



Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s.

ISIN CZ0005139089 a CZ0005139071

Toto je prospekt akcií (dále jen „Prospekt“) společnosti Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s., IČO 601 08 711, se sídlem nábřeží Václava Havla 19, 541 01 Trutnov, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové oddíl B vložka 1006 (dále jen "Emitent" nebo "Společnost").

Tento Prospekt je vyhotoven v souvislosti se zvýšením základního kapitálu Emitenta upsáním nových akcií ve smyslu ustanovení § 474 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších právních předpisů (dále jen „Zákon o obchodních korporacích“), o kterém rozhodla valná hromada Emitenta dne 22.11.2022. Nové akcie budou nabídnuty prostřednictvím veřejné nabídky s využitím přednostního práva akcionářů na úpis akcií.

Tento Prospekt byl vyhotoven v souladu a dle požadavků (i) NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Nařízení 2017/1129“) a (ii) NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Nařízení 2019/980“). Veřejná nabídka nabízených akcií je omezena na území České republiky. Prospekt nebyl schválen žádným správním ani jiným orgánem s výjimkou České národní banky. Česká národní banka schválila tento Prospekt svým rozhodnutím č.j. 2023/123171/CNB/570, ke sp. zn. S-SP-2023/00079/CNB/572, ze dne 25. 9. 2023, které nabylo právní moci dne 27. 9. 2023. Rozhodnutím o schválení Prospektu Česká národní banka osvědčuje, že schválený Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením 2017/1129. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu, ani jako potvrzení kvality Nabízených Akcií. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Nabízených Akcií.

Cílem tohoto prospektu je poskytnout investorům dostatečné a ucelené informace o Emitentovi a jeho akciích. Investor by měl vždy posuzovat výhodnost investice na základě znalosti celého obsahu Prospektu.

Prospekt pozbude platnosti dne 27. 9. 2024. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní v případě, že Prospekt pozbude platnosti.

Datum vyhotovení prospektu je 19. 9. 2023.

Obsah

Obsah

I.	Shrnutí.....	5
1.	Úvod	5
1.1.	Cenné papíry	5
1.2.	Totožnost a kontaktní údaje Emitenta	5
1.3.	Orgán schvalující Prospekt	5
1.4.	Datum schválení Prospektu	5
1.5.	Upozornění	5
2.	Klíčové informace o Emitentovi	5
2.1.	Kdo je Emitentem cenných papírů?	5
2.2.	Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?	6
2.3.	Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro daného Emitenta?	7
3.	Klíčové informace o cenných papírech	9
3.1.	Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?	9
3.2.	Kde budou cenné papíry obchodovány?.....	9
3.3.	Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry?.....	9
3.4.	Je za cenné papíry poskytnuta záruka?	10
4.	Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů.....	10
4.1.	Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohu investovat do tohoto cenného papíru?.....	10
4.2.	Kdo je osobou nabízející Akcie nebo osobou žádající o Přijetí k obchodování....	11
4.3.	Proč je tento Prospekt sestavován?.....	11
II.	Rizikové faktory	12
1.	Rizikové faktory vztahující se k podnikání Emitenta	12
1.1.	Hlavní rizika v souvislosti s budoucí regulací (vysoké riziko).....	12
1.2.	Rizika spjatá s investicemi do objektů a zařízení (vysoké riziko).....	13
1.3.	Riziko likvidity (vysoké riziko).....	13
1.4.	Rizika spjatá s cenami energií a komodit (vysoké riziko).....	14
1.5.	Rizika spojená s kolísáním vydatnosti vodních zdrojů (vysoké riziko)	14
1.6.	Riziko růstu variabilních úrokových sazeb (střední riziko)	15
1.7.	Rizika spjatá s požadovanými povoleními a oprávněními (střední riziko)	15
1.8.	Rizika spjatá s poplatky placenými Emitentem (střední riziko)	16
1.9.	Rizika spjatá se závislosti Emitenta na dodavatelích (střední riziko)	16
1.10.	Rizika spjatá s neplánovanými výpadky (střední riziko)	17
1.11.	Ekologická a zdravotní rizika spjatá s odpovědností třetí straně (střední riziko)	

1.12.	Rizika spjatá s povětrnostními vlivy (střední riziko).....	17
1.13.	Rizika spjatá se zabezpečením informačních technologií a informačních systémů (střední riziko).....	18
1.14.	Kreditní riziko (střední riziko).....	18
1.15.	Riziko změny akcionářské struktury (střední riziko).....	18
1.16.	Riziko tvorby nepřiměřeného zisku (střední riziko).....	18
2.	Obecná rizika spojená s akciemi	18
2.1.	Riziko investování do akcií.....	19
2.2.	Tržní riziko	19
2.3.	Riziko likvidity	19
2.4.	Dividendové riziko.....	19
2.5.	Kurzové riziko	19
2.6.	Riziko zředění základního kapitálu.....	19
2.7.	Riziko změny akcionářské struktury	20
III.	Informace zahrnuté odkazem	21
IV.	Důležité informace	22
V.	Informace o Emitentovi	24
1.	ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM.....	24
1.1.	Odpovědné osoby.....	24
1.2.	Prohlášení odpovědných osob.....	24
1.3.	Zprávy znalců	24
1.4.	Údaje od třetích stran.....	24
1.5.	Schválení Prospektu	24
2.	OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI.....	25
3.	RIZIKOVÉ FAKTORY	25
4.	ÚDAJE O EMITENTOVI	25
2.	PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	26
2.1.	Hlavní činnosti a trhy	26
2.2.	Klíčové informace týkající se hlavních aktivit a nových produktů Emitenta.....	28
2.3.	Důležité události v podnikání Emitenta	29
2.4.	Strategie a cíl.....	29
2.5.	Informace o závislosti na patentech nebo licencích	29
2.6.	Investice	30
2.6.1.	Popis významných investicí Emitenta za období uváděných historických finančních údajů po datum tohoto Prospektu	30
2.6.2.	Popis historicky významných investic Emitenta.....	31
2.6.3.	Popis významných účastí, které Emitent drží v jiných společnostech.....	31

2.6.4.	Popis všech environmentálních otázek s vlivem na majetek Emitenta	31
3.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA.....	32
4.	PŘEHLED PROVOZNÍ SITUACE A FINANČNÍ POZICE	32
5.	REGULATORNÍ PROSTŘEDÍ.....	48
6.	ZDROJE KAPITÁLU.....	50
7.	ÚDAJE O TRENDECH.....	51
8.	PROGNÓZY ZISKU	52
9.	ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLNÉ VEDENÍ	52
9.1.	Představenstvo.....	53
9.2.	Dozorčí rada	54
9.3.	Vrcholové vedení	55
9.4.	Prohlášení o střetu zájmů na úrovni řídicích a dozorčích orgánů	56
9.5.	Prohlášení Emitenta o dodržování režimu řádného řízení a správy Společnosti ..	56
9.6.	Prohlášení Emitenta o výhodách členů orgánů při ukončení zaměstnání.....	56
9.7.	Prohlášení o změnách s vlivem na správu a řízení	56
10.	ODMĚNY A VÝHODY	56
11.	ZAMĚSTNANCI	57
12.	HLAVNÍ AKCIONÁŘI.....	57
13.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	58
14.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	60
14.1.	Historické finanční údaje a mezitímní finanční údaje	60
14.2.	Dividendová politika Emitenta	60
14.3.	Soudní a rozhodčí řízení	60
14.4.	Popis významných změn finanční pozice Emitenta	61
15.	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	61
15.1.	Základní kapitál.....	61
15.2.	Stanovy Emitenta	62
16.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	62
17.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	62
VI.	Informace o Akcích	63
1.	ZÁKLADNÍ INFORMACE	63
1.1.	Prohlášení o provozním kapitálu.....	63
1.3.	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v nabídce	64
1.4.	Důvody nabídky a použití výnosů.....	64
2.	ÚDAJE O AKCÍCH	64
2.1.	Popis Akcí.....	64

2.2. Popis práv spojených s cennými papíry	65
2.3. Popis omezení převoditelnosti cenných papírů	67
2.4. Prohlášení o existenci případných vnitrostátních právních předpisů týkajících se převzetí a použitelných vůči Emitentovi	67
2.5. Informace o veřejných nabídkách převzetí učiněných třetími stranami vůči kapitálu Emitenta	67
2.6. Daňová upozornění	67
3. PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY CENNÝCH PAPÍRŮ	70
3.1. Podmínky platné pro nabídku	70
3.2. Celkový objem nabídky	73
3.3. Lhůta, včetně případných změn, v níž bude nabídka otevřena, a popis postupu pro žádost	73
3.4. Podmínky odvolání nebo pozastavení nabídky	74
3.5. Popis jakékoli možnosti snížení poptávaných částek a způsobu náhrady přeplatku, který investoři zaplatili	74
3.6. Údaje o minimální a/nebo maximální částce objednávky	74
3.7. Lhůta, v níž lze objednávku stáhnout	74
3.8. Metoda a lhůty pro splacení Nabízených Akcií a pro jejich fyzické předání	74
3.9. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy	74
3.10. Plán rozdělení a přidělování Akcií	75
3.11. Koupě akcionáři, členy představenstva či dozorčí rady nebo jakýmkoli osobami v objemu nad 5 % nabídky	75
3.12. Zveřejnění před přidělováním	75
3.13. Postup pro oznamování přidělené částky investorům	75
3.14. Stanovení kupní ceny	75
3.15. Umístění a upisování	75
3.16. Nadlimitní úpis (green shoe)	76
3.17. Zředění	76
VII. Definice	76
VIII. Osoby podílející se na vyhotovení Prospektu	77

I. Shrnutí

1. Úvod

1.1. Cenné papíry

Kmenové akcie ISIN CZ0005139089 a CZ0005139071.

1.2. Totožnost a kontaktní údaje Emitenta

Emitentem je společnost Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s., IČO 601 08 711. Sídlo Emitenta je nábřeží Václava Havla 19, 541 01 Trutnov, Česká republika. LEI: 315700VMSR8AYL1PJL97.

Kontaktní telefonní číslo Emitenta je +420 499 848 522, e-mail je en@vaktu.cz.

1.3. Orgán schvalující Prospekt

Tento Prospekt schválila Česká národní banka, IČO: 481 36 450, tel.: +420 224 411 111, zelená linka tel.: 800 160 170, e-mail: podatelna@cnb.cz.

1.4. Datum schválení Prospektu

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2023/123171/CNB/570 ke spis. zn. S-SP-2023/00079/CNB/572 ze dne 25. 9. 2023, které nabylo právní moci dne 27. 9. 2023.

1.5. Upozornění

Toto shrnutí je třeba číst jako úvod Prospektu.

Jakékoli rozhodnutí investovat do Akcií by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek. Investor investující do Akcií může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část.

V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení.

Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Akcií investovat.

2. Klíčové informace o Emitentovi

2.1. Kdo je Emitentem cenných papírů?

Emitentem je společnost Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s., IČO 601 08 711. Sídlo Emitenta je nábřeží Václava Havla 19, 541 01 Trutnov, Česká republika. LEI: 315700VMSR8AYL1PJL97. Telefonní číslo +420 499 848 522, e-mail je en@vaktu.cz. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové pod spis. zn. B 1006. Emitent vznikl dne 01. 01. 1994, založen je na dobu neurčitou.

Emitent je akciová společnost a jeho činnost se řídí právním řádem České republiky a Evropské unie, zejména Zákonem o obchodních korporacích a Občanským zákoníkem a s ohledem na svoji činnost rovněž zvláštní regulací v oblasti vodovodů a kanalizací, zdraví, životního prostředí, bezpečnosti a hygieny.

Základní činností Emitenta je dodávka pitné vody a odvádění odpadních vod v městech a obcích, na jejichž území působí. Provoz činností je prováděn v těchto lokalitách – Trutnov,

Mladé Buky, Svoboda nad Úpou, Janské Lázně, Horní Maršov a Pec pod Sněžkou. Dalšími činnostmi, kterými se emitent zabývá, je provoz akreditované laboratoře na rozbor vzorků pitné a odpadní vody, provoz speciální mechanizace – kanalizační sací vozy.

Nespornou výhodou Emitenta je silná kapitálová pozice – ke dni sestavení Prospektu disponuje základním kapitálem ve výši **553 531 000 Kč**, jenž je v plné výši splacen.

Základní kapitál Emitenta je rozdělen na:

- 77 509 ks kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě 1 000 Kč v listinné podobě;
- 476 022 ks kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě 1 000 Kč v listinné podobě s omezenou převoditelností, akcie jsou převoditelné s předchozím souhlasem valné hromady.

Listinné akcie na jméno jsou vydány jako hromadné akcie v hodnotách 1 000 000 Kč, 100 000 Kč a 10 000 Kč a jako jednotlivé akcie v hodnotě 1 000 Kč, kdy každá hromadná akcie nahrazuje určitý počet akcií se jmenovitou hodnotou 1 000 Kč. Akcie v jiných hodnotách nemohou být vydány.

S ohledem na níže uvedené omezující podmínky akcionářů nemá Emitent žádnou ovládající osobu dle příslušných právních předpisů. Hlavními akcionáři jsou Město Trutnov, sídlem Slovanské náměstí 165, 541 01 Trutnov, s počtem 272 050 ks akcií, které představují 49,15 % podíl na základním kapitálu a Město Pec pod Sněžkou, se sídlem Pec pod Sněžkou 230, 542 21 Pec pod Sněžkou, s počtem 110 951 ks akcií, které činí 20,04 % podíl na základním kapitálu. Dle Stanov Emitenta je výkon hlasovacího práva jednoho akcionáře omezen nejvyšším přípustným počtem hlasů, který činí 37,5 % z celkového počtu hlasů připadajících na vydané akcie společnosti. Hlasovací práva akcionáře Město Trutnov jsou tímto omezena na 37,5% z celkového počtu hlasů připadajících na vydané akcie společnosti. Hlasovací práva Města Pec pod Sněžkou nejsou omezena nejvyšším přípustným počtem hlasů a rovnají se podílu na základním kapitálu společnosti ve výši 20,04 %.

Klíčovými řídicími osobami Emitenta jsou členové vrcholového vedení společnosti, kterými ke dni sestavení prospektu jsou Ing. Josef Moravec (ředitel a prokurista), Ing. Petr Jirků (zástupce ředitele pro věci výrobní a technické) a Bc. Luboš Spěvák (zástupce ředitele pro věci ekonomické a obchodní).

Auditorem Emitenta je společnost FINCO, spol. s r. o., Ing. Jaromír Hampel, IČO: 455 35 841, se sídlem Komenského 63, Horní Předměstí, 541 01 Trutnov, Česká republika, člen Komory auditorů České republiky – číslo osvědčení 1173. Účetní závěrky za účetní roky 2020, 2021 a 2022 ověřoval Ing. Jaromír Hampel s evidenčním číslem auditora 1173.

2.2. Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných klíčových finančních údajů Emitenta podle obecně závazných účetních předpisů České republiky, vždy ve stavu ke dni 31. 12. sledovaného účetního roku. Uvedené údaje pocházejí z auditované řádné individuální účetní závěrky Emitenta za příslušná účetní období.

Od data poslední zveřejněné a ověřené účetní závěrky Emitenta za účetní období končící k 31. 12. 2022 nedošlo k žádným významným změnám. Základní kapitál společnosti ke dni sestavení Prospektu činí 553 531 000 Kč. Dle výroku auditora podávají účetní závěrky za účetní roky, zakončené dnem 31. 12. 2022, 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků v souladu s českými účetními předpisy. Ve výrocih auditora auditor neuvedl žádné výhrady.

Výkaz o finanční situaci (rozvaha) – údaje v tis. Kč

stav ke dni 31. 12.	2022	2021	2020
AKTIVA CELKEM	944 870	924 973	915 481
Vlastní kapitál	737 456	740 072	741 003
Základní kapitál	553 531	553 531	553 531
Cizí zdroje	201 464	180 529	169 803
Dlouhodobé závazky	115 687	131 031	149 065
Krátkodobé závazky	85 777	49 498	20 738
Časové rozlišení	5 950	4 372	4 675

Výkaz zisků a ztrát – údaje v tis. Kč

za období končící ke dni 31. 12.	2022	2021	2020
Výnosy celkem	179 027	164 560	162 057
Provozní výsledek hospodaření	8 549	5 107	6 361
Čistý výsledek hospodaření	3 277	3 650	3 681

Výkaz peněžních toků – údaje v tis. Kč

za období končící ke dni 31. 12.	2022	2021	2020
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	66 507	60 055	39 088
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-73 657	-56 587	-27 405
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-21 237	-22 615	4 466

2.3. Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro daného Emitenta?

Emitent identifikoval určité nejvýznamnější rizikové faktory, které souvisejí s jeho podnikáním:

Hlavní rizika v souvislosti s budoucí regulací (vysoké riziko)

Protože hlavní podnikatelskou činností emitenta je výroba a dodávka pitné vody a odvádění a čištění odpadních vod, podléhá regulaci týkající se vodovodů a kanalizací a dalším předpisům, mimo jiné v oblasti zdraví, životního prostředí, bezpečnosti a hygieny. V oblasti regulace může být pro Emitenta významným rizikovým faktorem zejména riziko zpřísnujících se požadavků na kvalitu dodávané pitné vody či četnost a rozsah kontroly pitné vody. V rámci provozu čistírny odpadních vod jsou pak rizikem zvýšené požadavky na to, jak nakládat s čistírenskými kaly, a rovněž zvýšené kvalitativní požadavky na vypouštěnou odpadní vodu zpět do řeky.

Rizika spjatá s investicemi do objektů a zařízení (vysoké riziko)

I když Emitent sestavuje plán obnovy a modernizace svých objektů a technických zařízení, existuje riziko, že se vyskytnou nutné neočekávané investice mimo sestavený plán obnovy, které mohou být vyvolány přírodními procesy (jako eroze a koroze), tak i budoucím technickým stavem vodovodní a kanalizační sítě. Také změny zákonů a předpisů na ochranu životního prostředí by mohly vést ke značným výdajům nebo investicím na jejich splnění, což není možné předvídat s implementovanými sledovacími systémy.

Rizika spjatá s cenami energií a komodit (vysoké riziko)

Výdaje Emitenta za energie (jako elektrická energie, dodávky tepla) a ceny jiných komodit (jako surové vody), které jsou pro Emitenta nezbytné pro zajištění provozu a obchodních

aktivit, mohou podléhat značným výkyvům a představovat hlavní provozní náklady. Náklady v roce 2022 na nákup surové vody činily 7,48 % celkových ročních nákladů Emitenta. Náklady na energie dosáhly 9,01 % celkových ročních nákladů Emitenta. Náklady v roce 2021 na nákup surové vody činily 7,16 % celkových ročních nákladů Emitenta. Náklady na energie dosáhly 8,63 % celkových ročních nákladů Emitenta. Zvýšení cen dodávek a/nebo souvisejících distribučních poplatků by mohlo ohrozit fungování Emitenta, pokud nebude schopen dostatečně zvýšit své ceny k pokrytí těchto dodatečných nákladů.

Riziko likvidity (vysoké riziko)

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu a kapitálových výdajů, ke kterým je zavázán. Řízení likvidity má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu dluhů, jakmile se stanou splatnými. Částečné nebo úplné nesplnění tohoto cíle může mít negativní vliv na provoz Emitenta.

Stav krátkodobých závazků Emitenta ke dni 31. 12. 2022 byl 85 777 tis. Kč. Proti tomu držel Emitent ke dni 31. 12. 2022 peněžní prostředky ve výši 4 214 tis. Kč a krátkodobé pohledávky ve výši 21 354 tis. Kč. Ke dni 31. 12. 2022 měl Emitent závazky z obchodního styku po lhůtě splatnosti ve výši 10 113 tis. Kč. Z důvodu neočekávaného růstu provozních nákladů, které byly především způsobeny růstem cen energií, došlo k prodlení úhrady investičních faktur. S věřiteli byl domluven splátkový kalendář s úhradou nejpozději do 31. 5. 2023, který byl dodržen. K datu sestavování prospektu nemá Emitent žádné závazky po lhůtě splatnosti.

Stav krátkodobých závazků Emitenta ke dni 30. 6. 2023 byl 87 824 tis. Kč. Proti tomu držel Emitent ke dni 30. 6. 2023 peněžní prostředky ve výši 6 487 tis. Kč a krátkodobé pohledávky ve výši 25 887 tis. Kč. Od 30. 6. 2023 do data sestavení Prospektu nedošlo k podstatným změnám v uvedených ukazatelích. Od 1. 1. 2023 došlo ke zvýšení cen vodného a stočného o 15 % a zároveň v září 2023 dojde k doplacení dlouhodobého investičního úvěru (roční splátka jistiny 9 mil. Kč). Zvýšení cen dle předpokladu Emitenta povede k postupnému zvyšování jeho likvidity.

Rizika spjatá s kolísáním vydatnosti vodních zdrojů (vysoké riziko)

Rizikovým faktorem je kolísání některých vodních zdrojů. Některé menší vodní zdroje, které Emitent využívá k výrobě pitné vody, se při zvláště déletrvajícím období sucha již několikrát projevily přechodným nedostatkem pitné vody. Plynulost dodávek pitné vody Emitent zajišťuje náhradní dopravou z jiných vlastních zdrojů pitné vody. Vedení společnosti věnuje plynulému zásobování pitnou vodou trvalou pozornost a průběžně připravuje investiční řešení těchto situací. Nejvýznamnější investice v posledních 3 letech bylo vybudování nového přivaděče z lokality Jelení Louky na úpravnu vody v Peci pod Sněžkou. Celkové vynaložené prostředky na investici činily 17 133 tis. Kč. Důvodem této investice bylo zajištění stabilních a dostatečných dodávek pitné vody v Peci pod Sněžkou. Zároveň každoročně Emitent vynakládá průměrně 200 tisíc Kč ročně na údržbu a monitorování menších zdrojů pitné vody. Emitent z důvodu minimalizace rizika udržuje v současné době i nevyužívané vodní zdroje – vrty, prameniště. Emitent se v současnosti nepotýká s nedostatkem pitné vody v zásobovaných lokalitách.

3. Klíčové informace o cenných papírech

3.1. Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Kmenové akcie ve formě na jméno v listinné podobě ISIN CZ0005139089 a kmenové akcie ve formě na jméno v listinné podobě s omezenou převoditelností ISIN CZ0005139071. Každá z nabízených akcií bude o jmenovité hodnotě 1.000,- Kč (slovy: jeden tisíc korun českých). Emitent zamýšlí vydat až 56 000 kusů akcií. S nabízenými akciemi bude spojeno zejména:

- a) Právo na podíl na zisku – akcionář má právo na poměrný podíl na zisku, který valná hromada schválí k rozdělení, ve formě dividendy.
- b) Hlasovací práva akcionářů – akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení a vznášet návrhy a protinávrhy. Na valné hromadě připadá na každou akcii jeden (1) hlas. Výkon hlasovacího práva jednoho akcionáře je omezen nejvyšším přípustným počtem hlasů, který činí 37,5 % z celkového počtu hlasů připadajících na vydané akcie společnosti.
- c) Právo na přednostní úpis akcií – v případě zvýšení základního kapitálu Emitenta peněžitými vklady mají stávající akcionáři přednostní právo na úpis nových akcií ve smyslu Zákona o obchodních korporacích.
- d) Právo na podíl na případném likvidačním zůstatku – po zrušení Emitenta s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku.

U nabízených akcií s omezenou převoditelností platí dle stanov následující:

- a) Převoditelnost akcií je možná pouze s předchozím souhlasem valné hromady Emitenta.
- b) Valná hromada Emitenta je povinna odmítnout udělení souhlasu k převodu akcie na jméno, jakož i všech práv s ní spojených, v případech, kdy nepůjde o převod mezi:
 - stávajícími akcionáři, držiteli akcií na jméno,
 - stávajícím akcionářem, držitelem akcií na jméno a územním samosprávním celkem (obcí).

Emitent nepřijal jakoukoli dividendovou politiku. Za finanční rok 2020 valná hromada Emitenta nerozhodla o výplatě dividend akcionářům. V roce 2022 valná hromada Emitenta rozhodla o výplatě dividend za finanční rok 2021 spolu s rozdělením části nerozděleného zisku předchozích období ve výši 4,- Kč na každou akcii Emitenta. V roce 2023 valná hromada Emitenta rozhodla o výplatě dividend za finanční rok 2022 spolu s rozdělením části nerozděleného zisku předchozích období ve výši 3,- Kč na každou akcii Emitenta. Rozhodný den pro vznik práva na dividendu je shodný s rozhodným dnem pro práva na účasti na valné hromadě Emitenta.

3.2. Kde budou cenné papíry obchodovány?

Emitent nepožádal ani nehodlá požádat o přijetí Akcií k obchodování na žádném domácím či zahraničním regulovaném trhu nebo burze či v mnohostranném obchodním systému.

3.3. Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry?

Nejvýznamnější rizikové faktory vztahující se k Akciím zahrnují především následující specifické faktory:

Riziko investování do Akcií

Při investování do Akcií může investor přijít o investované prostředky nebo jejich část. Akcie nejsou vratné a nemůže být učiněna žádná garance ceny, za kterou se Akcie budou obchodovat. S Akciemi není spojeno žádné právo na zaručený výnos či zaručené plnění.

Tržní riziko

Stanovení tržní ceny bude problematické vzhledem k tomu, že Akcie nebudou obchodovány na žádné tržní platformě.

Riziko likvidity

V současnosti Emitent nemůže poskytnout žádnou záruku o budoucí poptávce po Akciích. Nedostatečná poptávka může mít negativní vliv na schopnost držitelů Akcií takto držené Akcie prodat, nebo může mít vliv na cenu, za kterou mohou držitelé tyto Akcie prodat. Proto není možné poskytnout záruky týkající se likvidity.

Dividendové riziko

Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy je vyplacen při dosažení zisku Emitenta a při schválení výplaty dividendy valnou hromadou Společnosti. Případná výše tohoto výnosu závisí na vnějších a jiných faktorech – mimo jiné – se odvíjí od tržních podmínek, finančního stavu Emitenta a výše rozdělitelného zisku. Výplata dividendy není jakkoli garantována. Při rozdělení zisku za rok 2021 došlo poprvé v historii Emitenta k výplatě dividendy ve výši 4 Kč na každou akcii Emitenta. V roce 2023 valná hromada Emitenta rozhodla o výplatě dividend za finanční rok 2022 spolu s rozdělením části nerozděleného zisku předchozích období ve výši 3,- Kč na každou akcii Emitenta. Výplata dividendy je očekávána i v dalších letech dle finančních možností Emitenta.

3.4. Je za cenné papíry poskytnuta záruka?

Za Akcie není poskytnuta záruka.

4. Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů

4.1. Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do tohoto cenného papíru?

Na základě tohoto Prospektu bude prováděna veřejná nabídka úpisu nových Akcií vydaných Emitentem v České republice (dále též Nabízené Akcie). Nabídka je určena všem stávajícím akcionářům k datu zveřejnění tohoto prospektu. Emitent má v plánu navýšit svůj základní kapitál o 56 000 ks nově vydaných akcií.

Veřejná nabídka – úpis nových akcií bude probíhat ve dvou kolech.

Způsob upisování nových akcií v prvním kole:

- a) v prvním kole mají všichni akcionáři přednostní právo upsat nové akcie peněžitými vklady v poměru 1:10, tj. na každých 10 ks stávajících akcií bude připadat 1 ks nové akcie. Rozhodným dnem pro uplatnění práva akcionářů na přednostní úpis je 15. 11. 2022. Pokud by výsledek upisovacího poměru nevedl k upsání celých nových akcií, bude tento výsledek zaokrouhlen směrem dolů na nejbližší nižší počet celých nových akcií. Využití Přednostního práva stávajících akcionářů vlastnicích 1–9 ks dosavadních akcií se stanoví tak, že bude možné upsat 1 ks nové akcie;
- b) místem pro vykonání přednostního práva na upisování akcií v prvním kole bude sídlo Emitenta na adrese Trutnov, nábřeží Václava Havla, PSČ 54101 a to každý pracovní den lhůty pro upisování akcií od 9:00 do 11:00 a od 13:00 do 15:00. K upsání dojde zápisem do listiny upisovatelů;
- c) veřejná nabídka pro první kolo úpisu poběží od 16. 10. 2023 do 30. 10. 2023.
- d) emisní kurs každé z takto upisovaných akcií je roven jejímu emisnímu kurzu a činí částku ve výši 1.344,- Kč (slovy: jeden tisíc tři sta čtyřicet čtyři korun českých);

e) každý upisovatel je povinen splatit 100 % emisního kursu upsaných akcií na bankovní účet Emitenta vedený u Komerční banky, a.s., č.ú. 123-6580660247/0100 ve lhůtě do 5 pracovních dnů ode dne upsání akcií.

Úpis nových akcií neupsaných s využitím Přednostního práva:

- a) nové akcie, které nebudou upsány s využitím Přednostního práva, budou v souladu s § 475 písm. d) ZOK všechny nabídnuty k upisování na základě veřejné nabídky akcionářům vlastnícím akcie Společnosti k Rozhodnému dni 15. 11. 2022 („Dodatečná veřejná nabídka“), a to za následujících podmínek:
- b) místem pro úpis akcií v druhém kole bude sídlo Emitenta na adrese Trutnov, nábřeží Václava Havla, PSČ 54101 a to každý pracovní den lhůty pro upisování akcií od 9:00 do 11:00 a od 13:00 do 15:00. K upsání dojde zápisem do listiny upisovatelů;
- c) emisní kurs každé jedné Nové akcie upsané na základě Dodatečné veřejné nabídky bude činit 1 500,- Kč a bude splacen pouze v penězích, z čehož 1 000,- Kč představuje částku zvýšení základního kapitálu Společnosti a částka 500,- Kč emisní ážio;
- d) veřejná nabídka pro druhé kolo úpisu poběží od 13. 11. 2023 do 27. 11. 2023;
- e) každý upisovatel je povinen splatit 100 % emisního kursu upsaných akcií na bankovní účet Emitenta vedený u Komerční banky, a.s., č.ú. 123-6580660247/0100 ve lhůtě do 5 pracovních dnů ode dne upsání akcií.

Pokud budou upsány všechny nabízené akcie, tj. všichni akcionáři využijí svého přednostního práva, neklesne podíl žádného ze stávajících akcionářů. V případě že budou upsány a vydány nabízené akcie v rozsahu 56.000 ks nabízených akcií, klesne každému akcionáři, který nevyužije své přednostní právo a neupíše žádné akcie Emitenta jeho jednotkový podíl na základním kapitálu Emitenta v důsledku zředění na hodnotu 0,9081.

V souvislosti s nabídkou nebude Emitent účtovat investorům jakékoli poplatky. Náklady spojené s veřejnou nabídkou, zejména náklady na přípravu Prospektu, ČNB, náklady na poradce, náklady na tisk a distribuci dokumentů, notářské poplatky a poplatky související s registrací převodů Akcií se odhadují na 500 000 Kč.

4.2. Kdo je osobou nabízející Akcie nebo osobou žádající o Přijetí k obchodování

Osobou nabízející Akcie je Emitent.

4.3. Proč je tento Prospekt sestavován?

Hlavním důvodem sestavení Prospektu je plánované navýšení základního kapitálu Emitenta. Tím dojde ke zvýšení základního kapitálu o 56 000 000 Kč, a dále k získání částky ve výši nejméně 19 264 000 Kč z emisního ážia. Připouští se započtení pohledávek dle rozhodnutí valné hromady o navýšení základního kapitálu ze dne 22. 11. 2022 ve výši 44 805 736 Kč. Emitent odhaduje, že navýšením základního kapitálu získá čistý výtěžek minimálně ve výši 29 958 264 Kč, který použije na rozvoj a rozšiřování oblastí působnosti Emitenta. Emitent plánuje investice do rozšíření a modernizace vodovodních sítí a kanalizačních stok, které povedou ke snížení ztrát pitné vody v rozvodech pitné vody, a tím snížení nákladů na výrobu a distribuci pitné vody. Nejvýznamnějším projektem je příprava modernizace hlavního přivaděče pitné vody z úpravny vody Temný Důl do Trutnova. Část výtěžku emise bude také použita na zlepšení likviditní a finanční situace Emitenta.

Nabídka akcií Emitenta není předmětem dohody o upisování na základě pevného závazku převzetí.

Emitentovi nejsou známy žádné významné střety zájmů týkající se nabídky popsané v Prospektu.

II. Rizikové faktory

Investice do Akcií Emitenta je spojena s řadou rizik, z nichž ta, která Emitent považuje za nejpodstatnější, jsou uvedena níže. Uvedením rizikových faktorů v textu Prospektu se Emitent snaží poskytnout co možná nejširší rozsah informací týkajících se investice a předejít neopodstatněným nárokům souvisejícím s koupí nebo úpisem Akcií.

Rizikové faktory uvedené v této kapitole jsou adresní, konkrétní a vztahující se k Emitentovi. Jsou seřazeny podle svého významu, pravděpodobnosti výskytu, závažnosti a očekávaného rozsahu negativního vlivu na činnost Emitenta. Rizikové faktory níže jsou rozděleny v závislosti na své povaze a jsou uvedeny jen v omezeném počtu.

Následující popis rizik není úplný a vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Akcií a v žádném případě není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o investici do Akcií by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu jako celku, jeho případných dodatcích, a především by mělo být učiněno až po zvážení výnosnosti, rizikovosti, likvidních požadavků a časového horizontu investice a provedení analýzy výhod a rizik investice do Akcií potenciálním investorem.

Emitent doporučuje všem potenciálním investorům, aby svou investici do Akcií ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci.

1. Rizikové faktory vztahující se k podnikání Emitenta

1.1. Hlavní rizika v souvislosti s budoucí regulací (vysoké riziko)

Protože hlavní podnikatelskou činností emitenta je výroba a dodávka pitné vody a odvádění a čištění odpadních vod, podléhá regulaci týkající se vodovodů a kanalizací (zákon č. 254/2001 Sb. a zákon č. 274/2001 Sb.) a dalším předpisům, mimo jiné v oblasti zdraví, životního prostředí, bezpečnosti a hygieny (zákon č. 258/2000 Sb., zákon č. 541/2020 Sb. a zákon č. 114/1992 Sb.). Budoucí předpisy a změny předpisů a jiných právních požadavků ze strany české vlády nebo Evropské unie si mohou vyžádat značné změny v podnikatelské činnosti Emitenta nebo ji jinak ovlivnit, aniž by to Emitent mohl předvídat. V oblasti regulace může být pro Emitenta významným rizikovým faktorem zejména riziko zpřísnujících se požadavků na kvalitu dodávané pitné vody s důrazem na snižování množství mikropolutantů či četnost a rozsah kontroly pitné vody.

Evropská komise v říjnu 2022 zveřejnila dlouho očekávaný návrh revize směrnice Evropské rady z roku 1991 o čištění městských odpadních vod (Urban Waste Water Treatment Directive – UWWTD, 2022/0345). Dne 19. 1. 2023 došlo k postoupení směrnice z výboru k 1. čtení v Evropském Parlamentu a plenární zasedání ohledně revize směrnice je naplánováno na 16. 10. 2023. Emitent očekává konečné schválení směrnice Evropským Parlamentem na přelomu let 2024/2025. Nové požadavky vycházející z této směrnice budou muset být zavedeny do české legislativy a po uplynutí přechodného období uplatňovány v praxi. Při schválení představeného návrhu revize směrnice by pro Emitenta znamenalo nutnost vynaložení investičních finančních prostředků. Odhadovaná výše investičních prostředků pro úpravu provozů stávajících ČOV dle směrnice je 60 mil. Kč. Tyto investice by zahrnovaly významné úpravy:

- vybudování sofistikovaných separačních systémů k odstranění mikropolutantů z odpadní vody, jako například pískovou či membránovou filtraci,
- dosažení energetické neutrality ČOV - zvýšení produkce elektrické energie na ČOV (FVE systémy, vyšší míra produkce bioplynu) a snížení její spotřeby

(energeticky účinnější zařízení, digitalizace a online monitoring jednotlivých procesních parametrů za účelem optimalizace řízení ČOV atd.).

Evropská komise zahájila 25. srpna 2020 veřejnou konzultaci v rámci „roadmap“ pro přehodnocení směrnice EU o čistírenských kalech (86/278). Veřejná konzultace byla ukončena 23. 5. 2023. Ze závěrečné zprávy vyplývá podpora oběhového hospodářství. Hlavním cílem je využívání čistírenských kalů v zemědělství pro opětovné získávání živin za bezpečných podmínek. Očekává se, že směrnice projde zásadní rekonstrukcí už i s ohledem na rychlý vývoj národní legislativy v řadě států EU. Zpřísnění požadavků v oblasti využití čistírenských kalů může mít za následek zvýšení ročních nákladů v odhadované výši 2 mil. Kč na jejich následnou přeměnu na využitelný produkt (hnojivo).

Další nové předpisy, které povedou k restrukturalizaci nebo jiné změně podnikatelské činnosti na straně Emitenta, mohou mít zásadní negativní dopad na jeho podnikatelské vyhlídky, provozní výsledky a finanční situaci, nejsou k datu sestavení Prospektu Emitentovy známy.

1.2. Rizika spjatá s investicemi do objektů a zařízení (vysoké riziko)

I když Emitent sestavuje plán obnovy a modernizace svých objektů a technických zařízení, existuje riziko, že se vyskytnou nutné neočekávané investice mimo sestavený plán obnovy, které mohou být vyvolány přírodními procesy a živly (jako povodně a koroze), tak i budoucím technickým stavem vodovodní a kanalizační sítě. Také změny zákonů a jiných právních předpisů na ochranu životního prostředí by mohly vést ke značným výdajům nebo investicím na jejich splnění, což není možné předvídat a na tyto neočekávané události nevytváří rezervy. V minulosti byl např. přijetím zákona č. 541/2020 Sb. o odpadech Emitent povinen upravit postup zpracování a likvidaci čistírenských kalů. Tato úprava spočívala v pořízení nové technologie hygienizace těchto kalů za vysokých teplot bez přístupu vzduchu. Celková vyvolaná investice byla ve výši 54 mil. Kč, která zahrnovala stavební úpravy a nákup nových technologických celků. Při financování této investiční akce Emitent využil dlouhodobý investiční úvěr ve výši 42 mil. Kč. Provozní náklady spojené s touto investicí:

- Zvýšená spotřeba elektrické energie a tepla;
- Úrokové náklady spojené s investičním úvěrem (za rok 2022 – 2 mil. Kč);
- Zvýšení mzdových nákladů spojených s přijetím nového zaměstnance na obsluhu zařízení (450 tis. Kč za rok 2022);
- Snížení nákladů na likvidaci čistírenských kalů – při zpracování novou technologií dochází ke snížení množství o 75 %.

1.3. Riziko likvidity (vysoké riziko)

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu a kapitálových výdajů, ke kterým je zavázán. Řízení likvidity má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu dluhů, jakmile se stanou splatnými. Částečné nebo úplné nesplnění tohoto cíle může mít negativní vliv na provoz Emitenta.

Stav krátkodobých závazků Emitenta ke dni 31. 12. 2022 byl 85 777 tis. Kč. Proti tomu držel Emitent ke dni 31. 12. 2022 peněžní prostředky ve výši 4 214 tis. Kč a krátkodobé pohledávky ve výši 21 354 tis. Kč.

Ke dni 31. 12. 2022 měl Emitent závazky z obchodního styku po lhůtě splatnosti ve výši 10 113 tis. Kč. Z důvodu neočekávaného růstu provozních nákladů, které byly především způsobeny růstem cen energií, došlo k prodloužení úhrady investičních faktur. S věřiteli byl domluven

splátkový kalendář s úhradou nejpozději do 31. 5. 2023, který byl dodržen. K datu sestavování prospektu nemá Emitent žádné závazky po lhůtě splatnosti.

Stav krátkodobých závazků Emitenta ke dni 30. 6. 2023 byl 87 824 tis. Kč. Proti tomu držel Emitent ke dni 30. 6. 2023 peněžní prostředky ve výši 6 487 tis. Kč a krátkodobé pohledávky ve výši 25 887 tis. Kč. Od 30. 6. 2023 do data sestavení Prospektu nedošlo k podstatným změnám v uvedených ukazatelích.

Od 1. 1. 2023 Emitent přistoupil k výraznému zvýšení cen vodného a stočného o 15 % v návaznosti na rostoucí provozní náklady (zejména ceny energií). V září 2023 Emitent doplatí dlouhodobý investiční úvěr, u kterého činila splátka jistiny 9 mil. Kč/rok. Na základě těchto skutečností dochází k postupnému zlepšení likvidity společnosti.

1.4. Rizika spjatá s cenami energií a komodit (vysoké riziko)

Výdaje Emitenta za energie (jako elektrická energie, dodávky tepla) a ceny jiných komodit (jako surové vody), které jsou pro Emitenta nezbytné pro zajištění provozu a obchodních aktivit, mohou podléhat značným výkyvům a představovat hlavní provozní náklady. Za 1. pololetí roku 2023 došlo k poklesu nákladů na energie o 20 % (pokles o 1,4 mil. Kč) v porovnání se stejným obdobím roku 2022. Naopak u nákladů na dodávku surové vody došlo za stejné období k nárůstu o 23 % (o 1,5 mil. Kč). Důvodem je zvýšení jednotkové ceny v roce 2023 za odběr surové vody z řeky Úpy od dodavatele Povodí Labe a zároveň zvýšení odebíraného množství. Cena odběru surové vody z řeky Úpy činila v roce 2022 5,57 Kč/m³. Od 1. 1. 2023 byla cena navýšena na 6,10 Kč/m³ a od 1. 7. 2023 na 6,29 Kč/m³. Jedná se tedy o 13 % zdražení za odběr surové vody mezi rokem 2022 a červencem 2023. Náklady v roce 2022 na nákup surové vody činily 7,48 % celkových ročních nákladů Emitenta. Náklady na energie dosáhly 9,01 % celkových ročních nákladů Emitenta. Náklady v roce 2021 na nákup surové vody činí 7,16 % celkových ročních nákladů Emitenta. Náklady na energie dosahují 8,63 % celkových ročních nákladů Emitenta. Zvýšení cen dodávek a/nebo souvisejících distribučních poplatků by mohlo ohrozit fungování Emitenta, pokud nebude schopen dostatečně zvýšit své ceny k pokrytí těchto dodatečných nákladů.

Ve srovnání mezi lety 2021 a 2022 došlo k neočekávanému nárůstu cen energií. V případě Emitenta došlo k meziročnímu nárůstu nákladů o 63,94 % (o 6,3 mil. Kč). Takovéto zvýšení cen energií zapříčinilo Emitentovi výrazný problém s likviditou, a tím došlo ke zpoždění úhrad několika investičních faktur. Do května roku 2023 došlo k doplacení investičních faktur po splatnosti. Emitent k datu sestavení Prospektu nemá žádné závazky po lhůtě splatnosti.

1.5. Rizika spojená s kolísáním vydatnosti vodních zdrojů (vysoké riziko)

Rizikovým faktorem je kolísání některých vodních zdrojů. Některé menší vodní zdroje, které Emitent využívá k výrobě pitné vody, se při zvláště déletrvajícím období sucha již několikrát projevily přechodným nedostatkem pitné vody. Plynulost dodávek pitné vody Emitent zajišťuje náhradní dopravou z jiných vlastních zdrojů pitné vody. Vedení společnosti věnuje plynulému zásobování pitnou vodou trvalou pozornost a průběžně připravuje investiční řešení těchto situací. Nejvýznamnější investice v posledních 3 letech bylo vybudování nového přivaděče z lokality Jelení Louky na úpravnu vody v Peci pod Sněžkou. Celkové vynaložené prostředky na investici činily 17 133 tis. Kč. Důvodem této investice bylo zajištění stabilních a dostatečných dodávek pitné vody v Peci pod Sněžkou. Zároveň každoročně Emitent vynakládá průměrně 200 tisíc Kč ročně na údržbu a monitorování menších zdrojů pitné vody. Emitent z důvodu minimalizace rizika udržuje v současné době i nevyužívané vodní zdroje – vrty, prameniště. Emitent se v současnosti nepotýká s nedostatkem pitné vody v zásobovaných lokalitách.

1.6. Riziko růstu variabilních úrokových sazeb (střední riziko)

Emitent využívá u investičních úvěrů pohyblivé úrokové sazby (3M PRIBOR a 1M PRIBOR). Rizikem je změna nákladů na poskytnuté úvěry ve vztahu k vyhlášeným úrokovým sazbám ČNB. Úrokové náklady Emitenta v jednotlivých letech:

- 1 929 tis. Kč za 1. pololetí roku 2023,
- 4 034 tis. Kč za rok 2022,
- 473 tis. Kč za rok 2021,
- 834 tis. Kč za rok 2020.

Růst nákladů je spojen pouze se změnou úrokových sazeb, Emitent nečerpal nový investiční úvěr a docházelo k pravidelnému splácení jistiny dle úvěrových smluv. Emitent očekává v roce 2024 a následujících letech snížení úrokových sazeb vyhlášených ČNB dle predikované výše inflace.

1.7. Rizika spjatá s požadovanými povoleními a oprávněními (střední riziko)

Emitent podléhá různým předpisům v oblasti životního prostředí, zdraví a bezpečnosti, které se týkají:

- kvality pitné vody;
- produkce a skladování odpadu, nakládání s odpady a jejich využití, likvidace odpadů a jejich přepravy;
- emise a vypouštění nebezpečných látek do půdy, vzduchu nebo vody;
- odstavení a dekontaminace provozů, zdraví a bezpečnosti veřejnosti a jeho zaměstnanců, a další.

Emitent musí ke svému podnikání získat ekologická a bezpečnostní povolení a oprávnění od různých státních orgánů. Protože určitá povolení nebo oprávnění vyžadují periodické obnovování nebo je nutné přezkoumat jejich podmínky, není Emitent schopen předvídat, zda bude moci tato povolení nebo oprávnění prodloužit, nebo zda v podmínkách pro povolení nastanou zásadní změny. Klíčové povolení, které musí Emitent získat a udržet je oprávnění k provozování vodovodu a kanalizace vydávané krajským úřadem dle § 6 zákona č. 274/2001 Sb., o vodovodech a kanalizacích pro veřejnou potřebu a o změně některých zákonů. Emitent je povinen splňovat § 6 odst. 2 písm. c) bodu 2, který stanovuje povinnost mít odborného zástupce s vysokoškolským vzděláním v akreditovaném studijním programu v oblasti vodovodů a kanalizací a nejméně 2 roky praxe v oblasti vodovodů a kanalizací. Krajský úřad při neplnění kvalifikačních požadavků odebere povolení k provozování vodovodů a kanalizací pro veřejnou potřebu. K datu sestavení Prospektu si Emitent není vědom rizika neplnění těchto požadavků.

Emitent podléhá zákonné povinnosti periodického vzorkování pitné vody a vypouštěné vyčištěné odpadní vody. Emitent má schválený plán kontroly jakosti pitných vod, který stanovuje počet a rozmístění odběrných míst. Tento plán periodicky schvaluje Krajská hygienická stanice dle zákona č. 258/2000 Sb. o ochraně veřejného zdraví a vyhlášky č. 252/2004 Sb. o stanovení hygienických požadavků na pitnou vodu a teplou vodu a četnost a rozsah kontroly pitné vody. V roce 2022 bylo odebráno a otestováno 475 vzorků pro chemický rozbor a 615 vzorků pro mikrobiologický rozbor. Tyto vzorky jsou následně analyzovány podnikovou akreditovanou laboratoří. V případě zhoršených výsledků je Emitent nucen upravit způsob a dávkování chemických látek pro úpravu pitné vody, aby byly dodrženy zákonné normy pro kvalitu pitné vody. V menších okrajových částech měst a obcí dochází k občasnému zhoršení parametrů kvality pitné vody způsobených menším odběrem. Emitent je nucen

průběžně sledovat tyto výsledky a upravovat proces úpravy pitné vody. Proto možná Emitent nebude v budoucnu zcela schopen plně vyhovět všem takovýmto zákonům, jiným právním předpisům a povolením. Porušení těchto zákonů, jiných právních předpisů a povolení může vést k úpravě nebo v krajním případě i k omezení provozu dotčeného objektu či části sítě a překročení k dočasnému náhradnímu zásobování pitnou vodou, pokutám a/nebo zahájení správního nebo soudního řízení proti Emitentovi, či k jiným postihům. Příkladem mohou být správní řízení vyvolaná z důvodu kontaminace pitné vody z vnějších zdrojů (např. přívalový déšť). Emitent má povolení k odběru surové vody z řeky Úpy s Povodím Labe, k vypouštění vyčištěných odpadních vod, kde jsou stanoveny maximálně přípustné hodnoty znečištění. Součástí povolení k vypouštění vyčištěné odpadní vody je časový plán provádění vzorkování této vody. V případě překročení stanovených limitů se Emitent vystavuje riziku zahájení správního řízení ze strany Inspekce životního prostředí. Následkem tohoto rizika je Emitent vystaven finančnímu postihu a v krajním případě i odebrání oprávnění k provozování vodovodů a kanalizací. Maximálně přípustné hodnoty znečištění Emitent k datu sestavení Prospektu nepřekročil. Ekologické závazky nebo porušení právních předpisů na ochranu životního prostředí by mohly také vést k negativní publicitě a mohlo by se tím značně poškodit dobré jméno Emitenta.

Proces získávání a obnovování těchto povolení a oprávnění může být složitý a časově náročný a může vyžadovat průběžné plnění celé řady požadavků. Proto je možné, že Emitent bude muset vynaložit značné částky, aby splnil požadavky související se získáním nebo obnovením těchto povolení nebo oprávnění. Vypovězení, revokace, odložení nebo úprava těchto povolení a oprávnění, dále nekonání, z jakéhokoliv důvodu v souvislosti se včasnou obnovou těchto povolení a oprávnění, může mít významný nepříznivý vliv na podnikání, provoz, finanční stav nebo výsledky hospodaření Emitenta. Emitent nebude schopen provádět své dosavadní aktivity v původní podobě.

Dále mají regulační orgány pravomoc zahájit řízení, která by mohla vést k odnětí nebo zrušení povolení nebo oprávnění Emitenta, nebo vydat soudní příkaz k pozastavení nebo ukončení určitých činností. Tato opatření mohou být doprovázena pokutami a civilními nebo trestními sankcemi, což by mohlo mít značný negativní dopad na dobré jméno Emitenta, jeho činnost, finanční situaci a výsledky nebo výhled. Jestliže Emitent nebude schopen pokrýt tyto výdaje vyššími cenami jím poskytovaných plnění a služeb, mohlo by to negativně ovlivnit jeho činnost a rentabilitu. Emitent, k datu vydání Prospektu, si není vědom o zahájení řízení o odnětí nebo zrušení povolení nebo oprávnění Emitenta

1.8. Rizika spjatá s poplatky placenými Emitentem (střední riziko)

Dle platné legislativy je Emitent povinen platit různé poplatky spjaté mimo jiné s odběrem podzemní vody (3,5 mil. Kč v roce 2022) a povrchové vody (9,9 mil. Kč v roce 2022), likvidací odpadu a vypouštění vyčištěné vody z čistíren odpadních vod (746 tis. Kč). Tyto příslušné poplatky se však mohou v budoucnu zvýšit a mohly by negativně ovlivnit finanční situaci a provozní výsledky Emitenta.

1.9. Rizika spjatá se závislostí Emitenta na dodavatelích (střední riziko)

Emitent využívá pouze omezený počet dodavatelů s ohledem na specifickou povahu svého podnikání, a to především v souvislosti s dodávkami vody, odpady, elektřinou a se specifickými technickými zařízeními. Proto může být velice náročné nebo dokonce nemožné tyto dodavatele nahradit. Jakékoliv přerušení či omezení dodávek nebo zpožděné dodávky klíčových základních materiálů, technologií nebo technologické podpory od externích dodavatelů mohou mít nepříznivý dopad na finanční výkonnost Emitenta. Emitent například

využívá k dodávce stavebních prací výhradně 6 stálých ověřených dodavatelů. Počet dodavatelů vodárenského materiálu a komponent je v nižších desítkách na českém trhu. Dostupnost vodárenských materiálů a komponent byla omezena v souvislosti s krizovými opatřeními spojenými s COVID-19, a tím způsoben i růst cen tohoto materiálu. Průměrný roční nárůst cen vodárenského materiálu a komponent byl v posledních 3 letech o 10 % až 15 % podle druhu materiálu. Při nepředvídatelném růstu cenové hladiny vodárenského materiálu a komponent dojde u Emitenta ke zvýšení finanční náročnosti plánovaných oprav a investic. Toto bylo jedním z důvodů, kdy se Emitent dostal v roce 2022 do problémů s likviditou a neuhrazením všech investičních faktur do termínu splatnosti. Zahájení fyzického provedení opravy nebo investice předchází přípravné řízení k zajištění všech povolení v řádu jednoho až dvou let dle rozsahu stavby.

1.10. Rizika spjatá s neplánovanými výpadky (střední riziko)

Vzhledem k charakteru podnikatelské činnosti Emitenta a komplexnosti a kontinua lité provozu, kde není možné zcela vyloučit riziko neplánovaných výpadků, mohou mít tyto výpadky nepříznivý vliv na jeho fungování a finanční situaci, jelikož Emitent není schopen s jistotou předvídat čas nebo vliv těchto výpadků. Důvodem k neplánovaným výpadkům může být např. zpoždění dodávky chemických látek, dlouhodobá odstávka el. energie. Při neplánovaných výpadcích elektrické energie je Emitent nucen přistoupit k vypůjčení náhradního zdroje energie k zajištění provozu úpravny vody a ČOV. Denní nájemné a provozní náklady činní 28 tis. Kč v době sestavení Prospektu. Počet dodavatelů materiálu je v nižších desítkách na českém trhu. Dostupnost některých dodávek materiálu byla omezena, nebo prodloužena dodací lhůta, v souvislosti s krizovými opatřeními spojenými s COVID-19, a tím způsoben i růst cen tohoto materiálu. V důsledku prodloužení dodacích lhůt a nedostupnosti některých druhů materiálu (např. chemické látky) byl Emitent v roce 2020 nucen hledat náhradní dodavatele k zajištění provozu Emitenta. Cena materiálu od náhradních dodavatelů byla vyšší o 5 % až 10 %, oproti stávajícím dodavatelům, s kterými má Emitent dlouhodobě uzavřené kontrakty.

K zajištění podnikatelské činnosti Emitent přistoupil k navýšení objemu zásob z důvodu možné nedostupnosti materiálu na trhu.

1.11. Ekologická a zdravotní rizika spjatá s odpovědností třetí straně (střední riziko)

Stále složitější a podrobnější zákony a jiné právní předpisy, podle kterých Emitent provozuje svou činnost, ho vystavují většímu riziku odpovědnosti, zejména co se týče ekologických záležitostí. Může být také vyzván, aby zaplatil pokuty, napravil škody nebo provedl zdokonalovací práce, i když provádí svou činnost pečlivě a v plném souladu s provozními povoleními a oprávněními. Emitent je pojištěn na částku 30 mil. Kč k odpovědnosti náhradě škody či újmy způsobenou vadným výrobkem. U škod na životním prostředí na částku 1 mil. Kč.

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

1.12. Rizika spjatá s povětrnostními vlivy (střední riziko)

Na výnosy Emitenta mohou mít značný vliv povětrnostní podmínky. Například rozsáhlé srážky mohou způsobit snížení spotřeby vody a zvýšení nákladů na odvádění dešťové vody, což by

mělo negativní vliv na jeho činnost a výnosy; na druhou stranu může horké počasí vést ke zvýšené spotřebě vody a chladné počasí může mít nepříznivý vliv na sítě, které Emitent provozuje, což může, mimo jiné, zvýšit dodatečně náklady na údržbu.

1.13. Rizika spjatá se zabezpečením informačních technologií a informačních systémů (střední riziko)

Informační systémy jsou nepostradatelnými nástroji pro výkon provozní činnosti Emitenta. Nedostupnost informačních systémů kvůli nehodě nebo nezákonným svévolným činům by mohlo mít negativní důsledky pro kvalitu, a dokonce kontinuitu služeb poskytovaných Emitentem, a tudíž by to mohlo mít vliv na jeho protistrany, včetně jeho zákazníků. Taková situace by mohla negativně ovlivnit rentabilitu Emitenta.

Emitent je vystaven riziku útoku na jeho síťovou infrastrukturu. Cílem útoku mohou být buď interní systémy s cílem odcizit citlivá data, nebo omezit provoz technologií a infrastruktury k dodávce pitné vody a odvádění odpadních vod. Cílem útoku na interní infrastrukturu také může být snaha vyřadit systémy z chodu, jež povede k omezení schopnosti Emitenta poskytovat služby, a tím mu způsobit finanční ztrátu.

Emitent zatím neviduje žádné hackerské útoky na svou infrastrukturu.

1.14. Kreditní riziko (střední riziko)

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti dlužníků Emitenta splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám.

Navzdory všem opatřením Emitenta za účelem omezení následků kreditního rizika může selhání protistrany nebo protistran Emitenta způsobit ztráty, které by mohly negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky a finanční situaci.

Netto stav celkových pohledávek Emitenta za třetími stranami ke dni 31. 12. 2022 byl 25 228 tis. Kč (brutto 25 331 tis. Kč). Netto stav pohledávek z obchodních vztahů ke dni 31. 12. 2022 byl 18 325 tis. Kč (brutto 18 428 tis. Kč) a z toho 1 684 tis. Kč bylo po splatnosti.

1.15. Riziko změny akcionářské struktury (střední riziko)

Navzdory tomu, že Emitent si není vědom plánů na změnu své akcionářské struktury (s výjimkou nabídky Nabízených Akcií investorům), v případě nečekaných událostí může dojít k významné změně akcionářů. Tímto může dojít ke změně kontroly Emitenta a úpravy obchodní strategie Emitenta. Změna kontroly Emitenta a úprava obchodní strategie může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta a jeho podnikatelskou činnost.

1.16. Riziko tvorby nepřiměřeného zisku (střední riziko)

Emitent je nucen plánovat a sledovat plnění plánu cenové kalkulace regulovaných produktů (vodné a stočné). Dle platného cenového výměru MF č. 01/VODA/2022 je omezena tvorba nepřiměřeného zisku viz bod 5 REGULATORNÍ PROSTŘEDÍ. V případě, že by Emitent vytvořil zisk, který by přesahoval přiměřený zisk dle cenového výměru o více než 10 %, je povinen rozdíl vyrovnat vrácením přímo kupujícím v následujícím roce.

2. Obecná rizika spojená s akciemi

Potenciální investor do Akcií si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost investice do Akcií. Hlavní rizika specifická pro akcie jsou následující:

2.1. Riziko investování do akcií

Potenciální investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor tudíž může investicí do Akcií přijít o celou investovanou částku. Akcie jsou nevratné a nemůže být učiněna žádná garance ceny, za kterou se Akcie budou obchodovat.

S Akciemi není spojená garance plnění ve formě zaručeného výnosu nebo plnění při zrušení či likvidaci Emitenta. Vlastníci Akcií mají právo podílet se na dosaženém zisku dle schválení rozdělení zisku valnou hromadou a také podílet se na likvidačním zůstatku, přičemž výtěžkem z insolvenčního řízení jsou uspokojeni až poté, co jsou uspokojena práva věřitelů Emitenta.

2.2. Tržní riziko

Stanovení tržní ceny bude problematické vzhledem k tomu, že Akcie nebudou obchodovány na žádné tržní platformě. Tržní cena cenných papírů může kolísat v závislosti na různých faktorech, které nemůže ovlivnit ani Emitent.

V důsledku těchto a dalších faktorů neexistuje žádná záruka, že tržní cena nabízených cenných papírů nebude klesat pod emisní cenu. Historický vývoj cen akcií nemůže být brán jako indikátor jejich budoucího vývoje.

2.3. Riziko likvidity

V současnosti Emitent nemůže poskytnout žádnou záruku, pokud jde o další vývoj na trhu a budoucí poptávku po Akciích. Nedostatečně likvidní trh může mít negativní vliv na schopnost držitelů Akcií takto držené Akcie prodat, nebo může mít vliv na cenu, za kterou mohou držitelé tyto Akcie prodat. Proto není možné poskytnout záruky týkající se likvidity. Nebudou přijímána žádná opatření pro zvýšení likvidity Akcií na trhu.

2.4. Dividendové riziko

Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy je vyplacen při dosažení zisku Emitenta a při schválení výplaty dividendy valnou hromadou Společnosti. Dlouhodobě uplatňovaná a realizovaná dividendová politika Emitenta byla nevyplácet akcionářům zisk po odvodech do zákonných fondů. Při rozdělení zisku za rok 2021 došlo poprvé v historii Emitenta k výplatě dividendy ve výši 4,- Kč na každou akcii Emitenta. V roce 2023 valná hromada Emitenta rozhodla o výplatě dividend za finanční rok 2022 spolu s rozdělením části nerozděleného zisku předchozích období ve výši 3,- Kč na každou akcii Emitenta. Výplata dividendy je očekávána i v dalších letech dle finančních možností Emitenta.

Potenciální investor nebude realizovat dividendu, dokud o ní nerozhodne valná hromada Emitenta v souladu se svými Stanovami.

2.5. Kurzové riziko

Potenciální investor, jehož primární měnou není česká koruna, bude v souvislosti s vlastnictvím akcií vystaven dodatečnému riziku vyplývajícímu z pohybu směnného kurzu. V případě, že kurz české koruny vůči domácí měně investora poklesne, může investor do Akcií v důsledku kurzových změn a převodu výnosů z Akcií do své domácí měny o významnou část své investice přijít. Akcie budou obchodovány pouze v českých korunách a jakákoli budoucí výplata dividend bude rovněž v této měně, a proto jakékoli znehodnocení české koruny může ovlivnit výši dividendy či výnosů vyjádřených v cizí měně a obdržených ve spojitosti s prodejem akcií.

2.6. Riziko zředění základního kapitálu

Emitent v posledních letech kontinuálně navyšuje základní kapitál s cílem posílit kapitálové síly společnosti. Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že jakýmkoli

dodatečným zvýšením základního kapitálu Emitenta (pokud zároveň potenciální investor neupíše příslušnou část nových akcií) se jeho podíl na Emitentovi relativně sníží (zředí), což může mít dopad na jeho rozhodovací vliv na valné hromadě Společnosti a v konečném důsledku na hodnotu jeho investice (např. při rozhodování o zisku nebo při prodeji jeho Akcií).

2.7. Riziko změny akcionářské struktury

V budoucnu může dojít ke změně akcionářské struktury Emitenta a k tomu, že Emitent bude mít více akcionářů. Tímto může v důsledku dojít ke změně obchodní strategie Emitenta nebo k rozdílnému vnímání budoucího směřování Emitenta jednotlivými akcionáři (zejména majoritními a minoritními). Změna strategie Emitenta nebo akcionářské spory o takovou strategii mohou mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta. Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, která by mohla následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

III. Informace zahrnuté odkazem

Na webové adrese Emitenta (www.vaktu.cz) v sekci O Společnosti > Zprávy a informace lze nalézt následující dokumenty, jež jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Informace	dokument	stránky
Účetní závěrka za rok 2022, včetně výroku auditora	Výroční zpráva za rok 2022	str. 26 - 48
Účetní závěrka za rok 2021, včetně výroku auditora	Výroční zpráva za rok 2021	str. 31 - 54
Účetní závěrka za rok 2020, včetně výroku auditora	Výroční zpráva za rok 2020	str. 27 - 54

Části dokumentů, které do prospektu začleněny nebyly, buď nejsou pro investora významné nebo jsou zmíněny v jiné části prospektu.

Výroční zpráva za rok 2022, včetně výroku auditora, je uvedena na:

http://vaktu.cz/WEB/Files/Vyrocní_zprava_2022.pdf

Výroční zpráva za rok 2021, včetně výroku auditora, je uvedena na:

http://vaktu.cz/WEB/Files/Vyrocní_zprava_2021.pdf

Výroční zpráva za rok 2020, včetně výroku auditora, je uvedena na:

http://vaktu.cz/WEB/Files/Vyrocní_zprava_2020.pdf

IV. Důležité informace

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Akciích, než které jsou obsažené v tomto Prospektu. Na žádné takovéto jiné prohlášení anebo informace se není možné spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou všechny informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamena, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Akcií neručí Česká republika ani jakákoli její instituce, ministerstva nebo jejich politické součásti (orgán státní správy či samosprávy) ani je jiným způsobem nezajišťují.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Akcií jsou v některých zemích omezeny zákonem. Akcie nebudou registrované, povolené ani schválené jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce. Zejména nebudou Akcie 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 Akcií nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Akciím.

Informace obsažené v kapitole VI. Informace o Akciích v bodě 2.7 Daňová upozornění jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem.

Potenciální investoři do Akcií by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce.

Investorům do Akcií – zejména zahraničním – se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů (zejména devizových a daňových předpisů České republiky) ze zemí, jichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost. Prospekt, výroční zprávy Emitenta za roky 2020 až 2022 jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta a kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta zahrnuté do tohoto Prospektu budou po dobu 10 let od uveřejnění tohoto Prospektu všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny v běžné pracovní době od 8.00 do 15.00 u Emitenta v jeho sídle a na webové stránce <https://www.vaktu.cz>, v sekci "O Společnosti".

Emitent bude i nadále v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před uveřejněním veřejné nabídky k významné změně faktorů, zjištění podstatné chyby nebo nepřesností které se budou

týkat Prospektu a mohou ovlivnit posouzení Akcií, bude Emitent tento Prospekt měnit formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude nejpozději do 5 pracovních dnů schválen Českou národní bankou a uveřejněn na webové stránce <https://www.vaktu.cz>, v sekci "O Společnosti".

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 závisejí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit.

Potenciální zájemci o koupi Akcií 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 českých účetních standardů. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusejí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

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

V. Informace o Emitentovi

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

1.1. Odpovědné osoby

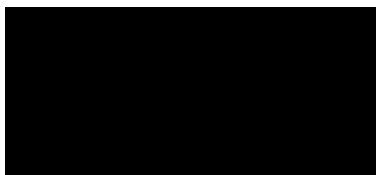
Tento Prospekt připravil a vyhotovil a za údaje v něm uvedené je odpovědný Emitent – Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s., IČO 601 08 711, se sídlem nábřeží Václava Havla 19, 541 01 Trutnov, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové pod spis. zn. B 1006.

1.2. Prohlášení odpovědných osob

Osoba odpovědná za Prospekt prohlašuje, že podle jejího nejlepšího vědomí jsou údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností, a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Trutnově dne 19. 9. 2023

Za společnost Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s.:



Ing. arch. Michal Rosa

předseda představenstva

1.3. Zprávy znalců

Do Prospektu nejsou (s výjimkou zpráv auditora zahrnutých odkazem) zařazena prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

1.4. Údaje od třetích stran

Žádné informace uvedené v Prospektu nepocházejí od třetích stran.

1.5. Schválení Prospektu

Tento Prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení. Rozhodnutím o schválení Prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality jakýchkoli Akcií. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta. Investoři by měli provést vlastní posouzení vhodnosti investování do jakýchkoli Akcií.

2. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrky Emitenta za roky 2020, 2021 a 2022 byly auditovány:

Auditor:	Ing. Jaromír Hampel
Osvědčení č.:	1173
Sídlo:	Komenského 63, 541 01 Trutnov
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů ČR

Auditor nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvažil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví Akcií vydaných Emitentem nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny výše v tomto Prospektu, v kapitole II. Rizikové faktory

4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Obchodní firma:	Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s.
Místo registrace:	Česká republika, Krajský soud v Hradci Králové, sp. zn. B 1006
IČO:	60108711
LEI:	315700VMSR8AYL1PJL97
Založení společnosti:	Emitent byl založen jako akciová společnost Fondem národního majetku České republiky, jako jediným zakladatelem, na základě zakladatelské listiny ze dne 17. 11. 1993.
Datum vzniku:	Emitent vznikl dne 01.01.1994 jako akciová společnost zápisem do obchodního rejstříku Emitent byl založen na dobu neurčitou
Právní forma:	Akciová společnost podle českého práva
Právní řád:	Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů, a s ohledem na svoji činnost rovněž zvláštní regulací v oblasti vodovodů a kanalizací, zdraví, životního prostředí,

bezpečnosti a hygieny (k tomu blíže viz kapitola 5. REGULATORNÍ PROSTŘEDÍ)

Sídlo: Nábřeží Václava Havla 19, 541 01 Trutnov, Česká republika

Telefonní číslo: +420 499 848 523

e-mail: info@vaktu.cz

Webová stránka: www.vaktu.cz, informace na webových stránkách nejsou součástí Prospektu, ledaže jsou tyto informace začleněny do Prospektu formou odkazu.

2. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

2.1. Hlavní činnosti a trhy

Základní činností Emitenta je dodávka pitné vody a odvádění odpadních vod ve městech a obcích, kde působí. Emitent má přirozený územní monopol na tuzemském regionálním trhu v místech, kde působí. Rozšíření působnosti podnikání Emitenta ve stávajících lokalitách je omezené, neboť Emitent již pokrývá 95 % lokálního trhu Zbývající část trhu si zajišťuje vodu z vlastních zdrojů. Provoz činností je prováděn v těchto lokalitách – Trutnov, Mladé Buky, Svoboda nad Úpou, Janské Lázně, Horní Maršov a Pec pod Sněžkou. Rozšíření působnosti do dalších lokalit – obcí Emitent k datu sestavení Prospektu neplánuje. Dalšími činnostmi, kterými se Emitent zabývá, je provoz akreditované laboratoře na rozbor vzorku pitné a odpadní vody, provoz speciální mechanizace – kanalizační sací vozy.

Členění celkových příjmů podle zeměpisného trhu v letech 2020 – 2023

	1. pol 2023	2022	2021	2020
Celkem ČR	99 639	183 153	165 512	162 858
Královehradecký kraj	99 639	183 153	165 512	162 858
Trutnov	75 244	136 173	126 956	124 158
Pec pod Sněžkou	6 795	12 414	8 965	9 358
Janské Lázně	5 605	12 334	9 023	9 028
Svoboda nad Úpou	4 019	7 999	6 770	6 727
Mladé Buky	3 904	6 828	6 930	6 297
Horní Maršov	1 774	3 203	2 912	2 938
ostatní obce	2 352	4 202	3 956	4 352

Emitent veškeré své příjmy realizuje na území Královehradeckého kraje v České republice. Emitent je v rámci svého podnikání omezen na regionální oblasti, kde vlastní infrastrukturní majetek. Infrastrukturní majetek představuje vodovodní řády, stoky, úpravný vody, čistírny odpadních vod a jejich technologie na úpravy a čištění vody. Další lokalitou, z které plynou příjmy, jsou ostatní obce, pro které Emitent poskytuje služby akreditované laboratoře a speciální mechanizace. Jedná se o menší obce, kterým Emitent zajišťuje vzorkování pitné vody nebo vývoz septiků a jímek. Mezi lety 2021 a 2022 došlo v lokalitách Trutnov, Pec pod Sněžkou a Janské Lázně k výraznému nárůstu příjmů z důvodu obnovení turistického ruchu a lázeňství po zrušení vládních restrikcí spojených s COVID-19.

Emitent využívá pouze omezený počet dodavatelů s ohledem na specifickou povahu svého podnikání, a to především v souvislosti s dodávkami vody, odpady, elektřinou a se specifickými technickými zařízeními. Proto může být velice náročné nebo dokonce nemožné tyto dodavatele nahradit. Jakékoliv přerušení či omezení dodávek nebo zpožděné dodávky klíčových základních materiálů, technologií nebo technologické podpory od externích dodavatelů mohou mít nepříznivý dopad na finanční výkonnost Emitenta.

Emitent pokračuje v činnosti dodávky pitné vody a odvádění odpadních vod po rozdělení státního podniku.

Hlavními vodními zdroji jsou řeka Úpa v oblasti Temný Důl v Horním Maršově a 8 horských pramenišť ve východních Krkonoších. Nejvíce využívaná horská prameniště jsou hřeben Rýchory, Jelení Louky v Peci pod Sněžkou, Modré Kameny v Janských Lázních. Zbýlých 5 horských pramenišť je udržováno pro případ snížení vydatnosti 3 primárních horských pramenišť.

Emitent provozuje 3 primární úpravný vody, kde dochází k vyčištění surové vody na pitnou vodu pomocí filtrace s využitím písku a aktivního uhlí. Největší úpravnou je ÚV Temný Důl v Horním Maršově, která odebírá vodu z řeky Úpy. Tato úpravna zásobuje pitnou vodou 30 tis. obyvatel z celkového počtu 35,6 tis. obyvatel. Úpravna vody v Janských Lázních a Peci pod Sněžkou zajišťuje pitnou vodu pro zbylých 5,6 tis. obyvatel. Emitent provozuje dalších 32 menších úpraven vody, které udržují kvalitu pitné vody při distribuci. V těchto menších úpravnách dochází k udržování kvality pitné vody pomocí chemického hospodářství.

Vývoj fakturace pitné vody v m³ podle typu odběratele v letech 2019 až 2023

Klasifikace odběratele	1. pol. 2023	2022	2021	2020	2019
Domácnosti	584 236	1 176 098	1 215 364	1 252 730	1 216 458
Služby	269 328	574 472	484 609	509 593	558 104
Průmysl	48 815	79 237	81 046	85 922	92 563
Zemědělství	8 723	17 896	19 782	20 605	22 248
Celkový součet	911 102	1 847 703	1 800 801	1 868 850	1 889 373

Největší podíl odběratelů u pitné vody tvoří dlouhodobě domácnosti (64 %). U domácností dochází v dlouhodobém horizontu k mírnému poklesu objemu fakturace, která je způsobena trendem snižování spotřeby pitné vody v občanském životě a podnikání, který vede k instalaci úspornějších vodovodních zařízení a domácích spotřebičů. Výjimkou byl rok 2020 poznamenaný pandemií COVID-19 a vládními restrikcemi týkající se omezení mobility obyvatelstva, při kterých došlo k omezení pohybu osob. Zbýlé typy odběratelů jsou částečně ovlivněny sezónností, což se týká převážně ubytovacích služeb v horských lokalitách (Janské Lázně, Pec p. Sněžkou). Pokles objemu fakturace v letech 2020, 2021 byl způsoben omezením podnikání v oblasti turistického ruchu a v oblasti průmyslu k omezení výroby spojených s vládními opatřeními COVID-19.

Vývoj fakturace stočného v m³ podle typu odběratele v letech 2019 až 2023

Klasifikace odběratele	1. pol. 2023	2022	2021	2020	2019
Domácnosti	519 902	1 034 325	1 073 392	1 103 313	1 069 549
Ostatní	549 855	1 146 094	1 067 688	1 073 615	1 176 914
Průmysl	86 891	158 239	168 393	166 766	173 064
Zemědělství	487	2 350	1 664	1 605	1 642
Celkový součet	1 157 135	2 341 008	2 311 137	2 345 299	2 421 169

U fakturace stočného je vidět v dlouhodobém horizontu pokles objemu, který je zčásti propojený s úsporou fakturace pitné vody, jde především o trend snižování spotřeby pitné vody. U průmyslu a podnikatelů ve službách dochází k modernizaci výroby a k šetrnějšímu využívání zdrojů pitné vody a tím snížení vypouštění odpadních vod. Pokles objemu fakturace v letech 2020 – 2022 byl způsobem omezením v podnikatelské oblasti spojených s vládními protiepidemickými opatřeními COVID-19. Nejvýznamnějším omezením bylo uzavření ubytovacích zařízení v horských oblastech – Janské Lázně, Pec pod Sněžkou. V průběhu roku 2022 došlo k úplnému zrušení vládních opatření proti COVID-19, které způsobilo zvýšení fakturace stočného v klasifikaci Ostatní (služby, turistický ruch). Emitent si k datu sestavení Prospektu není vědom zrušení nebo výrazného omezení výroby u svých významných odběratelů.

Emitent provozuje 2 čistírny odpadních vod (dále jen ČOV) v Bohuslavicích u Trutnova a v Peci pod Sněžkou. Mimo 2 čistíren odpadních vod, které jsou ve vlastnictví Emitenta, provozovala Společnost ještě ČOV na základě provozní smlouvy, a to v obci Malá Úpa, a rovněž ČOV „Bobí louky“ v Peci p. Sněžkou.

Celkové příjmy podle provozního segmentu v tis. Kč

Provozní segment	1. pol 2023	2022	2021	2020
vodné	48 348	88 911	79 333	77 354
stočné	45 026	76 887	72 768	71 905
stavební práce	78	402	587	323
speciální mechanizace	1 580	3 429	3 155	3 343
ČOV Trutnov Bohuslavice	711	1 510	1 216	1 365
laboratoř	3 018	5 307	5 329	5 244
provozování sítí Malá Úpa	624	1 689	1 656	1 620
pronájem DHM	94	544	559	567
ostatní výnosy	160	4 474	909	1 137
Celkem	99 639	183 153	165 512	162 858

Podrobnější informace týkající se činnosti Emitenta jsou uvedeny v kapitole 4 PŘEHLED PROVOZNÍ SITUACE A FINANČNÍ POZICE.

2.2. Klíčové informace týkající se hlavních aktivit a nových produktů Emitenta

STĚŽEJNÍ PRODUKTY A SLUŽBY:

Vodné – dodávka pitné vody prostřednictvím vodovodního potrubí dle hygienických norem stanovených právními předpisy a jinými závaznými nařízeními. Dalším důležitým parametrem při dodávce pitné vody je i dostatečné množství v jakýkoliv okamžik, k tomuto účelu má Emitent vybudované vodojemy s dostatečnou kapacitou pro vykrývání odběrových špiček.

Stočné – odvádění odpadních vod pomocí stokové sítě od zákazníků, jejich následné vyčištění na ČOV dle legislativních požadavků na zpracování odpadů.

Akreditovaná laboratoř – Emitent provozuje v rámci svého podnikání i akreditovanou laboratoř na provádění vzorků pitné vody a odpadní vody. Tato služba je určena jak pro vnitřní potřebu Emitenta, tak také pro potřeby smluvních partnerů (malé obce v okolí Emitenta, které provozují své vlastní vodovody a čistíčky odpadních vod) a zákazníků z řad podnikajících i soukromých osob.

Provozování speciální mechanizace – jedná se o služby poskytované zákazníkům speciálními tlakovými vozy určených pro čištění kanalizačních potrubí nebo vyvážení septiků a jímek.

2.3. Důležité události v podnikání Emitenta

Emitent pokračuje v činnosti dodávky pitné vody a odvádění odpadních vod po rozdělení státního podniku od 1. ledna 1994.

V roce 2006 došlo k navýšení základní kapitálu o 101 750 tis. Kč. Důvodem navýšení základního kapitálu bylo vložení majetku vodovodní a kanalizační infrastruktury města Pec pod Sněžkou, díky čemuž se stalo druhým nejvýznamnějším akcionářem Emitenta.

2.4. Strategie a cíl

Na základě monopolního postavení na trhu, kde Emitent působí, je jeho hlavním cílem a strategií zajištění, v dostatečném množství a kvalitě, dostatek pitné vody pro své zákazníky, zkvalitňování infrastruktury – opravy vodovodních řadů a jejich modernizace. Spadá sem rozšiřování oblasti poskytování služeb dodávek pitné vody a odvádění odpadních vod pro okrajové oblasti, které zatím nemají připojení do vodovodní a odpadní sítě Emitenta.

Emitent se dlouhodobě zaměřuje na snižování ztrát pitné vody ve vodovodních řadech, které využívá. I přes značné úsilí se Emitentovi dlouhodobě nedaří snížit ztráty pitné vody spojené s distribucí ke konečným zákazníkům. Emitent provádí investice a opravy existujících sítí dle plánu obnovy. Dlouhodobým cílem je snížení ztrát pitné vody ve vodovodní síti na 15 – 20 % k celkovému objemu fakturované vody. Dojde-li ke snížení ztrát pomocí investic a oprav do zastaralé infrastruktury, očekává Emitent úsporu ročních provozních nákladů na nákup surové vody v odhadované výši 6,5 mil. Kč při současných cenách. Další úspora je spojená s následnou úpravou surové vody na pitnou vodu (nákup chemických látek, spotřeba energie) v odhadované výši 1,5 mil. Kč ročně. Cílové dosažení snížení ztrát vody nemá pouze finanční dopad, ale má do budoucna zajistit dostatečné zásoby vody ve vodních zdrojích.

Nejvýznamnějším budoucím investičním cílem pro Emitenta je obnova hlavního přivaděče pitné vody z úpravny Temný Důl do Trutnova. Jedná se o opravu vodovodního potrubí s průměrem od 400 do 600 milimetrů v celkové délce téměř 13 kilometrů. Nejstarší část přivaděče je z roku 1958 (cca 3 kilometry), zbývající část přivaděče je z roku 1972. Přesné náklady zatím Emitent nemá vyčíslené, ale odhadované náklady jsou ve výši cca 100 mil. Kč, přičemž 20 mil. Kč hodlá Emitent použít z výtěžku emise akcií a zbytek investiční akce financovat pomocí externího financování.

Současnými cíli jsou úspěšné dokončení započatých významných investičních akcí (stavba kanalizace v lokalitě Babí u Trutnova a vodovod a kanalizace Vysoký Svah v Peci pod Sněžkou).

Dalšími cíli jsou modernizace strojního vybavení jednotlivých provozů Emitenta, s hlavním zaměřením na snížení spotřeby energií při zachování stávajících výrobních kapacit. Energeticky nejnáročnějším provozem jsou čistírny odpadních vod, kde Emitent plánuje investovat do nové kogenerační jednotky spalující bioplyn vznikající při zpracování čistírenských kalů. Odhad investičních prostředků na novou kogenerační jednotku je ve výši cca 6 mil. Kč.

2.5. Informace o závislosti na patentech nebo licencích

Emitent pro svou hlavní ekonomickou činnost není smluvně vázán s žádným držitelem patentů. V rámci licencí Emitent využívá několik softwarů, které jsou licencované, jedná se o vodárenský dispečink a ekonomický informační systém.

2.6. Investice

2.6.1. Popis významných investic Emitenta za období uváděných historických finančních údajů po datum tohoto Prospektu

Přehled investic v tis. Kč

Údaj	2022	2021	2020
vodovodní síť	66 521	30 410	2 984
úpravny vody	0	0	209
kanalizační síť	66 711	16 418	3 911
ČOV	2 313	3 072	4 646
dopravní a mechanizační prostředky	295	12 195	6 681
ČOV Bohuslavice – kalová koncovka	85	723	17 478
vodárenský dispečink	936	1 364	39
ostatní	320	7	968
DDHM	484	540	550
DNM, DDNM	0	200	246
Celkem	137 665	64 929	37 712

Rok 2020:

V roce 2020 vstoupila do zkušebního provozu investice do kalové koncovky ČOV v Bohuslavicích pro zajištění správné funkčnosti. Investice byla v celkové výši 63 mil. Kč. Zdroje financování jsou bankovní úvěr ve výši 45 mil. Kč, evropská dotace ve výši 14,6 mil. Kč, zbývající prostředky byly z vlastních zdrojů Emitenta.

Rok 2021

V roce 2021 začala realizace akce vybudování vodovodu a kanalizace v oblasti Vysoký Svah v Peci pod Sněžkou. Celková hodnota investice je ve výši 95 817 tis. Kč. Financování této investice je formou dotace od Státního fondu Životního prostředí ve výši 63 % celkových nákladů. Spolufinancování přislíbilo i město Pec pod Sněžkou ve výši 26 % celkových nákladů, zbylé prostředky Emitent vynaloží ze svých zdrojů. Termín dokončení je podzim 2023.

Rok 2022

Pokračovala realizace jedné z velmi významných investičních akcí, a to akce vybudování vodovodu a kanalizace v oblasti Vysoký Svah v Peci pod Sněžkou. Celková hodnota investice je ve výši 95 817 tis. Kč. V roce 2022 se proinvestovalo 61 319 tis. Kč z toho byla poskytnuta dotace ve výši 39 944 tis. Kč.

V hodnoceném roce začala realizace jedné z dalších velmi významných investičních akcí, a to akce vybudování kanalizace v oblasti Babí v Trutnově. Celková hodnota investice je ve výši 84 214 tis. Kč. Financování této investice je formou dotace od Státního fondu Životního

prostředí, a to ve výši 63,75 % celkových nákladů. Spolufinancování přislíbilo i město Trutnov ve výši 30 %, zbylé prostředky společnost vynaloží ze svých zdrojů. V roce 2022 bylo proinvestováno 41 229 tis. Kč z toho poskytnutá dotace ve výši 24 052 tis. Kč. Termín dokončení je podzim 2024.

Rok 2023

V roce 2023 pokračovaly investiční akce započaté v roce 2022. Konkrétně se jedná o investiční akci vybudování kanalizace v lokalitě Babí v Trutnově a investiční akci v oblasti Vysoký Svah v Peci pod Sněžkou týkající se vybudování vodovodu a kanalizace.

V roce 2023 byly započaty přípravy investiční akce na opravu vodojemu v Janských Lázních – Protěž, kde celková výše investic dosáhne částky 24 mil. Kč, plánovaný termín dokončení plánován na podzim 2024. Další významnou investiční akcí bude doplnění technologie lapáku tuků na ČOV – Pec pod Sněžkou, objem investice 9 mil. Kč, termín dokončení plánován na podzim 2023. Tyto investiční akce bude Emitent financovat z vlastních zdrojů v rámci plánu obnovy.

2.6.2. Popis historicky významných investic Emitenta

2007 – 2009 – investiční projekt Čistá Horní Úpa - Projekt "Čistá horní Úpa" se skládal z vyřešení odkanalizování území s vodohospodářským zařízením Emitentem. Projekt zahrnoval lokality, kde dosud kanalizace nebyla vybudována, případně kde byla nutná rekonstrukce kanalizace z důvodu kapacity či opotřebení. Intenzifikace ČOV Bohuslavice zahrnovala zvýšení kapacit zpracování odpadních vod. Investiční rozsah projektu byl 463 mil. Kč, který byl financován z části bankovním úvěrem a obdrženou dotací ze Státního fondu životního prostředí.

2013 – 2014 – rekonstrukce úpravny vody Temný Důl – investiční rozsah projektu byl 130 mil. Kč, který byl financován z části bankovním úvěrem (35 mil. Kč), obdrženou dotací ze Státního fondu životního prostředí (74,5 mil. Kč) a navýšením základního kapitálu vkladem akcionářů (20 mil. Kč).

2.6.3. Popis významných účastí, které Emitent drží v jiných společnostech

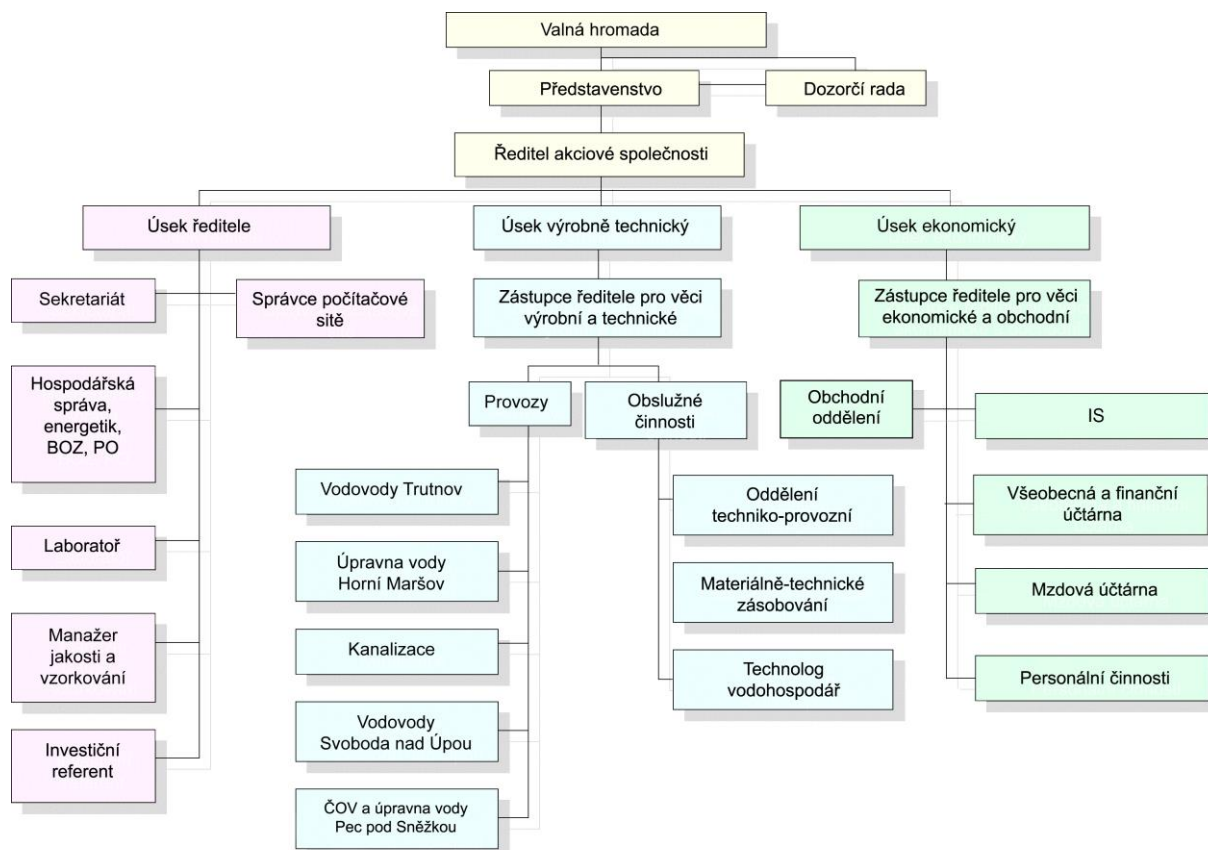
Emitent nedrží žádné podíly ve společnostech.

2.6.4. Popis všech environmentálních otázek s vlivem na majetek Emitenta

Emitent dlouhodobě sleduje a vyhodnocuje vodní zdroje a v rámci investiční činnosti zkapacitňuje tyto vodní zdroje, v roce 2022 bylo například vyměněno 1200 m přivaděče z prameniště v Peci pod Sněžkou – Jelení Louky. Emitent je také sledován na kvalitu vypouštěné vody z ČOV, kde jsou prováděny pravidelné rozборы. Emitent musí zajistit funkčnost všech technologických kroků v průběhu čištění odpadní vody a průběžně investovat prostředky k zajištění této funkčnosti viz 5 REGULATORNÍ PROSTŘEDÍ. Emitent je také povinen sledovat a přizpůsobovat procesy a technologie v čištění odpadních vod dle budoucí připravované legislativy viz.1.2 Rizika spjatá s investicemi do objektů a zařízení (vysoké riziko). .

3. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Emitent není součástí žádné skupiny a nemá žádné dceřiné společnosti. Vlastní organizační struktura Emitenta je znázorněna níže:



4. PŘEHLED PROVOZNÍ SITUACE A FINANČNÍ POZICE

V následujících tabulkách jsou uvedeny klíčové finanční údaje Emitenta, vycházející z auditovaných účetních závěrek Emitenta, sestavených na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví (dále jen "Zákon o účetnictví") a dalšími souvisejícími platnými právními předpisy.

Účetní závěrky Emitenta za roky 2022, 2021 a 2020 byly ověřeny auditorem Ing. Jaromírem Hampelem. Dle výroku auditora každá účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků v souladu s českými účetními předpisy. Auditor vydal k uvedeným účetním závěrkám výroky "bez výhrad".

Úplné účetní závěrky Emitenta za roky 2022, 2021 a 2020 jsou v Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitola III. *Informace zahrnuté odkazem*).

Výkaz zisků a ztrát – údaje v tis. Kč

za období končící ke dni 31. 12.	2022	2021	2020
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	179 027	164 560	162 057
Tržby za prodej zboží	0	0	0
Výkonová spotřeba a náklady na prodané zboží	89 364	78 681	79 409
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0	0
Aktivace	- 159	- 224	-8
Osobní náklady	49 026	46 417	44 765
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	33 499	32 130	31 564
Ostatní provozní výnosy	4 126	952	801
Ostatní provozní náklady	2 888	3 396	782
Provozní výsledek hospodaření	8 549	5 107	6 361
Finanční výnosy	0	0	0
Finanční náklady	4 232	657	1 012
Finanční výsledek hospodaření	- 4 232	-657	- 1 012
Daň z příjmů	1 040	800	1 668
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	3 277	3 650	3 681

V roce 2022 bylo vyrobeno 3 205 tis. m³ pitné vody a odběratelům dodáno 1 848 tis. m³ pitné vody. Pomalý návrat objemu fakturace do předcovidových let. Část roku 2022 byla ještě ovlivněna krizovými opatřeními v boji s pandemií COVID-19.

V roce 2021 bylo vyrobeno 3 024 tis. m³ pitné vody a odběratelům dodáno 1 803 tis. m³ pitné vody. Pokles v roce 2021 byl způsoben opatřeními zavedenými z důvodu pandemie vyvolané virem COVID-19, kde největší pokles byl způsoben u odběratelů z řad firem a podnikatelů, kteří byli nuceni zavřít nebo výrazně omezit své podnikatelské činnosti.

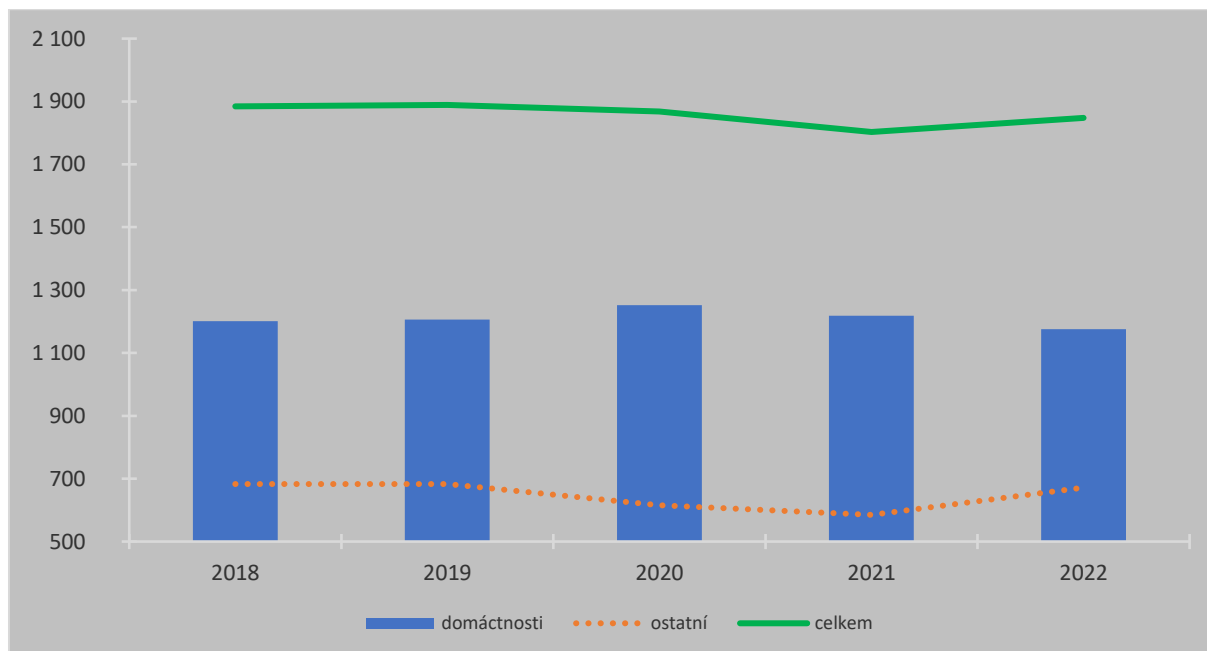
V roce 2020 bylo vyrobeno 3 169 tis. m³ pitné vody a odběratelům dodáno 1 870 tis. m³ pitné vody. Oproti roku 2019 došlo ke snížení ve výrobě a fakturaci pitné vody o cca 18 tisíc. m³.

Výroba a fakturace pitné vody v letech 2020–2022 (v tis. m³)

Ukazatel	2022	2021	2020
Výroba vody celkem	3 205	3 024	3 169
Voda převzatá	5	4	4
Voda určená k realizaci	3 210	3 028	3 173
Voda fakturovaná	1 848	1 803	1 870
Voda nefakturovaná	1 362	1 225	1 303
z toho voda ost. + vlastní spotřeba	99	94	105
z toho ztráty	1 263	1 134	1 198

Emitent vynakládá finanční prostředky na vyhledávání a odstraňování úniků vody v potrubní síti. Nejvýznamnější faktor, který způsobuje ztrátu vody je stáří vodovodní infrastruktury. Příkladem může být hlavní přivaděč vody vedoucí z úpravny vody Temný Důl o délce 13 km z roku 1972. Emitent v letošním roce provádí detailní screening v celé délce přivaděče, na jehož základě bude sestaven plán oprav a investic. Emitent odstraňoval průměrně 200 havárií a menších úniků vody. Během vládních restrikcí z důvodu pandemie COVID-19 došlo od roku 2019 k omezení vyhledávání a odstraňování poruch. Průměrně bylo mezi lety 2019-2022 odstraněno 100 havárií a menších úniků vody.

Vývoj spotřeby (fakturace) pitné vody (tis. m³/rok)



Přehled údajů o vodovodní síti

Ukazatel	MJ	2022	2021	2020
Počet obyvatel zásobovaných vodou	osoba	35 619	35 619	35 955
Délka vodovodní sítě (bez přípojek)	km	289	284	283
Počet vodovodních přípojek	ks	6 646	6 593	6 527
Počet osazených vodoměrů	ks	6 435	6 388	6 322
Počet úpraven vody	ks	35	35	35
Kapacita vodojemů	m ³	23 730	23 480	23 480

Kvalita pitné vody je zabezpečována a kontrolována jak v průběhu výroby a úpravy, tak i v distribuční síti, v souladu s platnou legislativou.

Bylo odebráno pro chemický rozbor:

- v roce 2022 – 475 vzorků,
- v roce 2021 – 462 vzorků,
- v roce 2020 – 482 vzorků.

Pro mikrobiologický rozbor bylo odebráno:

- v roce 2022 – 615 vzorků,
- v roce 2021 – 611 vzorků,
- v roce 2020 – 639 vzorků.

Vzorky jsou analyzovány podnikovou laboratoří Emitenta, která má osvědčení o akreditaci.

Vybrané údaje o kanalizacích a ČOV

Počet obcí, ve kterých společnost provozovala kanalizační síť, je stejný jako u vodovodní sítě, tj. 7. Mimo 2 ČOV, které jsou ve vlastnictví společnosti, provozovala společnost ještě ČOV na základě provozní smlouvy, a to v obci Malá Úpa, a rovněž ČOV „Bobí louky“ v Peci p. Sněžkou. Společnost odvádí odpadní vody od 28 667 obyvatel.

Údaj	MJ	2022	2021	2020
počet napojených obyvatel na veřejnou kanalizaci	osoba	28 667	28 667	29 990
z toho: napojených na ČOV	osoba	28 667	28 667	29 990
počet čistíren odpadních vod	ks	2	2	2
délka kanalizační sítě (bez přípojek)	km	184	180	179
počet kanalizačních přípojek	ks	6 148	6 076	6 024
množství fakturovaných OV	tis. m ³	2 341	2 311	2 345
čištěné odpadní vody	tis. m ³	7 461	7 255	7 166

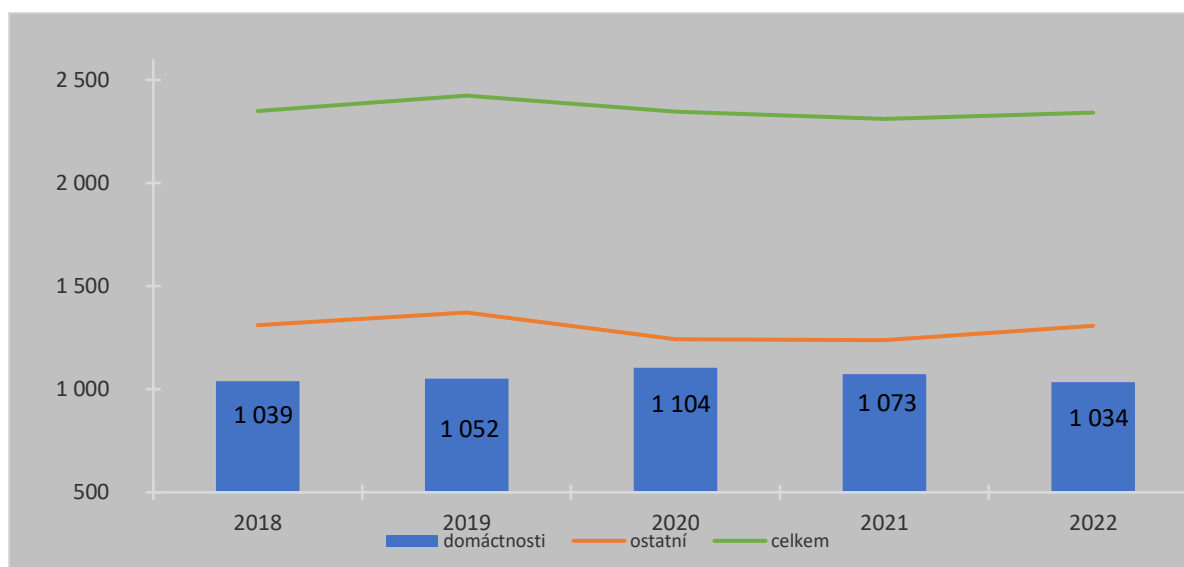
Odvádění a čištění odpadních vod

V roce 2022 bylo vyfakturováno 2 341 tis. m³ odpadních vod. Z tohoto množství bylo 382 tis. m³ vod srážkových. Celková fakturace stočného se proti roku 2021 mírně zvýšila. Pokles u srážkových vod je způsoben změnou srážkového úhrnu vyhlášeným ČHMÚ.

V roce 2021 bylo vyfakturováno 2 311 tis. m³ odpadních vod. Z tohoto množství bylo 427 tis. m³ vod srážkových. Celková fakturace stočného se proti roku 2020 mírně snížila. Určitá změna nastala pouze u podílu domácností a ostatních odběratelů. U domácností došlo k mírnému snížení fakturace, které souvisí i s mírně nižší fakturací vodného. U ostatních odběratelů došlo také k obdobnému poklesu jako u domácností. Lze to přičíst zejména krizovým opatřením v boji s pandemií viru COVID-19.

V roce 2020 bylo vyfakturováno 2 345 tis. m³ odpadních vod. Z tohoto množství bylo 411 tis. m³ vod srážkových. Celková fakturace stočného se proti roku 2019 nezvýšila. Určitá změna nastala pouze u podílu domácností a ostatních odběratelů. U domácností došlo k mírnému navýšení fakturace, které souvisí i s mírně vyšší fakturací vodného.

Vývoj fakturace odvádění odpadních vod (tis. m³/rok)



Čištění vlastní kanalizace i kanalizace, kterou Společnost provozuje na základě smluv, provádí vlastními tlakovými vozy. Tyto vozy rovněž na základě objednávek vykonávají práce pro cizí odběratele, a to jak pro domácnosti, tak i pro ostatní odběratele.

Čistírny odpadních vod jsou provozovány dle zpracovaných a schválených provozních řádů s odpovídajícím technickým vybavením. Společnost nemá povinnost plateb poplatků za vypouštění zbytkového znečištění. Jakost vypouštěných odpadních vod i kvalitu vodních toků nad i pod ČOV sleduje vlastní akreditovaná laboratoř Emitenta.

Hlavními činnostmi Společnosti jsou výroba a dodávka pitné vody a odvádění a čištění odpadních vod. Ostatní činnosti Společnosti, které jsou uvedeny v předmětu podnikání, jsou doplňující k uvedeným hlavním činnostem.

Tržby a výnosy

Údaje o tržbách a výnosech v posledních třech uzavřených účetních obdobích (v tis. Kč)

Položka	2022	2021	2020
vodné	88 911	79 333	77 354
stočné	76 887	72 768	71 905
stavební práce	402	587	323
speciální mechanizace	3 429	3 155	3 343
ČOV Trutnov Bohuslavice	1 510	1 216	1 365
laboratoř	5 307	5 329	5 244
provozování sítí Malá Úpa	1 689	1 656	1 620
pronájem DHM	544	559	567
ostatní výnosy	4 474	909	1 137
Celkem	183 153	165 512	162 858

Tržby za vodné a stočné tvořily v roce 2022 téměř 90,52 % z celkového obrátu Emitenta. U obou hlavních činností došlo k 1. 1. 2022 ke zvýšení ceny. U vodného to bylo o 4,28 Kč, u stočného o 1,28 Kč (bez DPH). Zvýšení tržeb oproti roku 2021 je způsobeno jak zvýšením ceny za jednotku (Kč/m³) tak i zvýšením dodaných fyzických jednotek (m³).

Tržby za vodné a stočné tvořily v roce 2021 téměř 92,0 % z celkového obrátu Emitenta. U obou hlavních činností došlo k 1. 1. 2021 ke zvýšení ceny. U vodného to bylo o 2,72 Kč, u stočného o 0,89 Kč (bez DPH). Zvýšením tržeb oproti roku 2020 je způsobeno zvýšením ceny za jednotku (Kč/m³).

Tržby za vodné a stočné tvořily v roce 2020 téměř 92,0 % z celkového obrátu Emitenta. U obou hlavních činností došlo k 1. 1. 2020 ke zvýšení ceny. U vodného to bylo o 1,68 Kč, u stočného o 1,10 Kč (bez DPH). Vzhledem k tomu, že objem fakturovaných hmotných jednotek se proti roku 2019 příliš nezměnil, je zvýšení tržeb jednoznačně dáno zvýšením cen.

Provoz speciální mechanizace a laboratoře je pro chod Emitenta nezbytný a je prioritně určen pro výkony v rámci Emitenta. Výkony speciální mechanizace pro Emitenta znamenají čištění a udržování propustnosti stokové sítě. Provádějí však i činnosti pro externí odběratele, které se na celkovém obrátu společnosti podílejí z cca. 5 %. Výnosy u těchto činností jsou dlouhodobě ustáleny na konstantní výši.

Náklady

Údaje o nákladech v posledních třech letech (tis. Kč):

Ukazatel	2022	2021	2020
Spotřebované nákupy (50)	43 275	32 452	29 370
Služby (51)	46 088	46 229	50 038
Osobní náklady (52)	49 026	46 418	44 765
Daně a poplatky (53)	139	333	328
Jiné provozní náklady (54)	2 749	3 062	2 592
Odpisy, rezervy, oprav. položky (55)	33 484	32 136	29 410
Finanční náklady (56)	4 234	657	1 012
Aktivace vnitropodnikových služeb (58)	- 159	- 225	- 8
Daň z příjmu právnických osob (59)	1 040	800	1 668
Prvotní náklady celkem	179 876	161 862	159 175

Z tabulky je zřejmé, že největší objem nákladů je v oblasti služeb. Projevuje se zde stále vysoký objem dodavatelských oprav. V roce 2022 je vidět výrazný nárůst nákladů na Spotřebované nákupy (50), ve kterém jsou zahrnuty náklady na spotřebu energií (v roce 2022

– 16 209 tis. Kč, v roce 2021 – 9 886 tis. Kč, v roce 2020 – 5 840 tis. Kč). Nárůst osobních nákladů odráží nárůst průměrné mzdy. Nárůst osobních nákladů byl v jednotlivých letech v souladu s nárůstem průměrných mezd dle kolektivního vyjednávání. (V roce 2022 byl vyjednan nárůst průměrných mezd do 5%, v roce 2021 do 5% a v roce 2020 do 5%) U účtové skupiny, zahrnující odpisy, rezervy a opravné položky se projevuje jen zvýšení odpisů DHM vlivem investiční výstavby. V roce 2022 společnost žádnou rezervu na opravu DHM netvořila. V oblasti Finančních nákladů je zvýšení způsobeno navýšením úrokových sazeb u investičních úvěrů. Emitent u investičních úvěrů využívá variabilní úrokové sazby (3M PRIBOR a 1M PRIBOR). V oblasti daně z příjmu právnických osob je zahrnuta pouze odložená daň. Výše odložené daně je stanovena z rozdílu mezi změnou v účetních a daňových zůstatkových hodnotách DHM.

Hospodářský výsledek

Finanční plán předpokládal, že celkový zisk po zdanění dosáhne objemu 2 207 tis. Kč. V důsledku toho, že skutečné výnosy byly vyšší, než předpokládal plán, bylo dosaženo vyššího zisku, a to 3 277 tis. Kč.

Výhled hospodaření

Pro období let 2023 a 2024 společnost počítá s nárůstem tržeb, a to jak u vodného, tak i u stočného, které bude dáno vyšší cenou. Výrazné změny objemu fakturovaného množství Emitent nepředpokládá. Pokud jde o náklady, je třeba uvažovat se zvýšením osobních nákladů vlivem nárůstu průměrné mzdy. Odpisy DHM se budou zvyšovat v souladu s objemem dokončených investic. Další velice významnou nákladovou položkou bude cena energií a jejich budoucí vývoj.

Od 1.1. 2023 Emitent přistoupil k výraznému zvýšení cen vodného a stočného o 15 % v návaznosti na rostoucí provozní náklady a nepříznivý vývoj finanční likvidity v minulých letech. V září 2023 Emitent doplatí dlouhodobý investiční úvěr, u kterého činila splátka jistiny 9 mil. Kč/rok. Na základě těchto skutečností dojde k postupnému zlepšení likvidity společnosti.

Emitent uhradil v první polovině roku 2023 všechny své závazky po splatnosti z roku 2022. Emitent nemá k datu sestavení prospektu žádné závazky po splatnosti. Při sestavování plánu oprav a investic na rok 2023 byl brán ohled na možné neočekávané výkyvy cen energií a dalších důležitých nákladových položek, které nemůže Emitent ovlivnit. Emitent určil plánované opravy menšího rozsahu v celkové hodnotě 4,5 mil. Kč, které lze odložit do dalšího hospodářského roku při špatném vývoji finanční likvidity

Činnosti v oblasti výzkumu a vývoje.

Emitent nevykonává žádné činnosti v oblasti výzkumu a vývoje.

Cenová politika

Cenová politika je usměrňována tak, aby v souladu s cenovými předpisy byly do cen vodného a stočného promítnuty pouze ekonomicky oprávněné provozní náklady. I při této snaze je však potřeba počítat s tím, že cena musí pokrýt nutnou obnovu majetku a rozvoj společnosti. Po celou dobu existence společnosti se cena vodného a stočného pohybuje pod průměrem srovnatelných vodohospodářských společností. V rámci republiky patří tedy k těm nižším.

Od roku 2020 se cena vodného (bez DPH) zvýšila o 7,00 Kč/1 m³, cena stočného pak pouze o 2,17 Kč/1 m³. Rozdílný vývoj cen je dán zejména vyšší potřebou oprav vodovodní sítě a souvisejících objektů. V květnu 2020 došlo ke změně sazby DPH u vodného a stočného na 10 %.

rok		cena Kč/1m ³			rok		cena Kč/1m ³		rok		cena Kč/1m ³	
		bez DPH	vč. DPH	vč. DPH 10%			bez DPH	vč. DPH 10%			bez DPH	vč. DPH 10%
2020	vodné	41,5	47,73	45,65	2021	vodné	44,22	48,64	2022	vodné	48,50	53,35
	stočné	30,63	35,22	33,69		stočné	31,52	34,67		stočné	32,80	36,08
	celkem	72,13	82,95	79,34		celkem	75,74	83,31		celkem	81,30	89,43

Výkaz o finanční situaci (rozvaha) – údaje v tis. Kč

stav ke dni 31. 12.	2022	2021	2020
AKTIVA CELKEM	944 870	924 973	915 481
Dlouhodobý majetek	905 147	864 944	840 400
Dlouhodobý nehmotný majetek	3 080	2 409	2 658
Dlouhodobý hmotný majetek	902 066	862 534	837 741
Oběžná aktiva	32 560	55 831	74 825
Zásoby	3 118	2 940	3 245
Pohledávky	25 228	20 290	19 832
Peněžní prostředky	4 214	32 601	51 748
Časové rozlišení	7 163	4 198	256
stav ke dni 31. 12.	2022	2021	2020
PASIVA CELKEM	944 870	924 973	915 481
Vlastní kapitál	737 456	740 072	741 003
Základní kapitál	553 531	553 531	553 531
Cizí zdroje	201 464	180 529	169 803
Dlouhodobé závazky	115 687	131 031	149 065
<i>z toho závazky k úvěrovým institucím</i>	54 783	73 283	77 783
<i>z toho závazky z obchodních vztahů</i>	0	0	0
<i>z toho závazky – odložená daň</i>	58 788	57 748	56 948
Krátkodobé závazky	85 777	49 498	20 738
<i>z toho závazky k úvěrovým institucím</i>	0	0	14 000
<i>z toho závazky z obchodních vztahů</i>	15 307	9 480	6 842
<i>z toho ostatní závazky</i>	70 470	40 018	13 896
Časové rozlišení	5 950	4 372	4 675

Výrazný pokles peněžních prostředků za sledované období byl způsoben krizovými opatřeními spojenými s COVID-19, kde poklesl objem fakturovaných jednotek (m³), a naplánovanými opravami, které se plánují vzhledem k očekávaným výnosům. Plánování oprav a jejich zajištění většinou trvá déle než rok, a Emitent je nucen započaté opravy dokončit dle plánu.

Výše odložené daně je způsobena dlouhým účetním odepisováním vodárenské a kanalizační infrastruktury, z toho důvodu dochází k rozdílné účetní a daňové hodnotě dlouhodobého hmotného majetku.

Výrazný nárůst krátkodobých závazků je v oddíle ostatní závazky tvořen krátkodobými finančními výpomocemi, které byly poskytnuty za účelem spolufinancování investičních akcí spojených s budováním nových vodovodů a kanalizací. Krátkodobé finanční výpomoci poskytují Emitentovi města a obce, v jejichž katastrálním území dochází k investičním akcím. Podrobnější informace o účelu a podmínkách těchto výpůjček jsou uvedeny v oddílu 13 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI.

Doplňující informace k rozvaze (není-li uvedeno jinak, údaje jsou v tis. Kč)

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

druh DNM	2022			2021			2020		
	pořiz. cena	oprávky	účetní hodnota	pořiz. cena	oprávky	účetní hodnota	pořiz. cena	oprávky	účetní hodnota
nehmotné výsledky vývoj. a obdob. činn.	105	105	0	105	105	0	105	105	0
software	7 942	4 868	3 074	6 797	4 395	2 402	6 418	3 945	2 473
ostatní	4 458	4 458	0	4 458	4 458	0	4 458	4 458	0
nedokončený nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Do nákladů byly zaúčtovány tyto odpisy:

Druh DNM	2022	2021	2020
nehmotné výsledky vývojové činnosti	0	0	0
software	473	450	407
ostatní	0	0	0

V položce software jsou evidovány zejména systémy pro vedení ekonomických a souvisejících agend, systém pro zpracování digitálních map sítí, antivirový program a systém pro sledování laboratoře.

Doba využitelnosti software se stanovuje na základě licenčních smluv, případně záruk provozu, které dodavatel poskytuje.

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Mezi roky 2020 a 2022 došlo k následujícím změnám v pořizovacích a zůstatkových hodnotách majetku:

třída	2022			2021			2020		
	pořiz. cena	oprávky	zůst. cena	pořiz. cena	oprávky	zůst. cena	pořiz. cena	oprávky	zůst. cena
umělecká díla a sbírky	73	0	73	73	0	73	73	0	73
budovy	180 390	72 013	108 377	176 308	68 937	107 371	176 308	65 772	110 536
stavby	1 118 357	484 099	634 258	1 090 241	465 619	624 622	1 017 985	447 841	570 144
stroje a zařízení	129 393	84 528	44 865	127 892	79 560	48 332	126 016	74 273	51 743
přístroje	42 808	33 488	9 320	40 749	31 472	9 277	39 855	28 543	11 312
dopravní prostředky	36 680	16 802	19 878	37 294	14 536	22 758	30 791	15 914	14 877
inventář	640	423	217	640	374	266	640	325	315
jiný majetek k leasingu	1 611	1 611	0	1 611	1 611	0	1 611	1 548	63
DDHM odepsaný	2 611	2 611	0	2 657	2 657	0	2 661	2 661	0
DDHM odepisovaný	8 006	5 526	2 480	7 417	5 228	2 189	6 997	4 817	2 180
pozemky	8 036	0	8 036	8 041	0	8 041	8 034	0	8 034

V roce 2020 byly zaznamenány následující **přírůstky a úbytky** v jednotlivých třídách dlouhodobého hmotného majetku (uvedeno v pořizovacích cenách):

třída	počáteční stav k 1. 1. 2020	přírůstky	úbytky	konečný stav k 31. 12. 2020
umělecká díla a sbírky	73	0	0	73
budovy	176 216	92	0	176 308
stavby	1 006 417	11 683	115	1 017 985
stroje a zařízení	124 599	5 596	4 179	126 016
přístroje	39 252	614	11	39 855
dopravní prostředky	31 064	1 133	1 406	30 791
inventář	640	0	0	640
jiný majetek k leasingu	1 611	0	0	1 611
DDHM odepsaný	2 681	0	20	2 661
DDHM odepisovaný	6 743	436	182	6 997
pozemky	8 024	10	0	8 034

K nejvýznamnějším přírůstkům došlo **v kategorii staveb**. Zásadní vliv má zvýšení základního kapitálu majetkovým vkladem města Janské Lázně, vložen byl vodovod a kanalizace v oblasti Zlatá

Vyhlička. Ve strojích a zařízeních se jedná o obnovu pracovních strojů, největší položku představuje výměna dvou kolových nakladačů Komatsu.

V roce 2021 byly zaznamenány následující **přírůstky a úbytky** v jednotlivých třídách dlouhodobého hmotného majetku (uvedeno v pořizovacích cenách):

třída	počáteční stav k 1. 1. 2021	přírůstky	úbytky	konečný stav k 31. 12. 2021
UDAS	73	0	0	73
budovy	176 308	0	0	176 308
stavby	1 017 985	72 700	444	1 090 241
stroje a zařízení	126 016	2 036	160	127 892
přístroje	39 855	965	71	40 749
dopravní prostředky	30 791	10 972	4 469	37 294
inventář	640	0	0	640
jiný majetek k leasingu	1 611	0	0	1 611
DDHM odepisovaný	2 661	0	4	2 657
DDHM odepisovaný	6 997	521	101	7 417
pozemky	8 034	7	0	8 041

K nejvýznamnějším přírůstkům došlo **v kategorii staveb**. Zásadní vliv má dokončení kalové koncovky na ČOV Bohuslavice. Obnova speciálního kanalizačního vozu se podílí na zvýšení majetku v položce **dopravní prostředky**.

V roce 2022 byly zaznamenány následující **přírůstky a úbytky** v jednotlivých třídách dlouhodobého hmotného majetku (uvedeno v pořizovacích cenách):

třída	počáteční stav k 1. 1. 2022	přírůstky	úbytky	konečný stav k 31. 12. 2022
UDAS	73	0	0	73
budovy	176 308	4 274	192	180 390
stavby	1 090 241	28 223	107	1 118 357
stroje a zařízení	127 892	1 627	126	129 393
přístroje	40 749	2 636	577	42 808
dopravní prostředky	37 294	295	909	36 680
inventář	640	0	0	640
jiný majetek k leasingu	1 611	0	0	1 611

DDHM odepsaný	2 657	0	46	2 611
DDHM odepisovaný	7 417	873	284	8 006
pozemky	8 041	7	0	8 041
K nejvýznamnějším přírůstkům došlo v kategorii staveb . Zásadní vliv má dokončení rekonstrukce vodojemu v Trutnově – Horní Staré Město, vybudování nové kanalizace v ulici Za Lenou v Mladých Bukách a vybudování nového vodovodu a kanalizace Růžový Důl v Peci pod Sněžkou.				

Pohledávky v tis. Kč ke dni	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky z obchodního styku celkem (brutto):	18 325	19 943	18 070
Z toho: ve lhůtě splatnosti	16 641	17 309	15 548
po lhůtě splatnosti	1 684	2 634	2 522
podíl pohledávek po lhůtě splatnosti na pohledávkách celkem	9,19 %	13,21 %	13,96 %

Největší objem tvoří pohledávky za vodné a stočné ke dni 31. 12. 2020 – 17 520 tis. Kč. Proti roku 2019 se podíl pohledávek po lhůtě splatnosti snížil, a to zejména u pohledávek do 15 dnů (pokles o 757 tis. Kč) a po splatnosti od 61 do 90 dnů (pokles o 131 tisíc Kč) Z celkové částky, uvedené po lhůtě splatnosti, je v konkurzních řízeních uplatněno 75 tis. Kč. Jedná se o konkurzní pohledávky za spol. SBD Trutnov a Radek Rainet. Částka 28 tis. Kč je pokryta zákonnými opravnými položkami, které se tvoří v souladu se zákonem o rezervách.

Největší objem tvoří pohledávky za vodné a stočné ke dni 31. 12. 2021 – 19 110 tis. Kč. Proti roku 2020 se podíl pohledávek po lhůtě splatnosti snížil. Z celkové částky, uvedené po lhůtě splatnosti, je v konkurzních řízeních uplatněno 75 tis. Kč. Jedná se o konkurzní pohledávky za spol. SBD Trutnov a Radek Rainet. Částka 75 tis. Kč je pokryta zákonnými opravnými položkami, které se tvoří v souladu se zákonem o rezervách.

Největší objem tvoří pohledávky za vodné a stočné ke dni 31. 12. 2022 – 17 950 tis. Kč. Proti roku 2021 se podíl pohledávek po lhůtě splatnosti snížil cca o 4 procentní body. Z celkové částky, uvedené po lhůtě splatnosti, je v konkurzních řízeních uplatněno 28 tis. Kč. Jedná se o konkurzní pohledávky za spol. SBD Trutnov. Částka 28 tis. Kč je pokryta zákonnými opravnými položkami, které se tvoří v souladu se zákonem o rezervách.

ukazatel	2022	2021	2020
pohledávky po lhůtě splatnosti nad 180 dní	100	167	153
pohledávky kryté zástavním právem	nejsou	nejsou	nejsou

d) Vlastní kapitál

Vlastní kapitál tvoří základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku, rezervní fond, statutární fondy, nerozdělený zisk minulých období a zisk běžného roku (před rozdělením).

Přehled o změnách vlastního kapitálu v tis. Kč v účetním období let 2020 až 2022 je uveden níže:

	Hospodářský výsledek	Základní kapitál	Rezervní fond	Fond obnovy ze zisku	Ostatní fondy ze zisku	HV minulých let	Emisní ážio	Změna stavu vl. kapitálu
Stav k 31. 12. 2019/ stav k 1. 1. 2020	10 355	550 222	60 378		13 740	90 316		734 479
Změny v roce 2020:								
Příděl do fondů	- 10 355			+9 105	+1 250			0
Použití fondů					- 1 303			- 1 715
Zvýšení ZK majetkovým vkladem		+ 3 309					+1 172	+4 481
HV běžného roku	3 352							3 352
Stav k 31. 12. 2020/ stav k 1. 1. 2021	3 352	553 531	60 378	18 573	13 687	90 316	1 172	
Změny v roce 2021								
Příděl do fondů	- 3 681			+2 431	+1 250			0
Použití fondů					- 838			- 838
HV běžného roku	3 650							3 650
Stav k 31. 12. 2021	3 650	553 531	60 378	21 004	14 099	90 316	1 172	744 150
Změny v roce 2022								3 352
Stav k 31. 12. 2020/ stav k 1. 1. 2021	3 352	553 531	60 378	18 573	13 687	90 316	1 172	
Změny v roce 2022								
Příděl do fondů	-1 436				+400	+1 036		0
Použití fondů					-1 022			- 1 022
Podíl na zisku (dividenda)	-2 214							- 2 214
HV běžného roku	3 277							3 277

Stav k 31. 12. 2022	3 277	553 531	60 378	21 004	13 477	91 352	1 172	744 191
---------------------	-------	---------	--------	--------	--------	--------	-------	---------

Základní kapitál k 1. 1. 2022

Druh akcií	Počet akcií	Jmen. hodnota	Hodnota celkem
Hromadné akcie na jméno v listinné podobě s omezenou převoditelností	470 ks	1 000 tis. Kč	470 000 tis. Kč
dtto	56 ks	100 tis. Kč	5 600 tis. Kč
dtto	36 ks	10 tis. Kč	360 tis. Kč
Akcie na jméno v listinné podobě s omezenou převoditelností	62 ks	1 tis. Kč	62 tis. Kč
Akcie na majitele v zaknihované podobě bez omezení převoditelnosti	77 509 ks	1 tis. Kč	77 509 tis. Kč

Základní kapitál k 31. 12. 2022

Druh akcií	Počet akcií	Jmen. hodnota	Hodnota celkem
Hromadné akcie na jméno v listinné podobě s omezenou převoditelností	470 ks	1 000 tis. Kč	470 000 tis. Kč
dtto	56 ks	100 tis. Kč	5 600 tis. Kč
dtto	36 ks	10 tis. Kč	360 tis. Kč
Akcie na jméno v listinné podobě s omezenou převoditelností	62 ks	1 tis. Kč	62 tis. Kč
Akcie na jméno v listinné podobě bez omezení převoditelnosti	77 509 ks	1 tis. Kč	77 509 tis. Kč

e) Závazky z obchodních vztahů

Společnost má k 31. 12. 2022 závazky z obchodního styku po lhůtě splatnosti ve výši 10 113 tis. Kč, krátkodobé závazky z obchodních vztahů činily k 31. 12. 2022 částku 15 306 tis. Kč.

Společnost nemá k 31. 12. 2021 žádné závazky z obchodního styku po lhůtě splatnosti, krátkodobé závazky z obchodních vztahů činily k 31. 12. 2021 částku 9 480 tis. Kč.

Společnost nemá k 31. 12. 2020 žádné závazky z obchodního styku po lhůtě splatnosti, krátkodobé závazky z obchodních vztahů činily k 31. 12. 2020 částku 6 842 tis. Kč.

f) Závazky k úvěrovým institucím

Společnost splácí 3 dlouhodobé úvěry poskytnuté Komerční bankou, a.s. Úvěry jsou spláceny pravidelnými řádnými splátkami v celkové roční výši 16 250 tis. Kč. V roce 2020 byl dočerpán dlouhodobý úvěr od Komerční banky a.s. ve výši 15 870 tis. Kč na Kalovou koncovku ČOV Bohuslavice. Všechny úvěry jsou zajištěny krycí blankosměnkou na základě smlouvy o zajištění blankosměnkou až do výše poskytnutých finančních prostředků. Smlouva o zajištění blankosměnkou je uzavřena mezi poskytovatelem úvěru a Emitentem. Stav a splátky úvěrů jsou uvedeny v tis. Kč.

Akce	Začáte k splátek (rok)	Doba spláčení	Úroková sazba	Poč. stav 1. 1. 2022	Řádné splátky	Kon. stav 31. 12. 2022
Čistá Horní Úpa	2010	20 let	3M PRIBOR + 0,4% p.a.	15 033	9 000	6 033
Intenzifikace ÚV Temný Důl	2016	10 let	3M PRIBOR + 0,3% p.a.	20 000	5 000	15 000
Kalová koncovka ČOV Bohuslavice	2020	10 let	1M PRIBOR + 0,29% p.a.	38 250	2 250	33 750

Peněžní toky – údaje v tis. Kč

	1. pol. 2023	2022	2021	2020
Stav pen. prostř. na začátku	4214	32601	51748	35599
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	42 945	66 507	60 055	39 088
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-27 622	-73 657	-56 587	-27 405
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-13 050	-21 237	-22 615	4 466
Stav pen. prostř. na konci	6 487	4 214	32 601	51 748
Čisté peněžní toky = čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	2 273	-28 387	-19 147	16 149

Kromě běžného provozního hospodaření společnosti v jednotlivých letech a inkasa z běžných dodání výrobků a služeb, které odpovídají položkám rozvahy Emitent v roce 2020 vylepšil peněžní toky z finanční činnosti čerpáním úvěru ve výši 15 870 tis. Kč. V rámci peněžních toků z finanční činnosti došlo v roce 2021 k výkupu vlastních podílů ve výši 4 mil. Kč a v roce 2022 k výkupu vlastních podílů ve výši 2,7 mil. Kč. Za 1. pololetí roku 2023 Emitent vykoupil vlastní podíly v hodnotě 3,8 mil. Kč. Nárůst čerpání peněžních prostředků z investiční činnosti je způsoben velkými investičními akcemi – kanalizace Babí v Trutnově, vodovod a kanalizace Vysoký Svah v Peci pod Sněžkou (viz 2.6 Investice).

5. REGULATORNÍ PROSTŘEDÍ

Cena vodného a stočného:

Ceny pitné vody a odpadní vody jsou dlouhodobě regulovány formou věcného usměrňování cen. Regulace je povinná pro všechny vodárenské subjekty provozující veřejné vodovody a veřejné kanalizace a je dostatečně flexibilní a uplatnitelná napříč celým trhem bez ohledu na specifika každého regulovaného subjektu, jeho velikost, vlastnictví, organizační formu nebo model provozování.

Ministerstvo financí, jako cenový regulátor, věnuje pozornost oboru vodovodů a kanalizací dlouhodobě, a to právě kvůli celospolečenskému významu tohoto síťového odvětví, které má přímý dopad na uspokojování základních životních potřeb i na životní prostředí. Cílem úřadu je na jedné straně vytvářet tlak na co nejnižší cenu vody, na straně druhé umožnit dlouhodobou udržitelnost oboru jeho zdravým financováním, bez kterých není možné realizovat nutné opravy a investice do infrastruktury.

Emitent je nucen plánovat a sledovat plnění plánu cenové kalkulace regulovaných produktů (vodné a stočné). Dle platného cenového výměru MF č. 01/VODA/2022 je omezena tvorba nepřiměřeného zisku. Přiměřený zisk je definovaný cenovým výměrem v odst. 5, kde výpočet zisku je vztažen:

- k návratnosti kapitálu pro provozovatele (0,49 % reprodukční hodnoty infrastrukturálního majetku) a majitele (0,92 % reprodukční hodnoty infrastrukturálního majetku)
 - o pro rok 2022 byl limit přiměřeného zisku u vodného 22 936 tis. Kč a u stočného 27 739 tis. Kč.
- meziroční nárůst kladné hodnoty zisku celkem za 1 m³ vody musí odpovídat vztahu:
 - o $PZ_t / PZ_{t-1} \leq 1,07$,

- Kde: t-1 je rok přecházející roku t, pro který nebo za který se zpracovává kalkulace,
- PZt je hodnota průměrného zisku na 1 m³ v roce t,
- PZt-1 je hodnota průměrného zisku na 1 m³ v první plánové kalkulaci pro rok t-1.
- pro rok 2022 byla hodnota PZt pro vodné 13,54 Kč/m³ a pro stočné 11,83 Kč/m³ u Emitenta.
- Pro rok 2023 je hodnota PZt pro vodné 14,48 Kč/m³ a pro stočné 12,65 Kč/m³

Zvýšení ziskovosti Emitenta je omezeno na základě výše uvedených regulací.

V rámci zpracování kalkulace cen vodného a stočného dle cenové výměru MF musí Emitent zohlednit pouze ekonomicky oprávněné náklady související s provozem a údržbou infrastrukturálního majetku. Při nedodržení těchto zásad se Emitent vystavuje postihu zahájení správního řízení, které může vést k udělení pokuty, příp. vrácení části vybraných prostředků (tržeb) od odběratelů z důvodu fakturace neoprávněně vysoké ceny v rozporu s cenovým výměrem MF. Emitentovi byla v roce 2015 udělena pokuta ve výši 46 000 Kč za zahrnutí ekonomicky neoprávněných nákladů (náklady na reklamu ve výši 15 000 Kč) do výsledné kalkulace. U Emitenta k datu sestavení Prospektu neprobíhá a ani si není vědom plánované kontroly na dodržování cenového výměru MF od Speciálního finančního úřadu.

Kvalita pitné vody:

Kvalita pitné vody v České republice se řídí Zákonem o ochraně veřejného zdraví č. 258/2000 Sb. (v platném znění) a vyhláškami, které se k tomuto zákonu vztahují (č. 252/2004 Sb. pro pitnou vodu a další). V těchto předpisech jsou zahrnuty požadavky evropských směrnic pro pitnou vodu (98/83/ES).

Proces výroby pitné vody a kvalita produktu jsou sledovány dle platné legislativy a rovněž v četnosti a rozsahu nezbytném pro kontrolu správnosti nastavení technologických procesů. Kvalita pitné vody je kromě laboratorních analýz vzorků sledována řadou kontinuálních analyzátorů a jsou pro ni stanoveny hygienické limity vyhláškou č. 252/2004 Sb.

Náklady na rozborů kvality pitné vody v jednotlivých letech

Klasifikace dodavatele	1. pol. 2023	2022	2021	2020
Externí	135 072	207 309	220 129	231 258
Vnitropodnikové	661 719	1 180 913	1 142 391	1 234 726
Celkem Kč	796 791	1 388 222	1 362 520	1 465 984

Dle schváleného plánu kontroly jakosti pitných vod Emitent provádí rozborů pitné vody. Rozborů jsou prováděny v akreditované podnikové laboratoři. Emitent je povinen dle plánu kontroly jakosti pitných vod část rozborů provádět u externích dodavatelů. Náklady na rozborů pitné vody tvoří 2 % až 2,5 % celkových nákladů na výrobu a distribuci pitné vody v jednotlivých letech.

Nakládání s čistírenskými kaly v České republice:

Nejvýznamnějším nástrojem regulace nakládání s kaly z čistíren odpadních vod (ČOV) je zákon č. 541/2020 Sb. Zákon o odpadech ze dne 23. prosince 2020, kterým se mění zákon č. 223/2015 Sb., o odpadech a zákon č. 114/1992 Sb. o ochraně přírody a krajiny.

Nová legislativa v oblasti likvidace a využití kalů znamená změnu způsobu nakládání s čistírenskými kaly. Trvale udržitelnou možností, jak v budoucnosti ukládat kal na zemědělské půdě či jiným způsobem ho materiálově využívat včetně energetického využití, je zajistit trvalou hygienizaci kalu bez rizika druhotné kontaminace patogeny. Pro řadu připravovaných projektů je cestou likvidace kalu nejprve redukce jeho sušením a následné energetické či další materiálové využití produktu. Vždy zůstává možnost spalování kalu ve spalovnách jako odpadu, ovšem cena za likvidaci je několikanásobkem současných cen a pohybuje se nad 2 000 Kč za tunu odpadu. V každém případě jsou zvýšené provozní náklady i odpisy případných vyvolaných investic u vodohospodářských společností plně uznatelným nákladem.

V roce 2020 Emitent investoval do kalové koncovky ČOV v Bohuslavicích pro zajištění zákonných požadavků na zpracování čistírenských kalů. Investice byla v celkové výši 63 mil. Kč. V důsledku změny procesu zpracování čistírenských kalů vzrostly provozní roční náklady ČOV Bohuslavice o cca 1,5 mil. Kč. Změna procesu zpracování čistírenských kalů spočívá v technologii odvodnění a pyrolýze odvodněných kalů, která zajišťuje jejich hygienizaci.

6. ZDROJE KAPITÁLU

Složení zdrojů kapitálu je následující:

	30.06.2023	2022	2021	2020
VLASTNÍ KAPITÁL	748 024	737 456	740 072	741 337
- základní kapitál	553 531	553 531	553 531	553 531
- vlastní podíly	-10 606	-6 734	-4 078	0
- VH minulých let	92 068	91 351	90 316	90 316
- VH běžného úč. období	16 525	3 277	3 650	3 681
- Fondy ze zisku	95 334	94 859	95 481	92 637
-- z toho rezervní fond	60 378	60 378	60 378	60 378
-- z toho statutární a ostatní fondy	34 956	34 481	35 103	32 259
CIZÍ ZDROJE	195 801	201 464	180 529	169 523
- rezervy	0	0	0	0
- dlouhodobé závazky	107 978	115 687	131 031	148 731
-- z toho k úvěrovým institucím	45 533	54 783	73 283	91 783
-- z toho odložený daňový závazek	58 788	58 788	57 748	56 948
- krátkodobé závazky	87 823	85 777	49 498	20 792
-- z toho finanční výpomoci	66 573	63 473	33 473	8 473

Vlastní kapitál

V roce 2021 došlo rozhodnutím valné hromady (konané dne 31. 5. 2021) k zahájení výkupu vlastních akcií, v roce 2021 bylo vykoupeno celkem 6 294 ks vlastních akcií. V roce 2022 došlo rozhodnutím valné hromady (konané dne 22. 11. 2022) o dalším kole výkupu vlastních akcií, který trval do května roku 2023, kde Emitent vykoupil dalších 4 554 ks vlastních akcií. Fondy ze zisku jsou tvořeny fondem obnovy, stimulačním fondem a sociálním fondem. Pokles objemu prostředků v roce 2022 byl způsoben rozhodnutím valné hromady o rozdělení zisku za rok 2021. Valná hromada neschválila přiděl ze zisku do fondů ze zisku.

Cizí zdroje

V kategorii dlouhodobých úvěrů dochází k řádnému splácení poskytnutých investičních úvěrů. Splátky jistin všech poskytnutých úvěrů jsou 18 500 tis. Kč ročně. Ve sledovaném období

nedošlo k čerpání nových dlouhodobých investičních úvěrů. Podrobnější informace včetně úrokových sazeb jsou uvedeny v bodě 4 Přehled provozní situace a finanční pozice - f) Závazky k úvěrovým institucím na straně 47.

Výše odloženého daňového závazku je způsobena rozdílnou výší účetní a daňové hodnoty majetku. Infrastrukturální majetek má účetní odpisy nastavené podle předpokládané životnosti materiálů, z kterých je vyroben (např. litina – 80 let, PE – 60 let).

V kategorii krátkodobých závazků je ve sledovaném období nárůst čerpání formou poskytnutých krátkodobých finančních výpomocí. Krátkodobé finanční výpomoci jsou Emitentovi poskytovány hlavními akcionáři, kterými jsou města a obce. V kategorii finanční výpomoci byly k 31. 12. 2019 evidovány výpomoci v celkové hodnotě 5 400 tis. Kč. V roce 2020 došlo k čerpání finanční výpomoci ve výši 3 073 tis. Kč od města Janské Lázně na vybudování gravitační splaškové kanalizace v lokalitě DUNCAN v Janských Lázních. V roce 2021 došlo k čerpání finanční výpomoci ve výši 25 000 tis. Kč od města Pec pod Sněžkou na vybudování kanalizace a vodovodu v lokalitě Zahrádky a Vysoký Svah v Peci pod Sněžkou. V roce 2022 došlo k čerpání tří finančních výpomocí v celkové výši 30 000 tis. Kč. Jednalo se o poskytnutí 26 000 tis. Kč na vybudování kanalizace v městské části Babí v Trutnově od města Trutnova, dále poskytnutí 2 000 tis. Kč na vybudování kanalizace v ul. Voletinská v Trutnově od města Trutnova a 2 000 tis. Kč na vybudování kanalizace v ul. Za Lenou v Mladých Bukách od městysu Mladé Buky. V 1. pololetí roku 2023 došlo k navýšení dříve poskytnutých finančních výpomocí v částce 3 100 tis. Kč. Pec pod Sněžkou navýšila poskytnutou finanční výpomoc o 2 000 tis. Kč na vybudování kanalizace a vodovodu v oblasti Zahrádky a Vysoký Svah v Peci pod Sněžkou. Město Trutnov navýšilo poskytnutou finanční výpomoc o 1 100 tis. Kč na vybudování kanalizace v městské části Babí v Trutnově. Finanční výpomoci poskytnuté od měst a obcí na investiční výstavbu infrastrukturálního majetku jsou bezúročné. Splacení těchto finančních výpomocí je také možné formou upsání nových akcií Emitenta.

Emitent prohlašuje, že neexistují žádná omezení využití zdrojů kapitálu, které významně ovlivnily nebo by mohly významně ovlivnit přímo či nepřímo provoz Emitenta. Emitent vlastní majetek v hodnotě vysoce převyšující potenciální rizika, a proto činí výše uvedené prohlášení ohledně omezení využití zdrojů kapitálu.

Údaje o očekávaných zdrojích finančních prostředků nutných ke splnění investic jsou uvedeny vždy u příslušných investic v bodě 2.6. tohoto Prospektu. Zdroje financování nejsou v tuto chvíli smluvně potvrzeny, vše je ve fázi prvotních jednání s městy a obcemi.

7. ÚDAJE O TRENDECH

Emitent plánuje podle finančního plánu pro rok 2023 tržby za vodné ve výši 96 911 tis. Kč. Emitent vyfakturoval za vodné 56 722 tis. Kč v období leden až červenec 2023, což činí 58,53 % ročního finančního plánu. V porovnání za stejné období roku 2022 došlo k nárůstu tržeb o 4 587 tis. Kč (nárůst o 8,80 % za období prvních 7 měsíců roku 2023 oproti prvním 7 měsícům roku 2022), přičemž došlo k poklesu objemu fakturace m³ u vodného o 2,02 %.

U stočného pro rok 2023 Emitent plánuje tržby ve výši 84 887 tis. Kč. V prvních 7 měsících roku 2023 Emitent vyfakturoval za stočné 51 504 tis. Kč, což představuje 60,67 % ročního finančního plánu. V porovnání s rokem 2022 za stejné období jde o nárůst tržeb o 7 127 tis. Kč (nárůst o 16,06 % za období prvních 7 měsíců roku 2023 oproti prvním 7 měsícům roku 2022), přičemž došlo k poklesu objemu fakturace m³ u stočného o 2,41 %.

Za zvýšením tržeb za vlastní výroby (vodné a stočné) stojí zvýšení cen vodného a stočného k 1. 1. 2023. Emitent zvýšil cenu vodného o 5,50 Kč na částku 54 Kč/m³ bez DPH od 1. 1.

2023 (což představuje zdražení o 11,34 % oproti roku 2022). Cenu stočného emitent navýšil o 6,70 Kč na částku 39,50 Kč/m³ bez DPH (což představuje zdražení o 20 % oproti roku 2022). Zdražení bylo vyvoláno výrazným nárůstem přímých nákladů jak na výrobu a distribuci pitné vody, tak i na odvádění a čištění odpadních vod. Emitent neočekává výrazné změny ve vývoji tržeb za vlastní výrobky v druhé polovině roku 2023 a předpokládá splnění finančního plánu pro rok 2023.

Emitent plánuje tržby za služby ve výši 13 148 tis. Kč na rok 2023. Za prvních 7 měsíců roku 2023 jsou tržby ve výši 7 368 tis. Kč (nárůst o 133 tis. Kč oproti stejnému období roku 2022). Nejvýraznější nárůst je spojen s poskytováním služeb akreditované laboratoře o 567 tis. Kč (nárůst o 19,16 %) oproti stejnému roku 2022 způsobený zvýšením cen poskytovaných služeb od 1. 1. 2023. Nejvýraznější pokles je spojen s poskytovanou službou čištění a odvozu kalů ze žump a septiků o 157 tis. Kč (pokles o 8,19 %) oproti stejnému období roku 2022 z důvodu odstavení pro poruchu motoru jednoho z fekálních vozů. Emitent má již objednaný nový fekální vůz s termínem dodání říjen 2023.

Emitent eviduje značný pokles nákladů na energie o 20,35 % oproti stejnému období předchozího roku. Podle finančního plánu pro rok 2023 Emitent plánuje náklady na energie ve výši 12 709 tis. Kč. Za prvních 7 měsíců roku 2023 Emitent vynaložil náklady na energie ve výši 6 509 tis. Kč, což představuje 51,22 % ročního finančního plánu. Emitent očekává, že celková částka na spotřebu energií dle finančního plánu bude plně vyčerpána z důvodu očekávaného růstu cen energií v 2. polovině roku 2023.

Další významnou nákladovou položkou Emitenta jsou opravy a udržování, u kterých oproti stejnému období předchozího roku došlo k výraznému poklesu o 10 318 tis. Kč (pokles o 40,75 %). Emitent má do konce roku naplánované opravy a udržování ve výši 39 803 tis. Kč (v roce 2022 byly provedeny opravy ve výši 36 803 tis. Kč). Pokles za prvních 7 měsíců roku 2023 je způsoben rozdílným časovým rozvrhem pro provádění opravných prací. Emitent do konce roku 2023 předpokládá naplnění plánovaných nákladů na opravy. Emitent u financování investičních úvěrů využívá variabilní úrokové sazby. V prvních 7 měsících roku 2023 je nárůst úrokových nákladů o 7,11 % oproti stejnému období předchozího roku. Nárůst je způsobem zvýšením vyhlášených úrokových sazeb ČNB (sazby PRIBOR). Emitent očekává snížení vyhlášených úrokových sazeb ČNB, což by vedlo ke snížení finančních nákladů Emitenta. V roce 2023 nedošlo a není očekáváno čerpání nových investičních prostředků z úvěrů.

Emitent u ostatních nákladových položek neočekává nepředvídatelné události, které by mohly mít významný vliv na plnění finančního plánu Emitenta na rok 2023.

8. PROGNOZY ZISKU

Emitent žádné prognózy zisku neučinil.

9. ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLNÉ VEDENÍ

Emitent zřídil dualistický systém struktury společnosti. Orgány Emitenta jsou valná hromada akcionářů jako nejvyšší orgán, představenstvo jako statutární orgán a dozorčí rada jako orgán Společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Ustavení, složení a pravomoc těchto orgánů vymezují Stanovy a platné právní předpisy.

Představenstvo jmenuje prokuristu a ředitele akciové společnosti, který je pověřen provozním a obchodním vedením Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví. Vykonává a zajišťuje běžný chod Emitenta.

Nikdo ze současných členů představenstva, dozorčí rady a vrcholového vedení nevykonává hlavní činnosti mimo svou činnost pro Emitenta, která by mohla mít význam pro posouzení Emitenta.

Představenstvo, jako řídicí orgán společnosti, trvale dbá na zvyšování standardů, správy a řízení Společnosti. Činnost členů představenstva je v první řadě podmíněna zákonnými požadavky.

Nikdo ze současných členů představenstva, dozorčí rady a vrcholového vedení Emitenta nebyl v minulosti odsouzen za trestný čin a žádná z těchto osob nebyla v předešlých pěti letech spojena s jakýmkoli konkursním řízením, nucenou správou či likvidací. Nikdo z uvedených osob nečelil v posledních pěti letech úřednímu veřejnému postihu či sankci ze strany statutárních orgánů či regulatorních orgánů (včetně profesních orgánů) a žádná z těchto osob nebyla v takovém období soudně zbavena způsobilosti k výkonu člena příslušného orgánu jakékoli společnosti nebo funkce ve vedení jakékoli společnosti.

Mezi členy řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení společnosti neexistují příbuzenské vztahy.

9.1. Představenstvo

Představenstvo má 6 členů. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Představenstvo volí a odvolává svého předsedu. Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí, aby pro ně hlasovala většina přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy představenstva. Představenstvo může za souhlasu všech členů představenstva přijímat rozhodnutí i mimo zasedání hlasováním pomocí písemného hlasování nebo hlasování s využitím technických prostředků. O průběhu jednání představenstva a jeho rozhodnutí se pořizuje zápis. Funkční období členů představenstva je pětileté. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu společnosti.

Členové představenstva k datu vyhotovení Prospektu jsou:

Ing. arch. Michal Rosa, předseda představenstva

Den vzniku členství a funkce: 26. května 2023

Datum uplynutí funkčního období a členství v orgánu: 26. května 2028

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Ing. arch. Michal Rosa vystudoval Fakultu architektury VUT v Brně

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

- *předseda představenstva Bytové družstvo Kryblická 428 Trutnov (od roku 2012 – dosud),*
- *členem dozorčí rady MEBYS, s.r.o. (od roku 2022 – dosud),*
- *členem dozorčí rady Lesy a parky Trutnov s.r.o. (od roku 2022 – dosud),*
- *členem dozorčí rady Technické služby Trutnov s.r.o. (od roku 2022 – dosud).*

Ilona Karlíková, místopředseda představenstva

Den vzniku členství a funkce: 26. května 2023

Datum uplynutí funkčního období a členství v orgánu: 26. května 2028

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Ilona Karlíková vystudovala střední Zdravotní školu v Trutnově.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

Nebyla členem v orgánech jiných společností.

Martin Hundrlík, člen představenstva

Den vzniku členství: 26. května 2023

Datum uplynutí členství v orgánu: 26. května 2028

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Martin Hundrlík vystudoval střední odborné učiliště Zemědělské ve Fořtě

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

- místopředseda představenstva Zemědělské družstvo vlastníků Dolní Lánov (2019 – dosud).

Ing. Pavel Mrázek, člen představenstva

Den vzniku členství: 26. května 2023

Datum uplynutí členství v orgánu: 26. května 2028

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Ing. Pavel Mrázek vystudoval inženýrský stupeň na Mendelově zemědělské univerzitě Brno, fakulta lesnická

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

Nebyl členem v orgánech jiných společností.

Mgr. Petr Týfa, člen představenstva

Den vzniku členství: 25. května 2020

Datum uplynutí členství v orgánu: 25. května 2025

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Mgr. Petr Týfa vystudoval magisterský stupeň na Univerzitě Palackého v Olomouci, přírodovědecká fakulta, obor fyzika a informatika.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

Nebyl členem v orgánech jiných společností.

Mgr. Lucie Potůčková, členka představenstva

Den vzniku členství: 25. května 2020

Datum uplynutí členství v orgánu: 25. května 2025

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Mgr. Lucie Potůčková vystudovala magisterský stupeň na Masarykově Univerzitě v Brně, právnická fakulta.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

- místopředsedkyně mezinárodní organizace CEMR (Council of European Municipalities and Regions) (2018 – 2021).

9.2. Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta má 5 členů. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada volí a odvolává svého předsedu. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě zejména přísluší přezkoumání účetní závěrky Společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se Společnosti. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu Společnosti. Dozorčí rada zasedá dle potřeb Společnosti. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání osobně přítomna nadpoloviční většina členů dozorčí rady. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala většina přítomných členů dozorčí rady; v případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. Dozorčí rada může za souhlasu všech svých členů přijímat rozhodnutí i mimo zasedání, pokud s tím souhlasí všichni členové dozorčí rady, a to písemným hlasováním nebo hlasováním s využitím technických prostředků.

Členy dozorčí rady Emitenta k datu Prospektu jsou:

Mgr. Tomáš Eichler, předseda dozorčí rady

Den vzniku členství a funkce: 27. května 2019

Datum uplynutí funkčního období a členství v orgánu: 27. května 2024

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Mgr. Tomáš Eichler vystudoval magisterský stupeň na Univerzitě Hradec Králové, pedagogická fakulta, obor Sociální politika a sociální práce.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

Nebyl členem v orgánech jiných společností.

Bc. Luboš Spěvák, místopředseda dozorčí rady

Den vzniku členství a funkce: 26. května 2023

Datum uplynutí funkčního období a členství v orgánu: 26. května 2028

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Bc. Luboš Spěvák vystudoval bakalářský stupeň na UJAK Praha, obor ekonomika a management.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

Nebyl členem v orgánech jiných společností.

Mgr. František Vaněk, člen dozorčí rady

Den vzniku členství: 26. května 2023

Datum uplynutí členství v orgánu: 26. května 2028

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Mgr. František Vaněk vystudoval obor Právo a právní věda na Právnické fakultě Masarykovy univerzity.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

- jednatel společnosti Colosseum, s.r.o. (od roku 1997 – dosud).

Ing. Jan Kadlec, člen dozorčí rady

Den vzniku členství: 26. května 2023

Datum uplynutí členství v orgánu: 26. května 2028

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Ing. Jan Kadlec vystudoval ČVUT Praha, fakultu stavební.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

- jednatel společnosti VAK HB Energie, s.r.o. (od roku 2015 – dosud),

- člen dozorčí rady Kapka spol. s r. o. (od roku 2019 – dosud).

Petr Hřebačka, člen dozorčí rady

Den vzniku členství: 26. května 2023

Datum uplynutí členství v orgánu: 26. května 2028

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Petr Hřebačka vystudoval střední odbornou školu Lesnictví ve Šluknově.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

Nebyl členem v orgánech jiných společností.

9.3. Vrcholové vedení

Vrcholové vedení Emitenta má 3 členy, prokuristu/ředitele a dva zástupce ředitele. Členy vrcholového vedení jmenuje a odvolává představenstvo společnosti.

Ing. Josef Moravec, prokurista

Den vzniku členství a funkce: 10. září 2004

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Ing. Josef Moravec vystudoval inženýrský stupeň na VUT v Brně, obor pozemní stavby

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

Nebyl členem v orgánech jiných společností.

Ing. Petr Jirků, zástupce ředitele pro věci výrobní a technické

Den vzniku členství a funkce: 1. května 2011

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Ing. Petr Jirků vystudoval inženýrský stupeň na VUT v Brně, obor vodní hospodářství a vodní stavby.

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

Nebyl členem v orgánech jiných společností.

Bc. Luboš Spěvák, zástupce ředitele pro věci ekonomické a obchodní

Den vzniku členství a funkce: 1. září 2020

Informace o manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Bc. Luboš Spěvák vystudoval bakalářský stupeň na UJAK v Praze, obor ekonomika a management

Členství v orgánech jiných společností v předešlých pěti letech:

Nebyl členem v orgánech jiných společností.

9.4. Prohlášení o střetu zájmů na úrovni řídicích a dozorčích orgánů

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva, dozorčí rady a vrcholového vedení k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Neexistují žádná ujednání s akcionáři či jinými subjekty, podle kterých by jakýkoli člen představenstva nebo dozorčí rady byl vybrán jako člen představenstva, dozorčí rady či do vrcholového vedení Emitenta.

Neexistují žádná omezení sjednaná se členy představenstva nebo dozorčí rady o disponování s jejich Akciemi.

9.5. Prohlášení Emitenta o dodržování režimu řádného řízení a správy Společnosti

Emitent prohlašuje, že dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích.

Emitent prohlašuje, že dobrovolně nedodržuje žádný jiný režim řízení a správy Společnosti.

9.6. Prohlášení Emitenta o výhodách členů orgánů při ukončení zaměstnání

Emitent prohlašuje, že smlouvy o výkonu funkce nebo pracovní smlouvy členů představenstva, dozorčí rady a vrcholového vedení uzavřené s Emitentem nestanoví výhody při ukončení zaměstnání nebo skončení funkce.

9.7. Prohlášení o změnách s vlivem na správu a řízení

Emitent prohlašuje, že nemá vědomost o skutečnostech nebo rozhodnutích, která by mohla mít vliv na správu a řízení Emitenta. Toto prohlášení se týká také budoucích změn složení orgánů nebo výborů Emitenta.

10. ODMĚNY A VÝHODY

Emitent měl v roce 2022 v pracovním poměru 3 pracovníky vrcholového vedení. Celkově byly v roce 2022 vyplaceny mzdy řídicím pracovníkům ve výši 3,458 mil. Kč.

Na základě smlouvy o výkonu funkce nejsou členům představenstva vypláceny žádné odměny ani žádné další peněžní nebo nepeněžní benefity.

Na základě smlouvy o výkonu funkce nejsou členům dozorčí rady vypláceny žádné odměny a ani žádné další peněžní nebo nepeněžní benefity.

Emitent neukládá nebo nevyhrazuje finanční prostředky na výplaty penzijních, důchodových nebo podobných dávek.

11. ZAMĚSTNANCI

Rok	2022	2021	2020
Průměrný počet zaměstnanců	82	81	79
Z toho řídících pracovníků	3	3	3

K datu sestavení tohoto Prospektu má Emitent 82 zaměstnanců, z toho 3 pracovníky vrcholového vedení.

Emitent nevyužívá agenturní pracovníky.

Emitent prohlašuje, že nemá žádná ujednání o účasti zaměstnanců na akciovém kapitálu Emitenta.

Členové představenstva, dozorčí rady ani vrcholového vedení nevlastní žádné akcie a opce na akcie Emitenta.

12. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

Emitent má upsaný a plně splacený základní kapitál ve výši 553 531 000 Kč ke dni sestavení tohoto Prospektu.

Základní kapitál k datu vyhotovení Prospektu

Druh akcií	Počet akcií	Jmen. hodnota	Hodnota celkem
Hromadné akcie na jméno v listinné podobě s omezenou převoditelností	470 ks	1 000 tis. Kč	470 000 tis. Kč
dtto	56 ks	100 tis. Kč	5 600 tis. Kč
dtto	36 ks	10 tis. Kč	360 tis. Kč
Akcie na jméno v listinné podobě s omezenou převoditelností	62 ks	1 tis. Kč	62 tis. Kč
Akcie na jméno v listinné podobě bez omezení převoditelnosti	77 509 ks	1 tis. Kč	77 509 tis. Kč

Stávajícími hlavními akcionáři Emitenta jsou následující osoby:

Akcie na jméno v listinné podobě k datu vyhotovení Prospektu

IČO	Akcionář	Počet kusů	Jmen. hodnota Kč	Podíl na základním kapitálu v %
278360	Město Trutnov,	272 050	272 050 000,-	49,15
	Slovanské nám. 165, Trutnov			
278181	Město Pec pod Sněžkou,	110 951	110 951 000,-	20,04
	Pec pod Sněžkou 230			
277967	Město Janské Lázně,	44 616	44 616 000,-	8,06
	Nám. Svobody 273, Janské Lázně			
278335	Město Svoboda nad Úpou,	20 973	20 973 000,-	3,79
	Nám. Svornosti 74, Svoboda n. Úpou			
278149	Město Mladé Buky,	21 315	21 315 000,-	3,85
	Mladé Buky 186			
277878	Obec Horní Maršov,	6 117	6 117 000,-	1,11
	Horní Maršov 102			

Zbývající akcie (77 509 ks) vlastní minoritní akcionáři.

Hlasovací práva akcionářů si odpovídají do výše 37,5 % z celkového podílu na základním kapitálu. Stanovy Emitenta upravují výkon hlasovacího práva pro jednoho akcionáře omezením nejvyšším přípustným počtem hlasů, který činí 37,5 % z celkového počtu hlasů připadajících na vydané akcie společnosti. Hlasovací právo Města Trutnov je tímto omezeno na 37,5 % hlasů. Akcionáři nemají odlišná hlasovací práva ve vztahu k velikosti podílu na základním kapitálu. Důsledkem omezení k výkonu hlasovacího práva je zamezení jednostranného ovládní Emitenta. Vztah ovládní Emitenta, je založen výhradně na bázi vlastnictví Akcií tak, jak je popsáno v tomto Prospektu. Emitent si není vědom, že by linie ovládní Emitenta byla založena na jiných formách ovládní, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými např. může být smluvní ujednání.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavních akcionářů.

Emitentovi nejsou známy žádné mechanismy ani ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem.

13. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Smlouvy o dodávce pitné vody a odvádění odpadních vod s významnými spřízněnými stranami:

Poskytovatel plnění	Příjemce plnění	Finanční objem plnění vč. DPH	Rok plnění	Podíl na obrátu
Emitent	Město Trutnov	2 176 390 Kč	2023	1,65 %

Emitent	MEBYS Trutnov s.r.o.	2 251 290 Kč	2023	1,71 %
Emitent	Město Trutnov	3 406 100 Kč	2022	1,86 %
Emitent	MEBYS Trutnov s.r.o.	3 103 354 Kč	2022	1,69 %
Emitent	Město Trutnov	3 514 854 Kč	2021	2,12 %
Emitent	Město Trutnov	3 471 515 Kč	2020	2,13 %
Emitent	MEBYS Trutnov s.r.o.	1 799 576 Kč	2020	1,10 %

Smlouvy se spřízněnými stranami jsou uzavírány za stejných podmínek jako s ostatními odběrateli.

Seznam významných transakcí se spřízněnými stranami:

Poskytovatel plnění	Příjemce plnění	Předmět plnění	Datum plnění	Finanční objem plnění
Město Trutnov	Emitent	Poskytnutí zápůjčky na inv. akci – odkanalizování obce Babí u Trutnova	18. 7. 2022	26 000 000 Kč
Město Trutnov	Emitent	Poskytnutí zápůjčky na inv. akci – Voletiny – splašková kanalizace	18. 7. 2022	2 000 000 Kč
Městys Mladé Buky	Emitent	Poskytnutí zápůjčky na inv. akci – vodovod a kanalizace ul. Za Lenou	18. 7. 2022	2 000 000 Kč
Město Janské Lázně	Emitent	Poskytnutí zápůjčky na inv. akci – kanalizace DUNCAN	11. 5. 2020	3 073 000 Kč
Město Pec pod Sněžkou	Emitent	Poskytnutí zápůjčky na inv. akci – vodovod a kanalizace Výsoký Svah	30. 3. 2020	25 000 000 Kč
Emitent	Město Trutnov	Provozní smlouva na provozování kanalizace v lokalitě Bojiště	do 09/2023 2022 2021 2020	Nájemné 118 883 Kč Nájemné 117 370 Kč Nájemné 109 020 Kč Nájemné 101 035 Kč

Veškeré zápůjčky se spřízněnými osobami jsou poskytnuty bezúročně se splatností do jednoho roku. Vrácení zápůjček je dle smluv o zápůjčce možné provést následujícími způsoby:

- a) zvýšením základního kapitálu úpisem nových Akcií,
- b) bezhotovostním převodem peněžních prostředků na účet zapůjčitele.

Součet veškerých transakcí se spřízněnými stranami a jejich podíl na čistém obratu Emitenta za jednotlivé roky:

- za rok 2020 – 33 240 056 Kč (20,41 %),

- za rok 2021 – 3 405 834 Kč (2,06 %),
- za rok 2022 – 36 392 084 Kč (19,87 %),
- za rok 2023 k datu sestavení prospektu 4 546 563 Kč (3,45 %).

14. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

14.1. Historické finanční údaje a mezitímní finanční údaje

Účetní závěrky Emitenta za roky 2022, 2021 a 2020 byly vyhotoveny dle českých účetních standardů. Účetní závěrky byly ověřeny auditorem Ing. Jaromírem Hampelem. Dle výroku auditora účetní závěrky podávají věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Emitenta, nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření, peněžních toků a změn vlastního kapitálu v souladu s českými účetními předpisy. Auditor vydal k uvedeným účetním závěrkám výroky "bez výhrad". Úplné účetní závěrky Emitenta za roky 2022, 2021 a 2020 jsou do Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitola *III. Informace zahrnuté odkazem*).

14.2. Dividendová politika Emitenta

Valná hromada Emitenta může rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku ve formě dividendy. Tento podíl ze zisku je přímo úměrný výši akcionářova podílu (tj. počtu jeho akcií) na základním kapitálu Emitenta. Částka k rozdělení mezi akcionáře nesmí překročit výši hospodářského výsledku posledního účetního období zvýšenou o nerozdělený zisk z předchozích období a sniženu o ztráty z předchozích období a o přídělky do fondů společnosti v souladu se ZOK a stanovami Emitenta.

Emitent nikdy nepřijal žádná pravidla, která by se dotýkala rozdělování dividend a nemá tedy ani žádná omezení týkající se této oblasti. Při rozdělení zisku za rok 2021 došlo poprvé v historii Emitenta k výplatě dividendy ve výši 4,- Kč na každou akcii Emitenta. V roce 2023 valná hromada Emitenta rozhodla o výplatě dividend za finanční rok 2022 spolu s rozdělením části nerozděleného zisku předchozích období ve výši 3,- Kč na každou akcii Emitenta. Výplata dividendy je očekávána i v dalších letech dle finančních možností Emitenta.

14.3. Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že za období předchozích 12 měsíců před dnem sestavení Prospektu, nebyla vedena soudní nebo rozhodčí řízení ani si není vědom hrozícího rizika soudních nebo rozhodčích řízení v budoucnu, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta či skupiny Emitenta.

Emitent je účastníkem soudního sporu, jehož předmětem je návrh na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady, konané dne 28. 5. 2018. Žalobkyní je OSMA – ČR – OJ024, IČ 01186353. Žalobkyně se domáhá vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady v oblasti rozdělení zisku. Krajský soud v Hradci Králové, pobočka Pardubice, prohlásil usnesení valné hromady za neplatné. Společnost se proti rozsudku Krajského soudu odvolala k Vrchnímu soudu v Praze. Vrchní soud v Praze dne 22. 3. 2022 potvrdil výrok Krajského soudu. Prohlášením usnesení valné hromady za neplatné v oblasti rozdělení zisku vedlo k naúčtování celého vytvořeného zisku za rok 2017 na účet nerozděleného zisku minulých let. Přeúčtování se vztahuje na rozdělení zisku za rok 2017 v oblasti příspěvků do sociálních fondů, které byly schváleny valnou hromadou dne 28. 5. 2018:

- ze sociálního fondu 750 tis. Kč,
- ze stimulačního fondu 4 000 tis. Kč.

Emitent je dále účastníkem soudního sporu, jehož předmětem je návrh na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady, konané dne 25. 5. 2020. Žalobkyní je OSMA – ČR – OJ024, IČ 01186353. K žalobě se připojil Ing. René Holeček. Žalobci se domáhají vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady v oblasti rozdělení zisku a pověření představenstva valnou hromadou na zvyšování základního kapitálu formou nepeněžitých vkladů na 5 let. Krajský soud v Hradci Králové prohlásil usnesení valné hromady za neplatné. Společnost se proti rozsudku Krajského soudu odvolala k Vrchnímu soudu v Praze. Vrchní soud v Praze dne 8. 11. 2022 zrušil výrok Krajského soudu a vrátil zpět na projednání ke Krajskému soudu v Hradci Králové v oblasti nerozděleného zisku. Návrh na neplatnost pověření představenstva valnou hromadou na zvyšování základního kapitálu formou nepeněžitých vkladů na 5 let Vrchní soud v Praze zamítá. Emitent může zvyšovat základní kapitál formou nepeněžitých vkladů. U zbývajících bodů obžaloby zrušení usnesení valné hromady v oblasti rozdělení zisku povede k načtenování celého vytvořeného zisku za rok 2019 na účet nerozděleného zisku minulých let. Přeučtování se vztahuje na rozdělení zisku za rok 2019 v oblasti příspěvků do fondů ze zisku, které byly schváleny valnou hromadou dne 25. 5. 2020:

- ze sociálního fondu 750 tis. Kč,
- ze stimulačního fondu 500 tis. Kč,
- z fondu obnovy 9 104 547,13 Kč.

Emitent je dále účastníkem soudního sporu, jehož předmětem je návrh na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady, konané dne 31. 5. 2021. Žalobci jsou OSMA – ČR – OJ024, IČ 01186353, Ing. René Holeček, Ing. Jiří Lengál a Ing. Miroslav Frank. Žalobci se domáhají vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady v oblasti rozdělení zisku. Krajský soud v Hradci Králové dne 13. 10. 2022 vydal usnesení o neplatnosti rozdělení zisku. Společnost se odvolala k Vrchnímu soudu v Praze. Do konce sledovaného období neproběhlo jednání u Vrchního soudu v Praze. Prohlášením usnesení valné hromady za neplatné v oblasti rozdělení zisku povede k načtenování celého vytvořeného zisku za rok 2020 na účet nerozděleného zisku minulých let. Přeučtování se vztahuje na rozdělení zisku za rok 2020 v oblasti příspěvků do fondů ze zisku, které byly schváleny valnou hromadou dne 31. 5. 2021:

- ze sociálního fondu 750 tis. Kč,
- ze stimulačního fondu 500 tis. Kč,
- z fondu obnovy 2 430 812,45 Kč.

14.4. Popis významných změn finanční pozice Emitenta

Od data poslední auditované účetní závěrky, tj. 31. 12. 2022, do data tohoto Prospektu nedošlo podle nejlepšího vědomí Emitenta k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta, a ani k významným změnám finanční pozice Emitenta.

15. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

15.1. Základní kapitál

Částka vydaného kapitálu je detailně popsána v části 7. PŘEHLED PROVOZNÍ SITUACE A FINANČNÍ POZICE. Veškeré vydané akcie jsou plně splaceny. Základní kapitál byl plně splacen k datu posledního navýšení, které se uskutečnilo 26. 9. 2019. Neexistují žádné akcie nepředstavující kapitál. Od roku 2020 do data prospektu nedošlo k žádným změnám základního kapitálu. Emitent drží 10 898 ks vlastních Akcií, což představuje podíl na základním kapitálu 1,97 %. Emitent nevydal žádné cenné papíry, které by opravňovaly jejich držitele k výměně za Akcie, ani dle vědomí Emitenta neexistují žádné opce na Akcie. Emitent nevydal žádné zaměstnanecké či jiné druhy akcií. Ke dni vydání tohoto Prospektu je účinné usnesení valné hromady o zvýšení základního kapitálu Emitenta o 56 000 000 Kč upsáním 56 000 ks

nových akcií, přičemž podmínky nabídky těchto akcií a popis nabývacích práv a závazků jsou předmětem tohoto Prospektu.

Dle rozhodnutí valné hromady (konané dne 22. 11. 2022) došlo v roce 2022 k přeměně 77 509 ks akcií na majitele o jmenovité hodnotě 1 000 Kč v zaknihované podobě na 77 509 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě 1 000 Kč v listinné podobě.

15.2. Stanovy Emitenta

Emitent je zapsán v obchodním rejstříku Krajského soudu v Hradci Králové oddíl B vložka 1006. Účelem Emitenta je dodávka pitné vody a odvádění odpadní vody, které jsou v tomto Prospektu blíže popsány v kapitole V. Informace o Emitentovi, v bodě 4. Údaje o Emitentovi a předmětu podnikání jsou vymezeny v Hlavě I. § 5 Stanov.

Základní kapitál Emitenta ke dni sepsání tohoto Prospektu tvoří 553 531 ks kmenových akcií, ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč za akcii. 77 509 ks Akcií na jméno v listinné podobě Emitenta jsou neomezeně převoditelné. 473 022 ks Akcií na jméno v listinné podobě jsou převoditelné s předchozím souhlasem valné hromady. Ve Stanovách není žádné ustanovení, které by mohlo způsobit zdržení či odložení změny kontroly nad Emitentem, nebo by mohlo změně kontroly zabránit. Výkon hlasovacího práva jednoho akcionáře je omezen nejvyšším přípustným počtem hlasů, který činí 37,5 % z celkového počtu hlasů připadajících na vydané akcie společnosti.

16. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Za poslední dva roky před datem Prospektu nebyly uzavřeny žádné významné smlouvy kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, ve kterých je smluvní stranou Emitent.

17. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Emitent vyhláší, že po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou přístupné následující dokumenty:

- Úplná znění Stanov a Zakladatelských dokumentů jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta, na webové stránce <https://www.vaktu.cz>, v sekci "O Společnosti" a jsou řádně založena ve veřejně přístupné sbírce listin obchodního rejstříku, vedeného Krajským soudem v Hradci Králové.

Emitent vyhláší, že po dobu 10 let od uveřejnění tohoto Prospektu budou přístupné následující dokumenty:

- Prospekt a případné dodatky k Prospektu jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta, nebo na webové stránce <https://www.vaktu.cz>, v sekci "O Společnosti".
- Výroční zprávy Emitenta jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta, na webové stránce <http://vaktu.cz/WEB/index.php?pom=Spolecnost4> v sekci "Výroční zprávy".

VI. Informace o Akcích

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

1.1. Prohlášení o provozním kapitálu

Emitent prohlašuje, že podle jeho názoru je provozní kapitál nedostatečný pro současné požadavky Emitenta. Emitent je nucen přehodnotit plán obnovy na následující roky s ohledem na měnící se ceny vstupů (ceny energií a materiálu). K získání dodatečného provozního kapitálu využije Emitent část výnosu z této veřejné nabídky na úpis Akcí.

Přehled kapitalizace a zadluženosti ke dni 30. 6. 2023 je uveden níže, přičemž do data vyhotovení Prospektu nedošlo ve vztahu ke kapitalizaci a zadluženosti Emitenta k žádným podstatným změnám.

Emitent neviduje jakoukoli zadluženost podmíněnou či nepřímou.

Struktura závazků ke dni 30. 6. 2023 (tis. Kč)	
Celkový krátkodobý dluh	87 823
Zaručený	-
Zajištěný	-
Nezaručený/nezajištěný	87 823
Celkový dlouhodobý dluh	107 978
Zaručený	-
Zajištěný	45 533
Nezaručený/nezajištěný	62 445

Struktura vlastního kapitálu ke dni 30. 6. 2023 (tis. Kč)	
Základní kapitál	553 531
Emisní ážio	1 172
Zákonný rezervní fond	60 378
Statutární a ostatní fondy	24 350
Nerozdělený zisk minulých let	92 068
Vlastní kapitál	731 499
Zisk za běžné účetní období	16 525
Kapitalizace celkem	748 024

Výpočet zadluženosti ke dni 30. 6. 2023 (tis. Kč)	
A. Peníze	6 487
B. Peněžní ekvivalenty	-
C. Krátkodobé cenné papíry k obchodování	-
D. Likvidní prostředky (A)+(B)+(C)	6 487
E. Krátkodobé finanční pohledávky	3 724
F. Krátkodobé finanční závazky	66 573
G. Krátkodobé bankovní úvěry	-
H. Krátkodobá část dlouhodobých úvěrů	-
I. Krátkodobé finanční úvěry (F)+(G)+(H)	66 573
J. Čistý krátkodobý finanční dluh (I)-(E)-(D)	56 362
K. Dlouhodobý bankovní úvěr	45 533
L. Vydané dluhopisy	-
M. Ostatní finanční závazky	62 445
N. Dlouhodobé finanční závazky (K)+(L)+(M)	107 978
O. Čistá finanční zadluženost (J)+(N)	164 340

1.3. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v nabídce

Emitentovi není známo, že by jakákoliv osoba zúčastněná v nabídce měla v nabídce zájem či střet zájmů.

1.4. Důvody nabídky a použití výnosů

Na základě tohoto Prospektu bude probíhat veřejná nabídka Akcií pro stávající akcionáře v České republice.

Hlavním důvodem sestavení Prospektu je veřejná nabídka úpisu nově vydaných Akcií.

Emitent odhaduje, že navýšením základního kapitálu o 56 000 000 Kč a dále získáním částky ve výši nejméně 19 264 000 Kč z emisního ážia, získá čistý výtěžek minimálně ve výši 29 958 264 Kč. Připouští se započtení pohledávek, dle rozhodnutí valné hromady o navýšení základního kapitálu ze dne 22. 11. 2022, ve výši 44 805 736 Kč. Náklady spojené s veřejnou nabídkou, zejména náklady na přípravu Prospektu, ČNB, náklady na poradce, náklady na tisk a distribuci dokumentů, notářské poplatky a poplatky související s registrací převodů Akcií se odhadují na 500 000 Kč.

Finanční prostředky získané úpisem nově vydaných Akcií, budou použity na rozšíření a modernizace vodovodních sítí a kanalizačních stok, které povedou ke snížení ztrát pitné vody v rozvodech pitné vody, a tím ke snížení nákladů na výrobu a distribuci pitné vody. Nejvýznamnějším projektem je příprava modernizace hlavního přivaděče pitné vody z úpravny vody Temný Důl do Trutnova. Emitent má v plánu využít prostředky získané navýšením základního kapitálu k přípravě projektu a přípravných prací ve výši 20 mil. Kč. Na skutečnou realizaci tohoto projektu bude Emitent nucen zajistit externí financování prostřednictvím investičního úvěru v odhadované výši 80 mil. Kč. Zbýlá část výtěžku emise bude použita na zlepšení likviditní a finanční situace Emitenta.

2. ÚDAJE O AKCIÍCH

2.1. Popis Akcií

Valná hromada Společnosti konaná dne 22. 11. 2022 dle § 474 a následujících zákona číslo 90/2012 Sbírky dále též ZOK schválila zvýšení základního kapitálu Společnosti peněžitými vklady z dosavadní výše základního kapitálu 553.531.000,- Kč (slovy pět set padesát tři miliony pět set třicet jeden tisíc korun českých) na novou výši základního kapitálu 609.531.000,- Kč (slovy šest set devět milionů pět set třicet jeden tisíc korun českých), a to upsáním 56.000 (slovy padesáti šesti tisíc) kusů nových akcií o částku ve výši 56.000.000,- Kč (slovy padesát šest milionů korun českých).

Emitent bude v souladu s výše uvedeným rozhodnutím valné hromady nabízet k úpisu nové Akcie Emitenta v celkovém počtu 56 000 ks, o jmenovité hodnotě jedné Akcie 1 000 Kč. Měna Akcií je česká koruna (CZK). Pro ISIN CZ0005139089 bude nově vydaných 7 841 ks akcií a pro ISIN CZ0005139071 bude nově vydaných 48 159 ks akcií.

Akcie budou vydány podle Zákona o obchodních korporacích a Občanského zákoníku jako listinné cenné papíry na jméno. V souladu se Stanovami budou vydány jak hromadné Akcie převoditelné bez jakéhokoliv omezení, tak hromadné Akcie s omezenou převoditelností podmíněnou předchozím souhlasem valné hromady. Stávající akcionáři upisují v obou kolech úpisu Akcie takové převoditelnosti, které jsou již držiteli.

2.2. Popis práv spojených s cennými papíry

Hlasovací práva akcionářů

Akcionář je zejména oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení a vznášet návrhy a protinavrhy. Na valné hromadě připadá na každou Akcii jeden (1) hlas. Výkon hlasovacího práva jednoho akcionáře je omezen nejvyšším přípustným počtem hlasů, který činí 37,5 % z celkového počtu hlasů připadajících na vydané akcie Emitenta.

Kromě akcionářů se valné hromady účastní i členové představenstva a členové dozorčí rady a osoby pověřené představenstvem k technickému zabezpečení průběhu valné hromady, jakož i další osoby dle rozhodnutí představenstva. Řádná valná hromada se koná minimálně 1 x ročně, vždy nejpozději do šesti měsíců od posledního dne uplynulého účetního období. Svolavatel uveřejní pozvánku na valnou hromadu na internetových stránkách společnosti. Zasílání pozvánky akcionářům se nahrazuje jejím uveřejněním v Obchodním věstníku. Oznámení o konání valné hromady rovněž vyvěsí představenstvo v sídle společnosti.

Valnou hromadu lze odvolat nebo změnit datum jejího konání, způsobem stanoveným zákonem o obchodních korporacích a stanovami pro svolání valné hromady, a to nejpozději sedm dní před oznámeným datem jejího konání.

Rozhodování valné hromady

Valná hromada je způsobilá usnášení, jsou-li přítomni, ať už osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo prostřednictvím zástupce na základě plné moci, akcionáři, kteří mají akcie s jmenovitou hodnotou představující více než 30 % základního kapitálu.

O záležitosti, která nebyla uvedena v oznámeném pořadu jednání, může valná hromada rozhodnout pouze tehdy, jsou-li přítomni všichni akcionáři a jednomyslně souhlasí s projednáním této záležitosti.

Valná hromada rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných akcionářů, není-li k rozhodnutí zapotřebí kvalifikované většiny.

Pro přijetí rozhodnutí valné hromady o:

- a) změně stanov společnosti, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu představenstvem, nebo změny, ke které došlo na základě jiných právních skutečností
- b) zvýšení základního kapitálu, tím není dotčeno oprávnění představenstva zvyšovat základní kapitál
- c) pověření představenstva podle § 511 zákona o obchodních korporacích a § 9 stanov
- d) možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu
- e) snížení základního kapitálu
- f) vydání dluhopisů
- g) zrušení společnosti s likvidací a schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku se vyžaduje souhlas alespoň dvou třetin hlasů přítomných akcionářů.

Pokud rozhoduje valná hromada o zvýšení nebo snížení základního kapitálu, vyžaduje se i souhlas alespoň dvou třetin hlasů přítomných akcionářů každého druhu akcií, které společnost vydala nebo místo nichž byly vydány zatímní listy.

Na valné hromadě se hlasuje hlasovacími lístky podle jednacího a hlasovacího řádu schváleného valnou hromadou a to tak, že nejdříve se hlasuje o návrhu orgánu, který valnou hromadu svolal. V případě, že tento návrh není schválen, hlasuje se o dalších návrzích k

předloženému bodu v tom pořadí, jak byly předloženy. Pokud je některý z těchto návrhů schválen, o dalším se již nehlasuje.

Právo na podíl na zisku

Akcionář má právo na podíl na zisku, který valná hromada podle výsledku hospodaření schválí k rozdělení ve formě dividendy. Podíl na zisku se určuje poměrem počtu vlastněných akcií k výši základního kapitálu společnosti. Nárok na dividendu vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o výplatě dividendy. Rozhodným dnem pro nárok na dividendu je rozhodný den pro právo účasti na valné hromadě. Místo, způsob výplaty a platnost dividendy určí usnesení valné hromady. Dividendy, které nebylo možné vyplatit, budou uloženy na bankovním účtu Emitenta, přičemž oprávněné osoby budou mít nárok po předložení příslušných dokladů na jejich vyplacení. Nárok na výplatu dividendy se promlčuje v obecné promlčecí době dle ustanovení Občanského zákoníku (3 roky). Emitent nemá omezení dividend a postupy pro držitele – nerezidenty.

Právo na podíl na likvidačním zůstatku

Majitelé Akcií mají právo na výplatu podílu na likvidačním zůstatku majetku společnosti. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru k počtu jimi vlastněných akcií.

Předkupní právo a právo na přednostní úpis

S Akciemi je spojeno předkupní právo pro držitele dané třídy akcií. To znamená, že pokud Emitent v budoucnu vydá další emisi kmenových akcií, budou mít majitelé Akcií na tuto další emisi předkupní právo.

- každý akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v rozsahu jeho podílu, má-li být jejich emisní kurz splácen v penězích
- každý akcionář má přednostní právo na upsání i těch akcií, které v souladu se zákonem o obchodních korporacích neupsal jiný akcionář.

Ustanovení o zpětném odkupu

Neexistují žádná práva/povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií.

Ustanovení o přeměně

Neexistují žádná specifická práva a povinnosti k přeměně Společnosti.

Právo na výměnu hromadné akcie za jiné hromadné akcie

Každý akcionář, vlastnící hromadnou listinnou akcii na jméno, má právo požádat představenstvo o výměnu za jiné hromadné listinné akcie nebo za jednotlivé listinné akcie. Akcionář musí o výměnu požádat písemně s uvedením data, do kterého požaduje uskutečnění výměny, počty akcií a ve kterých hodnotách. Žádost musí být podána nejpozději 30 dnů před požadovaným termínem výměny. Hromadná listinná akcie může být vyměněna pouze za akcie v již vydaných hodnotách. Představenstvo nemůže tuto žádost odmítnout a akcie musí vydat bez zbytečného odkladu maximálně k datu, které akcionář požaduje. Výměna se provádí bezplatně. Představenstvo při výměně zajistí očíslování akcií s očíslováním původních akcií a pokud jsou na akciích uvedeny jakékoliv rubopisy, zajistí jejich přepsání na nově vydávané akcie. Akcionář je povinen původní akcii předat společnosti. O převzetí měněné akcie a vydání nových akcií se sepíše předávací protokol.

2.3. Popis omezení převoditelnosti cenných papírů

V souladu s Hlavou II, §13 Stanov, platných a účinných ke dni sestavení tohoto Prospektu, jsou Akcie na jméno, které jsou vydány jako Akcie s omezenou převoditelností, jakož i všechna práva s nimi spojená, převoditelná pouze s předchozím souhlasem valné hromady Společnosti. Převodem Akcií se převádějí všechna práva s nimi spojená, pokud Občanský zákoník, Zákon o obchodních společnostech a družstvech nebo jiné právní předpisy nestanoví jinak. Valná hromada Společnosti Emitenta je povinna odmítnout udělení souhlasu k převodu akcie na jméno, jakož i všech práv s ní spojených, v případech, kdy nepůjde o převod mezi:

- a) stávajícími akcionáři, držiteli akcií na jméno, nebo
- b) stávajícím akcionářem, držitelem akcií na jméno a územním samosprávním celkem (obcí).

2.4. Prohlášení o existenci případných vnitrostátních právních předpisů týkajících se převzetí a použitelných vůči Emitentovi

Nucený přechod akcií (tzv. squeeze-out) je upraven v § 375 a násl. Zákona o obchodních korporacích. Hlavní akcionář vlastní akcie, (i) jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 90 % základního kapitálu společnosti (na něž byly vydány akcie s hlasovacími právy), nebo (ii) s nimiž je spojeno alespoň 90% podíl na hlasovacích právech ve společnosti, může požadovat, aby představenstvo svolalo valnou hromadu Společnosti a předložilo jí k rozhodnutí návrh na přechod všech ostatních akcií na hlavního akcionáře. Ostatní akcionáři, držící kmenové akcie Emitenta, mají při přechodu svých akcií na hlavního akcionáře právo na přiměřené protiplnění v penězích, jehož výši určí valná hromada Společnosti. Přiměřenost protiplnění dokládá hlavní akcionář valné hromadě znaleckým posudkem. Vlastníci akcií, vůči kterým má hlavní akcionář právo uplatnit postup pro nucený přechod akcií, mohou požadovat, aby jejich akcie hlavní akcionář odkoupil postupem podle ustanovení Zákona o obchodních korporacích o povinném veřejném návrhu smlouvy (tzv. sell-out).

2.5. Informace o veřejných nabídkách převzetí učiněných třetími stranami vůči kapitálu Emitenta

Nebyly učiněny žádné nabídky převzetí Emitenta.

2.6. Daňová upozornění

Daňové právní předpisy členského státu budoucích nabyvatelů a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů.

Budoucím nabyvatelům Akcií se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení Akcií a přijímání plateb ve formě dividend z těchto Akcií podle daňových předpisů platných v České republice a v zemích, jichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Akcií mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Akcií a dividend z nich plynoucích v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto shrnutí, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto shrnutí. 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. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojího zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých nabyvatelů

Akcí či příjemců dividend. Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Akcie.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Akcí oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z dividend, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Akcí povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody. V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Akcí pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

Dividendy

Příjem ve formě podílu na zisku akciové společnosti neboli též příjem ve formě dividend (dále jen "**dividenda**") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepobírá dividendy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy Emitentem). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojímu zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nepobírá dividendy prostřednictvím stálé provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Uplatnění kterékoli z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se nesnižuje o nezdanitelnou část základu daně. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Režim zdanění dividendy vyplácené fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň pobírá dividendy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, je nejasný v tom ohledu, zda tyto dividendy podléhají srážkové dani v sazbě 15 %, resp. nižší v souladu se smlouvou o zamezení dvojího zdanění (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto dividendy tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto dividendy tvoří součást obecného základu daně, podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. V případě, že dividendový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stálé provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě dividendy srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává k její celkové daňové povinnosti.

Dividenda vyplácená právnické osobě podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy Emitentem). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví, v případě dividendy vyplácené právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem, sazbu nižší. Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není

daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Uplatnění kterékoli z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé haléře dolů a celková částka daně sražené plátcem se u každého příjemce zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce dividendy je jejím skutečným vlastníkem. Směrnice o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států EU může zdanění dividendy vyplácené jiné právnické osobě zcela vyloučit, pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození dividendy od daně z příjmů stanovené touto směrnicí. Osvobození od daně z příjmů se může týkat jak právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, tak i právnických osob, které jsou daňovými rezidenty jiného členského státu EU, Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce dividendy daňovým rezidentem, může zdanění dividendy v České republice taktéž vyloučit nebo sazbu srážkové daně snížit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce dividendy skutečně vztahuje. Emitent vyplácející dividendu obecně přebírá odpovědnost za provedení srážky a odvod daně u zdroje, budou-li taková srážka a odvod daně relevantní.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje akcií realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje akcií jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15% a pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která akcie prodává, případně též solidárně zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou odpovídající 48x násobku průměrné mzdy. Ztráty z prodeje akcií jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje akcií až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst. Zisky z prodeje akcií, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob, pokud mezi nabytím a prodejem akcií uplyne doba alespoň 3 let. Zisky z prodeje akcií realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje akcií jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se u právnické osoby zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje akcií jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné s výjimkou ztrát z prodeje akcií, které představují podstatný nebo rozhodující vliv na akciové společnosti, která vydala akcie. V

případě prodeje akcií vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny akcií srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z hrubé výše příjmu. Prodávající je v tom případě povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce příjmů z prodeje akcií je jejich skutečným vlastníkem. V případě, že právnická osoba realizující příjmy z prodeje akcií je daňovým rezidentem státu EU, vztah mezi touto právnickou osobou a akciovou společností, jejíž akcie jsou předmětem prodeje, naplňuje vztah mateřské a dceřiné společnosti dle Směrnice o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností, je příjem z prodeje takových akcií od daně z příjmů právnických osob zcela osvobozen. Osvobození od daně z příjmů se může týkat jak právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, tak i právnických osob, které jsou daňovými rezidenty jiného členského státu EU, Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska. V případě, že příjem z prodeje akcií je osvobozen od daně z příjmů právnických osob, nelze uplatnit jako daňově uznatelný náklad nabyvací cenu prodaných akcií. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jíž je prodávající vlastníkem akcií rezidentem, může zdanění zisků z prodeje akcií v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

3. PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY CENNÝCH PAPÍRŮ

3.1. Podmínky platné pro nabídku

Valná hromada Emitenta dle § 474 a násl. zákona č. 90/2012 Sb (ZOK) schválila dne 22. 11. 2022 zvýšení základního kapitálu Emitenta peněžitými vklady z dosavadní výše základního kapitálu 553 531 000,- Kč na novou výši základního kapitálu 609 531 000,- Kč, a to upsáním 56 000 kusů nových akcií o částku ve výši 56 000 000,- Kč (slovy: padesát šest milionů korun českých), s tím, že:

- a) vlastní kapitál bude navýšen zvýšením základního kapitálu úpisem nových akcií s emisním kursem 1 344,- Kč (resp. 1 500,- Kč v druhé fázi úpisu) za každou akcii. Tím dojde ke zvýšení základního kapitálu o 56 000 000,- Kč, a dále k získání částky ve výši nejméně 19 264 000,- Kč z emisního ážia.
- b) upisování nad částku 56 000 000,- Kč se nepřipouští, upisování pod částku 56 000 000,- Kč se připouští. O konečné částce zvýšení základního kapitálu rozhodne představenstvo společnosti.
- c) na zvýšení základního kapitálu bude upisováno celkem 56 000 kusů nových akcií, které budou vydány jako listinné akcie ve formě na jméno o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč
- d) v souladu s § 484 odst. 1 ZOK má každý akcionář Emitenta vlastníci akcie Emitenta k rozhodnému dni 15. 11. 2022 pro konání valné hromady přednostní právo na úpis části nových akcií v poměru jmenovité hodnoty jeho akcií k základnímu kapitálu Emitenta („Přednostní právo“) s tím, že nové akcie upisované s využitím Přednostního práva budou upisovány na základě veřejné nabídky.
- e) nové akcie bude možné s využitím Přednostního práva upsat peněžitými vklady v poměru 1:10, tj. na každých 10 ks stávajících akcií bude připadat 1 ks nové akcie. Pokud by výsledek upisovacího poměru nevedl k upsání celých nových akcií, bude tento výsledek zaokrouhlen směrem dolů na nejbližší nižší počet celých nových akcií.

Využití Přednostního práva stávajících akcionářů vlastnících 1–9 ks dosavadních akcií se stanoví tak, že bude možné upsat 1 ks nové akcie.

- f) využití Přednostního práva upsat nové akcie přísluší držitelům akcií stávajících emisí akcií tak, že mohou upsat nové akcie pouze emise, jejíž jsou držiteli, tedy jak s omezenou, tak neomezenou převoditelností.
- g) emisní kurs každé jedné Nové akcie upsané na základě veřejné nabídky bude činit 1 344,- Kč a bude splacen pouze v penězích, z čehož 1 000,- Kč představuje částku zvýšení základního kapitálu Společnosti a částka 344,- Kč emisní ážio
- h) nové akcie ani žádná jejich část nebudou upsány na základě dohody akcionářů Emitenta podle § 480 až § 483 ZOK a jejich upisování se nezúčastní žádný obchodník s cennými papíry.
- i) veřejná nabídka pro první kolo úpisu poběží od 16. 10. 2023 do 30. 10. 2023.
- j) místem upisování akcií bude sídlo společnosti.
- k) nové akcie budou upisovány zápisem údajů dle § 481 odst. 2 ZOK do listiny upisovatelů vedené Emitentem a akcionář splatí na bankovní účet Emitenta č. 123-6580660247/0100 celý emisní kurs všech jím upisovaných nových akcií;

Připouští se započtení pohledávek dále uvedených zájemců o upsání akcií vůči Emitentovi proti pohledávkám Emitenta na splacení emisního kursu akcií vůči zájemcům o upsání akcií, a to konkrétně:

- a) započtení pohledávky města Pec pod Sněžkou, IČ 00278181, za Společností ve výši 14.913.024,-Kč (slovy: čtrnáct milionů devět set třináct tisíc dvacet čtyři korun českých) z titulu zápůjčky na základě smlouvy o zápůjčce ze dne 30. 3. 2020,
- b) započtení pohledávky města Janské Lázně, IČ 00277967, za Společností ve výši 3.073.000,- Kč (slovy: tři miliony sedmdesát tři tisíc korun českých) z titulu zápůjčky na základě smlouvy o zápůjčce ze dne 11. 5. 2020,
- c) započtení pohledávky města Svoboda nad Úpou, IČ 00278335, za Společností ve výši 2.819.712,- Kč (slovy: dva miliony osm set devatenáct tisíc sedm set dvanáct korun českých) z titulu zápůjčky na základě smlouvy o zápůjčce ze dne 23. 10. 2019.
- d) započtení pohledávky městyse Mladé Buky, IČ 00278149, za Společností ve výši 2.000.000,- Kč (slovy: dva miliony korun českých) z titulu zápůjčky na základě smlouvy o zápůjčce ze dne 18. 7. 2022.
- e) započtení pohledávky města Trutnov, IČ 00278360, za Společností ve výši 20.000.000,- Kč (slovy: dvacet milionů korun českých) z titulu zápůjčky na základě smlouvy o zápůjčce ze dne 18. 7. 2022.
- f) započtení pohledávky města Trutnov, IČ 00278360, za Společností ve výši 2.000.000,- Kč (slovy: dva miliony korun českých) z titulu zápůjčky na základě smlouvy o zápůjčce ze dne 18. 7. 2022.

Pravidla pro postup uzavření dohod o započtení pohledávek jsou následující:

- a) představenstvo Emitenta zájemcům o úpis akcií Emitenta uvedených v odstavci výše doručí písemný návrh dohody o započtení vzájemných pohledávek, který bude součástí smlouvy o upsání akcií;
- b) zájemci o úpis akcií Emitenta jsou povinni akceptovat a doručit Emitentovi podepsanou smlouvu do třiceti (30) kalendářních dní poté, kdy jim bude předán nebo doručen její návrh dle písm. a) výše;
- c) smlouvy se všemi zájemci o úpis akcií Emitenta musí být uzavřeny před podáním návrhu na zápis nové výše základního kapitálu Emitenta dle tohoto rozhodnutí do obchodního rejstříku;
- d) smlouvy budou kromě náležitostí dle § 479 ZOK obsahovat (i) specifikaci smluvních stran, (ii) specifikaci pohledávek, které jsou předmětem započtení, tj. právní důvod

- vzniku a výši ke dni uzavření smluv, a (iii) určení rozsahu, v jakém dojde k zániku pohledávek započtením;
- e) k započtení pohledávek dojde účinností smlouvy o upsání akcií, jejíž součástí bude dohoda o započtení vzájemných pohledávek.

Úpis nových akcií neupsaných s využitím Přednostního práva:

Nové akcie, které nebudou upsány s využitím Přednostního práva, budou v souladu s § 475 písm. d) ZOK všechny nabídnuty k upisování na základě veřejné nabídky akcionářům vlastnícím akcie Emitenta k Rozhodnému dni 15. 11. 2022 („Dodatečná veřejná nabídka“), a to za následujících podmínek:

- a) emisní kurs každé jedné Nové akcie upsané na základě Dodatečné veřejné nabídky bude činit 1 500,- Kč a bude splacen pouze v penězích, z čehož 1 000,- Kč představuje částku zvýšení základního kapitálu Emitenta a částka 500,- Kč emisní ážio
- b) Dodatečná veřejná nabídka úpisu poběží od 13. 11. 2023 do 27. 11. 2023.
- c) v rámci Dodatečné veřejné nabídky bude každý akcionář Emitenta oprávněn podat závaznou objednávku na úpis až všech Nových akcií, které nebyly upsány s využitím Přednostního práva, za splnění následujících podmínek:
- objednávka bude podána ve formátu, způsobem a s náležitostmi uveřejněnými společně s Dodatečnou veřejnou nabídkou
 - objednávka bude obsahovat neodvolatelné pověření k úpisu objednaných nových akcií zápisem údajů dle § 481 odst. 2 ZOK do listiny upisovatelů a vypořádání vydání upsaného počtu nových akcií
 - akcionář předloží neodvolatelný souhlas s případným krácením objednávky postupem níže a pověření k úpisu menšího než objednaného počtu nových akcií, a to v závislosti na výsledku takového krácení
 - akcionář předloží požadované informace a dokumenty umožňující úpis objednaných nových akcií v souladu s bodem c) výše a uzavře s ním za tímto účelem smlouvu, jinak se k takové objednávce nepřihlíží;
 - nejpozději s doručením objednávky na úpis nových akcií v rámci Dodatečné veřejné nabídky složí akcionář na bankovní účet Emitenta č. 123-6580660247/0100 peněžní prostředky rovné 100 % emisního kursu všech jím objednaných nových akcií, které budou na daném účtu bezúročně vedeny za účelem úpisu a vypořádání vydání upsaného počtu nových akcií
 - v případě krácení objednávky akcionáře postupem viz níže bude odpovídající část emisního kursu akcionáři poukázána na účet, z něhož byla zaplacená, a to do třech pracovních dnů od oznámení výsledků úpisu na základě Dodatečné veřejné nabídky
 - v případě, že souhrnný počet nových akcií objednaných akcionáři v rámci Dodatečné veřejné nabídky přesáhne počet nových akcií, které budou v rámci Dodatečné veřejné nabídky akcionářům nabídnuty, budou jednotlivé objednávky úpisu kráceny dle níže uvedeného postupu

Koeficient K

Počet nových akcií = ----- * Počet nových akcií v rámci nabídky
(Nejnižší celé číslo)

Součet všech koeficientů K

Kdy:

K - znamená koeficient akcionáře vypočtený dle vzorce níže

$$K = \text{Podíl akcionáře na ZK} * \frac{\text{Počet akcií objednaných akcionářem}}{\text{Celkový počet nabízených akcií}}$$

- d) Dodatečné veřejné nabídky se budou moci účastnit akcionáři Emitenta vlastníci akcie Emitenta k Rozhodnému dni 15. 11. 2022.

Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů nebo vrcholového vedení nezískali v minulosti žádné Akcie Emitenta ani nemají nabývací práva na získání budoucích Akcií Emitenta.

3.2. Celkový objem nabídky

Emitent nabízí k úpisu nové Akcie v maximálním počtu 56 000 ks akcií (dále jen „Nabízené Akcie“). Nabízené Akcie představují 10,12 % všech Akcií vydaných Společností. Celkový konečný objem Nabízených Akcií umístěných a prodaných v rámci veřejné nabídky bude Emitentem uveřejněn bez zbytečného prodlení po ukončení veřejné nabídky na webové stránce www.vaktu.cz, sekce „O Společnosti“.

3.3. Lhůta, včetně případných změn, v níž bude nabídka otevřena, a popis postupu pro žádost

Veřejná nabídka pro uplatnění Přednostního práva poběží od 16. 10. 2023 do 30. 10. 2023. Dodatečná veřejná nabídka poběží od 13. 11. 2023 do 27. 11. 2023.

Místem pro vykonání upisování akcií v prvním kole i druhém kole bude sídlo Emitenta na adrese Trutnov, nábřeží Václava Havla 19, PSČ 54101 a to každý pracovní den lhůty pro upisování akcií od 9:00 do 11:00 a od 13:00 do 15:00. K upsání dojde zápisem do listiny upisovatelů.

Smluvní dokumentace mezi investorem a Emitentem bude v písemné formě, kterou tvoří smlouva o úpisu nových Akcií (dále jen "Kupní smlouva"). V souvislosti s přípravou smluvní dokumentace mohou být investoři vyzváni k doložení potřebných identifikačních údajů a informací, jedná se zejména o jméno, příjmení, datum narození, trvalé bydliště, popřípadě k podpisu dokumentů potvrzující tyto informace a identifikační údaje. Úpis nových akcií bude s emisním kursem 1 344,- Kč (resp. 1 500,- Kč v druhé fázi úpisu) za každou akcii

Potenciální investor musí při uzavření Kupní smlouvy oznámit Emitentovi adresu, na který mu po zaplacení kupní ceny budou Nabízené Akcie dodány. Emitent zajistí, že koupené Nabízené Akcie budou předány investorovi do 15 pracovních dnů ode dne přijetí peněžních prostředků odpovídajících kupní ceně v plné výši na bankovní účet č. 123-6580660247/0100 Emitenta, a to při splnění následujících podmínek:

- bude řádně podepsaná, platná a účinná smluvní dokumentace viz výše,
- bude uhrazena kupní cena Nabízených Akcií; splatnost kupní ceny se stanovuje v délce pěti pracovních dnů od zápisu do listiny upisovatelů.

3.4. Podmínky odvolání nebo pozastavení nabídky

Emitent není oprávněn nabídku odvolat. Emitent nemá stanovenou minimální výši nově upsaných akcií k nabytí účinnosti navýšení základního kapitálu.

3.5. Popis jakékoli možnosti snížení poptávaných částek a způsobu náhrady přeplatku, který investoři zaplatili

V prvním kole přednostního úpisu nemůže dojít k převýšení poptávky po nabízených akciích viz bod 3.6.

V případě objednávky k úpisu převyšující objem Nabízených Akcií v druhém kole budou objednávky k nákupu jednotlivých investorů kráceny, a to formou časové priority, popř., sejdou-li se vícero objednávek ve stejný okamžik, poměrně.

Případný přeplatek ceny za Nabízené Akcie, který Emitent od investora již přijal, bude bez zbytečného odkladu vrácen bezhotovostním převodem na platební účet, ze kterého byly příslušné peněžní prostředky poukázány na příslušný bankovní účet Emitenta.

3.6. Údaje o minimální a/nebo maximální částce objednávky

Minimálně může akcionář upsat 1 kus akcie za emisní kurs, tj. 1.344,- Kč v 1. kole úpisu a 1.500,- Kč v 2. kole úpisu. Maximální počet Nabízených Akcií k úpisu v 1. kole je omezen s využitím Přednostního práva upsat peněžními vklady v poměru 1:10 (slovy jedna ku deseti), tj. na každých 10 (slovy deset) kusů stávajících akcií bude připadat 1 (slovy jeden) kus nové akcie. Pokud by výsledek upisovacího poměru nevedl k upsání celých nových akcií, bude tento výsledek zaokrouhlen směrem dolů na nejbližší nižší počet celých nových akcií. Využití Přednostního práva stávajících akcionářů vlastnicích 1 - 9 (slovy jeden až devět) kusů dosavadních akcií se stanoví tak, že bude možné upsat 1 (slovy jeden) kus nové akcie. V 2. kole úpisu nebude omezen počet Nabízených Akcií pro jednotlivé akcionáře v poměru 1:10. Omezení úpisu Nabízených Akcií je dáno dosažením celkového množství 56.000 ks Akcií.

3.7. Lhůta, v níž lze objednávku stáhnout

Objedávku Nabízených Akcií lze stáhnout nebo odvolat jenom do okamžiku účinného podpisu Kupní smlouvy.

3.8. Metoda a lhůty pro splacení Nabízených Akcií a pro jejich fyzické předání

Popis postupu je stanovený v bodě 3.3. Lhůta, včetně případných změn, v níž bude nabídka otevřena a popis postupu pro žádost. Lhůta pro splacení ceny Nabízených Akcií v Kupní smlouvě bude 5 pracovních dnů od zapsání do listiny upisovatelů.

Vypořádání bude probíhat fyzickým předáním Nabízených Akcií. Emitent se zavazuje převést Akcie po splnění podmínek a za potřebné součinnosti investora do 15 pracovních dnů od uhrazení kupní ceny Nabízených Akcií.

3.9. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy

Využití Přednostního práva upsat nové akcie přísluší držitelům akcií stávajících emisí akcií tak, že mohou upsat nové akcie pouze emise, jejíž jsou držiteli, tedy jak s omezenou, tak neomezenou převoditelností.

V souladu s § 484 odstavce 1 ZOK má každý akcionář Emitenta vlastníci akcie Emitenta k rozhodnému dni pro konání valné hromady přednostní právo na úpis části nových akcií v poměru jmenovité hodnoty jeho akcií k základnímu kapitálu Emitenta (Přednostní právo) s tím,

že nové akcie upisované s využitím Přednostního práva budou upisovány na základě veřejné nabídky.

Upsat všechny nabízené akcie mohou pouze stávající akcionáři s využitím přednostního práva. Úpis nových akcií bude probíhat ve dvou kolech.

Přednostní právo na úpis akcií je jako samostatně převoditelné právo neomezeně převoditelné a obchodovatelné pouze pro akcionáře držící akcie bez omezení převoditelnosti. Přednostní právo na úpis akcií je samostatně převoditelné ode dne, kdy valná hromada rozhodla o zvýšení základního kapitálu, tj. ode dne 22. 11. 2022.

Akcionáři nejsou povinni využít svého přednostního práva k úpisu akcií. V takovém případě bude základní kapitál navýšen pouze o vklady těch akcionářů, kteří svého předkupního práva využili.

3.10. Plán rozdělení a přidělování Akcií

Akcie mohou být nabízeny všem stávajícím akcionářům, kteří mohou upsat nové akcie pouze emise, jejíž jsou držiteli, tedy jak s omezenou, tak neomezenou převoditelností.

3.11. Koupě akcionáři, členy představenstva či dozorčí rady nebo jakýmkoli osobami v objemu nad 5 % nabídky

Dle údajů dostupných Emitentovi se na veřejné nabídce Nabízených Akcií nebudou podílet členové představenstva či dozorčí rady Emitenta. Na veřejné nabídce Nabízených Akcií se budou podílet v objemu nad 5% stávající významní akcionáři z řad měst a obcí – Město Trutnov, Město Pec pod Sněžkou, Město Janské Lázně.

3.12. Zveřejnění před přidělováním

Nabídka nebude rozdělena na tranše podle skupin investorů. Preferenční zacházení s žádnou skupinou investorů není stanoveno. Vícečetné objednávky ke koupi Nabízených Akcií jsou možné. Veřejná nabídka bude uzavřena dne 30. 10. 2023, nedojde-li před tímto datem k vyčerpání objemu Nabízených Akcií. Připouští se započtení pohledávek dále uvedených zájemců o upsání akcií vůči Společnosti proti pohledávkám Společnosti na splacení emisního kursu akcií vůči zájemcům o upsání akcií, a to konkrétně tak, jak je uvedeno v bodě 3.1 Podmínky platné pro nabídku.

3.13. Postup pro oznamování přidělené částky investorům

Přidělená částka bude jednotlivým investorům oznámena (zejména prostřednictvím komunikace na dálku) před uzavřením Kupní smlouvy.

3.14. Stanovení kupní ceny

Nabízené Akcie budou nabízeny s emisním kursem 1.344,- Kč (slovy jeden tisíc tři sta čtyřicet čtyři koruny české), respektive 1.500,- Kč (slovy jeden tisíc pět set korun českých) v druhé fázi úpisu za každou akcii. Dodatečné náklady ani daně nebudou účtovány na vrub upisovatelů.

3.15. Umístění a upisování

Emitent nemá koordinátora nabídky.

Emitent nemá platebního nebo depozitního zástupce.

Neexistují žádné dohody mezi Emitentem a třetí osobou o prodeji nebo umístění Akcií na základě pevného závazku upsání nebo bez pevného závazku upsání.

Akcie Emitenta nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.

3.16. Nadlimitní úpis (green shoe)

Není relevantní.

Ve vztahu k veřejné nabídce Nabízených Akcií neexistují žádné dohody znemožňující prodej akcií tzv. "lock-up agreements".

3.17. Zředění

Pokud budou upsány všechny nabízené akcie, tj. všichni akcionáři využijí svého přednostního práva, neklesne podíl žádného ze stávajících akcionářů.

V případě že budou upsány a vydány nabízené akcie v rozsahu 56.000 ks nabízených akcií, klesne každému akcionáři, který nevyužije své přednostní právo a neupíše žádné akcie Emitenta jeho jednotkový podíl na základním kapitálu Emitenta v důsledku zředění na hodnotu 0,9081.

Hodnota čistého obchodního jmění připadající na jednu akcii podle auditované rozvahy sestavené k datu 31. 12. 2022 činila 1 343,- Kč. Nové Akcie jsou upisovány za emisní kurz ve výši 1 344,- Kč s využitím přednostního práva úpisu v 1. kole úpisu a emisní kurz ve výši 1 500,- Kč ve 2. kole úpisu.

VII. Definice

Pro účely tohoto Prospektu mají následující pojmy níže uvedený význam:

Akcie nebo Nabízené Akcie: kmenové akcie Emitenta v počtu 553 531 ks, které budou po upsání vydány jako listinné cenné papíry na jméno. Akcie jsou blíže popsány v kapitole VI. Informace o Akcích, v bodě 2.1 Popis Akcií.

ČNB: Česká národní banka.

Emitent nebo Společnost: Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s. se sídlem nábřeží Václava Havla 19, 541 01 Trutnov, IČO 601 08 711, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové pod spisovou značkou B 1006.

Občanský zákoník: zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

Zákon o obchodních korporacích: zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů,

Prospekt: tento dokument.

Stanovy: základní ustavující dokument Emitenta.

VIII. Osoby podílející se na vyhotovení Prospektu

Emitent

Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s.

Se sídlem nábřeží Václava Havla 19, 541 01 Trutnov, Česká republika

IČO 601 08 711

Auditor

Finco s.r.o. - Ing. Jaromír Hampel

Komenského 63, 541 01 Trutnov, Česká republika

IČO: 455 35 841

Zapsaný v seznamu vedeném komorou auditorů České republiky s číslem osvědčení 1173