 14.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ: 709 74. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.dalkia.cz.

Prospekt je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí u Administrátora na jeho webových stránkách www.csob.cz a v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně Administrátora.

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 Administrátora 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.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

OBSAH

I. SHRnutí	5
II. RIZIKOVÉ FAKTORY	9
III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	14
IV. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	15
1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	15
2. OBJEM EMISE, EMISNÍ KURZ, EMISNÍ LHŮTA, ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ.....	16
3. STATUS	16
4. NEGATIVNÍ ZÁVAZEK	16
5. VÝNOS	17
6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ	18
7. PLATEBNÍ PODMÍNKY	18
8. ZDANĚNÍ	19
9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ.....	20
10. PROMLČENÍ.....	20
11. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT	21
12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ, ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK	21
13. OZNÁMENÍ.....	24
14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ	24
V. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI; DŮVOD NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ	25
VI. NABÍDKA DLUHOPISŮ	25
VII. INFORMACE O EMITENTOVĚ	26
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY.....	26
2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI	26
3. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE	27
3.1 KONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ ÚDAJE	27
3.2 NEKONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ ÚDAJE.....	28
3.3 POLOLETNÍ FINANČNÍ ÚDAJE	29
4. RIZIKOVÉ FAKTORY	29
5. ÚDAJE O EMITENTOVĚ	29
5.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE	29
5.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA	30
5.3 INVESTICE	30
6. PŘEHLED PODNIKÁNÍ	31
6.1 HLAVNÍ ČINNOSTI.....	31
6.2 HLAVNÍ TRHY	32
7. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA.....	33
8. INFORMACE O TRENDĚCH	34
9. PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU	34
10. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	34
10.1 PŘEDSTAVENSTVO EMITENTA.....	34
10.2 DOZORČÍ RADA EMITENTA	35
10.3 ŘÍDÍCÍ ORGÁNY EMITENTA	35
10.4 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ.....	35
10.5 DODRŽOVÁNÍ PRINCIPŮ SPRÁVY A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI.....	35
11. HLAVNÍ AKCIONÁŘ	36
12. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA.....	36
12.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE	36
12.2 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ	40
12.3 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ NEBO OBCHODNÍ SITUACE EMITENTA	40
13. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	41
13.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL	41
13.2 ZAKLADATELSKÉ DOKUMENTY A STANOVY	41
14. VÝZNAMNÉ SMLOUVY	41
15. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU	41
16. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	41
VIII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	42
IX. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	43
X. VŠEOBECNÉ INFORMACE	44

I. SHRNU TÍ

Toto shrnutí je úvodem k tomuto Prospektu.

Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Prospekt včetně jeho případných dodatků.

V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.

Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu.

Shrnutí popisu Dluhopisů

Emitent	Dalkia Česká republika, a.s.
Hlavní manažer, Administrátor a Kótační agent	Československá obchodní banka, a. s.
Měna	Koruna česká (Kč)
Celková jmenovitá hodnota Dluhopisů	Až do 1.000.000.000 Kč
Jmenovitá hodnota jednoho kusu Dluhopisu:	10.000 Kč
Distribuce / Umístění	K datu emise budou Dluhopisy nabídnuty kvalifikovaným investorům (první tranše Dluhopisů). Další Dluhopisy až do celkového předpokládaného objemu Emise mohou být vydány v průběhu emisní lhůty.
Emisní kurz k Datu emise	Emisní kurz Dluhopisů vydávaných k datu emise činí 102,05% jejich jmenovité hodnoty.
Forma Dluhopisů	Dluhopisy budou vydány jako cenné papíry na doručitele.
Podoba Dluhopisů	Dluhopisy budou vydány jako zaknihované cenné papíry.
Kotace	Oficiální volný trh BCPP
Úrokový výnos	4,24 % p.a.; výplata ročně zpětně vždy k 7.11.
Zlomek dní	BCK Standard 30E/360
Splacení	Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 7.11.2015.
Status Dluhopisů	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Negativní závazek	Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Závazků, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením schůze Vlastníků Dluhopisů podle článku 12 Emisních podmínek. Ustanovení předcházejícího odstavce neplatí pro zástavní práva nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům: (a) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli Závazků Emitenta (s výjimkou závazků popsanych dále v pododstavcích (b) až (f)), které ve svém úhrnu nepřesáhnou 20 (dvacet) % hodnoty všech konsolidovaných aktiv Emitenta. Pro účely tohoto pododstavce se celkovými konsolidovanými aktivy Emitenta rozumí celková konsolidovaná aktiva Emitenta, vykázaná v poslední auditorem ověřené konsolidované účetní závěrce Emitenta sestavené podle mezinárodních účetních standardů; nebo (b) vážnoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo (c) vážnoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění závazků vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením tohoto majetku nebo jeho části Emitentem; nebo (d) vážnoucí na majetku Emitenta na základě zákona v souvislosti s obvyklým

hospodařením Emitenta nebo v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta, včetně, avšak bez omezení, jakýchkoli existujících nebo budoucích úvěrů Emitenta zajištěných zajišťovacím převodem práva nebo jiných obdobných operací; nebo

- (e) vážnoucí na majetku Emitenta v souvislosti se soudním nebo správním řízením v případě, že (i) Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo práva třetích osob, nebo (ii) po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném opravném prostředku do soudního nebo správního rozhodnutí, na jehož základě bylo zástavní nebo jiné obdobné právo zřízeno; nebo
- (f) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli závazků Emitenta vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž byla předmětná zástavní práva nebo obdobná práva třetích osob zřízena jsou (i) majetkem, který je využíván nebo kterého má být použito v souvislosti s projektem, ke kterému se Projektové financování vztahuje, nebo (ii) příjmy či pohledávkami, které vzniknou z provozu, nesplnění sjednaných parametrů nebo jiných podmínek vyvlastnění, prodeje nebo zničení nebo poškození takového majetku.

"Závazky" znamená závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelské závazky Emitenta za závazky třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky.

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

Případ neplnění závazků V Případech neplnění závazků mohou Vlastníci Dluhopisů za podmínek uvedených v článku 9 Emisních podmínkách požadovat okamžité splacení Dluhopisů.

Rozhodné právo České právo

Jurisdikce České soudy

Souhlas a oznámení Emisní podmínky a tento Prospekt schválila ČNB.

Shrnutí popisu Emitenta

Informace o Emitentovi Obchodní firma Emitenta je Dalkia Česká republika, a. s. Emitent byl založen podle zákonů České republiky a vznikl dne 27.4.1992. Emitent je zapsán u Krajského soudu v Ostravě, oddíl B, vložka 318 pod IČ: 451 93 410. Akcie Emitenta nejsou kótované. Sídlo společnosti je Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ: 709 74. Telefonní číslo je +420 596 609 111. Webové stránky Emitenta mají adresu www.dalkia.cz.

Auditor Emitenta KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Pobřežní 648/1a, 180 00 Praha 8

Přehled podnikatelských aktivit Hlavní podnikatelské aktivity Emitenta jsou:

- Výroba elektřiny
- Distribuce elektřiny
- Výroba tepelné energie
- Rozvod tepelné energie
- Nákup a prodej tepelné energie
- Nákup a prodej elektřiny

Hlavní akcionář Société de Participations et d'Investissements Diversifiés 2

Historické finanční a provozní údaje Přehled vybraných historických finančních a provozních údajů pro finanční roky končící 31.12.2006 a 31.12.2007 (podle IFRS, auditované, konsolidované):

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE (v tis. Kč)	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Aktiva celkem	14 974 167	14 238 551
Dlouhodobá aktiva celkem	12 020 456	11 780 378
Krátkodobá aktiva celkem	2 953 711	2 458 173
Vlastní kapitál celkem	8 965 286	8 212 050
Dlouhodobé závazky celkem	2 808 948	3 044 333
Krátkodobé závazky celkem	3 199 933	2 982 168
Hrubý zisk	4 111 742	3 291 191
Provozní hospodářský výsledek	2 929 134	2 201 717
Zisk před zdaněním	2 745 743	2 075 671
Zisk za účetní období	2 203 610	1 593 089
Peněžní tok z provozní činnosti	3 092 454	2 927 276

Peněžní toky z investiční činnosti	(1 243 248)	(1 753 344)
Peněžní toky z finanční činnosti	(1 690 141)	(2 270 348)
Peněžní prostředky k 31.prosinci	963 249	804 184
počet zaměstnanců	2376	2154

Přehled pololetních údajů k datu 30.6.2007 a 30.6.2008 (podle IFRS, neauditované, nekonsolidované):

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE (v tis. Kč)	30. června 2008	31. prosince 2007
Aktiva celkem	13 278 458	14 108 565
Dlouhodobá aktiva celkem	11 437 035	11 635 034
Krátkodobá aktiva celkem	1 841 423	2 473 531
Vlastní kapitál	8 224 218	8 528 358
Dlouhodobé závazky celkem	1 678 261	2 550 137
Krátkodobé závazky celkem	3 375 979	3 030 070
	30. června 2008	30. června 2007
Hrubý zisk	2 946 070	2 356 870
Provozní hospodářský výsledek	2 014 809	1 865 123
Zisk před zdaněním	2 085 227	1 824 937
Zisk za účetní období	1 671 524	1 386 975

Ověření historických finančních údajů	Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31.12.2006 a 31.12.2007 byly ověřeny auditorem, pololetní finanční údaje k datu 30.6.2007 a 30.6.2008 nebyly ověřeny.
Interní a ostatní finanční údaje	Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent uveřejnil pololetní finanční informace.
Soudní a arbitrážní řízení	Společnost Dalkia Česká republika, a.s. nevede a nevedla žádné soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti. Mezi významné soudní, správní či rozhodčí řízení vedené proti Emitentovi počítá Emitent soudní žalobu Města Ostravy, úřad městského obvodu Nová Ves, kterou se žalobce domáhá po cca osmi žalovaných subjektech náhrady škody způsobené povodněmi v roce 1997. Celková požadovaná základní škoda činí cca 48 mil. Kč. V současné době je soudní řízení přerušeno. Emitent očekává, že po opětovném pokračování řízení bude žaloba vůči Emitentovi stažena jako neúvodná.
Podstatné změny finanční situace (pozice)	Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční situace Emitenta či jeho skupiny.

Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi

Kreditní riziko	Kreditní riziko je riziko finanční ztráty pro skupinu v případě, že zákazník nebo protistrana v transakci s finančním nástrojem nedodrží smluvní závazky.
Riziko likvidity	Riziko likvidity znamená možnost, že skupina nebude schopna dostát svým finančním závazkům k termínům splatnosti. Přístup skupiny k řízení likvidity je zajistit dostatečnou likviditu k plnění závazků podle splatnosti a nedopustit poškození dobrého jména skupiny.
Měnové riziko	V oblasti nákupu, prodeje a financování není skupina vystavena významnému měnovému riziku, protože rozhodující část nákupu, prodeje a financování jsou sjednány v domácí měně. Pro případy plateb v cizích měnách (pouze EUR) se skupina snaží maximálně využívat účet v cizí měně, na který jsou směřovány příjmy ze smluv na prodej elektřiny v cizí měně.
Úvěrové riziko	Skupina pokrývá částečně úrokové riziko vyplývající z pohybu úrokových sazeb tím, že přibližně 40% financování skupiny je prostřednictvím dluhopisů jež mají pevnou úrokovou sazbu. Ostatní financování je zajištěno především prostřednictvím poskytnutého financování mateřskou společností. Toto financování je vystaveno tržnímu riziku z titulu pohybu úrokových sazeb.
Jiná rizika spojená s tržními cenami	Společnost uzavřela swapové a termínované kupní smlouvy se společností Veetra, společností v rámci skupiny Veolia Environnement – VE SA, na nákup a prodej emisních povolenek a certifikátů za smluvní cenu.
Regulační rizika	Jedná se o rizika spojená s budoucí regulací a zákonnými požadavky, rizika spojená s případným zvýšením nákladů na rekultivaci a likvidaci odpadu, rizika vyplývající z případného porušení nebo nezískání nezbytných povolení podle předpisů o ochraně životního prostředí a předpisů o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci a rizika spojená s uložením nepředvídaného daňového penále nebo pokuty.

Obchodní rizika	Jedná se především o rizika spojená s liberalizací trhu s elektrickou energií v České republice, rizika spojená s mezinárodními transakcemi a rizika spojená s dodávkami uhlí OKD, a.s. a ostatních dodavatelů.
Provozní rizika	Jedná se především o postupné opotřebení vybavení a komponent elektráren Skupiny Dalkia Česká republika, rizika spojená s odstávkami provozů, rizika spojená s pojištěním Skupiny Dalkia Česká republika a rizika spojená s integrací českých regionálních výrobních společností.
Tržní rizika	Tržní riziko znamená potencionální možnost, že v tržních cenách, směnných kurzech, úrokových sazbách a cenách akcií nastanou změny, které negativně ovlivní příjmy skupiny nebo hodnotu finančních nástrojů, které má skupina v držení. Dále se jedná o rizika spojená s výkonností české ekonomiky, rizika spojená s politickým vývojem v ostatních zemích, kde Skupina Veolia již působí nebo kde plánuje své budoucí obchodní aktivity, rizika spojená se změnou obchodního vztahu mezi Skupinou Dalkia a dodavatelskými společnostmi v ČR a s konkurenčním prostředím na českém trhu s elektřinou a teplem, rizika spojená s prodejem elektřiny na Energetické burze Praha a rizika vyplývající z vysokých fixních nákladů.

Shrnutí rizik vztahujících se k Dluhopisu

Nezávislé přezkoumání a doporučení	Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní buď 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.
Riziko likvidity	Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.
Zdanění	Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiném státu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech investora.
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. Ani Emitent, ani žádný z případných obchodníků ani kterýkoliv člen jejich skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší).
Změna práva	Emisní podmínky Dluhopisů se řídí platným českým právem. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií:

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 nebo v jakémkoliv jeho dodatku, 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, tomuto Prospektu a jeho případným dodatkům) 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.

Riziko likvidity

Přesto, že Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP, nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, 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. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly "Zdanění a devizová regulace v České republice" tohoto Prospektu.

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. Ani Emitent ani žádný z obchodníků ani kterýkoliv člen jejich skupiny nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta nebo obchodníky nebo kteréhokoliv člena jejich koncernů v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.

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.

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu ("tržní úroková sazba") se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úrokové sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVĚ

Skupina je vystavena následujícím finančním rizikům:

- kreditní riziko,
- riziko likvidity,
- regulační rizika
- obchodní rizika,
- provozní rizika,
- tržní rizika.

Za ustavení a kontrolu pravidel pro řízení rizik ve skupině celkově odpovídá představenstvo mateřské společnosti. Představenstvo kontroluje a schvaluje pravidla pro řízení rizik, jež jsou popsána níže. Oddělení řízení rizik je odpovědné za mapování jednotlivých rizik a jejich dopad na skupinu.

Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty pro skupinu v případě, že zákazník nebo protistrana v transakci s finančním nástrojem nedodrží smluvní závazky.

Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky

Ohrožení kreditním rizikem je ovlivněno především individuálními charakteristikami každého zákazníka a skupina se je snaží řídit a omezovat. Skupina má vytvořena pravidla, podle kterých platí, že než jsou významnému zákazníkovi nabídnuty standardní platební a dodací podmínky, projde zákazník individuálním hodnocením úvěrové schopnosti. Při tomto hodnocení se přihlíží k externím ratingům a v některých případech k referencím od specializované firmy. Pro zákazníky jsou stanoveny kreditní limity. Vyhodnocení zákazníků a plnění kreditních limitů provádí útvar vymáhání pohledávek. Zákazníci, kteří nedodrží kreditní limit mohou mít ukončenu dodávku na základě individuálního posouzení. Více než 80 % zákazníků skupiny se skupinou obchoduje více než 4 roky a ztráty se přitom vyskytují velmi zřídka. Pro sledování úvěrového rizika ve vztahu k zákazníkům jsou zákazníci rozděleni podle jejich rizikových charakteristik. Rozlišuje se, zda jde o právnickou nebo fyzickou osobu, podle odvětví a případně dřívější platební historie. Dodávky jsou realizovány proti zálohovým platbám, které se pravidelně vyhodnocují. Zákazníci označení jako vysoce riziková jsou zvlášť sledováni a v některých případech je nabídnut splátkový kalendář na zajištění pohledávek. Kreditní riziko vyplývající z pohledávek je zohledněno prostřednictvím opravných položek, které se vytvářejí jednak k pohledávkám, které představují specifické riziko ztráty a dále na ztrátu ke skupině pohledávek, které představují podobné riziko.

Investice

Skupina se omezuje na investice do cenných papírů ve společnostech, které jsou likvidní. Vedení skupiny neočekává ztráty z těchto investic.

Záruky

Skupina uplatňuje zásadu, že záruky postupuje pouze ve výjimečných případech vyplývajících z výběrových řízení a povinností daných legislativou. Ke dni 31. prosince 2007 existovaly poskytnuté záruky ve výši 5 890 tis. Kč k 31. prosinci 2006 ve výši 8 540 tis. Kč).

Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená možnost, že skupina nebude schopna dostat svým finančním závazkům k termínům splatnosti. Skupina je při řízení likvidity vedena snahou zajistit dostatečnou likviditu k plnění závazků podle splatnosti a nedopustit poškození dobrého jména skupiny.

K řízení nákladů na svoje výrobky a služby používá skupina metodu členění nákladů podle činností, která umožňuje sledovat požadavky na peněžní toky a optimalizovat návratnost vložených prostředků. Skupina má běžně zajištěn dostatek finančních prostředků ke krytí očekávaných provozních nákladů, který je zajištěn postupným zapojováním do cash poolingů v rámci skupiny Veolia. V rámci cash poolingů může skupina čerpat hotovostní úvěr až do výše 698 mil. Kč. Tímto přístupem skupina vylučuje potenciální dopad případných nenadálých okolností. Kromě toho skupina využívá půjčku od mateřské společnosti Dalkia International SA s úrokovou sazbou 1 M PRIBOR + 0,525 % a dále financování prostřednictvím emitovaných dluhopisů. Splátku dluhopisů, ke které dojde v roce 2008, hodlá skupina refinancovat novou emisí dluhopisů a půjčkou od mateřské společnosti.

Měnové riziko

V oblasti nákupu, prodeje a financování není skupina vystavena významnému měnovému riziku, protože rozhodující část nákupu, prodeje a financování jsou sjednány v domácí měně. Pro případy plateb v cizích měnách (pouze EUR) se skupina snaží maximálně využívat účet v cizí měně, na který jsou směřovány příjmy ze smluv na prodej elektřiny v cizí měně.

Úrokové riziko

Skupina pokrývá částečně úrokové riziko vyplývající z pohybu úrokových sazeb tím, že přibližně 40 % financování skupiny je zajištěno prostřednictvím dluhopisů jež mají pevnou úrokovou sazbu. Ostatní financování je zajištěno především prostřednictvím poskytnutého financování mateřskou společností. Toto financování je vystaveno tržnímu riziku z titulu pohybu úrokových sazeb.

Jiná rizika spojená s tržními cenami

Společnost uzavřela swapové a termínované kupní smlouvy se společností Veetra, společností v rámci skupiny Veolia Environnement – VE SA, na nákup a prodej emisních povolenek a certifikátů za smluvní cenu.

Regulatorní rizika

Rizika spojená s budoucí regulací a zákonnými požadavky

Jako společnost, která se zabývá výrobou, rozvodem a prodejem tepelné energie a výrobou a prodejem energie elektrické včetně poskytování podpůrných služeb, podléhá Skupina Dalkia Česká republika rozsáhlým vládním nařízením a jiným předpisům. Skupina je povinna dodržovat zejména právní předpisy regulující trhy s energií a ekologické předpisy platné v České republice a Evropské unii, jakož i další vládní nařízení. Budoucí regulace a zákonné požadavky vlády České republiky nebo Evropské unie mohou tento druh podnikání ovlivnit způsobem, který Skupina nemůže předvídat. Jakékoli nové právní předpisy vyžadující restrukturalizaci nebo jinou změnu podnikání Skupiny mohou mít nepříznivý dopad na její podnikání a hospodářskou a finanční situaci.

Rizika spojená s případným zvýšením nákladů na rekultivaci a likvidaci odpadu

Podle českého práva je Skupina povinna odvádět finanční příspěvky na vázaný účet jako rezervu. Pokud finanční prostředky uložené na vázaném účtu nepokryjí náklady na konečnou likvidaci odpadu, skupina Dalkia Česká republika bude muset pravděpodobně zaplatit další částky, které zajistí konečnou rekultivaci dotčených lokalit.

Rizika vyplývající z případného porušení nebo nezískání nezbytných povolení podle předpisů o ochraně životního prostředí a předpisů o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci

Skupina Dalkia Česká republika podléhá řadě předpisů o ochraně životního prostředí, jakož i předpisů o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci, která mimo jiné upravují: (i) produkci a uskladnění odpadu, nakládání s odpadem, využití, likvidaci a přepravu; (ii) vypouštění nebezpečných materiálů do země, ovzduší nebo vody; a (iii) otázky bezpečnosti a ochrany zdraví veřejnosti a zaměstnanců. Dohledem nad dodržováním výše uvedených právních předpisů jsou pověřeny regulatorní orgány České republiky, resp. země, kde Skupina Dalkia Česká republika provozuje relevantní aktiva. Skupina je dále povinna pro své provozy získat ekologická a bezpečnostní povolení od příslušných orgánů státní správy. Některá povolení je nutno pravidelně obnovovat nebo je nutná kontrola podmínek těchto povolení. Skupina Dalkia Česká republika však není schopna předpovědět, zda bude schopna tato povolení obnovit nebo zda budou nařízeny zásadní změny jejich podmínek. Proto nelze zaručit, že činnost Skupiny Dalkia 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 provozu závodu, uložení pokut či sankcí anebo zahájení soudního řízení proti Skupině Dalkia Česká republika. Splnění ostatních závazků vyplývajících z předpisů o ochraně životního prostředí může být velmi nákladné. Existence ekologických závazků nebo porušení předpisů o ochraně životního prostředí by mohlo vyústit i v negativní publicitu a ve výrazné poškození dobrého jména Skupiny Dalkia Česká republika. Předpisy o ochraně životního prostředí, jakož i předpisy o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci jsou složité, podléhají častým změnám a jejich úprava směřuje k větší striktnosti. Zatímco má Skupina Dalkia Česká republika sestavený rozpočet pro budoucí kapitálové a provozní výdaje za účelem souladu s platnými předpisy o ochraně životního prostředí a předpisy o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci, není vyloučeno, že v budoucnosti dojde ke změně kteréhokoli z těchto právních předpisů nebo k jeho striktnější úpravě. Z výše uvedeného vyplývá, že náklady Skupiny Dalkia Česká republika na dosažení souladu se stávajícími i budoucími předpisy o ochraně životního prostředí a předpisy o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci, jakož i náklady na posílení svých závazků by mohly mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Skupiny Dalkia Česká republika.

Rizika spojená s uloženým nepředvídaného daňového penále nebo pokuty

Neustále proměnlivý výklad daňových předpisů ze strany finančních úřadů, nesoulad vývoje českého a komunitárního daňového práva, prodloužené lhůty pro splácení dlužných závazků, jakož i možnost uložení vysokých pokut a jiných sankcí, představují pro Emitenta určité daňové riziko.

Obchodní rizika

Rizika spojená s liberalizací trhu s elektrickou energií v České republice

Skupina působí na trhu pro prodej elektrické energie. Dne 1. ledna 2006 došlo k úplné liberalizaci českého maloobchodního trhu s elektřinou. Nyní mají všichni dodavatelé právo nabízet svou elektřinu a všichni zákazníci mají právo vybrat si svého dodavatele elektřiny. V důsledku procesu liberalizace mohou nyní zákazníci nakupovat elektřinu i od jiných dodavatelů než je Skupina Dalkia Česká republika, v důsledku čehož může dojít k poklesu jejího tržního podílu. Skupina Dalkia Česká republika reaguje na tento tlak úpravou své obchodní strategie. Skupina však nemá jistotu, že rozhodnutí nezávislých dodavatelů nebo konečných zákazníků nebude mít negativní dopad na její hospodářskou a finanční situaci.

Rizika spojená s mezinárodními transakcemi

Dalkia Česká republika aktivně působí na trhu fúzí a akvizic ve střední Evropě. Skupina bude i nadále vyhodnocovat příležitosti v tuzemsku i v zahraničí a je možné, že své investice rozšíří na nové trhy. Podnikání na nových trzích s sebou nese určitý stupeň inherentního rizika, např. neočekávané změny regulatorních požadavků, nepřítomnost partnerů pro uzavření společného podniku, obchodní bariéry, problémy se zajištěním personálu pro zahraniční provozy a jejich řízením, delších platebních lhůt, potíží s vymáháním pohledávek, politické nestability, vyvlastnění, zestátnění, nebezpeční váleky a jiných politických rizik, kolísání devizových kursů, devizových kontrol omezujících nebo zamezujících repatriaci kapitálu a případných nepříznivých daňových dopadů s tím, že kterékoli z těchto rizik by mohlo mít nepříznivý vliv na úspěšnou realizaci transakcí Skupiny Dalkia Česká republika, jakož i na její podnikání a hospodářskou a finanční situaci.

Rizika spojená s dodávkami uhlí OKD, a.s. a ostatních dodavatelů

Společnost Dalkia Česká republika má uzavřeny smlouvy na dodávky hnědého uhlí do roku 2020. V oblasti černého uhlí má uzavřenu dlouhodobou smlouvu s dodavatelem uhlí OKD a to do roku 2016. Bude snahou prodloužit smlouvu s dodavatelem OKD minimálně do roku 2020 a do té doby provést rekonstrukce zařízení a nové investice tak, aby bylo možno spalovat i jiné druhy uhlí s různou výhřevností a vyšším obsahem síry. V případě, že by nedošlo k dohodě s OKD na prodloužení smlouvy, bude nucena uhlí dovážet. Společnost nemůže zaručit dodržení již uzavřených smluv a prodloužení smlouvy na dodávky paliva po roce 2016, což by vedlo ke zvýšeným nákladům v případě hledání nových dodavatelů paliva.

Provozní rizika***Postupné opotřebenění vybavení a komponent***

Vliv provozu, jakož i přírodních procesů (např. eroze a koroze) na technický stav některého vybavení a určitých komponent výrobního zařízení Skupiny Dalkia Česká republika, se neustále v průběhu času zvyšuje. Zároveň Skupina Dalkia v České republice zahájila významný projekt obnovy výrobního portfolia svých provozů za účelem jeho modernizace tak, aby byla naplněna obchodní vize Skupiny Veolia. Skupina má vypracovaný plán obnovy svých zdrojů, jehož cílem je snížení spotřeby energie. Kromě přípravy obnovy svých provozů na fosilní palivo má Skupina v plánu vytvořit podmínky pro spalování biomasy. Ačkoliv Skupina Dalkia v České republice se snaží dodržovat své postupy ohledně preventivní kontroly a údržby vybavení a komponent svých provozů, včetně oprav a výměn, s cílem předcházet poruchovosti, nemůže zaručit, že takové její snahy budou úspěšné a že tyto faktory nebudou mít negativní dopad na její podnikání a hospodářskou a finanční situaci.

Rizika spojená s odstávkami provozů

Vzhledem ke složitosti výrobních provozů není v možnostech Skupiny Dalkia v České republice úplně odstranit riziko neplánovaných odstávek nebo s přesností předvídat jejich načasování či dopad. Proto zde není záruka, že tyto faktory nebudou mít negativní dopad na podnikání Skupiny Dalkia Česká republika a její hospodářskou a finanční situaci.

Rizika spojená s pojištěním Skupiny Dalkia Česká republika

Skupina Dalkia Česká republika má uzavřené mezinárodní pojistné programy (např. pojištění majetku a strojního vybavení, pojištění odpovědnosti za škodu) svých nejdůležitějších aktiv. Skupina Dalkia Česká republika však nemůže zaručit, že náklady spojené s haváriemi nebo jinými nepředvídanými událostmi (terorismus, ekologické havárie) nebudou mít negativní dopad na její podnikání a hospodářskou a finanční situaci, jelikož pojištění Skupiny Dalkia Česká republika neposkytuje plné krytí veškerých rizik, která se v současnosti mohou vyskytnout.

Rizika spojená s integrací českých regionálních výrobních společností

Existuje určité riziko, že Skupina Dalkia Česká republika nebude schopna úspěšně identifikovat, naplnit a integrovat své budoucí akvizice. Pokud by taková expanze nebyla úspěšná, Skupině Dalkia Česká republika by mohly vzniknout velké ztráty spojené s touto expanzí, mohly by se snížit její celkové zisky. Ačkoliv je Skupina Dalkia Česká republika přesvědčena o úspěchu svého procesu integrace, nemůže zaručit hladký průběh tohoto procesu a splnění stanovených očekávání i v budoucnosti. Kromě toho nemůže Skupina poskytnout žádnou záruku, že tyto faktory nebudou mít negativní dopad na její podnikání a hospodářskou a finanční situaci.

Tržní rizika

Tržní riziko znamená potenciální možnost, že v tržních cenách, směnných kurzech, úrokových sazbách a cenách akcií nastanou změny, které negativně ovlivní příjmy skupiny nebo hodnotu finančních nástrojů, které má skupina v držení.

Rizika spojená s výkonností české ekonomiky

Růst zisku Skupiny Dalkia Česká republika je těsně spojen s výkonností české ekonomiky. Většina zisků z prodeje tepla a elektřiny ve Skupině Dalkia Česká republika pochází z domácího trhu. Jakákoliv změna hospodářské, regulatorní, správní nebo jiné politiky české vlády, jakož i politický nebo hospodářský vývoj v České republice, nad kterým Skupina Dalkia Česká republika nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na českou ekonomiku a tím i na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Skupiny Dalkia Česká republika nebo na její schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

Rizika spojená s politickým vývojem v ostatních zemích, kde Skupina Veolia již působí nebo kde plánuje své budoucí obchodní aktivity

Kromě České republiky je v současné době část majetku a provozů Skupiny Veolia umístěna i v jiných zemích a Skupina Veolia zvažuje expanzi i na další zahraniční trhy. Jakákoliv změna hospodářské, regulatorní, správní nebo jiné politiky těchto států, jakož i politický nebo hospodářský vývoj, nad kterým Skupina Veolia nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na ekonomiku příslušné země a tím i na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Skupiny Dalkia Česká republika nebo na její schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

Rizika spojená s prodejem elektřiny na Energetické burze Praha

Dne 17. července 2007 byl zahájen provoz Energetické burzy Praha na českém trhu. Prodej elektřiny Dalkia Česká republika je částečně realizován i na této nově vznikající burze. Obchod je vystaven plně působení komoditních a finančních trhů, jejichž vývoj může negativně ovlivnit finanční a hospodářskou situaci Emitenta.

Rizika vyplývající z vysokých fixních nákladů

Pro energetické provozy jsou typické vysoké fixní provozní náklady. Schopnost Skupiny Dalkia Česká republika generovat dostatečný obrát s dostatečnou marží k pokrytí svých fixních nákladů částečně závisí na příznivých cenách tepla a elektřiny, jakož i na obchodní a odbytové strategii Skupiny Dalkia Česká republika. Ceny elektřiny a tepla se odvíjejí od řady tržních a dalších faktorů, které jsou mimo kontrolu Emitenta. Jelikož náklady Skupiny Dalkia Česká republika jsou svou podstatou převážně fixními náklady, nemohou být v obdobích nízkých cen tepla a elektřiny snižovány. Proto je za těchto okolností možné, že Skupina Dalkia Česká republika nestačí ze svých tržeb z prodeje tepla elektřiny anebo ze svých obchodních činností vyprodukovat dostatečné hotovostní toky.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace	Dokument	str.
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2006	Výroční zpráva Emitenta za rok 2006	62 až 90
Neonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2006		34 až 61
Zpráva auditora k účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2006		31 až 33
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2007	Výroční zpráva Emitenta za rok 2007	60 až 85
Neonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2007		33 až 59
Zpráva auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31.12.2007		31 až 33

Výroční zpráva Emitenta za rok 2006 se nachází na adrese: <http://www.dalkia.cz/pdf/vyrocní-zprava-06-DCR.pdf>

Výroční zpráva Emitenta za rok 2007 se nachází na adrese: <http://www.dalkia.cz/pdf/vyrocní-zprava-07-DCR.pdf>

Pololetní zpráva za rok 2007 se nachází na adrese: http://www.dalkia.cz/dwnl/PZ_2007.pdf

Pololetní zpráva za rok 2008 se nachází na adrese: http://www.dalkia.cz/dwnl/PZ08_nekonsolidovana_45193410.pdf

IV. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Zastupitelné dluhopisy vydávané společností Dalkia Česká republika, a.s., se sídlem Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ: 709 74, IČ: 451 93 410, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 318 (dále jen "**Emitent**"), v celkové předpokládané jmenovité hodnotě do 1.000.000.000 Kč (jedna miliarda korun českých), s pevnou úrokovou sazbou, splatné v roce 2015 (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**").

O vydání Dluhopisů rozhodlo představenstvo Emitenta dne 7.10.2008.

Emisní podmínky byly schváleny rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") č.j. 2008/12899/570 Sp./12899/570 ze dne 31.10.2008, které nabylo právní moci dne 31.10.2008. Dluhopisům byl přidělen identifikační kód ISIN CZ0003501603. Název Dluhopisu je Dluhopis Dalkia ČR 4,24/2015.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"), a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen "**Nařízení**"), prospekt Dluhopisů (dále jen "**Prospekt**"), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB, č.j. 2008/12899/570 Sp./12899/570 ze dne 31.10.2008, které nabylo právní moci dne 31.10.2008, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy.

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude vykonávat společnost Československá obchodní banka, a. s. (dále dle kontextu též jen "**Administrátor**"). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům Dluhopisů (jak je tento pojem níže definován) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (dále jen "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora.

Činnosti kотаčního agenta Emise související s přijetím Dluhopisů k obchodu na regulovaném trhu vykonává společnost Československá obchodní banka, a. s. (dále dle kontextu též jen "**Kotační agent**").

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

1. Základní charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydávány v zaknihované podobě, mají formu na doručitele a předpokládaný počet Dluhopisů je 100.000 (jedno sto tisíc) kusů, každý ve jmenovité hodnotě 10.000 (deset tisíc) Kč.

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

1.2 Vlastníci Dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu (dále jen "**Vlastník Dluhopisu**") je osoba, která je podle platných právních předpisů evidována jako vlastník takového Dluhopisu ve Středisku cenných papírů, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by evidenci ve Středisku cenných papírů nahradila, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky (Středisko cenných papírů, jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále jen "**Středisko**"), nestanoví-li zákon jinak. Dokud nebude Emitent průkazným způsobem informován o skutečnostech, že Vlastník Dluhopisů není vlastním dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány ve Středisku, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně písemně informovat Emitenta.

1.3 Převod Dluhopisů

K převodu Dluhopisu dochází registrací převodu ve Středisku v souladu s platnými předpisy Střediska.

Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak v souladu s článkem 7.3 těchto Emisních podmínek mohou být převody Dluhopisů ve Středisku pozastaveny v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením Dluhopisů.

1.4 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu se vylučuje.

1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

1.6. Některé závazky Emitenta

Emitent se zavazuje, že bude vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisu způsobem a v místě uvedeném v těchto Emisních podmínkách. Emitent se dále zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejně.

2. Objem emise, Emisní kurz, Emisní lhůta, způsob emise Dluhopisů

2.1. Datum emise

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 7.11.2008 (dále jen "**Datum emise**").

2.2. Emisní lhůta

Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začíná běžet 7.11.2008 a skončí v rozhodný den pro splacení Dluhopisů (dále jen "**Emisní lhůta**"). Dluhopisy mohou být vydány k Datu emise a/nebo v tranších po Datu emise v průběhu Emisní lhůty. Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů uvedená v článku 2.3 níže.

2.3. Celková jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů

K Datu emise zamýšlí Emitent vydat Dluhopisy v celkovém objemu 10.000.000 (deset miliónů) Kč. Emitent je oprávněn kdykoliv během Emisní lhůty vydat Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů 1.000.000.000 (jedna miliarda) Kč.

2.4. Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 102,05 % jejich jmenovité hodnoty (dále jen "**Emisní kurz**"). 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.

2.5. Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 10.000.000 (deset miliónů) Kč k Datu Emise upíše Československá obchodní banka, a. s. Další Dluhopisy budou nabídnuty prostřednictvím hlavního manažera Emise k úpisu a koupi domácím či zahraničním kvalifikovaným investorům (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu), a to v souladu s příslušnými právními předpisy. Dluhopisy lze upisovat zejména v sídle Emitenta nebo, pokud budou nabízeny prostřednictvím společnosti Československá obchodní banka, a. s., na pobočkách Československá obchodní banka, a. s. Se společností Československá obchodní banka, a. s., případně dalšími upisovateli Dluhopisů, hodlá Emitent uzavřít smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů, jejímž předmětem bude závazek Emitenta vydat, a závazek potenciálních nabyvatelů upsat a koupit, Dluhopisy za podmínek uvedených ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů.

Činnosti spojené s vydáním Dluhopisů bude jako hlavní manažer Emise zajišťovat společnost Československá obchodní banka, a. s.

Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkové účty jednotlivých prvonabyvatelů ve Středisku proti zaplacení Emisního kurzu. Emisní kurz bude splacen bezhotovostním způsobem na účet sdělený za tímto účelem upisovatelům.

Emitent nehodlá Dluhopisy k Datu emise veřejně nabízet ve smyslu § 34 odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, avšak nemůže vyloučit, že po Datu emise budou Dluhopisy veřejně nabízeny jinými osobami v rámci sekundárního trhu.

3. Status

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

4. Negativní závazek

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Závazků, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze Vlastníků Dluhopisů (dále jen "**Schůze**") podle článku 12 těchto Emisních podmínek.

Ustanovení předcházejícího odstavce neplatí pro zástavní práva nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům:

- (a) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli Závazků Emitenta (s výjimkou závazků popsaných dále v pododstavcích (b) až (f)), které ve svém úhrnu nepřesáhnou 20 (dvacet) % hodnoty všech konsolidovaných aktiv Emitenta. Pro účely tohoto pododstavce se celkovými konsolidovanými aktivy Emitenta rozumí celková konsolidovaná aktiva Emitenta, vykázaná v poslední auditorem ověřené konsolidované účetní závěrce Emitenta sestavené podle mezinárodních účetních standardů; nebo
- (b) váznoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo
- (c) váznoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění závazků vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením tohoto majetku nebo jeho části Emitentem; nebo
- (d) váznoucí na majetku Emitenta na základě zákona v souvislosti s obvyklým hospodařením Emitenta nebo v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta, včetně, avšak bez omezení, jakýchkoli existujících nebo budoucích úvěrů Emitenta zajištěných zajišťovacím převodem práva nebo jiných obdobných operací; nebo
- (e) váznoucí na majetku Emitenta v souvislosti se soudním nebo správním řízením v případě, že (i) Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo práva třetích osob, nebo (ii) po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném opravném prostředku do soudního nebo správního rozhodnutí, na jehož základě bylo zástavní nebo jiné obdobné právo zřízeno; nebo
- (f) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli závazků Emitenta vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž byla předmětná zástavní práva nebo obdobná práva třetích osob zřízena jsou (i) majetkem, který je využíván nebo kterého má být použito v souvislosti s projektem, ke kterému se Projektové financování vztahuje, nebo (ii) příjmy či pohledávkami, které vzniknou z provozu, nesplnění sjednaných parametrů nebo jiných podmínek vyvlastnění, prodeje nebo zničení nebo poškození takového majetku.

"Závazky" znamená závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelské závazky Emitenta za závazky třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky.

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

5. Výnos

5.1. Způsob úročení, Výnosová období

Výnos Dluhopisů je stanoven pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,24 % ročně (p.a.) a je splatný jednou ročně zpětně, vždy k 7.11. příslušného roku (každý z těchto dní dále jen "Den výplaty úrokového výnosu") v souladu s článkem 7 Emisních podmínek. Úrok bude narůstat od Data emise (včetně) a dále vždy od posledního Dne výplaty úrokového výnosu (vždy včetně tohoto dne) do následujícího Dne výplaty úrokového výnosu (vždy bez tohoto dne) (dále jen "Výnosové období"), přičemž pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úrokového výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek). První platba úrokového výnosu bude provedena k 7.11.2009.

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 uvedené v článku 5.1 těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

5.3. Konvence pro výpočet úroku

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

5.4. Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a shora uvedené úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3 těchto Emisních podmínek.

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 7.11.2015 (dále jen "Den konečné splatnosti").

Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede dnem konečné splatnosti (s výjimkou rozhodnutí o zániku Dluhopisů dle článku 6.3 těchto Emisních podmínek). Vlastník Dluhopisu není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede dnem konečné splatnosti (s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 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 a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku oznámením doručeným Administrátorovi. V případě rozhodnutí Emitenta o zániku jím odkoupených Dluhopisů práva a povinnosti z takových Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě.

6.4. Domněnka splacení

Všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 považovány za plně splacené ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů splatné podle ustanovení článku 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

7. Platební podmínky

7.1. Měna plateb

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

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

7.2. Termíny výplat

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách, tj. v Den výplaty úrokových výnosů, Den konečné splatnosti nebo Den předčasné splatnosti (každý z těchto dní dále také jen "Den výplaty"). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad. Pro odstranění pochybností platí, že dojde-li podle předchozí věty k posunu výplaty na nejbližší následující Pracovní den, k posunu příslušného Rozhodného dne nedochází.

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

7.3. Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů

Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena osobám, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) měsíc příslušnému Dni výplaty (dále jen "**Rozhodný den**" a každá taková osoba dále jen "**Oprávněná osoba**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným kdykoli počínaje prvním dnem následujícím po Rozhodném dni (dále jen "**Datum ex-jistina**"), včetně tohoto dne, až do příslušného Dne výplaty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina ani Rozhodný den neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek). Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina,

včetně tohoto dne, přičemž na výzvu Emitenta učiněnou prostřednictvím Administrátora je Vlastník Dluhopisu povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.4. Platby úrokových výnosů z Dluhopisů

Úrokové výnosy budou vypláceny osobám, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) měsíc příslušnému Dni výplaty úrokového výnosu (dále také jen "**Rozhodný den**") a každá taková osoba dále také jen "**Oprávněná osoba**"). Pro účely určení příjemce úrokového výnosu z Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným kdykoli počínaje prvním dnem následujícím po Rozhodném dni (dále jen "**Datum ex-kupón**"), včetně tohoto dne, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón ani Rozhodný den neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek).

7.5. Provádění plateb

Emitent bude prostřednictvím Administrátora 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 věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou a určitou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) dále jen "**Instrukce**"). Uplatňuje-li Oprávněná osoba v souladu s mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi jako součást Instrukce doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor nebo příslušný daňový orgán vyžádat. 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 mít obsah a formu 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 taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. 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), (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby a (iii) úředním překlad jakýchkoliv dokumentů předložených v cizím jazyce do českého jazyka. 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.

7.6. Včasnost bezhotovostních plateb

Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku 7.5 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s článkem 7.5 těchto Emisních podmínek, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku 7.5 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (pět) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad. Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní dle článku 7.5 těchto Emisních podmínek, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.7. Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit Vlastníkům Dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno stejným způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky.

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní, případně poplatků, jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. 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 závazků

9.1. Případy neplnění závazků

Pokud dojde ke kterékoli z následujících skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále jen "**Případ neplnění závazků**"):

(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 Administrátora; nebo

(b) *Porušení jiných závazků*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný závazek v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 (čtyřicet pět) dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních závazků Emitenta*

(i) jakýkoli dluh Emitenta (vyjma závazků vyplývajících z obchodního styku Emitenta) v souhrnné částce přesahující 50.000.000 (padesát milionů) Kč (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 (ii) jakýkoli takový dluh je prohlášen za splatný před původním datem splatnosti jinak než na základě volby Emitenta nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění závazků, jakkoli označený) na základě volby věřitele; nebo

(d) *Platební neschopnost*

Emitent je v úpadku nebo navrhne soudu prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení či podá obdobný insolvenční návrh; nebo soud či jiný orgán příslušné jurisdikce prohlásí na majetek Emitenta konkurs, povolí reorganizaci či oddlužení nebo vydá jiné obdobné rozhodnutí; nebo takový insolvenční návrh je soudem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův majetek nepokrývá ani náklady řízení; nebo

(e) *Likvidace*

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

(f) *Ukončení podnikání*

Emitent přestane podnikat nebo přestane být oprávněn podnikat ve výrobě, rozvodu a prodeji tepelné energie a ve výrobě a prodeji elektrické energie;

pak:

může Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi do místa Určené provozovny požádat o splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od toho okamžiku nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech 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**

Dluhopisy, jichž se Oznámení o předčasném splacení týká, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení (dále také jen "**Den předčasné splatnosti**"), ledaže by příslušné neplnění závazků bylo Emitentem odstraněno dříve než obdrží Oznámení o předčasném splacení příslušných Dluhopisů nebo že by takové Oznámení o předčasném splacení bylo dodatečně odvoláno. Oznámení o předčasně splatnosti Dluhopisů může být Vlastníkem Dluhopisů odvoláno ve vztahu k Dluhopisům, jichž se takové Oznámení o předčasném splacení týká, a to písemným oznámením tohoto Vlastníka Dluhopisů určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi do místa Určené provozovny, pokud již nedošlo k výplatě či poukázání příslušných dlužných částek tomuto Vlastníkovi Dluhopisů a pokud bylo takové odvolání Oznámení o předčasně splatnosti doručeno Administrátorovi alespoň 3 (tři) dny přede Dnem předčasné splatnosti. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

9.3. **Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

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

10. Promlčení

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

11. Administrátor a Kotační agent

11.1. Administrátor

11.1.1. Administrátor a Určená provozovna

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

Československá obchodní banka, a. s.
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 dalšího obstaravatele plateb.

Oznámení o změně Administrátora nebo Určené provozovny nebo o určení dalších obstaravatelů plateb budou Vlastníkům Dluhopisů sdělena stejným způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

11.1.3. Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.2. Kotační agent

11.2.1. Kotační agent

Kotačním agentem je Československá obchodní banka, a. s.

11.2.2. Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

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

12. Schůze Vlastníků Dluhopisů, změny Emisních podmínek

12.1. Působnost a svolání schůze Vlastníků Dluhopisů

12.1.1. Právo svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy něco jiného. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen v nezbytném časovém předstihu doručit Emitentovi, prostřednictvím Administrátora na adresu Určené provozovny, oznámení o konání Schůze tak, aby mohlo dojít bez zbytečného prodlení k jeho uveřejnění (viz článek 12.1.3) (pro vyloučení pochyb se uvádí, že v takovém případě Emitent ani Administrátor nebudou povinni jakkoli zkoumat náležitosti takového oznámení a nebudou jakkoli odpovědní za obsah takového oznámení), a současně (i) doručit Emitentovi prostřednictvím Administrátora žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpisu z příslušné evidence Emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi 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 Dluhopisů, jak je uvedeno v bodech (i) a (ii).

12.1.2. Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě:

- a) návrhu změny Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků Dluhopisů;
- b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Obchodní zákoník"));

- c) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení Obchodního zákoníku) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- d) návrhu na uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části (dle příslušných ustanovení Obchodního zákoníku), bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů;
- e) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- f) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na regulovaném trhu; a
- g) jiných změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit závazky vyplývající z Dluhopisů;

avšak vždy pouze za předpokladu, že svolání Schůze v takovém případě vyžadují i v té době platné právní předpisy.

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

12.1.3. Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem uvedeným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze (místo, datum a hodina konání Schůze musí být určeny tak, aby co nejméně omezovaly možnost Vlastníků Dluhopisu účastnit se Schůze), (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2 písm. a), též návrh takové změny, a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi (viz článek 12.2.1 těchto Emisních podmínek). Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání; rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání, je přípustné, pouze jsou-li na Schůzi přítomni všichni Vlastníci Dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat.

12.2. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní, účast dalších osob

12.2.1. Osoby oprávněné k účasti na Schůzi a hlasovat na ní, rozhodný den pro účast na Schůzi

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisu, který byl evidován jako Vlastník Dluhopisu v evidenci Střediska ke konci Rozhodného dne pro účast na Schůzi, případně osoba, která se prokáže jako zmocněnec Vlastníka dluhopisu pro účely této Schůze, nebo osoba, která je v evidenci Střediska evidovaná jako správce Dluhopisu spolu s pověřením Vlastníka Dluhopisu k jednání na této Schůzi. K převodům Dluhopisů uskutečněným od Rozhodného dne pro účast na Schůzi do dne konání Schůze včetně se nepřihlíží.

"Rozhodným dnem pro účast na Schůzi" je 7. (sedmý) kalendářní den přede dnem konání Schůze.

12.2.2. Hlasovací právo

Každý Vlastník Dluhopisu má tolik hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů v jeho vlastnictví k celkové jmenovité hodnotě všech vydaných a nesplacených Dluhopisů, přičemž s Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta, které nezakládají z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníškopnosti Schůze.

Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (dle článku 12.3.3), nemůže Společný zástupce vykonávat hlasovací právo s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasy se nezapočítávají do celkového počtu hlasů pro účely usnášeníškopnosti Schůze.

12.2.3. Účast dalších osob na Schůzi

Schůze je povinen se účastnit Emitent a dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, Společný zástupce (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem. Schůze se dále účastní osoby zajišťující průběh této Schůze (např. předseda schůze, zapisovatel, notář apod.).

12.3. Průběh Schůze, rozhodování Schůze

12.3.1. Usnášeníškopnost

Schůze je usnášeníškopná, pokud se jí účastní Vlastníci Dluhopisů (oprávnění v souladu s článkem 12.2 hlasovat), jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou 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 přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem.

12.3.3. Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej společným uplatněním práv všech Vlastníků Dluhopisů spojených s Dluhopisy nebo ochranou jejich zájmů s tím, že je vázán usneseními Schůze, anebo kontrolou plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta (taková osoba dále jen "**Společný zástupce**"). Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo zvolit jiného Společného zástupce, přičemž zvolení nového Společného zástupce má vůči dosavadnímu Společnému zástupci účinky jeho odvolání (nebyl-li odvolán samostatným usnesením Schůze). Usnesení Schůze stanoví, v jakém rozsahu je Společný zástupce oprávněn činit úkony jménem Vlastníků Dluhopisů.

12.3.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 (a) nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň tří čtvrtin hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je v souladu s článkem 12.2 shora spojeno hlasovací právo. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže získají prostou většinu hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je v souladu s článkem 12.2 shora spojeno hlasovací právo.

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. V případě, že byla Schůze svolána Emitentem, může Emitent rozhodnout, že taková Schůze bude odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O svolání a konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o svolání a konání řádné Schůze.

12.4. Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1. Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se změnami dle článku 12.1.2, pak osoba, která byla oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi a podle zápisu z této Schůze pro přijetí takového usnesení nehlasovala nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen "**Žadatel**"), může požadovat předčasné splacení jmenovité hodnoty a poměrné části výnosu Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezíská. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění takového usnesení Schůze písemným oznámením (dále jen "**Žádost**") zaslaným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost Administrátorovi doručena (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

V Žádosti je nutné 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 do Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 Emisních podmínek.

12.4.2. Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů na žádost Vlastníků Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v článku 12.1.2 písm. (b) až (g) výše a Schůze s takovými 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, je povinen předčasně splatit jmenovitou hodnotu a poměrnou část výnosu Dluhopisů těm Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále jen "**Žadatel**"). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále jen "**Žádost**") zaslaným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost Administrátorovi doručena (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

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

12.4.3. Zápis z jednání Schůze

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, 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 Administrátora; všechna rozhodnutí Schůze, která musí být uveřejněna, musí být doručena v potřebném časovém předstihu stanoveném Emitentem tak, aby mohla být udržena lhůta stanovená zákonem a těmito Emisními podmínkami pro jejich uveřejnění. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uchovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze a to způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky.

Pokud Schůze projednávala usnesení o změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 písm. (a) až (g) 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

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

Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny podle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu na webové stránce Emitenta www.dalkia.cz.

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 věcně a místně příslušnými českými soudy.

V. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI; DŮVOD NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Československá obchodní banka, a. s., působí jako Administrátor a Kotační agent Emise.

Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů k datu emise bude odpovídat částce emisního kurzu zaplaceného za Dluhopisy vydávané k datu emise, přičemž od takového emisního kurzu budou odečteny náklady na právního poradce hlavního manažera, auditora Emitenta, SCP, BCPP, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu. Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů budou pohybovat kolem 0,15 % z předpokládaného celkového objemu emise Dluhopisů.

Čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů bude Emitentem použit na další rozvoj podnikatelských aktivit Emitenta.

Pokud burzovní výbor pro kotaci rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP, budou činit v souladu se sazebníkem burzovních poplatků náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP 50 000 Kč.

VI. NABÍDKA DLUHOPISŮ

Obecné informace o nabídce

Emitent pověřil na základě mandátní smlouvy o obstarání emise dluhopisů ze dne 5.9.2008 Československou obchodní banku, a. s., jako hlavního manažera Emise (dále též "**ČSOB**" nebo "**Hlavní manažer**"), činnostmi spojenými se zabezpečením vydání a umístění Dluhopisů. Emitent rovněž pověřil ČSOB činnostmi kotačního agenta Emise v souvislosti s přijetím Dluhopisů k obchodu na oficiálním volném trhu BCPP a činnostmi administrátora Emise spojené s vypořádáním primárního úpisu a vyplácením vlastníkům Dluhopisů.

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu převážně v České republice institucionálním investorům (tuzemským či zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy. Investoři budou osloveni (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy nebude omezena. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen předpokládaným celkovým objemem Dluhopisů vydávaných k Datu emise.

Na základě zjištění zájmu potenciálních investorů do Dluhopisů bude Emitentem po konzultaci s Hlavním manažerem stanoven emisní kurz Dluhopisů k Datu emise a dojde k alokaci Dluhopisů jednotlivým investorům. Emitentem nebudou na vrub upisovatelů účtovány žádné náklady.

Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 10.000.000 (deset miliónů) Kč k Datu Emise upíše ČSOB. Další Dluhopisy budou nabídnuty prostřednictvím Hlavního manažera k úpisu a koupí domácím či zahraničním kvalifikovaným investorům (ve smyslu ZPKT), a to v souladu s příslušnými právními předpisy. Dluhopisy lze upisovat zejména v sídle Emitenta nebo, pokud budou nabízeny prostřednictvím ČSOB, na pobočkách ČSOB. S ČSOB, případně dalšími upisovateli Dluhopisů, hodlá Emitent uzavřít smlouvu o upsání a koupí Dluhopisů, jejímž předmětem bude závazek Emitenta vydat, a závazek potenciálních nabyvatelů upsat a koupit, Dluhopisy za podmínek uvedených ve smlouvě o upsání a koupí Dluhopisů. Detailní podmínky nabídky, provizí, podmínek upsání, metody a lhůty pro splacení a připsání Dluhopisů na účty prvonabyvatelů v zákonné evidenci zaknihovaných cenných papírů, budou stanoveny ve smlouvě o upsání a koupí Dluhopisů, která bude uzavřena bez zbytečného odkladu po stanovení konečných podmínek nabídky.

Primární vypořádání

Primární vypořádání Dluhopisů k datu emise proběhne metodou delivery-versus-payment prostřednictvím společnosti UNIVYC, a. s. (dále jen "**UNIVYC**"), tak, aby nejpozději k datu emise byli jejich prvonabyvatelé zapsáni ve Středisku cenných papírů (nebo centrálním depozitáři, který Středisko cenných papírů nahradí) jako vlastníci příslušného počtu Dluhopisů.

Za účelem úspěšného primárního vypořádání úpisu Dluhopisů musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny administrátora Emise nebo jeho zástupců. Podmínkou řádného vypořádání je, že upisovatel je členem UNIVYCu nebo s některým členem UNIVYCu uzavřel takovou smlouvu, dohodu či jiné ujednání, které mu umožňuje provést vypořádání primárního převodu jím upisovaných Dluhopisů, zejména zaplacení emisní ceny, a to v souladu s pravidly UNIVYCu. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou prvonabyvateli řádně připsány na účet, pokud prvonabyvatel či příslušný obchodník s cennými papíry, který ho bude zastupovat, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání Dluhopisů.

Omezení týkající se šíření Prospektu a prodeje Dluhopisů

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou kótovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky v České republice (s výjimkou případů, kdy taková nabídka bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž je taková nabídka činěna).

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

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

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irsku (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 neznamenaají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění.

Emitent a Hlavní manažer žádají veškeré nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo 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, která se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Přijetí k obchodování

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP (regulovaném trhu) a Dluhopisy budou, v případě, že budou splněny veškeré podmínky stanovené zákonem a BCPP, po svém vydání představovat kótované cenné papíry ve smyslu ZPKT.

Doplňující údaje

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

VII. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost Dalkia Česká republika, a. s. 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.

Dalkia Česká republika, a. s.



Ing. Jiří Lukeš
člen představenstva



François Leimgruber
člen představenstva

2. OPRÁVNĚNÍ AUDITÓŘI

Účetní závěrky Emitenta za roky 2006 a 2007 byly auditovány:

Auditorská firma:	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Osvědčení č.:	71
Sídlo:	Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ 180 00
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Ing. Otakar Hora, CSc.
00Osvědčení č.:	1197

3. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

3.1 KONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

ROZVAHA

(konsolidovaná) dle IFRS za období končící 31. prosincem 2007 a 31. prosincem 2006 (v tis. Kč)

AKTIVA	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Pozemky, budovy a zařízení	11 487 818	10 593 041
Nehmotný majetek	429 680	119 242
Ostatní finanční investice včetně derivátů	102 958	1 068 095
Dlouhodobá aktiva celkem	12 020 456	11 780 378
Zásoby	555 869	606 935
Ostatní finanční investice včetně derivátů	15 111	--
Krátkodobé daňové pohledávky	35 050	62 941
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	1 384 432	984 113
Peníze a peněžní ekvivalenty	963 249	804 184
Oběžná aktiva celkem	2 953 711	2 458 173
Aktiva celkem	14 974 167	14 238 551
PASIVA		
Základní kapitál	3 146 447	3 146 447
Fondy tvořené ze zisku	2 054 010	2 018 885
Nerozdělený zisk	3 703 663	2 944 255
Vlastní kapitál bez menšinových podílů	8 904 120	8 109 587
Menšinové podíly	61 166	102 463
Vlastní kapitál celkem	8 965 286	8 212 050
Úvěry a půjčky	1 070 000	1 417 115
Zaměstnanecké požitky	411 660	373 012
Rezervy	492 785	611 497
Odložené daňové závazky	705 031	518 167
Ostatní závazky	129 472	124 542
Dlouhodobé závazky celkem	2 808 948	3 044 333
Úvěry a půjčky	1 287 115	1 174 230
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	1 695 257	1 459 119
Krátkodobé daňové závazky	19 145	36 671
Zaměstnanecké požitky	43 064	32 992
Rezervy	155 352	279 156
Krátkodobé závazky celkem	3 199 933	2 982 168
Vlastní kapitál a závazky celkem	14 974 167	14 238 551

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(konsolidovaný) dle IFRS za období končící 31. prosincem 2007 a 31. prosincem 2006 (v tis. Kč)

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Výnosy	10 054 997	9 454 559
Náklady na prodej	(5 943 255)	(6 163 368)
Hrubý zisk	4 111 742	3 291 191
Provozní hospodářský výsledek	2 929 134	2 201 717
Finanční výnosy	34 106	52 148
Finanční náklady	(217 497)	(178 194)
Zisk před zdaněním	2 745 743	2 075 671
Zisk za účetní období	2 203 610	1 593 089

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

(konsolidovaný) dle IFRS za období končící 31. prosincem 2007 a 31. prosincem 2006 (v tis. Kč)

Peněžní toky:	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Peněžní toky z provozní činnosti	3 092 454	2 927 276
Peněžní toky z investiční činnosti	(1 243 248)	(1 753 344)
Peněžní toky z finanční činnosti	(1 690 141)	(2 270 348)
Čisté snížení resp. zvýšení peněžních prostředků	159 065	(1 096 416)
Peněžní prostředky k 1. lednu	804 184	1 900 600
Peněžní prostředky k 31. prosinci	963 249	804 184

3.2 NEKONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

ROZVAHA

(neconsolidovaná) dle IFRS za období končící 31. prosincem 2007 a 31. prosincem 2006 (v tis. Kč)

AKTIVA	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Pozemky, budovy a zařízení	10 364 964	9 736 308
Nehmotný majetek	107 059	104 986
Podíly ve společnostech pod rozhodujícím vlivem	1 063 895	697 798
Ostatní finanční investice včetně derivátů	99 116	1 064 369
Dlouhodobá aktiva celkem	11 635 034	11 603 461
Zásoby	550 307	596 527
Ostatní finanční investice včetně derivátů	15 111	--
Krátkodobé daňové pohledávky	20 066	34 308
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	1 229 375	872 412
Peníze a peněžní ekvivalenty	658 672	147 350
Oběžná aktiva celkem	2 473 531	1 650 597
Aktiva celkem	14 108 565	13 254 058
PASIVA		
Základní kapitál	3 146 447	3 146 447
Fondy tvořené ze zisku	2 346 121	2 307 558
Nerozdělený zisk	3 035 790	2 141 100
Vlastní kapitál celkem	8 528 358	7 595 105
Úvěry a půjčky	1 070 000	1 417 115
Zaměstnanecké požitky	397 480	338 084
Rezervy	490 985	609 696
Odložené daňové závazky	591 672	491 558
Dlouhodobé závazky celkem	2 550 137	2 856 453
Úvěry a půjčky	1 287 115	1 174 230
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	1 536 927	1 290 141
Zaměstnanecké požitky	42 118	30 110
Krátkodobé daňové závazky	11 338	36 671
Rezervy	152 572	271 348
Krátkodobé závazky celkem	3 030 070	2 802 500
Závazky celkem	5 580 207	5 658 953
Vlastní kapitál a závazky celkem	14 108 565	13 254 058

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(neconsolidovaný) dle IFRS za období končící 31. prosincem 2007 a 31. prosincem 2006 (v tis. Kč)

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Výnosy	9 569 395	8 823 518
Náklady na prodej	(5 619 759)	(5 695 971)
Hrubý zisk	3 949 636	3 127 547
Provozní hospodářský výsledek	2 847 340	2 142 600
Finanční výnosy	32 595	110 783
Finanční náklady	(214 540)	(177 626)
Zisk před zdaněním	2 665 395	2 075 757
Zisk za účetní období	2 136 337	1 603 801

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

(neconsolidovaný) dle IFRS za období končící 31. prosincem 2007 a 31. prosincem 2006 (v tis. Kč)

Peněžní toky:	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Peněžní toky z provozní činnosti	2 981 586	2 509 321
Peněžní toky z investiční činnosti	(1 189 976)	(1 569 507)
Peněžní toky z finanční činnosti	(1 644 986)	(2 263 360)
Čisté snížení resp. zvýšení peněžních prostředků	511 322	(1 323 546)
Peněžní prostředky k 1. lednu	147 350	1 470 896
Peněžní prostředky k 31. prosinci	658 672	147 350

3.3 POLOLETNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

Pololetní finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

ROZVAHA

(neconsolidovaná) dle IFRS za období končící 30. června 2008 a 30. června 2007 (v tis. Kč)

AKTIVA	30. června 2008	30. června 2007
Pozemky, budovy a zařízení	10 040 633	10 364 964
Nehmotný majetek	91 442	107 059
Finanční investice	1 227 149	1 063 895
Jiná dlouhodobá aktiva	77 811	99 116
Dlouhodobá aktiva celkem	11 437 035	11 635 034
Zásoby	507 425	550 307
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	1 183 512	1 264 552
Peníze a peněžní ekvivalenty	150 486	658 672
Krátkodobá aktiva celkem	1 841 423	2 473 531
Aktiva celkem	13 278 458	14 108 565
PASIVA		
Základní kapitál	3 146 447	3 146 447
Fondy	2 258 324	2 346 121
Nerozdělený zisk	2 819 447	3 035 790
Vlastní kapitál	8 224 218	8 528 358
Dlouhodobé úvěry	0	1 070 000
Odložená daň	625 205	591 672
Dlouhodobé rezervy	936 452	888 465
Ostatní dlouhodobé závazky	116 604	0
Dlouhodobé závazky celkem	1 678 261	2 550 137
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	1 658 231	1 742 955
Úvěry	1 717 748	1 287 115
Krátkodobé závazky celkem	3 375 979	3 030 070
Pasiva celkem	13 278 458	14 108 565

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(neconsolidovaný) dle IFRS za období končící 30. června 2008 a 30. června 2007 (v tis. Kč)

	30. června 2008	30. června 2007
Výnosy	5 519 247	4 606 591
Náklady na prodej	(2 573 177)	(2 249 721)
Hrubý zisk	2 946 070	2 356 870
Ostatní výnosy	19 455	43 437
Odbytové náklady/výnosy	8 875	(22 157)
Správní náklady	(479 970)	(164 722)
Ostatní náklady	(479 621)	(348 305)
Provozní hospodářský výsledek	2 014 809	1 865 123
Čisté finanční náklady/výnosy	70 418	(40 186)
Zisk před zdaněním	2 085 227	1 824 937
Daň z příjmů	(413 703)	(437 962)
Zisk za účetní období	1 671 524	1 386 975

4. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Prospektu – Rizikové faktory.

5. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

5.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE

<i>Obchodní firma:</i>	Dalkia Česká republika, a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika, Krajský soud v Ostravě, oddíl B, vložka 318
<i>IČ:</i>	451 93 410
<i>Datum vzniku:</i>	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 1. května 1992
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost

Rozhodné právo: právo České republiky; činnost Emitenta upravuje zejména zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále též "**Obchodní zákoník**") Pro Emitenta jsou relevantní především následující zákony: zákon 458/2000 Sb. o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon), zákon 406/2000 Sb. o hospodaření energií, zákon 526/1990 Sb. o cenách, zákon 695/2004 Sb. o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů a o změně některých zákonů, zákon 261/2007 Sb. o stabilizace veřejných rozpočtů (ekologické daně), zákon 586/1992 Sb. o daních z příjmů, zákon 235/2004 Sb. o dani z přidané hodnoty, zákon 593/1992 Sb. o rezervách pro zjištění zákl. daně z příjmů a zákon 563/1991 Sb. o účetnictví.

Sídlo: Česká republika, Ostrava, 28 října 3123/152, PSČ 709 74
Telefonní číslo: + 420 596 609 111
Fax: + 420 596 609 300
E-mail: info@dalkia.cz
Internet: www.dalkia.cz

5.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

Dalkia Česká republika je akciová společnost, která vznikla 1. května 1992 a sídlí na adrese 28. října 3123/152, 709 74 Ostrava, Česká republika, identifikační číslo 451 93 410. Společnost byla založena pod obchodní firmou Moravskoslezské teplárny a. s., k datu 7. ledna 2002 bylo zapsáno do obchodního rejstříku obchodní jméno Dalkia Morava, a.s., a k datu 1. ledna 2004 bylo zapsáno do obchodního rejstříku obchodní jméno Dalkia Česká republika, a.s. Hlavním předmětem činnosti Emitenta je výroba, nákup a prodej elektřiny a výroba, rozvod, nákup a prodej tepelné energie.

Na Společnost přešlo v důsledku sloučení obchodní jmění společnosti TEPLÁRNY Karviná, a.s., se sídlem Karviná - Doly, ul. Svobody 5, PSČ 735 06, IČ: 45 19 35 68, rozhodným dnem pro fúzi je 1. leden 2001.

Na Společnost přešlo v důsledku sloučení obchodní jmění společnosti EKOTERM ČESKÁ REPUBLIKA a.s. se sídlem Praha 2, Americká čp. 415/36, PSČ 120 00, IČ: 41 69 19 38; rozhodným dnem pro fúzi je 1. leden 2003.

Na Společnost přešlo v důsledku sloučení obchodní jmění společnosti Teplárna Ústí nad Labem, a.s., se sídlem Trmice, Edisonova 453, PSČ: 400 04, IČ: 44569971; rozhodným dnem pro fúzi je 1. leden 2005.

Na Společnost přešlo v důsledku sloučení obchodní jmění společnosti PPC Trmice a.s. se sídlem Trmice, Edisonova 453, PSČ: 400 04, IČ: 25015915; rozhodným dnem pro fúzi je 1. leden 2005.

Na Společnost přešlo v důsledku sloučení obchodní jmění společnosti Dalkia Ostrava, a.s., se sídlem Ostrava-Moravská Ostrava, Pivovarská 84/1, PSČ: 729 38, IČ: 64610039; rozhodným dnem pro fúzi je den 1. leden 2007.

Ovládající osobou Emitenta je společnost Sociétés de Participations et d'Investissements Diversifiés 2 se sídlem 33 RONDE 92800 PUTEAUX PARIS LA DEFENSE (dále též "**SPID 2**"), jejíž podíl na základním kapitálu Emitenta činí přibližně 88 %.

5.3 INVESTICE

5.3.1 Popis hlavních investic provedených od data poslední zveřejněné účetní závěrky

V Divizi Ostrava se dokončuje výstavba nového čerpadla s hydrodynamickou spojkou a motorem v prostoru kotelny na kótě 7,5m s ovládním z řídicího systému na dozorně ET II. Rozpočtové náklady v roce 2008 jsou ve výši 34 157 tis. Kč.

5.3.2. Údaje o hlavních budoucích investicích Emitenta, ke kterým se jeho řídicí orgány již pevně zavázaly. Údaje o očekávaných zdrojích finančních prostředků nutných ke splnění závazků uvedených v tomto bodě

V Divizi Krnov bude kotel K4 nahrazen novým kotlem na biomasu. Na kotli byly v letech 1999 až 2003 provedeny úpravy pro možnost spalování biomasy (peletky, štěpky, atp.). Tyto úpravy se časem ukázaly jako nedostatečně účinné. Celkové rozpočtové náklady se předpokládají ve výši 149 975 tis. Kč v letech 2008 – 2009.

V Divizi Olomouc výstavba nového protitlakého turbosoustrojí jako náhrada za dožitou turbínu TG1 z roku 1959. Cílem akce je náhrada novým strojem s větší účinností, s vyšším elektrickým výkonem a s vyšším využitím páry z kotle K3 na kogenerační výrobu elektřiny. Výkon stroje je navržen i s ohledem na možné rozšíření trhu s teplem ve městě Olomouci. Plánované rozpočtové náklady v roce 2008 – 2009 jsou ve výši 107 127 tis. Kč.

V Divizi Ostrava zvýšení účinnosti kotlů ETIII. Cílem tohoto projektu je snížení teploty spalin, tj. zvýšení účinnosti kotle. Toho bude dosaženo zvýšením průtoku (množství) ohřívajícího vzduchu přes LUVO, tzn. že spaliny předají více tepla. Toto bude realizováno v nově instalovaných externích výměnících tepla vzduch x voda (ohřev oběhové vody). Předpokládá se snížení teploty spalin na cca 130°C. Snížením teploty spalin na 130 °C se sníží komínová ztráta. Celkové rozpočtové náklady v roce 2008-2009 se plánují ve výši 73 600 tis. Kč.

V Divizi Karviná v Teplárně Frýdek Místek není instalováno zařízení pro snížení SO₂ ve spalínách. Odsíření spalin bude pomocí odsiřovací technologie mokré vápencové metody za účelem plnění emisních stropů. Součástí realizace bude: vlastní odsiřovací technologie, vyvložkování stávajícího komínu pro mokré spaliny, přeložky a ostatní, nové kontinuální měření emisí, jenž musí splňovat platnou legislativu. Celkové rozpočtové náklady 2008-2010 se předpokládají ve výši 82 500 tis. Kč.

V Divizi Karviná přechod ze stávajícího čtyřtrubkového rozvodu na dvoutrubkový včetně osazení domovních předávacích stanic (DPS) a souvisejících změn v technologii PS 615. Přenos dat z řídicích systémů DPS a měřičů tepla na dispečink Divize Karviná. Provozoschopné a spolehlivé zařízení sloužící k dodávkám tepla pro odběratele z PS 615. Eliminace rizika poruch. Plánované náklady na akci v roce 2009 jsou ve výši 27 600 tis. Kč.

V Divizi Ústí nad Labem rekonstrukce, modernizace, zvýšení spolehlivosti, snížení prašnosti a tím i požárního nebezpečí technologického celku zauhlovacích cest. Celkové plánované náklady na akci v letech 2008 – 2011 jsou 82 000 tis. Kč.

Zdrojem financování budoucích investičních akcí budou vlastní finanční prostředky skupiny.

6. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

6.1 HLAVNÍ ČINNOSTI

Základním předmětem podnikání Emitenta je výroba, rozvod a prodej tepelné energie a výroba a prodej energie elektrické včetně poskytování podpůrných služeb. Výroba je realizována především v kombinovaném cyklu, přičemž proces kombinované výroby tepla a elektřiny přináší vedle většího využití energie obsažené v palivu také vysokou míru ohledu k životnímu prostředí. Vzhledem k rozvíjejícím se službám provozuje Emitent i stále vyšší počet malých kotelních jednotek na zemní plyn.

6.1.1. Přehled podnikání Emitenta

- Výroba elektřiny
- Distribuce elektřiny
- Výroba tepelné energie
- Rozvod tepelné energie
- Nákup a prodej tepelné energie
- Nákup a prodej elektřiny
- Výroba, opravy a montáž měřidel
- Výroba, instalace a opravy elektronických zařízení
- Výroba, instalace a opravy elektrických strojů a přístrojů
- Polygrafická výroba
- Projektová činnost ve výstavbě
- Provozování vodovodů a kanalizací
- Úprava a rozvod užitkové vody
- Výroba chemických látek a chemických přípravků
- Zpracování dat, služby databank, správa sítí
- Zámečnictví
- Maloobchod provozovaný mimo řádné provozovny
- Výroba stavebních hmot a stavebních výrobků
- Nakládání s odpady (vyjma nebezpečných)
- Činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
- Činnost technických poradců v oblasti energetiky
- Inženýrská činnost v investiční výstavbě
- Přípravné práce pro stavby
- Testování měření, analýzy
- Realitní činnost
- Správa a údržba nemovitostí
- Poskytování technických služeb
- Pronájem a půjčování věcí movitých
- Zprostředkování služeb
- Zprostředkování obchodu
- Úbytovací služby
- Technické činnosti v dopravě
- Montáž, opravy, revize a zkoušky vyhrazených elektrických zařízení
- Montáž, opravy, revize a zkoušky vyhrazených plynových zařízení a plnění nádob na plyny
- Technicko-organizační činnost v oblasti požární ochrany
- Poskytování služeb v oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví při práci
- Výroba strojů a zařízení pro všeobecné účely
- Provozování železničních drah - vleček
- Provozování drážní dopravy
- Vodoinstalatérství, topenářství

- Montáž, opravy, rekonstrukce, revize a zkoušky vyhrazených tlakových zařízení a periodické zkoušky nádob na plyny
- Montáž, opravy a rekonstrukce chladicích zařízení a tepelných čerpadel
- Podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady
- Úprava vody pro průmyslové účely

6.1.2. Hlavní kategorie prodáváných produktů a poskytovaných služeb

V roce 2007 zabezpečovalo výrobu tepla 756 kotlů, z nichž je 77 parních a 679 horkovodních nebo teplovodních. Je to o 34 kotlů více než v roce 2006 a jejich celkový instalovaný tepelný výkon je 3490,5 MW. Z kotlů bylo pro výrobu elektřiny a dodávky tepla vyrobeno celkem 41 703 TJ tepelné energie, která byla z 46,5 % použita na dodávky tepla a z 53,5 % pro výrobu elektřiny.

Na spotřebě paliva v kotlích se z 92,25 % podílí černé a hnědé uhlí, z 6,61 % zemní, degazační (důlní) a především koksárenský plyn, z 0,89 % různé druhy biomasy a 0,25 % připadá na těžké topné oleje a na lehké topné oleje, používané zejména pro zapalování kotlů.

Prodej tepla dosáhl v roce 2007 hodnoty 16 933 TJ, přičemž na dodávce tepla se mimo výroby na vlastních zdrojích podílel i nákup tepla od cizích dodavatelů ve výši 1 464 TJ. Ke snížení prodeje tepla v roce 2007 došlo jednak vlivem mírnějších klimatických podmínek v roce 2007 a jednak vlivem fúze s Dalkií Ostrava, kdy oproti roku 2006 došlo ke snížení hodnot prodeje tepla o výši tepelných ztrát v sítích Dalkie Ostrava. Na druhé však měla fúze vliv na zvýšení absolutní hodnoty tepelných ztrát. Oproti roku 2006 došlo ke snížení nákupu tepla z cizích zdrojů o 120 TJ a ke snížení vlastní spotřeby tepla Dalkie Česká republika o 7 TJ na hodnotu 208 TJ. Tepelná energie byla dodávána buď přímo, nebo prostřednictvím distribučních společností 245 527 domácnostem, což tvoří cca 50 % celkového prodeje tepla. Konsolidovaný prodej tepla dosáhl v roce 2007 17 941 TJ, tj. o 22 TJ více než za rok 2006.

Tržby za teplo, nevrácený kondenzát a doplňovací vodu narostly oproti roku 2006 o 281 mil. Kč a činily v roce 2007 5 063 tis. Kč. K nárůstu tržeb došlo z důvodu zvýšení průměrné ceny tepla v roce 2007. Konsolidované tržby za teplo, nevrácený kondenzát a doplňovací vodu činily v roce 2007 5 447 mil. Kč, tj. o 188 mil. Kč více než v roce 2006.

Elektrická energie byla vyráběna na 19 parních TG, 2 spalovacích turbínách, 8 kogeneračních jednotkách a 3 točivých redukcích s celkovým elektrickým výkonem 529,427 MW. Odběrateli elektrické energie byli především obchodníci s elektřinou v České republice. Za rok 2007 bylo prodáno celkem 2 432 GWh elektrické energie, z čehož 38 GWh činila elektřina vyrobená společným spalováním biomasy a fosilních paliv.

Tržby za elektřinu a ostatní služby spojené s výrobou elektřiny činily v roce 2007 celkem 4 126 mil. Kč, což je nárůst o 348 mil. oproti roku 2006, a představují 45% podíl na tržbách společnosti za teplo a elektřinu. Dalkia Česká republika, která je subjektem zúčtování na trhu s elektřinou v České republice organizovaném Operátorem trhu s elektřinou, i v roce 2007 dále rozšiřovala své aktivity v oblasti poskytování podpůrných služeb, které prodává provozovateli přenosové soustavy společnosti ČEPS. V roce 2007 se Dalkia úspěšně účastnila tendru na poskytování PpS do roku 2010. Dalkia dále využívá a neustále rozšiřuje spalování biomasy, kterou spaluje takřka již na všech svých zdrojích. V roce 2007 se na nižším množství elektřiny vyrobené z biomasy projevil především trhem zvýšené ceny biomasy se současně nižšími bonusy za výrobu elektřiny společným spalováním s pevnými palivy, které stanovuje ERÚ.

Dlouhodobá technická politika Společnosti vychází z cílů celé skupiny v oblasti trvale udržitelného rozvoje. Je prioritně zaměřena na zvyšování účinnosti a snižování dopadů na životní prostředí. Priority jsou konkretizovány pro jednotlivé centrální zdroje v lokalitách, kde Společnost působí, ve formě dlouhodobých technických koncepcí.

Praktické kroky v případě existujících zařízení spočívají v péči o jeho řádný technický stav a ve způsobu provozování na úrovni nejlepší technické praxe a dostupných zkušeností. V tomto směru je důležitý rozvoj mezinárodní spolupráce, který přispívá k výměně zkušeností o nejlepší provozní praxi a umožňuje zúročit synergický potenciál mezinárodní skupiny Dalkia.

Důležitou oblastí ve vztahu k očekávanému budoucímu vývoji je využívání obnovitelných zdrojů energie. Všechny nové projekty jsou posuzovány mimo jiné i z pohledu možného využívání biomasy. U menších kotlů je snaha o stoprocentní náhradu klasických paliv biomasou, příkladem je připravovaný projekt dodávky kotle pro spalování biomasy v Divizi Krnov. Velké zdroje (Teplárna Přerov, Elektrárna Třebovice) jsou výhledově koncipovány tak, aby nebyly závislé na jednom druhu paliva. Proto se v těchto případech Společnost orientuje spíše na technologie umožňující spoluspalování biomasy a fosilních paliv.

6.1.3. Významné nové produkty a služby

Emitent v současné době nenabízí žádné nové výrobky ani služby.

6.2 Hlavní trhy

Emitent působí na trhu výroby a prodeje elektřiny a v oblasti výroby, rozvodu a prodeje tepelné energie, regionálně v České republice.

V roce 2007 pokračovala Dalkia Česká republika ve svém rozvoji jak v oblasti tepelných sítí, tak v oblasti služeb. Noví investoři, kteří budují své závody v blízkosti tepelných sítí společnosti, nacházejí v Dalkii Česká republika partnera, který jim zaručuje spolehlivost, bezpečnost a vývoj cen dodaného tepla. Na Moravě mezi ně jmenovitě patří společnost Sejong v průmyslové zóně Nové Pole v Karviné nebo například společnosti Sungwoo, Grupo Antolin, Akimex, HP Pelzer nebo Schenker v průmyslové zóně Hrabová v Ostravě. Dochází také k rozvoji aktivit společnosti i v oblasti Čech. Do nového závodu na výrobu bioetanolu v Ústí nad Labem byly zahájeny dodávky páry, elektřiny a vody a také se podařilo podepsat smlouvu na dodávku stlačeného vzduchu společnosti Matthey Arcelor Mittal. V roce 2007 došlo k dalšímu rozvoji v oblasti služeb. S městem Nový Jičín byla podepsána smlouva o nájmu a provozování tepelného hospodářství města. Po průmyslovém podniku Tonak a Nemocnici Nový Jičín tak dnes Dalkia Česká republika zodpovídá i za 27 kotelen tohoto města s třiceti tisíci obyvatel. V oblasti zdravotnictví získala Dalkia Česká republika na základě výběrového řízení po nemocnicích v Olomouci, Havířově, Karviné, Novém Jičíně, Bohumíně, Šternberku a Frýdku-Místku i zakázku na provozování tepelného hospodářství Fakultní nemocnice v Ostravě – Porubě. V Praze navázala Dalkia Česká republika úzké vztahy s největšími zahraničními i místními developery a podepsala smlouvy na provozování a dodávky tepla pro 3 000 nově postavených bytů a mimo jiné i pro projekt Central Park Praha (500 bytů). Kvalita poskytovaných služeb umožňuje doprovázet a podporovat rozvoj měst, a tak projekty výstavby nových bytů, obchodních center nebo průmyslových zón jsou a budou hlavními směry rozvoje společnosti.

7. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Níže uvedená organizační struktura zobrazuje vztahy mezi ovládanými a ovládajícími osobami s uvedením podílu na jednotlivých společnostech.

Osobou podílející se 20 a více procenty na základním kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2007 je společnost Sociétés de Participations et d'Investissements Diversifiés 2 (dále též "SPID 2"), která byla k 31. prosinci 2007 držitelem 88,06 % akcií společnosti.

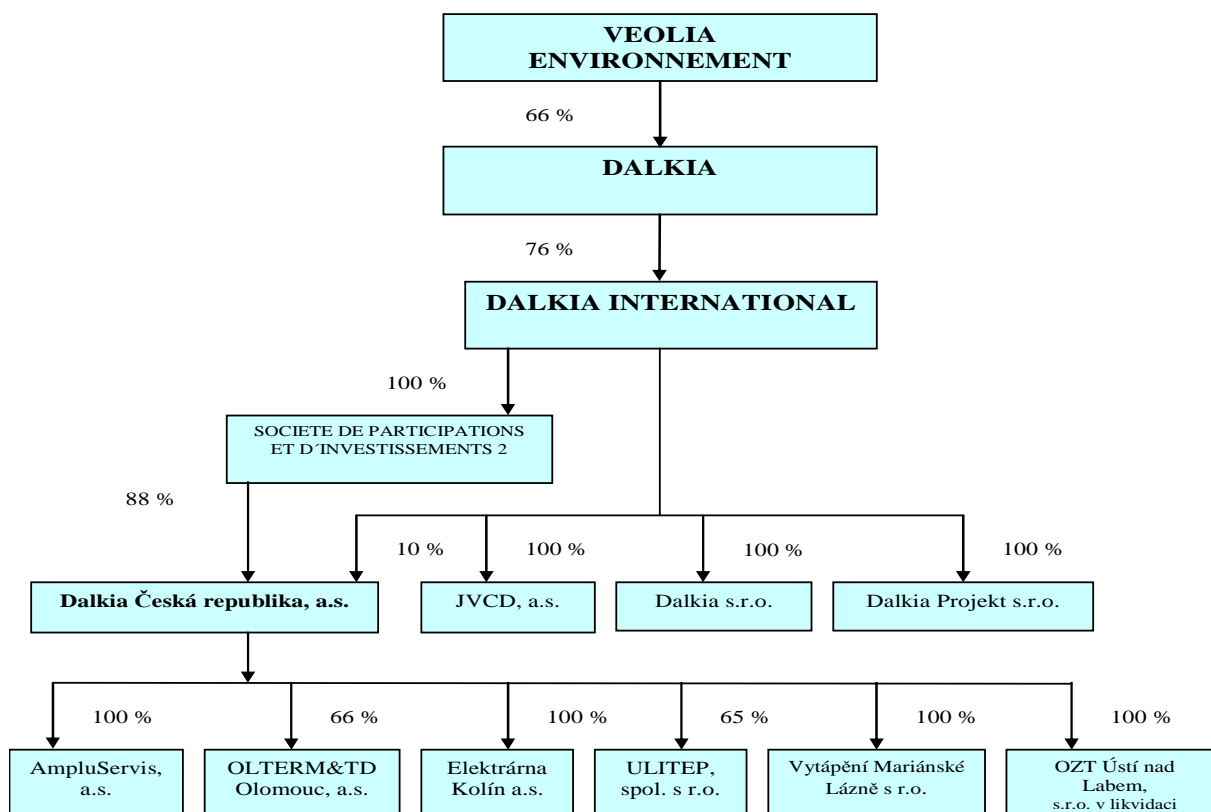
Jednáním ve shodě jsou SPID 2 a Dalkia International majoritním vlastníkem s 98,07 % účastí ve společnosti. Hlavní činností SPID 2 podle výpisu z obchodního rejstříku jsou veškeré investice charakteru movitého i nemovitého, správa movitého i nemovitého majetku, veškeré finanční a ostatní studie, všechny operace finanční, operace s movitým i nemovitým majetkem, které jsou přímo nebo nepřímo spojeny s předcházejícím.

SPID 2 je holdingová společnost založená podle francouzského práva se sídlem v Paříži, 33 PCE RONDE 92800 PUTEAUX PARIS LA DEFENSE. Je 100 % dceřinou společností Dalkia International (člen nadnárodní skupiny Veolia Environnement). Základní kapitál SPID 2 činí 13 237 500 EUR.

Dalkia International je obchodní společnost založená podle francouzského práva se sídlem v Saint-Andre, 37 Avenue DuMaréchal De Lattre De Tassigny. Hlavní činností Dalkia International podle výpisu z obchodního rejstříku jsou všechny účasti a podílnictví, nákupy, přebírání, fúze společností všech právních forem, jejichž sídlo je mimo území Francie. Základní kapitál Dalkia International činí 1 760 126 700 EUR. Dceřiné společnosti Dalkia International v České republice jsou: Dalkia Česká republika, a.s., OLTERM & TD Olomouc, a.s., Amplu Servis, a.s., Dalkia Projekt, s.r.o., JVCD, a.s a Dalkia s.r.o. Dceřiné společnosti Dalkia International se zabývají výrobou a rozvodem tepla a elektřiny, správou energetických zařízení, kogenerací, službami průmyslovým zákazníkům a službami "facilities management", tj. komplexní zabezpečení provozu budov. Dalkia International působí v Argentině, Belgii, Brazílii, Bulharsku, Chile, České republice, Estonsku, Francii, Německu, Maďarsku, Itálii, Irsku, Litvě, Luxemburgu, Malajsii, Holandsku, Polsku, Portugalsku, Rumunsku, Singapuru, na Slovensku, Jižní Koreji, Španělsku, Švédsku, Švýcarsku a v Británii.

Mateřskou společností Dalkie International je společnost Dalkia, která je součástí nadnárodní společnosti Veolia Environnement.

Dne 27. června 2008 byla uzavřena smlouva o převodu obchodního podílu společnosti Vytápění Mariánské Lázně, s.r.o. a Dalkia Česká republika se k tomuto datu stala jediným vlastníkem této společnosti. Od 1.11.2008 se mění obchodní firma společnosti Vytápění Mariánské Lázně, s.r.o. na Dalkia Mariánské Lázně, s.r.o.



8. INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné auditované účetní závěrky do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.

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

9. PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do Prospektu nezahrnout.

10. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

10.1 PŘEDSTAVENSTVO EMITENTA

		Pracovní adresa členů představenstva Emitenta
předseda představenstva:	Ing. Zdeněk Duba	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
místopředseda představenstva :	Laurent Barrieux	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
člen představenstva:	Renaud Capris	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
člen představenstva:	Christophe Johany Lanneluc	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
člen představenstva:	Francois Leimgruber	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
člen představenstva:	Ing. Jiří Lukeš	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
člen představenstva:	Ing. Josef Novák	Dalkia Česká republika, a.s., Divize Ústí nad Labem, Edisonova 453, Trmice, PSČ 400 04

10.2 DOZORČÍ RADA EMITENTA

		Pracovní adresa členů dozorčí rady Emitenta
předseda dozorčí rady:	Jean-Michel Mazalrat	DALKIA INTERNATIONAL, Quartier Valmy, 33, Place Ronde, Paris La Defence, PSČ 929 81, Francie
místopředseda dozorčí rady:	Gérard Milliére	DALKIA FRANCE, Le Laser, 184 cours Lafayette, 69441 Lyon Cedex 03, Francie
člen dozorčí rady:	Philippe Beaute	DALKIA INTERNATIONAL, Quartier Valmy, 33, Place Ronde, Paris La Defence, PSČ 929 81, Francie
člen dozorčí rady:	Pascal Bonne	DALKIA POLSKA S.A.ul. Kruczkowskiego 8, Warszawa, PSČ 00-380 Polsko
člen dozorčí rady:	Zdeněk Krakovský	Dalkia Česká republika, a.s. Divize Ostrava, Elektrárnská 5562/17, Ostrava-Třebovice, PSČ 709 74
člen dozorčí rady:	Ladislav Kugler	Dalkia Česká republika , a.s. Divize Karviná, Svobody 5, Karviná-Doly, PSČ 735 06

10.3 ŘÍDÍCÍ ORGÁNY EMITENTA

		Pracovní adresa řídicích orgánů Emitenta
generální ředitel:	Laurent Barrieux	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
výrobní ředitel:	Renaud Capris	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
obchodní ředitel:	Christophe Johany Lanneluc	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
administrativní a finanční ředitel:	Francois Leimgruber	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
náměstek generálního ředitele:	Ing. Jiří Lukeš	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
náměstek generálního ředitele:	Ing. František Švrček	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
ředitel pro právní vztahy:	JUDr. Lubomír Lubojacký	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74
ředitel pro lidské zdroje	Mgr. Tmejová Eva	Dalkia Česká republika, a.s., Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 74

10.4 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Emitent prohlašuje, že se na členy představenstva Emitenta a členy dozorčí rady Emitenta vztahují zákonná omezení stanovená v § 196 Obchodního zákoníku, týkající se konkurence mezi členy představenstva a Emitentem a mezi členy dozorčí rady a Emitentem.

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

10.5 DODRŽOVÁNÍ PRINCIPŮ SPRÁVY A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Obchodní zákoník.

Společnost přijala opatření pro zajištění, aby nebylo zneužito kontroly ze strany hlavního akcionáře, a to zapojením do principů vnitřního kontrolního systému skupiny Veolia – Sarbanes Oxley (SOX). Tento kontrolní systém je pravidelně vyhodnocován a je předmětem kontroly auditora.

Účetní závěrky Emitenta za jednotlivá účetní období jsou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy.

U žádného člena dozorčí rady, představenstva či výkonného vedení nedochází při působení v orgánech dalších společností ke střetu zájmů.

11. HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Osobou podílející se 20 a více procenty na základním kapitálu Emitenta je společnost Société de Participations et d'Investissements Diversifiés 2 (dále též "SPID 2"), která byla k datu vypracování prospektu držitelem 88,06 % akcií Společnosti. Jednáním ve shodě jsou SPID 2 a Dalkia International majoritním vlastníkem s 98,07 % účastí ve Společnosti.

Hlavní činnosti SPID 2 podle výpisu z obchodního rejstříku jsou veškeré investice charakteru movitého i nemovitého, správa nemovitého i movitého majetku, veškeré finanční i ostatní studie všechny operace finanční, operace s movitým i nemovitým majetkem, které jsou přímo nebo nepřímo spojeny s předcházejícím. SPID 2 je holdingová společnost založená podle francouzského práva se sídlem v Paříži, 33 PCE RONDE 92800 PUTEAUX PARIS LA DEFENSE. SPID 2 je 100 % dceřinou společností Dalkia International (člen nadnárodní skupiny Veolia Environnement). Základní kapitál SPID 2 činí 13 237 500 EUR. Dalkia International je obchodní společnost založená podle francouzského práva se sídlem v Saint-Andre, 37 Avenue Du Maréchal De Lattre De Tassigny. Hlavní činností Dalkia International podle výpisu z obchodního rejstříku jsou všechny účasti a podílnictví, nákupy, přebírání, fúze společností všech právních forem, jejich sídlo je mimo území Francie. Základní kapitál Dalkia International činí 1 760 126 700 EUR.

Žádný z akcionářů nemá podle stanov Společnosti možnost ovlivňovat činnost Emitenta jinak než vahou svých hlasů. Před možným zneužitím postavení jednotlivých akcionářů je Společnost chráněna standardními zákonnými mechanismy. Emitent má uzavřeny ovládací smlouvy dle § 190b a násl. Obchodního zákoníku jako ovládající osoba se 100% dceřinými společnostmi AmpluServis, a.s., a Elektrárna Kolín a.s.

Povaha kontroly ze strany hlavního akcionáře vyplývá z přímo vlastněného většinového podílu akcií Emitenta. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami). Společnost přijala opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře, a to zapojením do principů vnitřního kontrolního systému skupiny Veolia – Sarbanes Oxley (SOX). Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem nejsou známa.

12. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

12.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

V této kapitole je uvedena konsolidovaná rozvaha, výkaz zisku a ztrát a výkaz peněžních toků za účetní období končící 31.12.2007. Konsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící 31.12.2007 v plném znění, jakož i konsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící 31.12.2006, nekonsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící 31.12.2007 a nekonsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící 31.12.2006 viz kapitola Prospektu č. III Informace zahrnuté odkazem. Historické finanční údaje byly ověřeny auditorem. Dále jsou uvedeny pololetní nekonsolidované finanční údaje za období k datu 30.6.2008 a za období 30.6.2007, které nebyly ověřeny auditorem.

Konsolidovaná rozvaha

K 31. prosinci 2007

v tis. Kč

	Bod	2007	2006
Aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení	15	11 487 818	10 593 041
Nehmotný majetek	16	429 680	119 242
Ostatní finanční investice včetně derivátů	18	102 958	1 068 095
Dlouhodobá aktiva celkem		12 020 456	11 780 378
Zásoby	20	555 869	606 935
Ostatní finanční investice včetně derivátů	18	15 111	–
Krátkodobé daňové pohledávky	21	35 050	62 941
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	22	1 384 432	984 113
Peníze a peněžní ekvivalenty	23	963 249	804 184
Oběžná aktiva celkem		2 953 711	2 458 173
Aktiva celkem		14 974 167	14 238 551
Vlastní kapitál			
Základní kapitál		3 146 447	3 146 447
Fondy tvořené ze zisku		2 054 010	2 018 885
Nerozdělený zisk		3 703 663	2 944 255
Vlastní kapitál bez menšinových podílů	24	8 904 120	8 109 587
Menšinové podíly	24	61 166	102 463
Vlastní kapitál celkem		8 965 286	8 212 050
Závazky			
Úvěry a půjčky	25	1 070 000	1 417 115
Zaměstnanecké požitky	26	411 660	373 012
Rezervy	27	492 785	611 497
Odložené daňové závazky	19	705 031	518 167
Ostatní závazky	28	129 472	124 542
Dlouhodobé závazky celkem		2 808 948	3 044 333
Úvěry a půjčky	25	1 287 115	1 174 230
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	28	1 695 257	1 459 119
Krátkodobé daňové závazky	14	19 145	36 671
Zaměstnanecké požitky	26	43 064	32 992
Rezervy	27	155 352	279 156
Krátkodobé závazky celkem		3 199 933	2 982 168
Vlastní kapitál a závazky celkem		14 974 167	14 238 551

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosincem 2007

v tis. Kč

	Bod	2007	2006
Výnosy	7	10 054 997	9 454 559
Náklady na prodej	8	(5 943 255)	(6 163 368)
Hrubý zisk		4 111 742	3 291 191
Ostatní výnosy	9	90 684	115 199
Odbytové náklady	10	(19 621)	(21 232)
Správní náklady	11	(1 173 841)	(1 105 728)
Ostatní náklady	12	(79 830)	(77 713)
Provozní hospodářský výsledek		2 929 134	2 201 717
Finanční výnosy	13	34 106	52 148
Finanční náklady	13	(217 497)	(178 194)
Zisk před zdaněním		2 745 743	2 075 671
Daň z příjmů	14	(542 133)	(482 582)
Zisk za účetní období		2 203 610	1 593 089
Případající na:			
Podíly akcionářů mateřského podniku		2 198 632	1 586 052
Menšinové podíly		4 978	7 037
Zisk za účetní období		2 203 610	1 593 089

Konsolidovaný výkaz uznaných zisků a ztrát

Za rok končící 31. prosincem 2007

v tis. Kč

	Bod	2007	2006
Zaměstnanecké požitky – pojistné matematické zisky (ztráty)		(8 571)	(38 028)
Úpravy minulých období		6 854	17 662
Zisky a ztráty uznané přímo do vlastního kapitálu		(1 717)	(20 366)
Zisk za účetní období		2 203 610	1 593 089
Celkově uznané zisky a ztráty za účetní období		2 201 893	1 572 723
Případající na:			
Podíly akcionářů mateřského podniku		2 196 949	1 565 610
Menšinový podíl		4 944	7 113
Celkově uznané zisky a ztráty za účetní období	24	2 201 893	1 572 723

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

Za rok končící 31. prosincem 2007

v tis. Kč

	2007	2006
Provozní činnost		
Platby od zákazníků	11 084 121	10 559 371
Platby dodavatelům a zaměstnancům	(7 335 097)	(6 994 793)
Peněžní prostředky z provozních operací	3 749 024	3 564 578
Zaplacené úroky	(164 047)	(173 516)
Zaplacená daň z příjmů	(492 523)	(463 786)
Peněžní tok z provozní činnosti	3 092 454	2 927 276
Investiční činnost		
Příjmy z prodeje budov a zařízení	27 676	18 262
Přijaté úroky	26 022	38 637
Přijaté dividendy	998	666
Pořízení pozemků, budov a zařízení	(1 227 301)	(893 851)
Pořízení dceřiné společnosti (bez vlivu peněz získaných akvizicí) a minoritních podílů	(70 643)	(917 058)
Peněžní toky z investiční činnosti	(1 243 248)	(1 753 344)
Finanční činnost		
Příjmy z dlouhodobých půjček	1 824 000	-
Splátky půjček	(2 102 058)	(592 983)
Úhrada transakčních nákladů	(11 406)	(5 346)
Vyplacené dividendy	(1 400 677)	(1 672 019)
Peněžní toky z finanční činnosti	(1 690 141)	(2 270 348)
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků	159 065	(1 096 416)
Peněžní prostředky k 1. lednu	804 184	1 900 600
Peněžní prostředky k 31. prosinci	963 249	804 184

Pololetní nekonsolidované údaje:

v tis. Kč

Pololetní nekonsolidované údaje nebyly ověřeny auditorem.

ROZVAHA	Běžné období	Minulé období
Datum	30/06/2008	31/12/2007
Dlouhodobá aktiva celkem	11 437 035	11 635 034
Budovy, pozemky, zařízení	10 040 633	10 364 964
Dlouhodobé investice	1 227 149	1 063 895
Jiné dlouhodobé finanční investice k prodeji	0	0
Goodwill	0	0
Jiný nehmotný majetek	91 442	107 059
Jiná dlouhodobá aktiva	77 811	99 116
Krátkodobá aktiva celkem	1 841 423	2 473 531
Hotovost a peněžní ekvivalenty	150 486	658 672
Zásoby	507 425	550 307
Pohledávky z obchodního styku	1 182 392	1 229 375
Jiná krátkodobá aktiva	1 120	35 177
Aktiva celkem	13 278 458	14 108 565
Vlastní kapitál celkem	8 224 218	8 528 358

Upsaný základní kapitál	3 146 447	3 146 447
Fondy	2 258 324	2 346 121
Nerozdělený zisk / (neuhrazená ztráta)	2 819 447	3 035 790
Menšinový vlastní kapitál (menšinové podíly)	0	0
Ostatní vlastní kapitál	0	0
Dlouhodobé závazky	1 678 261	2 550 137
Dlouhodobé úvěry	0	1 070 000
Odložená daň	625 205	591 672
Dlouhodobé rezervy	936 452	888 465
Ostatní dlouhodobé závazky	116 604	0
Krátkodobé závazky	3 375 979	3 030 070
Závazky z obchodního styku	1 354 364	1 536 927
Krátkodobé úvěry	717 748	0
Krátkodobá část dlouhodobých úvěrů	1 000 000	1 287 115
Splatná daň ze zisku	167 181	11 338
Krátkodobé rezervy	136 686	194 690
Ostatní krátkodobé závazky	0	0
Vlastní kapitál a závazky celkem	13 278 458	14 108 565

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT	Běžné období	Minulé období
Datum	30/06/2008	30/06/2007
Provozní výnosy celkem	5 592 018	5 074 732
Provozní náklady celkem	3 063 565	2 735 959
a) Osobní náklady	616 389	498 880
b) Suroviny, materiál, energie a související služby	2 382 668	2 168 300
c) Jiné provozní náklady	64 508	68 779
Provozní zisk (EBITDA)	2 528 453	2 338 773
d) Odpisy	513 644	473 650
1. Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	494 589	452 776
2. Odpisy nehmotných aktiv	19 055	20 874
Provozní zisk (EBIT)	2 014 809	1 865 123
Výnosové úroky	18 843	6 627
Nákladové úroky	73 088	74 040
Jiné finanční výnosy a náklady netto	-8 036	-26 631
Výnosy z dlouhodobých investic	132 699	50 858
Jiné výnosy a náklady netto	0	0
Zisk před zdaněním (EBT)	2 085 227	1 824 934
Daň z příjmů	413 703	437 962
Zisk po zdanění (včetně menšinových podílů)	1 671 524	1 386 975
- Přiřaditelný většinovým podílům	0	0
- Přiřaditelný menšinovým podílům	0	0

12.2 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Společnost Dalkia Česká republika, a.s. nevede a nevedla žádné soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti. Mezi významné soudní, správní či rozhodčí řízení vedené proti Emitentovi počítá Emitent soudní žalobu Města Ostravy, úřad městského obvodu Nová Ves, kterou se žalobce domáhá po cca osmi žalovaných subjektech náhrady škody způsobené povodněmi v roce 1997. Celková požadovaná základní škoda činí cca 48 mil. Kč. V současné době je soudní řízení přerušeno. Emitent očekává, že po opětovném pokračování řízení bude žaloba vůči Emitentovi stažena jako nedůvodná.

12.3 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ NEBO OBCHODNÍ SITUACE EMITENTA

Od uveřejnění výroční zprávy Emitenta za rok 2007 nedošlo k žádné významné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta či skupiny.

13. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

13.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Emitenta činí 3 146 446 440 Kč a je tvořen 78 661 161 ks akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 40 Kč každá.

13.2 ZAKLADATELSKÉ DOKUMENTY A STANOVY

Stanovy: Platné znění stanov Společnosti bylo schváleno mimořádnou valnou hromadou společnosti dne 11.12.2001 ve formě notářského zápisu Nz 354/2001, N 381/2001 (Osvědčení o rozhodnutí mimořádné valné hromady ze dne 11.12.2001) s účinností od 1. a 7. ledna 2002 upraveno o změny, uvedené Nz 206/2002, N 208/2002 (Osvědčení o rozhodnutí řádné valné hromady společnosti ze dne 23.5.2002) a dále upraveno o změny uvedené Nz 118/2003, N 124/2003 (Osvědčení o rozhodnutí řádné valné hromady společnosti ze dne 21.5.2003) a Nz 185/2003, N 193/2003 (Osvědčení o rozhodnutí mimořádné valné hromady ze dne 24.6.2003), o změny, uvedené Nz 121/2005, N 131/2005 (Osvědčení o rozhodnutí řádné valné hromady společnosti ze dne 26.5.2005) a o ustanovení, vyplývající ze smlouvy o fúzi sepsané formou notářského zápisu Nz 186/2005, N 197/2005 a o změny dle rozhodnutí mimořádné valné hromady 21. února 2006 a uvedené Nz 61/2006; N 62/2006 (Osvědčení o rozhodnutí mimořádné valné hromady ze dne 21.2.2006) a dále upraveno o změny dle rozhodnutí mimořádné valné hromady 26. září 2006 a uvedené Nz 281/2006; N 288/2006 (Osvědčení o rozhodnutí mimořádné valné hromady ze dne 26.9.2006). Platné úplné znění stanov nabylo účinnosti 2. října 2006. Cíle a účel Emitenta jsou upraveny specifikací v předmětu podnikání – jedná se o článek 5 stanov. Stanovy jsou v souladu s Obchodním zákoníkem uloženy ve sbírce listin v obchodním rejstříku.

Založení Společnosti: Společnost byla založena dle § 172 Obchodního zákoníku. Jediným zakladatelem Společnosti byl Fond národního majetku České republiky.

Zakladatelská listina: Společnost byla založena v souladu s právním řádem České republiky za podmínek stanovených Obchodním zákoníkem, na základě zakladatelské listiny ze dne 24.4.1992 ve formě notářského zápisu 4Nz 210/92; 4 N 252/92. Cíle a účel Emitenta jsou upraveny specifikací v předmětu podnikání – jedná se o článek II. zakladatelské listiny. Zakladatelská listina je v souladu s Obchodním zákoníkem uložena ve sbírce listin v obchodním rejstříku.

Předmět činnosti: V souladu s § 56 Obchodního zákoníku je Emitent právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmět podnikání Emitenta je uveden v článku 5 stanov Emitenta a v kapitole 6.1.1 "Přehled podnikání Emitenta" tohoto Prospektu.

14. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Emitent nemá uzavřeny smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů. Emitent má uzavřeny ovládací smlouvy dle § 190b a násl. Obchodního zákoníku jako ovládací osoba se 100 % dceřinými společnostmi AmpluServis, a.s. a Elektrárna Kolín a.s.

15. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU

Do dokumentu není zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

16. 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 internetových stránkách.

Tamtéž jsou k dispozici výroční a pololetní zprávy. Veškeré 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.

VIII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

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

Následující stručné shrnutí zdaňování dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "zákon o daních z příjmů"), a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších právních předpisů, 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.

Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti dluhopisů) vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem) podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí k datu vyhotovení tohoto Prospektu 15 %. Vyše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti dluhopisů) vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), tvoří součást obecného základu daně a podléhá příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (k datu vyhotovení Prospektu 21 %). Daň není v tomto případě vybírána srážkou u zdroje.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

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 českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají zdanění sazbou daně z příjmů ve výši 15 % (pro rok 2008). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob při splnění určitých podmínek obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají zdanění základní sazbou daně z příjmů (v současné době 21 %). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

Příjmy fyzických osob, jejichž celkový podíl, přímý i nepřímý, na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti nepřevyšoval v době 24 měsíců před prodejem cenných papírů 5 %, z prodeje dluhopisů mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 6 měsíců.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem dluhopisů, který je českým daňovým nerezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým rezidentem, nebo stálé provozovně českého daňového nerezidenta, umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit nebo snížit sazbu zajištění daně. Nárok na uplatnění daně na základě 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.

Devizová regulace

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

IX. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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 Dluhopisů by se neměli 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 Dluhopisů ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo 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. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů. Podle tohoto zákona nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) rozhodnutá věc spadá do výlučné pravomoci orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, pokud by se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) 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). 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.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 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.

Soudy České republiky by však meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

X. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Emise byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta dne ze dne 7.10.2008.
2. Prospekt byl spolu s Emisními podmínkami schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2008/12899/570 Sp./12899/570 ze dne 31.10.2008, které nabylo právní moci dne 31.10.2008.
3. V období ode dne 30.6.2008 do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta či jeho skupiny, která by byla v souvislosti s Dluhopisy podstatná.
4. Prospekt byl vyhotoven dne 15.10.2008.
5. Účetní závěrky Emitenta za roky 2006 a 2007 jako auditor ověřila společnost KPMG Česká republika Audit s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSC 180 00, IČ: 49619187; jmenovitě Ing. Otakar Hora, CSc., č. osvědčení 1197.
6. Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou do tohoto Prospektu zařazeny formou odkazu a jsou po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webové stránce www.dalkia.cz. Po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, budou na požádání v pracovní době v sídle Emitenta k dispozici k nahlédnutí nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta.

ADRESY

EMITENT

Dalkia Česká republika, a. s.
28. října 3123/152
709 74 Ostrava

ADMINISTRÁTOR, KOTAČNÍ AGENT A HLAVNÍ MANAŽER EMISE

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

PRÁVNÍ PORADCE HLAVNÍHO MANAŽERA

PROCHÁZKA / RANDL / KUBR
advokátní kancelář
Jáchymova 2
110 00 Praha 1

AUDITOR EMITENTA

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Praha 8, Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8