



PROSPEKT

Zelené dlhopisy VODA SPIEVA II s pevným úrokovým výnosom 5,00 % p. a. zabezpečené ručiteľským vyhlásením spoločnosti Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s. v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 15 000 000 EUR splatné v roku 2029 ISIN: SK4000029534

Dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 15 000 000 EUR, splatné v roku 2029, ktorých emitentom je spoločnosť Východoslovenská vodárenská spoločnosť Dlhopisový program, a. s., so sídlom Komenského 62/50, 042 48 Košice – mestská časť Sever, Slovenská republika, IČO: 57 583 340, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Košice, oddiel: Sa, vložka číslo: 1860/V, LEI: 097900CAKA0000322985 (ďalej len **Emitent**), budú vydané na účely financovania ESG projektov v súlade s rámcom zeleného financovania podľa slovenského práva v podobe zaknihovaného cenného papiera vo forme na doručiteľa (ďalej len **Dlhopisy** alebo **Zelené dlhopisy**). Zelené dlhopisy budú v každom prípade vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, predovšetkým v zmysle zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) a zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).

Zelené dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,00 % p. a. Úrokové výnosy budú vyplácané za každý rok späťne, vždy k 4. júnu každého roka. Zelené dlhopisy sú splatné jednorazovo 4. júna 2029. Platby zo Zelených dlhopisov budú vykonávané výlučne v mene euro a z platieb budú zrážané príslušné dane a poplatky požadované právnymi predpismi. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom Zelených dlhopisov náhradou za takéto zrážky.

Závazky zo Zelených dlhopisov budú zabezpečené ručiteľským vyhlásením spoločnosti Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a. s., so sídlom Komenského 50, 042 48 Košice, Slovenská republika, IČO: 36 570 460, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Košice, oddiel: Sa, vložka číslo: 1243/V, LEI: 213800KZBUKL7G5OPF59 (ďalej len **Ručiteľ**), ktorá je materskou spoločnosťou skupiny VVS (ďalej len **Skupina VVS** alebo **Skupina**), v prospech všetkých Majiteľov Zelených dlhopisov do celkovej výšky 22 500 000 EUR, a teda vo vzťahu ku každému jednotlivému Zelenému dlhopisu do výšky 1,5-násobku Menovitej hodnoty daného Zeleného dlhopisu.

Tento dokument pripravený Emitentom predstavuje prospekt (ďalej len **Prospekt**) a bol pripravený podľa článku 6 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), podľa Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/979 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa kľúčových finančných informácií v súhrne prospektu, uverejnenia a klasifikácie prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a ktorým sa zrušuje delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301 a podľa príloh 6, 7, 14, 15 a 21 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**).

Tento Prospekt bol právoplatne schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej len **NBS**) dňa 12. mája 2026, ako príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch na účely Nariadenia o prospekte. Prospekt podlieha následnému zverejneniu v zmysle článku 21 Nariadenia o prospekte.

NBS schválila tento Prospekt len ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Schválenie zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta, Ručiteľa alebo za potvrdenie kvality Zelených dlhopisov, ktoré sú predmetom Prospektu.

Platnosť Prospektu skončí dňa 12. mája 2027. Povinnosť vypracovať dodatok k Prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa po skončení doby platnosti Prospektu už neuplatní.

Investovanie do Zelených dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali zobrať do úvahy riziká opísané v článku 2. Prospektu „Rizikové faktory“.

Emitent požiada o prijatie Zelených dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len **Burza**), ale nemožno zaručiť, že Burza prijme Zelené dlhopisy na obchodovanie.

Prospekt zo dňa 6. mája 2026.

Vedúci manažér a ESG Agent

Slovenská sporiteľňa, a. s.

OBSAH

1.	SÚHRN	1
2.	RIZIKOVÉ FAKTORY	11
3.	ZODPOVEDNÉ OSOBY	22
4.	DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU	23
5.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY	24
6.	VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE.....	25
7.	UPOZORNENIA A OBMEDZENIA	28
8.	EMITENT	31
9.	RUČITEĽ.....	36
10.	ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV	50
11.	ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH – PODMIENKY DLHOPISOV	53
12.	PODMIENKY PONUKY	68
13.	DODATOČNÉ INFORMÁCIE	69
14.	REGULAČNÝ RÁMEC	70
15.	ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE	71
16.	PRÍLOHA	73

1. SÚHRN

A. Úvod a upozornenia

Upozornenia

Tento Súhrn emisie (**Súhrn**) by sa mal čítať ako úvod k Prospektu zo dňa 6. mája 2026 (ďalej len **Prospekt**), ktorý bol vypracovaný v súvislosti s dlhopismi spoločnosti Východoslovenská vodárenská spoločnosť Dlhopisový program, a. s. (**Emitent**), ktoré budú zabezpečené ručiteľským vyhlásením spoločnosti Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s. (**Ručiteľ**).

Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do dlhových cenných papierov (**Dlhopisy** alebo **Zelené dlhopisy**) by malo vychádzať z posúdenia Prospektu ako celku a jeho prípadných dodatkov.

V prípade podania žaloby na súd týkajúcej sa údajov obsiahnutých v Prospekte môže byť žalujúci investor povinný znášať náklady spojené s prekladom Prospektu pred začatím súdneho konania.

Občianskoprávnu zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré Súhrn vrátane jeho prekladu (ak bude takýto preklad Emitentom vyhotovený) predložili, ale len ak je tento Súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu, alebo neobsahuje a neposkytuje v spojení s inými časťami Prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do Zelených dlhopisov.

Úvod

Názov a ISIN Dlhopisov:	Zelený dlhopis VODA SPIEVA II SK4000029534
Identifikačné a kontaktné údaje Emitenta:	Východoslovenská vodárenská spoločnosť Dlhopisový program, a. s., so sídlom Komenského 62/50, 042 48 Košice – mestská časť Sever, Slovenská republika, IČO: 57 583 340, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Košice – mestská časť Sever, oddiel: Sa, vložka číslo: 1860/V, LEI: 097900CAKA0000322985 webové sídlo: www.vodaspieva.sk telefónne číslo: +421 55 7952 777
Orgán, ktorý schvaľuje Prospekt:	Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, e-mail: info@nbs.sk , telefónne číslo: +421 2 5787 1111
Dátum schválenia Prospektu:	Prospekt schválený právoplatným rozhodnutím NBS dňa 12. mája 2026

B. 1 Kľúčové informácie o Emitentovi

Kto je Emitentom Dlhopisov?

Právna forma:	Emitent je akciová spoločnosť, založená podľa práva a so sídlom v Slovenskej republike.
Hlavné činnosti:	Emitent je účelovou spoločnosťou založenou na účely vydávania dlhopisov a jeho podnikateľské aktivity budú obmedzené na poskytovanie financovania v rámci spoločností patriacich do Skupiny VVS. Skupina VVS znamená spoločnosť Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom Komenského 50, 042 48 Košice, Slovenská republika, IČO: 36 570 460, zapísanú v Obchodnom registri Mestského súdu Košice, oddiel: Sa, vložka číslo: 1243/V, LEI: 213800KZBUKL7G5OPF59 (Ručiteľ) a každú osobu, v ktorej má Ručiteľ priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach v rozsahu nad 50 % a/alebo má právo menovať a odvolávať väčšinu členov štatutárneho orgánu takej osoby. Pod Skupinu VVS nespádajú (jednotlivo alebo spoločne) vlastníci (akcionári) Ručiteľa.
Akcionár:	Ovládajúcou osobou a priamym vlastníkom 100 % obchodného podielu a hlasovacích práv v Emitentovi je spoločnosť H2O FUND SICAV, a.s., so sídlom Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, IČO:

	220 55 452, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 29110, konajúca na účet podfondu H2O FUND SICAV Podfond – Východoslovenská vodárenská spoločnosť, Česko.
Člen predstavenstva:	Člen predstavenstva Emitenta: JUDr. Vazil Hudák
Členovia dozornej rady:	Členovia dozornej rady Emitenta: Doc. PhDr. Ing. Robert Vemer PhD. MBA (predseda) Prof. Ing. Štefan Stanko, PhD. Dr. h. c. prof. RNDr. Michal Tkáč, CSc.
Audítor:	Audítom Emitenta je spoločnosť PARTNER AUDIT, s. r. o., so sídlom Špitálska 2212/16, 811 08 Bratislava, Slovenská republika, zapísaná v zozname Úradu pre dohľad nad výkonom auditu (UDVA) pod číslom licencie 283.

Aké sú hlavné finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Výkaz ziskov a strát:	Individuálny výkaz ziskov a strát zostavený v súlade so SAS (v EUR)	6.5.2026 (auditované)
	Výsledok hospodárenia pred zdanením	0
	Výsledok hospodárenia po zdanení	0
Súvaha:	Individuálna súvaha zostavená v súlade so SAS (v EUR)	6.5.2026 (auditované)
	Neobežný majetok	0
	Obežný majetok	503 000
	Spolu majetok	503 000
	Vlastné imanie	500 000
	Závazky	3 000
	Spolu vlastné imanie a záväzky	503 000
Výkaz peňažných tokov:	Individuálny výkaz peňažných tokov zostavený v súlade so SAS (v EUR)	6.5.2026 (auditované)
	Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	0
	Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	0
	Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	550 000

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?

- Riziko Emitenta ako účelovo založenej spoločnosti, kreditné riziko a závislosť Emitenta od Skupiny VVS;
- Riziko likvidity;
- Riziko krízy Emitenta, právnej úpravy o kríze a dočasnej ochrany.

B. 2 Kľúčové informácie o Ručiteľovi

Kto je Ručiteľom Dlhopisov?

Ručiteľ:	Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom Komenského 50, 042 48 Košice, Slovenská republika, IČO: 36 570 460, LEI: 213800KZBUKL7G5OPF59
Právna forma:	Ručiteľ je akciová spoločnosť, založená podľa práva a so sídlom v Slovenskej republike.
Hlavné činnosti:	Ručiteľ je spoločnosťou, ktorá prostredníctvom svojich deviatich závodov Košice, Prešov, Michalovce, Bardejov, Humenné, Rožňava, Svidník, Trebišov a Vranov nad Topľou poskytuje verejnosti služby v oblasti vodárenstva. Ručiteľ patrí k dominantným a stabilným spoločnostiam

východoslovenského regiónu. Zamestnáva viac ako 2 000 ľudí, zásobuje pitnou vodou takmer milión obyvateľov, spravuje viac ako 6 700 km vodovodnej siete a viac ako 3 100 km kanalizačnej siete.

Portfólio služieb Ručiteľa tvorí:

Výroba vody – prevádzka a ochrana zariadení vodovodov v oblasti výroby a dopravy pitnej vody, distribúcia vody do jednotlivých oblastí a tlakových pásiem, sledovanie strát vody a výkon opatrení na ich znižovanie a ďalšie činnosti;

Odkanalizovanie vody – odvádzanie a čistenie odpadových vôd, likvidácia vzniknutého kalu, prevádzka, údržba a vykonávanie opráv, renovácií a rekonštrukcií stokových sietí a čistiarní odpadových vôd v správe Ručiteľa;

Stavebno-montážna činnosť – realizácia stavebných prác pre vlastnú a cudziu investičnú výstavbu, údržby, opravy a rekonštrukcie objektov vodovodov a kanalizácií;

Oprávnenská dielne – opravy, rekonštrukcie a montáž strojnotechnologických zariadení a elektrozařízení, zámočnicke a údržbárske práce, výroba oceľových konštrukcií;

Zabezpečenie investičnej výstavby – realizácia komplexnej prípravy a zabezpečenie jednotlivých investičných akcií pre vlastnú investičnú výstavbu a pre cudzích investorov až po uvedenie diela do prevádzky a jeho zapracovanie;

Chemicko – technologická služba – činnosť je zameraná na dodržiavanie základnej požiadavky akosti pitnej vody, ako aj zabezpečenie kontroly kvality vypúšťaných odpadových vôd do recipientu;

Projekcia – vykonáva spracovanie projektovej dokumentácie pre potreby zabezpečenia územného rozhodnutia a stavebného povolenia a vypracovanie prevádzkových poriadkov, štúdií a technických návrhov;

Doprava a mechanizácia – zameriava sa na plnenie požiadaviek hlavných výrobných činností, zásobovanie pitnou vodou, odkanalizovanie, ako aj opravy základných prostriedkov.

Prehľad zrealizovaných projektov:

Prehľad zrealizovaných investičných projektov Ručiteľa, kofinancovaných zo zdrojov EÚ:

Fond / Názov projektu	Celkové investičné výdavky (EUR)
PROGRAMOVÉ OBDOBIE 2004 – 2006	
ISPA/KOHÉZNY FOND	
Zásobovanie pitnou vodou a odkanalizovanie juhovýchodného Zemplína	29 139 807
Systém odkanalizovania a čistenia odpadových vôd v meste Humenné a v regióne Horný Zemplín	23 081 159
Košice – kanalizácia a čistenie odpadových vôd	27 624 672
Vranov – pitná voda a kanalizácia v povodí rieky Topľa	57 541 736
Prešov – pitná voda a kanalizácia v povodí rieky Torysa	71 813 312
ŠTRUKTURÁLNE FONDY	
Rozhanovce – kanalizácia, ČOV a odkanalizovanie priľahlých obcí	4 694 275
Bardejov, Dlhá Lúka, Bardejovská Nová Ves – kanalizácia	3 929 695
Skupinový vodovod obcí údolia Kaňapty	2 820 076
SPOLU	220 644 732
PROGRAMOVÉ OBDOBIE 2007 – 2013	
KOHÉZNY FOND	
Zemplínske Hámre – kanalizácia	4 002 805
Svidník Medzianky – prívod vody z vodárenskej nádrže Starina	12 879 661
Žbince, Dúbravka, Hatalov, Vrbnica – kanalizácia a ČOV	8 159 789
Rakovnica – vodovod	1 969 585
Intenzifikácia ČOV Bardejov	15 937 629

Odkanalizovanie v aglomerácii Rožňava – mestská časť Nadabula a Rožňavská Baňa	3 858 073
Komárany, Nižný Kručov – vodovod, kanalizácia	2 648 487
Trebišov – odkanalizovanie ulíc a rozšírenie kapacity ČOV	10 573 835
Krásnovce, Šamudovce – kanalizácia	4 096 667
Dobudovanie stokových sietí v aglomerácii Bardejov	2 419 579
Stropkov, Krušinec, Tisinec – rozšírenie kanalizácie a intenzifikácia ČOV	16 070 529
Valaliky, Geča – kanalizácia	11 362 109
Snina ČOV – zvýšenie kapacity	7 944 591
Zásobovanie pitnou vodou a odkanalizovanie obcí v mikroregióne Bodva	54 859 321
Revúca, mestská časť Revúčka – splašková kanalizácia	2 729 575
SPOLU	159 973 451

PROGRAMOVÉ OBDOBIE 2014 – 2020

KOHÉZNY FOND

Trhovište, Bánovce nad Ondavou – kanalizácia a ČOV	12 837 790
Čierna nad Tisou – splašková kanalizácia priľahlých obcí a intenzifikácia ČOV	11 362 109
Kráľovský Chlmec – rozšírenie jednotnej a splaškovej kanalizácie a intenzifikácia ČOV	14 797 700

EURÓPSKY FOND REGIONÁLNEHO ROZVOJA

Sady nad Torysou – vodovod	83 572
Moravany – kanalizácia	3 434 091
Ploské Ortáše – vodovod prívod vody a vodojem	1 665 942
Kuzmice – kanalizácia a ČOV	5 182 983
Košická Polianka – vodovod	1 538 087
Fintice – kanalizácia	1 366 988

SPOLU

52 269 262

SPOLU ZA CELÉ OBDOBIE ČERPANIA FONDŮV

EÚ

432 887 445

Vysvetlivka:

ČOV – čistiareň odpadových vôd

Prehľad v súčasnosti realizovaných projektov:

Prehľad v súčasnosti realizovaných investičných projektov Ručiteľa, kofinancovaných zo zdrojov EÚ:

Fond / Názov projektu	Celkové investičné výdavky (EUR)
PROGRAMOVACIE OBDOBIE 2014 – 2020	
IROP – Európsky fond regionálneho rozvoja	
Moravany – kanalizácia (RIÚS)	3 189 944
Ploské Ortáše – vodovod, prívod vody a vodojem (RIÚS)	1 108 100
Kuzmice – kanalizácia a ČOV (RIÚS)	4 124 839
Košická Polianka – vodovod (MFO)	1 059 416
Sady nad Torysou – vodovod (MFO)	48 083
Tulčícko – Terniansky skupinový vodovod (RIÚS)	4 217 431
Fintice – kanalizácia (MFO)	1 253 562
SPOLU	10 783 944

Vysvetlivky:

RIÚS – Regionálna integrovaná územná stratégia

MFO – mestská funkčná oblasť

Prehľad projektov v príprave:

Prehľad investičných projektov Ručiteľa v príprave kofinancovaných z fondov EÚ (Operačný program Kvalita životného prostredia / Program Slovensko 2021 – 2027):

Názov projektu	Rozpočtové náklady (EUR)
Stakčín – intenzifikácia úpravne vody	58 115 191
Streda nad Bodrogom – kanalizácia a ČOV	21 543 437
Rochovce, Slavošovce, Čierna Lehota – kanalizácia a ČOV	14 691 527
Malcov, Lenartov – kanalizácia a ČOV	14 070 654
Jelšava, ulica Štefánikova – rekonštrukcia vodovodu	248 254

ČOV Svidník – rozšírenie dostabilizácie kalu	457 072
Giraltovce – ČOV 2. etapa	1 657 515
Chemko Strážske – prívod vody 1. etapa, rekonštrukcia	1 204 345
Dobšiná, ulica Turecká, Hronská, Partizánska a Zimná – stavebné úpravy, vodovod, rekonštrukcia	1 210 486
Viničky, Kráľovský Chlmec – intenzifikácia zásobného potrubia, 2. etapa	998 333
Trebišov, ulice Tabáková, Štúrova, Kollarova, Bottova, Jablonkova, Tichá – stavebné úpravy vodovodu	348 232
Drienovec, Šaca, Ľudvíkov Dvor – rekonštrukcia zásobného vodovodného potrubia	1 050 582
SPOLU	115 595 627

Základné imanie:

Základné imanie Ručiteľa vo výške 230 837 178 EUR tvorí 6 995 066 kusov listinných kmeňových akcií na meno, ktorých prevoditeľnosť je obmedzená zákonom a v zmysle čl. 5 stanov. Prevod akcií Ručiteľa je podmienený súhlasom dozornej rady Ručiteľa. Vlastníctvo akcií Ručiteľa možno nadobudnúť prevodom alebo prechodom.

V zmysle stanov Ručiteľa: majetkovú účasť štátu alebo obce na podnikaní vlastníka verejného vodovodu, vlastníka verejnej kanalizácie, prevádzkovateľa verejného vodovodu a prevádzkovateľa verejnej kanalizácie možno previesť len na (i) právnickú osobu zriadenú podľa zákona č. 92/1991 Zb. o podmienkach prevodu majetku štátu na iné osoby, na ktorej podnikaní sa majetkovou účasťou podieľajú iba obce alebo združenia obcí, alebo (ii) samosprávny kraj alebo (iii) obec v rámci územnej pôsobnosti právnickej osoby podľa písmena (i) vyššie.

Nasledujúca tabuľka uvádza náležitosti akcií vydaných Ručiteľom:

Náležitosti akcií	Popis
Druh cenného papiera:	akcie kmeňové
Forma:	na meno
Podoba:	listinný cenný papier
Spôsob vydania:	neverejnou ponukou
ČEM:	LP0002209057
Menovitá hodnota:	33 EUR
Počet kusov:	6 995 066
Celková hodnota emisie:	230 837 178 EUR
Účel emisie:	akcie tvoria základné imanie
Opis práv s nimi spojenými:	právo podieľať sa na riadení Ručiteľa, na zisku a likvidačnom zostatku a hlasovacie práva
Doposiaľ nesplatená suma:	splatené
Obchodovanie:	akcie nie sú prijaté na obchodovanie na žiadnom regulovanom trhu

Akcionári:

Ovládajúcimi osobami a priamymi vlastníkmi obchodných podielov a hlasovacích práv v Ručiteľovi sú jeho akcionári – mestá a obce a samotný Ručiteľ s výnimkou výkonu hlasovacích práv zo strany Ručiteľa. Ručiteľ bol k 31. decembru 2025 vlastnený 769 akcionármi. Akcionármi boli mestá a obce, v ktorých Ručiteľ pôsobí, a v ktorých môže prevádzkovať vodovodnú alebo kanalizačnú sieť a poskytuje svoje služby. Ručiteľ so svojimi akcionármi úzko spolupracuje na prevádzke a rozvoji vodárenskej infraštruktúry, ako aj na environmentálnych projektoch.

Najväčším akcionárom Ručiteľa bolo mesto Košice, ktoré vlastnilo 20,44 % akcií. Ostatné mestá a obce vlastnili 67,01 % akcií. Najväčšie podiely (viac ako 1 %) spomedzi drobných akcionárov vlastnili mestá Prešov, Michalovce, Humenné, Vranov nad Topľou, Trebišov, Snina a Svidník. Ručiteľ vlastnil 18,16 % svojich vlastných akcií. Žiadny z akcionárov

	<p>Ručiteľ a nevlastní podiel na základnom imaní, ktorý by predstavoval kontrolu zodpovedajúcu definícii materskej spoločnosti.</p> <p>Klub akcionárov Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s., o. z. združuje viac ako 72 % minoritných akcionárov, ktorých podiel na základnom imaní Ručiteľa a hlasovacích právach je viac ako 51 %.</p>
Členovia predstavenstva:	<p>Členmi predstavenstva Ručiteľa sú:</p> <p>Ing. Stanislav Prcúch – predseda MUDr. Boris Hanuščák – podpredseda Daniel Krátky – podpredseda Ing. Jana Bernátová – člen PhDr. Martin Ďurišin, PhD. – člen Mgr. Elemér Jakab – člen JUDr. Ondrej Brendza – člen Ing. Ján Ragan – člen Ing. István Zachariaš – člen Mgr. Miroslav Dufinec – člen Ing. Stanislav Ševčík – člen Ing. Štefan Laský – člen</p>
Členovia dozornej rady:	<p>Členmi dozornej rady Ručiteľa sú:</p> <p>Ing. Stanislav Hreha, PhD. – predseda Michal Domik Ing. Karol Pataky Ing. Róbert Puci PaedDr. Dominik Frajkor Radoslav Peťovský Slavomír Michalský Mgr. Ivana Ondrejová</p>
Audítor:	<p>Audítom Ručiteľa je spoločnosť ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o., so sídlom Baštová 38, 080 01 Prešov, Slovenská republika, IČO: 31 709 117, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Prešov, oddiel: Sro, vložka číslo: 2365/P, člen Slovenskej komory audítov, licencia SKAU č. 124.</p>

Aké sú hlavné finančné informácie týkajúce sa Ručiteľa?

Výkaz ziskov a strát:

Ručiteľ vypracoval auditovanú individuálnu účtovnú závierku zostavenú podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2024 a za rok končiaci sa 31. decembra 2023.

Všetky tieto finančné údaje Ručiteľa sú dostupné v osobitnej časti webového sídla www.vodarne.eu.

Ručiteľ nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky. Ručiteľ je súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky Mesta Košice, so sídlom Trieda SNP 48/A, 040 11 Košice, Slovenská republika, IČO: 00 691 135. Mesto Košice vypracovalo auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku zostavenú podľa SAS za rok končiaci sa 31. decembra 2024 a za rok končiaci sa 31. decembra 2023.

Individuálny výkaz komplexného výsledku pripravený v súlade s IFRS (v EUR)	31.12.2023 (auditované)	31.12.2024 (auditované)
Tržby	115 585 702	121 228 307
Náklady na predaj	26 015 301	22 856 966
Opravná položka k zásobám	- 353	23 098
Hrubý zisk	89 570 754	98 348 243
Náklady na služby	17 170 999	19 829 133
Osobné náklady	48 925 737	52 559 466
Ostatné náklady	32 857 677	31 853 601
Ostatné výnosy	12 393 038	9 431 559
Finančné náklady	2 123 923	3 320 339

	Finančné výnosy	27 682	61 052
	Zisk z bežných činností pred zdanením	913 138	278 315
	Daň z príjmu	641 641	654 105
	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	271 497	-375 790
	Individuálny výkaz ziskov a strát pripravený v súlade so SAS (v EUR)	30.6.2024 (neauditované)	30.6.2025 (neauditované)
	Čistý obrat	55 521 153	63 315 281
	Výnosy z hospodárskej činnosti	60 890 471	69 226 913
	Náklady na hospodársku činnosť	60 141 402	64 650 099
	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	749 069	4 576 815
	Pridaná hodnota	36 075 790	41 201 086
	Výnosy z finančnej činnosti	4 157	10 203
	Náklady na finančnú činnosť	1 355 767	2 299 085
	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	- 1 351 610	- 2 288 882
	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	- 602 541	2 287 933
	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	- 602 544	2 287 908
Súvaha:	Individuálny výkaz finančnej situácie pripravený v súlade s IFRS (v EUR)	31.12.2023 (auditované)	31.12.2024 (auditované)
	Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	533 521 214	524 832 345
	Nehmotný majetok	7 335 104	7 362 404
	Investície do pridružených podnikov	255 000	258 971
	Poskytnuté pôžičky	762 000	762 000
	Odložená daňová pohľadávka	577 433	841 674
	Dlhodobý majetok spolu	542 450 751	534 057 394
	Zásoby	5 122 199	4 965 316
	Obchodné a iné pohľadávky	18 662 213	48 441 896
	Splatná daňová pohľadávka	0	0
	Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 065 390	2 134 145
	Náklady budúcich období	1 165 076	742 641
	Príjmy budúcich období	613 279	136 266
	Krátkodobý majetok spolu	30 628 157	60 663 556
	Dlhodobý a krátkodobý majetok spolu	573 078 908	594 720 950
	Vlastné imanie spolu	260 363 153	250 098 336
	Dlhodobé záväzky spolu	45 667 010	93 381 214
	Krátkodobé záväzky spolu	50 240 981	38 797 190
	Dlhodobé, krátkodobé záväzky a ostatné zložky vlastného imania spolu	312 715 755	344 622 614
	Vlastné imanie a záväzky spolu	573 078 908	594 720 950
	Individuálna súvaha pripravená v súlade so SAS (v EUR)	31.12.2024 (neauditované)	30.6.2025 (neauditované)
	SPOLU MAJETOK	600 377 130	650 430 585
	Neobežný majetok	528 577 930	524 885 170
	Dlhodobý nehmotný majetok	2 730 166	2 505 591
	Dlhodobý hmotný majetok	524 826 793	521 613 608
	Dlhodobý finančný majetok	1 020 971	765 971
	Obežný majetok	70 920 293	124 347 369
	Dlhodobé pohľadávky	1 475 524	1 539 663
	Krátkodobé pohľadávky	47 808 046	50 437 772
	Finančné účty	2 134 145	51 906 895
	Časové rozlíšenie	878 907	1 198 046
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	600 377 130	650 430 585
	Vlastné imanie	260 344 687	262 632 593
	Základné imanie	230 837 178	230 837 178
	Emisné ážio	0	0
	Ostatné kapitálové fondy	317 994	317 994

Zákonné rezervné fondy	37 828 242	40 793 570
Ostatné fondy zo zisku	- 8 486 996	- 11 452 326
Výsledok hospodárenia minulých rokov	283 696	- 151 731
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	- 435 427	2 287 908
Závazky	127 591 594	179 879 678
Dlhodobé záväzky	42 091 162	42 112 624
Dlhodobé rezervy	1 476 118	1 471 152
Krátkodobé záväzky	19 084 116	20 506 725
Krátkodobé rezervy	1 062 142	2 549 961
Bežné bankové úvery	18 432 544	11 628 671
Časové rozlíšenie	212 440 849	207 918 314

Výkaz peňažných tokov:	Individuálny výkaz cash flow pripravený v súlade s IFRS (v EUR)	31.12.2023 (auditované)	31.12.2024 (auditované)
	Cash flow z prevádzkovej činnosti	28 551 248	31 019 931
	Cash flow z investičnej činnosti	- 27 087 117	- 195 987 95
	Cash flow z finančných činností	1 062 603	-14 352 381
	Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci bežného roka	5 065 390	2 134 145

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Ručiteľa a Skupinu VVS?

- Globálne podmienky môžu mať rôznymi spôsobmi významný nepriaznivý vplyv na Ručiteľa a Skupinu VVS;
- Kreditné riziko Ručiteľa;
- Riziko nepriaznivej makroekonomickej situácie na Slovensku;
- Riziko prerušenia dodávky vody v dôsledku poruchy dôležitého zariadenia;
- Činnosť Skupiny VVS vyžaduje rozličné administratívne povolenia alebo oprávnenia, ktoré môže byť náročné udržať alebo získať alebo môžu byť sprísňované kritériá na ich udržanie a získanie;
- Skupina VVS je vystavená riziku v dôsledku výšky a podmienok svojho dlhového financovania.

Aké sú kľúčové charakteristiky Dlhopisov?

Druh, forma, ISIN:	Druh dlhopisov je: nepodriadené a zabezpečené Dlhopisy, vo forme na doručiteľa, v zaknihovanej podobe registrované v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s. Názov Dlhopisov: Zelený dlhopis Voda Spieva II, ISIN: SK4000029534.
Mena, menovitá hodnota, splatnosť:	Dlhopisy sú vydané v mene euro (EUR). Menovitá hodnota: 1 000 EUR Celkový objem emisie: do 15 000 000 EUR, počet vydaných cenných papierov: do 15 000. Dátum emisie: 4. júna 2026 Splatnosť: 4. júna 2029
Výplata úrokov:	5,00 % p. a. ročne, k 4. júnu príslušného roka, prvýkrát 4. júna 2027 Act/Act ISDA
Výplata Dlhopisov:	Výplata Menovitej hodnoty pri splatnosti. S Dlhopismi nie sú spojené žiadne práva na ich výmenu za akékoľvek iné cenné papiere a ani žiadne predkupné práva (práva na prednostné upísanie) na akékoľvek cenné papiere. Majiteľ Dlhopisov má v súlade s Podmienkami Dlhopisov právo na splatenie Menovitej hodnoty, vyplatenie výnosu, právo na účasť a na rozhodovanie na Schôdzi Majiteľov Dlhopisov a práva vyplývajúce z Ručenia. Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov, najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene

	<p>a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a s výnimkou práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.</p> <p>S Dlhopismi sa neviažu žiadne ďalšie výhody alebo práva.</p>
Status záväzkov:	<p>Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a zabezpečené záväzky Emitenta (v rozsahu Ručenia podľa Podmienok), ktoré majú navzájom rovnocenné postavenie (<i>pari passu</i>) bez akýchkoľvek vzájomných preferencií a prinajmenšom rovnocenné postavenie (<i>pari passu</i>) so všetkými ostatnými terajšími alebo budúcimi priamymi, všeobecnými, nepodmienenými, nepodriadenými a obdobne zabezpečenými záväzkami Emitenta s výnimkou tých záväzkov, ktoré môžu mať prednostné postavenie výhradne z titulu kogentných ustanovení právnych predpisov aplikujúcich sa všeobecne na práva veriteľov.</p> <p>Majitelia Dlhopisov nemajú právo započítať svoje pohľadávky z Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov Dlhopisov.</p>
Obmedzenie prevoditeľnosti:	Dlhopisy sú voľne prevoditeľné.

Kde sa bude obchodovať s Dlhopismi?

Burza:	Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054 o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na jej regulovaný voľný trh.
--------	---

Existuje záruka spojená s Dlhopismi?

Povaha a rozsah záruky:	Záväzky z Dlhopisov budú zabezpečené ručiteľským vyhlásením Ručiteľa v prospech všetkých Majiteľov Dlhopisov do celkovej výšky 22 500 000 EUR a vo vzťahu ku každému jednotlivému Dlhopisu do výšky 1,50-násobku menovitej hodnoty daného Dlhopisu.
-------------------------	---

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Dlhopisy a Ručenie?

- Riziko vzťahujúce sa na Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou;
- Inflácia;
- Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu;
- Záväzky z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené.

C. Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do Dlhopisov?

Všeobecné podmienky a lehoty ponuky:	<p>Dlhopisy budú ponúkané verejnou ponukou v Slovenskej republike.</p> <p>Ponuka je určená fyzickým a právnickým osobám od 21. mája do 4. júna 2026, pričom ak k dátumu ukončenia ponuky nebude upísaný celkový objem emisie, Emitent si vyhradzuje právo (i) predĺžiť ponuku do 31. decembra 2026 alebo (ii) ponuku ukončiť. Dátum emisie je stanovený na 4. júna 2026 (Dátum emisie).</p> <p>Emisný kurz: 100,00 % k Dátumu emisie. Od Dátumu emisie (vynímajúc) bude Emisný kurz každý deň zvýšený o sumu alikvotnej časti výnosu z Dlhopisov.</p> <p>Objednávky budú môcť investori zadávať prostredníctvom Vedúceho manažéra.</p>
--------------------------------------	--

	Objednávky budú uspokojované podľa času ich prijatia Vedúcim manažérom, pričom po naplnení Celkového objemu emisie už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené.
--	---

Odhad poplatkov účtovaných investorovi:

Poplatky v súvislosti s upísaním Dlhopisov budú investorom účtované poplatky vo výške 1,00 % z objemu upísaných Dlhopisov. Výnos do splatnosti pre investora (po započítaní poplatkov): 4,635 % p. a.

Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?

Opis subjektu ponúkajúceho cenné papiere a/alebo žiadajúceho o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu:

Ponuku bude vykonávať a o prijatie cenných papierov na obchodovanie požiada Emitent, prostredníctvom Slovenskej sporiteľne, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika, založená ako akciová spoločnosť v Slovenskej republike, ktorá je držiteľom bankovej licencie a je slovenskou bankou (úverovou inštitúciou) v zmysle zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (Vedúci manažér).

Prečo sa tento Prospekt / Súhrn vypracúva?

Použitie a odhadovaná čistá suma výnosov:

Odhadovaný čistý výnos z emisie Dlhopisov vo výške 14 775 000 EUR bude použitý na financovanie ESG projektov Skupiny VVS v súlade s rámcom zeleného financovania, ktorý je dostupný na www.vodaspieva.sk prostredníctvom vnútro-skupinových pôžičiek, resp. úverov.
--

Uzavretie zmluvy o upísaní:

So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upísovanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku. Zmluva o umiestnení bez pevného záväzku medzi Emitentom a Vedúcim manažérom bude uzatvorená pred začiatkom ponuky.

Konflikty záujmov:

Pri ponuke Dlhopisov môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Vedúceho manažéra, a to na jednej strane medzi záujmom Vedúceho manažéra zabezpečiť predaj Dlhopisov a na druhej strane medzi záujmom Vedúceho manažéra poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom.
--

Môže tiež dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov v súvislosti s poskytovaním služieb Vedúceho manažéra v súvislosti s Dlhopismi a úverovým financovaním, ktoré Vedúci manažér poskytol niektorým členom Skupiny VVS ako banka.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Kúpa a držba Dlhopisov sú spojené s množstvom rizík, z ktorých tie, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené nižšie v tomto článku Prospektu. V rámci svojej činnosti Ručiteľ čelí viacerým rizikám typickým pre odvetvie, v ktorom vykonáva svoju činnosť. Ide napríklad o riziká spojené s nepriaznivým vývojom makroekonomickej situácie na Slovensku, rastúcej inflácie, podnikaním v regulovanom odvetví a s vývojom úrokových sadzieb. V rámci svojej hlavnej činnosti v oblasti vodárenstva čelí Ručiteľ a ním kontrolované osoby aj rizikám súvisiacim s ekonomickou situáciou na východnom Slovensku. Hlavné riziká, ktoré by podľa názoru Emitenta mohli významne ovplyvniť podnikanie Ručiteľa, jeho finančnú situáciu a/alebo výsledky jeho hospodárenia a schopnosť splniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, sú uvedené nižšie.

*Väčšina makroekonomických, prevádzkových, trhových a komerčných rizík uvedených nižšie sa vzťahuje na celú skupinu Ručiteľa, pod ktorou na účely Prospektu rozumieme Ručiteľa a všetky spoločnosti, v ktorých má Ručiteľ priamy alebo nepriamy podiel vo výške 50 a viac % na základnom imaní alebo hlasovacích právach alebo má právo vymenúvať alebo odvolávať väčšinu členov štatutárneho orgánu alebo dozornej rady danej osoby (ďalej len **Skupina VVS** alebo **Skupina**). Pod Skupinu nespádajú (jednotlivo alebo spoločne) vlastníci (akcionári) Ručiteľa.*

Nasledujúci popis rizikových faktorov nie je vyčerpávajúci, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo údaje uvedené v tomto Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Prospektu a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním.

Rizikové faktory popísané nižšie sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta alebo Ručiteľa. Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory.

2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTOM

Rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou a kreditným rizikom Emitenta

Riziko Emitenta ako účelovo založenej spoločnosti, kreditné riziko a závislosť Emitenta od Skupiny VVS

Emitent je účelovo založená spoločnosť založená na vydávanie Dlhopisov, pričom jeho podnikateľská činnosť bude obmedzená na poskytovanie vnútro-skupinového financovania spoločnostiam v Skupine. Emitent nebude vykonávať inú podnikateľskú činnosť a nemôže preto z vlastných podnikateľských aktivít vytvoriť zdroje na splatenie záväzkov z Dlhopisov, ak by primárny zdroj splatenia Dlhopisov (čiže splátky vnútro skupinového financovania) nebol dostatočný na ich úplné splatenie.

Schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov je závislá od schopnosti Skupiny a jej jednotlivých spoločností zabezpečiť dostatok zdrojov na splácanie týchto záväzkov voči Emitentovi. Ak by jednotlivé spoločnosti zo Skupiny neboli schopné splácať záväzky voči Emitentovi, malo by to pravdepodobne nepriaznivý dopad na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta, jeho podnikanie a schopnosť plniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Riziko likvidity

Riziko likvidity Emitenta spočíva v jeho schopnosti splácať záväzky riadne a včas. Riziko likvidity sa môže realizovať v prípade významného negatívneho trhového trendu (napríklad znížený dopyt alebo zhoršená platobná disciplína odberateľov) alebo v prípade vzniku nepredvídanej skutočnosti (napr. zmena postupov bánk pri financovaní, havária na zariadení Ručiteľa), ktorá sťaží alebo spôsobí neschopnosť Emitenta alebo iných subjektov zo Skupiny splácať včas svoje záväzky alebo spôsobí podstatnú zmenu v hospodárení Skupiny.

Riziko stretu záujmov vlastníkov Emitenta a Majiteľov Dlhopisov

Pred splatením Dlhopisov môže Ručiteľ alebo niektorý z členov Skupiny alebo ich akcionári začať podnikateľské kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív, atď.), ktoré môžu byť vedené so zreteľom na prospech Skupiny ako takej skôr ako v prospech Emitenta a Majiteľov Dlhopisov. Takéto zmeny môžu mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť splniť záväzky z Dlhopisov.

Právne a regulačné rizikové faktory ovplyvňujúce Emitenta

Riziko krízy Emitenta, právnej úpravy o kríze a dočasnej ochrany

Emitent má k dátumu vyhotovenia Prospektu vlastné imanie na takej úrovni, ktorá zabezpečuje, že k tomuto dátumu sa v zmysle § 67a a nasl. zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Obchodný zákonník**) nenachádza v kríze, avšak nemožno vylúčiť, že sa tak stane kedykoľvek počas obdobia do splatenia Dlhopisov. Pre vylúčenie pochybností tento zámer Emitenta nemá byť interpretovaný ako jeho záväzok kedykoľvek v budúcnosti jeho vlastné imanie udržiavať na takejto úrovni. Krízou sa podľa ustanovení Obchodného zákonníka rozumie stav, ak je spoločnosť v úpadku alebo jej úpadok hrozí, pričom spoločnosti hrozí úpadok, ak pomer výšky vlastného imania spoločnosti k jej záväzkom je nižší než 8 ku 100.

Ak bude Emitent v kríze, uplatnia sa niektoré obmedzenia týkajúce sa predovšetkým finančných transakcií Emitenta s jeho spriaznenými osobami uvedenými v § 67c a nasl. Obchodného zákonníka, ale tiež osobitný režim týkajúci sa uplatnenia práv veriteľov zo záväzkov Emitenta zabezpečených spriaznenými osobami Emitenta medzi ktoré patrí aj Ručiteľ. Takýto osobitný režim uvedený v § 67g a § 67h Obchodného zákonníka by sa mal uplatniť, ak k zabezpečeniu záväzkov spoločnosti dôjde počas jej krízy.

Emitent môže v prípade finančných ťažkostí v rámci konania o verejnej preventívnej reštrukturalizácii požiadať o dočasnú ochranu podľa osobitných predpisov slovenského práva prijatých v roku 2022. V prípade priznania dočasnej ochrany Emitentovi bude jej trvanie (vrátane možného predĺženia) maximálne v dĺžke šiestich mesiacov. Počas dočasnej ochrany sú obmedzené možnosti vymáhať nároky voči Emitentovi.

2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S RUČITEĽOM A SKUPINOU VVS

Rizikové faktory súvisiace s podnikateľskou činnosťou Ručiteľa a Skupiny VVS

Globálne podmienky môžu mať rôznymi spôsobmi významný nepriaznivý vplyv na Ručiteľa a Skupinu VVS

Skupina a Ručiteľ sú ovplyvnení globálnymi politickými a makroekonomickými podmienkami a silnými výkyvmi ako napríklad vojna na Ukrajine, vojna v regióne Blízkeho východu, rast cien komodít, zhoršovanie medzinárodných obchodných vzťahov so Spojenými štátmi americkými a sprísňovanie politik bank pri poskytovaní financovania klientom, pričom tieto udalosti a ich akékoľvek zhoršenie môžu mať na nich významný negatívny dopad vrátane vplyvu na ich budúcu finančnú pozíciu a prevádzkovú činnosť.

Rozsah, v akom budú vyššie uvedené udalosti ovplyvňovať podnikateľské, prevádzkové a finančné výsledky Ručiteľa a Skupiny, bude závisieť od mnohých vyvíjajúcich sa faktorov, ktoré Ručiteľ ani Skupina nemusia byť schopní presne predvídať, vrátane vládnych, podnikateľských, ale aj individuálnych krokov, ktoré boli a sú prijímané v reakcii na tieto udalosti, a ktoré môžu mať negatívny vplyv na hospodársku činnosť Ručiteľa a Skupinu. V prípade Skupiny sa z povahy jej predmetu činnosti môžu negatívne dopady prejaviť najmä zvýšenými prevádzkovými nákladmi. Účinky uvedených udalostí môžu tiež zvýšiť finančné náklady Ručiteľa a Skupiny alebo spôsobiť, že získanie dodatočného financovania a refinancovanie Ručiteľa alebo Skupiny môže byť zložitejšie alebo dostupnejšie len za menej výhodných podmienok.

Kombinácia vyššie uvedených nepriaznivých faktorov a akýkoľvek negatívny vplyv súčasnej zložitej situácie vo svete, na Slovensku a v Európskej únii v súvislosti s uvedenými udalosťami, by mohol mať negatívny dopad na Ručiteľa a Skupinu.

Kreditné riziko Ručiteľa

Ručiteľ je vystavený kreditnému riziku, pričom za prvý polrok 2026 dosiahol po zaúčtovaní dane z príjmov hospodársky výsledok vo výške 2,89 mil. EUR. Finančné výsledky Ručiteľa závisia od viacerých okolností vrátane schopnosti jeho zmluvných strán plniť si svoje záväzky. Neschopnosť klientov platiť za dohodnuté služby včas a v plnom rozsahu môže nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu Ručiteľa. Neplnenie platobných záväzkov klientov a skutočnosť, že Ručiteľovi sa s ohľadom na skutočnosť, že pôsobí v regulovanom odvetví, nemusí v plnom rozsahu podariť premietnuť rastúce náklady do cien výstupov môžu ovplyvniť nielen schopnosť Ručiteľa uhrádzať svoje splatné záväzky, ale môže mať aj ďalšie nepriaznivé dopady na finančné výsledky Ručiteľa, vrátane schopnosť splácať svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Riziko nepriaznivej makroekonomickej situácie na Slovensku

Výsledky podnikateľskej činnosti Skupiny sú primárne závislé od makroekonomickej a politickej situácie na východnom Slovensku, keďže vykonáva svoje podnikateľské aktivity len v tejto oblasti.

Ručiteľ pozorne sleduje aktuálnu situáciu a jeho vplyv na podnikateľské aktivity, mimoriadna pozornosť je venovaná vojnovým udalostiam na Ukrajine a na Blízkom východe, rastúcej inflácii (vrátane sledovania cien elektrickej energie a plynu) a tiež rastu cien vstupov v prípade obnovy aktív Ručiteľa a rastu osobných nákladov. Tieto skutočnosti môžu mať významný negatívny vplyv na Ručiteľa a Skupinu a ich ziskovosť a finančnú výkonnosť.

Zhoršená ekonomická situácia, ktorá by sa prejavila aj na trhu práce v podobe zvýšenej miery nezamestnanosti, môže mať následne negatívny vplyv na Ručiteľa prostredníctvom zhoršenej platobnej disciplíny jeho klientom a tiež môže spôsobiť obmedzenie investičných aktivít Ručiteľa, čoho výsledkom môžu byť slabšie obchodné výsledky Ručiteľa, a teda mať negatívny vplyv na schopnosť Ručiteľa plniť svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Po období zvýšených úrokových sadzieb sa základná úroková sadzba Európskej centrálnej banky (ďalej len **ECB**) počas roka 2025 ustálila na úrovni 2 %. Nastavenie menovej politiky ECB sa môže v budúcnosti zmeniť v závislosti od inflácie alebo iných ukazovateľov cenovej stability a ekonomického rastu. Prípadné zvýšenie úrokových sadzieb zo strany centrálnych bánk má priamy vplyv na podmienky financovania, za ktorých bude Skupina schopná financovať svoje projekty. Rastúce úrokové sadzby majú tiež vplyv na očakávané výnosy investorov, ktoré sú v prostredí vyšších úrokových sadzieb prirodzene vyššie. Táto skutočnosť má priamy vplyv na zníženie trhových hodnôt komerčných nehnuteľností, ktoré sú investori pri transakciách spočívajúcich v ich predaji ochotní zaplatiť. Ak sa teda bude zvyšovanie úrokových sadzieb zo strany centrálnych bánk v budúcnosti opakovať, môže to mať negatívny dopad na náklady financovania, prípadne na predaje a prenájmy komerčných nehnuteľností, a teda aj na podnikanie Skupiny.

Riziko hospodárskej recesie alebo stagnácie pri stále sa zvyšujúcich cenách (stagflácia) v nasledujúcich štvrtrokoch ostáva aj naďalej zvýšené, keďže inflácia klesla z veľkej časti vďaka štátnej pomoci domácnostiam s cenami energií, pričom ekonomická aktivita môže byť zasiahnutá nižším agregovaným dopytom, vrátane zníženej spotreby domácností.

Udržateľnosť verejných financií Slovenskej republiky sa v posledných rokoch aj z dôvodu výnimočných udalostí (pandémia COVID-19 či energetická kríza) výrazne zhoršila, pričom Ručiteľ nevie momentálne vyhodnotiť dopad diskutovaných zvýšených výdavkov na obranu na ekonomiku Slovenska. Ak vláda nebude pokračovať v konsolidačných opatreniach v primeranom rozsahu, ratingové agentúry môžu pristúpiť k zhoršeniu ratingu Slovenskej republiky a investori môžu stratiť dôveru v schopnosť štátu splácať záväzky. Obsluha štátneho dlhu sa tak môže podstatne predražiť, čo by malo nepriamy negatívny dopad aj na financovanie Ručiteľa na finančných trhoch či už vo forme zvýšených nákladov alebo nedostatku financovania.

Riziko prerušenia dodávky vody v dôsledku poruchy dôležitého zariadenia

Neočakávané zlyhanie alebo porucha (vrátane zlyhania procesnej bezpečnosti, trestnej činnosti alebo závažných incidentov týkajúcich sa bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci) na dôležitom zariadení, ako napr. vodné nádrže, úpravne vody alebo rozvodná sieť, môže spôsobiť významné prerušenie poskytovania služieb (v zmysle dĺžky jeho trvania alebo počtu zasiahnutých zákazníkov) Ručiteľa. Takéto zlyhanie alebo poruchy môžu podstatne ovplyvniť prevádzkyschopnosť Ručiteľa, pričom môžu zároveň poškodiť jeho povest' a viesť k dodatočným nákladom.

Skupina VVS čelí rizikám vo vzťahu k jej podnikateľskými aktivitám a stratégií

Skupina je pri svojej podnikateľskej činnosti vystavená viacerým rizikám vrátane zvýšených prevádzkových nákladov. Realizácia stratégie Skupiny a následne dosiahnutie jej finančných a investičných cieľov za súčasných alebo budúcich trhových podmienok nemusia byť úspešné a môžu negatívne ovplyvniť hospodárske a finančné výsledky a vyhliadky Skupiny, a to napríklad v tom, že sa Skupine nepodarí v plnej miere preniesť rastúce náklady do cien výstupov. Takisto kapitálové výdavky Skupiny môžu byť z rozličných dôvodov vyplývajúcich z náročnosti celého procesu podnikateľskej činnosti Skupiny vyššie ako očakávané, čo môže ohroziť jej finančné ciele a tiež mať negatívny vplyv na schopnosť Skupiny dokončiť určitý projekt v rámci odhadovaného rozpočtu.

Vplyv extrémneho počasia a klimatických zmien na podnikanie Ručiteľa

Extrémne poveternostné podmienky a iné klimatické zmeny môžu ovplyvniť podnikanie Ručiteľa vrátane podmienok na prístup k vodným zdrojom (najmä v čase sucha), zmien v spotrebe vody, prípadne regulačných zmien, ktoré môžu mať vplyv na Ručiteľa, pričom takýto vplyv môže byť významný.

Riziká späté s neplánovanými výpadkami

Vzhľadom na charakter podnikateľskej činnosti Ručiteľa a komplexnosť jeho prevádzky nie je možné úplne vylúčiť riziko neplánovaných výpadkov, a keďže Ručiteľ nie je schopný s istotou predvídať čas alebo vplyv týchto

výpadkov, môžu mať tieto výpadky nepriaznivý vplyv na činnosť, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia, peňažné toky a vyhliadky Skupiny.

Kontaminácia zásob vody

Existuje riziko náhodnej alebo úmyselnej kontaminácie zásob vody. V prípade, že by došlo ku kontaminácii vody na úrovni vodného zdroja, je pravdepodobné, že takáto udalosť bude mať významný nepriaznivý prevádzkový vplyv na činnosť, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia, peňažné toky a vyhliadky Skupiny.

Riziká späť s neočakávanými investíciami do objektov a zariadení

Aj keď Ručiteľ pravidelne investuje do obnovy a modernizácie svojich objektov a technických zariadení, existuje riziko, že sa potreba týchto investícií neočakávané zvýši. Táto potreba môže vzniknúť na základe budúceho technického stavu vodovodnej a kanalizačnej siete Ručiteľa, na čo môžu mať vplyv prevádzkové a prírodné procesy (ako napr. erózia a korózia). Taktiež zmeny právnych predpisov na ochranu životného prostredia by mohli viesť ku značným výdavkom na ich dodržanie alebo investíciám, čo nie je vždy možné predvídať, ani s implementovanými sledovacími systémami.

Investičné výdavky

Ručiteľ zamýšľa uskutočnenie ďalších investícií do modernizácie výrobných zariadení s cieľom zvyšovania produktivity práce, zlepšenie kvality ponúkaných služieb a tiež ďalšie investície týkajúce sa budúcich strategických plánov Ručiteľa, čo bude mať dopad na zvýšenie nákladov Ručiteľa a čo môže mať negatívny vplyv na hospodárske výsledky Ručiteľa. Ak tieto investície nebudú realizované alebo neprinesú očakávané prínosy, môže to mať negatívny vplyv na finančnú pozíciu Ručiteľa a Skupiny, jeho vyhliadky a hospodárske výsledky a tým aj na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziká súvisiace s aktivitami Skupiny VVS mimo segmentu vodárenstva

V súlade so stratégiou Skupiny rozšíril Ručiteľ svoje aktivity aj mimo segmentu vodárenstva (napr. aktivity Ručiteľa v Českej republike). V prípade, ak Ručiteľ v tejto súvislosti nedosiahne zamýšľané ciele, môže to mať negatívny dopad na rast nákladov Ručiteľa a tiež negatívny vplyv na finančnú pozíciu Ručiteľa a Skupiny, jeho vyhliadky a hospodárske výsledky a tým aj na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Právne a regulačné rizikové faktory ovplyvňujúce Ručiteľa

Činnosť Skupiny VVS vyžaduje rozličné administratívne povolenia alebo oprávnenia, ktoré môže byť náročné udržať alebo získať alebo môžu byť sprísňované kritériá na ich udržanie a získanie

Činnosť Ručiteľa vyžaduje administratívne povolenia alebo oprávnenia. Proces získavania a obnovovania týchto povolení alebo oprávnení môže byť časovo náročný a komplikovaný a môže zahŕňať aj vynaloženie významných finančných čiastok v súvislosti s internými aj externými nákladmi na prihlásenie do procesu získania alebo obnovenia týchto povolení a taktiež v súvislosti s investíciami spojenými s inštaláciou nutných zariadení a vybavenia. Udržovanie a získavanie potrebných povolení a oprávnení môže byť nákladné a môže predstavovať pre Ručiteľa významné bremeno. Napriek tomu, že Ručiteľ doteraz nemal ťažkosti získať a udržať administratívne povolenia a oprávnenia, neexistuje záruka, že ťažkosti nemôžu vzniknúť, napríklad ak budú zavedené nové postupy pre udeľovanie týchto povolení a oprávnení. Prípadné významné náklady a ťažkosti všeobecne so získaním povolení a oprávnení by mohli mať závažný nepriaznivý účinok na činnosť, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia, peňažné toky a vyhliadky Skupiny.

Takéto oprávnenia alebo povolenia je možné zrušiť, odňať alebo zmeniť napríklad vtedy, keď dôjde k porušeniu ustanovení o záruke, následnej zmene skutočností alebo príslušného nariadenia, alebo ak sa zistí, že takéto povolenie je v rozpore s verejným záujmom. Okrem toho majú súkromné osoby a verejnosť právo vyjadriť sa k postupu udeľovania povolení, vzniesť námietky voči navrhovaným povoleniam a podať návrh na súdne konanie s cieľom zasiahnuť a zabrániť udeleniu požadovaných povolení. Okrem toho môžu proti súčasným alebo navrhovaným činnostiam vykonávaným Ručiteľom vzniesť námietky alebo podať žalobu organizácie na ochranu životného prostredia, obyvatelia alebo iné tretie strany.

Vyvíjajúci sa právny poriadok, daňové predpisy a regulačné prostredie môžu mať podstatný nepriaznivý dopad na Ručiteľa

Právna infraštruktúra a vymožitelnosť práva v Slovenskej republike je menej vyvinutá v porovnaní s niektorými západoeurópskymi krajinami. V niektorých prípadoch nie je možné dosiahnuť súdnu nápravu v rámci vymáhania zmluvných alebo iných práv včas alebo vôbec. Nedostatok právnej istoty alebo neschopnosť dosiahnuť efektívnu zákonnú nápravu včas, resp. vôbec, môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na obchodné aktivity, prevádzkové výsledky alebo finančné postavenie Ručiteľa. Keďže Ručiteľ pôsobí v regulovanom odvetví akékoľvek nepredvídateľné zmeny v legislatíve na Slovensku alebo v Európskej únii, napríklad sprísnené pravidlá pre kvalitu

pitnej vody, ochranu zdravia alebo dodatočné požiadavky na licencie alebo oprávnenia na podnikanie Ručiteľa a podobne môžu mať na Ručiteľa významný nepriaznivý vplyv. Ako príklad môže slúžiť aktuálne diskutovaná novela zákona o verejných vodovodoch a verejných kanalizáciách, ktorá, v prípade ak bude prijatá bez zapracovania pripomienok relevantných partnerov, môže mať významný negatívny vplyv na Ručiteľa a Dlhopisy. Keďže Ručiteľ financuje svoj rozvoj aj z eurofondov, môže mať akékoľvek neplnenie podmienok čerpania eurofondov na Ručiteľa významný negatívny dopad napríklad v prípade právoplatne uloženej korekcie zo strany kontrolného orgánu. Ako neopomenuteľnú taktiku Ručiteľ vníma tendenciu verejnej moci presadzovať opatrenia, ktoré favorizujú pôsobenie Ručiteľa primárne vo verejnom záujme oproti jeho misii podnikateľskou činnosťou dosahovať zisk.

Hlavné riziká v súvislosti s budúcou reguláciou

Hlavnou podnikateľskou činnosťou Ručiteľa je výroba, distribúcia a dodávka pitnej vody a odvádzanie a čistenie odpadových vôd, ktorá podlieha regulácii týkajúcej sa vodovodov a kanalizácií a ďalším predpisom, okrem iného v oblasti zdravia, životného prostredia, bezpečnosti a hygieny. Budúce predpisy a zmeny predpisov a iných právnych požiadaviek zo strany Národnej rady Slovenskej republiky alebo Európskej únie (napríklad European Water Resilience Strategy) si môžu vyžadovať značné zmeny v podnikateľskej činnosti Ručiteľa alebo ju inak ovplyvniť bez toho, aby to Ručiteľ mohol predvídať.

Riziká späté s poplatkami platenými Ručiteľom

Podľa platnej legislatívy je Ručiteľ povinný platiť rôzne poplatky späté, okrem iného, s odberom podzemnej vody a odberom povrchovej vody. Tieto poplatky sa však môžu v budúcnosti zvýšiť, čo by malo negatívny vplyv na činnosť, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia, peňažné toky a vyhliadky Skupiny.

Budúce výnosy Ručiteľa z jeho podnikateľskej činnosti budú odvodené najmä z regulovaných cien, ktoré môžu mať vplyv na výsledky Ručiteľa

Výnosy Ručiteľa z výroby, distribúcie a dodávky pitnej vody verejným vodovodom a odvádzania a čistenia odpadovej vody verejnou kanalizáciou sú určované spôsobom výpočtu maximálnej ceny, ktorý stanovuje Úrad pre reguláciu sieťových odvetví (ďalej len **ÚRSO**).

Maximálna cena je vypočítaná na základe komplexných vstupných parametrov, ktoré pokrývajú len ekonomicky oprávnené náklady, odpisy, rozsah investícií a primeraný zisk a mala by chrániť zákazníkov pred neprimeranými výkyvmi cien. Neoprávnené náklady, akými sú niektoré zamestnanecké benefity, resp. náklady vzniknuté v dôsledku nedbanlivosti Ručiteľa, nie sú do výpočtu maximálnej ceny zahrnuté vôbec alebo sú zahrnuté len sčasti.

Nakoľko spôsob výpočtu maximálnej ceny zahŕňa niekoľko parametrov stanovených ÚRSO a úrokové riziko môže ovplyvniť jeden z týchto parametrov – vážený priemer nákladov na kapitál (WACC), ktorý je používaný pri výpočtoch maximálnej ceny pri regulovaných činnostiach Ručiteľa, neexistuje ani záruka, že takto regulované ceny budú postačovať na pokrytie predpokladaných nákladov na akýkoľvek plánovaný rozvoj infraštruktúry a v dôsledku toho Ručiteľ nemusí byť schopný v budúcnosti plniť svoje zamýšľané stratégie.

Regulované zmluvy Ručiteľa zohľadňujú maximálne ceny na aktuálne regulačné obdobie (2023 – 2027). Maximálne ceny sú platné na aktuálne regulačné obdobie (2023 – 2027). Ručiteľ nemôže zaručiť, že budúce maximálne ceny budú stanovené na úrovni, ktoré by mu umožnili zlepšiť alebo udržať svoje súčasné ziskové rozpätia alebo zachovať či zlepšiť svoju infraštruktúru v súlade so súčasnými očakávaniami alebo budúcimi potenciálnymi potrebami.

Ak by bola úroveň oprávnených nákladov podstatne vyššia ako očakávaná úroveň, mohlo by to zhoršiť úroveň ziskovosti. Ručiteľ tiež nemôže zaručiť, že spôsob výpočtu maximálnej ceny pre výrobu, distribúciu a dodávky pitnej vody verejným vodovodom a odvádzanie a čistenie odpadovej vody verejnou kanalizáciou nebude podliehať zmenám zo strany ÚRSO počas aktuálneho regulačného obdobia. Budúce zmeny v spôsobe výpočtu maximálnej ceny pre výrobu, distribúciu a dodávky pitnej vody verejným vodovodom a odvádzanie a čistenie odpadovej vody verejnou kanalizáciou by mohli mať závažný nepriaznivý vplyv na činnosť, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia, peňažné toky a vyhliadky Skupiny.

Rizikové faktory spojené s finančnou situáciou a úverovou bonitou Skupiny VVS

Skupina VVS je vystavená riziku v dôsledku výšky a podmienok svojho dlhového financovania

Skupina s cieľom financovať svoj rozvoj získala významný objem dlhového financovania (predovšetkým vo forme bankových úverov), z ktorého bola nevyhnutná časť čerpaná na realizáciu plánovaných investičných projektov. K 30. júnu 2026 mal Ručiteľ čerpané dlhodobé bankové úvery vo výške 101,61 mil. EUR.

V prípade nepriaznivých trhových podmienok a nedostupného financovania by Skupina mohla mať problémy s predĺžením splácania svojich dlhových záväzkov alebo ich refinancovaním a musela by využívať na splatenie takéhoto dlhového financovania dostupné hotovostné rezervy (účty v bankách), ktorých výška v prípade Ručiteľa k 30. júnu 2026 predstavovala 51,88 mil. EUR.

Problémy bánk financujúcich Skupinu môžu viesť k zmene úverovej politiky, neochote poskytovať nové úvery alebo k predaju úverových portfólií. Zhoršenie úverovej bonity na strane finančnej inštitúcie počas fázy čerpania môže spôsobiť, že nevyčerpaná časť úverového rámca nebude Skupine k dispozícii.

Riziko likvidity

Riziko likvidity Ručiteľa spočíva v jeho schopnosti splácať záväzky včas. Riziko likvidity sa môže materializovať v prípade významného negatívneho trhového trendu (napríklad výrazný pokles ekonomickej aktivity na východnom Slovensku) alebo v prípade vzniku nepredvídanej skutočnosti (napr. zníženie ochoty bánk financovať Ručiteľa alebo vodárenský sektor), ktorá spôsobí neschopnosť Ručiteľa splácať včas svoje záväzky alebo neschopnosť speňažiť svoje aktíva za primeranú cenu v primeranom časovom rozpätí.

Právne a regulačné rizikové faktory spojené so Skupinou VVS

Skupina VVS môže čeliť nárokom zo súdnych sporov, nárokom zo zodpovednosti a iným sporom

Skupina môže čeliť sporom s klientami, verejnou mocou alebo inými obchodnými partnermi, čím môže byť nútená venovať značný čas a pozornosť manažmentu jeho úspešného riešenia (prostredníctvom súdnych sporov, vyrovnania alebo iným spôsobom). Každé takéto riešenie by mohlo zahŕňať výplatu významnej náhrady škody alebo vynaloženie výdavkov Skupinou. Skupina nemá vedomosť o tom, že by v súčasnosti prebiehal nejaký súdny spor, ktorý by mohol mať významný negatívny vplyv na hospodárenie Skupiny a z dostupných informácií ani nie je predpoklad jeho vzniku.

Skupina VVS môže čeliť nárokom v súvislosti s vadami výstavby

Výstavba vodárenskej infraštruktúry podlieha riziku nárokov v súvislosti s výstavbou, nárokov z väd, nárokov na vykonanie opravných alebo iných prác a súvisiacej nepriaznivej medializácie. Akákoľvek žaloba podaná voči Skupine a s tým súvisiaca negatívna medializácia týkajúca sa kvality jej projektov alebo neschopnosť dokončiť výstavbu projektu v súlade s harmonogramom alebo rozpočtom, by mohla mať podstatný nepriaznivý dopad na jej povesť.

Ak sa stavebná spoločnosť alebo subdodávateľ, ktorého služby Ručiteľ využíva, stane platobne neschopným, môže sa stať, že nebude možné uplatniť voči nemu nároky zo záruk a zodpovednosti za vady. Skupine môžu okrem toho vzniknúť straty v dôsledku opravných prác alebo platenia náhrady škody osobám, ktoré v dôsledku takýchto prác obsahujúcich vady utrpeli straty. Potenciálne škody spojené s výstavbou a následnými povinnosťami môžu ovplyvniť ziskovosť podnikateľskej činnosti Skupiny. Okrem toho tieto straty a náklady nemusia byť pokryté poistením Skupiny, stavebnej spoločnosti alebo subdodávateľa a nemusia tak byť uhradené z prípadného poistného plnenia.

Skupina VVS je vystavená rizikám spojených s ochranou zdravia, bezpečnosti a životného prostredia

S podnikaním v sektore vodárenstva sú spojené určité riziká týkajúce sa ochrany zdravia, bezpečnosti a životného prostredia. Napríklad, nehoda týkajúca sa ochrany zdravia, bezpečnosti a životného prostredia pri niektorom z projektov Skupiny by mohla viesť k potenciálnym súdnym sporom, významným sankciám alebo poškodeniu dobrej povesti Skupiny.

Na nehnuteľnostiach vo vlastníctve Skupiny sa môže vyskytnúť kontaminácia pôdy, nebezpečné látky alebo iné zvyškové znečistenie a environmentálne riziká. Skupina môže znášať riziko nákladného posúdenia, sanácie a/alebo odstránenia takejto kontaminácie pôdy, nebezpečných látok alebo iného zvyškového znečistenia. Sanácia akéhokoľvek znečistenia a súvisiace dodatočné opatrenia, ktoré môže byť Skupina povinná vykonať, by mohli mať negatívny dopad na Skupinu a spôsobiť jej vznik značných dodatočných nákladov. Skupina je tiež vystavená riziku, že regres voči znečisťovateľovi alebo predchádzajúcim vlastníkom nehnuteľností nemusí byť možný, pretože ich nie je možné identifikovať, už neexistujú alebo sa stali platobne neschopnými. Existencia alebo len podozrenie na existenciu znečistenia pôdy, nebezpečných materiálov alebo iného zvyškového znečistenia môže mať navyše negatívny dopad na hodnotu aktív Ručiteľa. Od Skupiny sa môže požadovať, aby prijala nápravné opatrenia, ktoré by mohli mať za následok vznik podstatných nákladov. Vyššie uvedené môže mať tiež negatívny vplyv na reputáciu Skupiny.

Rizikové faktory spojené s prevádzkou a vnútornou kontrolou Skupiny VVS

Skupina VVS závisí od svojho vrcholového manažmentu a od odborných znalostí svojho kľúčového personálu a nemusí byť schopná získať a udržať si vysoko kvalifikovanú a skúsenú pracovnú silu

Kľúčový personál, akcionári Ručiteľa a vrcholoví manažéri Skupiny sú rozhodujúci pre tvorbu a implementáciu stratégií a iniciatív Skupiny, celkové riadenie Skupiny, ako aj jej kultúru, strategické smerovanie a prevádzkový model. Skupina má vrcholový manažment so skúsenosťami v danom odvetví, ktorý si vybudoval dobrú povesť a vytvoril silné vzťahy, a to tak interne v rámci Skupiny, ako aj externe so svojimi obchodnými partnermi. Strata viacerých kľúčových členov, bez ich adekvátnej náhrady, by mohla mať nepriaznivý dopad na činnosť, finančné výsledky a vyhliadky Skupiny.

Riziko stretu záujmov vlastníkov Ručiteľa a Majiteľov Dlhopisov

Pred vydaním a počas životnosti Dlhopisov môžu niektorí akcionári Ručiteľa začať podnikat' kroky v limitovanom rozsahu (predaj akcií Ručiteľa, REPO operácie s akciami Ručiteľa a podobne), ktoré môžu byť vedené so zreteľom na vlastný prospech daného akcionára Ručiteľa alebo v prospech len určitých akcionárov Ručiteľa navzájom koordinujúcich svoj postup na úkor Ručiteľa alebo Majiteľov Dlhopisov. Také zmeny môžu mať za určitých okolností negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť splniť záväzky z Dlhopisov.

Ručiteľ nemá rating

Ručiteľovi k dátumu vyhotovenia Prospektu nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou. Nie je možné vylúčiť, že Ručiteľ nebude v budúcnosti čeliť vyšším nákladom, resp. horším podmienkam pri získavaní externých zdrojov financovania svojich potrieb v porovnaní so subjektmi na trhu, ktorým bol rating udelený. Rating nebol udelený ani Dlhopisom.

2.3 RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S DLHOPISMI A RUČENÍM

Rizikové faktory vyplývajúce z podmienok Dlhopisov

Riziko vzťahujúce sa na Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou

Majiteľ Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou je vystavený riziku poklesu ceny takýchto Dlhopisov v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (na účely tohto odseku ďalej len **trhová úroková sadzba**) sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení hodnota Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takýchto Dlhopisov je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takýchto Dlhopisov je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

Rizikové faktory súvisiace s oceňovaním, nákladmi, trhom a vysporiadaním Dlhopisov

Inflácia

Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia tiež spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov. Ak výška inflácie prekročí výšku nominálnych výnosov z Dlhopisov, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude negatívna. Medziročná miera inflácie dosiahla v apríli 2025 podľa údajov Štatistického úradu Slovenskej republiky celkovú výšku 3,70 %.

Poplatky

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných sprostredkovateľom kúpy/predaja Dlhopisov (aj keď k dátumu vyhotovenia Prospektu sa so žiadnym sprostredkovateľom neráta) alebo účtovaných relevantným zúčtovacím systémom používaným investorom.

Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu

Emitent požiadava o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy, ale aj keď Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie (čo nemožno zaručiť), táto skutočnosť nemusí viesť k vyššej likvidite Dlhopisov. Na nelikvidnom trhu nemusí byť možné kedykoľvek predat' Dlhopisy za adekvátnu trhovú cenu. Emitent sa nezaviazal na spätný odkup Dlhopisov od Majiteľov Dlhopisov, t. j. likvidita nebude zabezpečovaná Emitentom.

Žiadna dohoda o podpore likvidity nebola uzavretá ani s Vedúcim manažérom. Obchodovanie s Dlhopismi na Burze môže byť z viacerých dôvodov pozastavené, prerušené alebo ukončené, pričom na takúto udalosť/udalosti nemusí mať Emitent žiaden vplyv. Emitent vzhľadom na všeobecne nízku likviditu dlhopisov iných slovenských emitentov predpokladá, že obchodovanie s Dlhopismi nebude likvidné, čo môže mať negatívny vplyv najmä na investorov, ktorí investovali do Dlhopisov za účelom ich obchodovania a vytvorenia zisku z ich obchodovania a nie držania do splatnosti, alebo investorov, ktorí budú nevyhnutne potrebovať získať likviditu.

Riziko právneho rámca týkajúceho sa Dlhopisov

Riziko absencie zákonného ručenia alebo schémy ochrany vkladov

Emitent nie je bankou ani regulovanou inštitúciou. Na pohľadávky Majiteľov Dlhopisov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné ručenie podľa práva Slovenskej republiky, schéma ochrany alebo iné podobné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu investícií.

Riziko podriadenosti

Podľa zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len **Zákon o konkurze**), akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len **Spriaznený záväzok**), (A) bude v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto Spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta; (B) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. Vzhľadom na znenie Zákona o konkurze, uvedené môže znamenať, že veriteľom Spriazneného záväzku sa môže stať aj Majiteľ Dlhopisov, ktorý sám nie je spriaznený s Emitentom, ak nadobudne Dlhopisy, ktoré kedykoľvek v minulosti boli vo vlastníctve osoby spriaznenej s Emitentom. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. V zmysle § 95 ods. 4 Zákona o konkurze sa predpokladá, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisov nadobudnutých na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.

Riziko nákladov zo zdanenia

Investori môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného, v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Dlhopisy. Investori by sa nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnutých v tomto Prospekte, ale mali by sa poradiť s ohľadom na ich individuálne zdanenie s daňovými poradcami. Prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší, než investori pôvodne predpokladali alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia čiastka, ako pôvodne predpokladal.

Riziká vzťahujúce sa k Ručeni

Záväzky z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené

Záväzky Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené. V prípade konkurzného konania na majetok Ručiteľa by mali Majitelia Dlhopisov v porovnaní s tzv. zabezpečenými veriteľmi slabšie postavenie, keďže zabezpečení veritelia majú najmä právo, aby ich zabezpečená pohľadávka bola uspokojená z výťažku speňaženia vecí, ktorou bola zabezpečená. Pohľadávky nezabezpečených veriteľov sa tak v zásade uspokojujú zo speňaženia majetku, ktorý nebol predmetom zabezpečenia, a to pomerne, pokiaľ výnos zo speňaženia nie je dostatočný na plné uhradenie všetkých nezabezpečených pohľadávok.

Riziko spojené s obmedzením výšky záväzkov Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia

Záväzky Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia sú obmedzené do celkovej výšky 1,5-násobku maximálneho objemu Dlhopisov, teda 22 500 000 EUR, a vo vzťahu k Dlhopisom do výšky 1,5-násobku Menovitej hodnoty daného Dlhopisu. Z toho vyplýva, že ak by ktorýkoľvek Majiteľ Dlhopisov uplatnil nárok voči Ručiteľovi z Ručiteľského vyhlásenia po tom, čo Ručiteľ už splnil alebo sa stal povinný splniť záväzky voči iným Majiteľom Dlhopisov vo výške 22 500 000 EUR, Ručiteľ nebude povinný na žiadne ďalšie plnenie voči takému Majiteľovi Dlhopisov. Podobne, ak by nárok ktoréhokoľvek Majiteľa Dlhopisov vo vzťahu k jednému konkrétnemu Dlhopisu presiahol

1,5- násobok Menovitej hodnoty daného Dlhopisu, Ručiteľ nebude povinný uspokojiť takýto nárok v časti presahujúcej 1,5-násobok Menovitej hodnoty Dlhopisu.

Riziko zvýšenia objemu dlhového financovania Ručiteľa alebo oslabenia zabezpečenia

Napriek tomu, že nedodržanie Pomeru zadlženosti Ručiteľa podľa Podmienok predstavuje Prípád neplnenia záväzkov, Ručiteľ neprijal v súvislosti s Ručiteľským vyhlásením žiadne ďalšie záväzky týkajúce sa obmedzenia výšky a podmienok akéhokoľvek budúceho dlhového financovania Ručiteľa či zriaďovania zabezpečenia na jeho majetok. Prijatie akéhokoľvek ďalšieho dlhového financovania (aj keď len do výšky povolenej v Podmienkach) či zriaďovanie zabezpečenia na ťarchu majetku Ručiteľa môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade insolvenčného konania budú pohľadávky Majiteľov Dlhopisov uspokojené v menšej miere, ako keby k prijatiu takého dlhového financovania či zriadenia zabezpečenia na jeho majetok nedošlo.

Rizikové faktory týkajúce sa Dlhopisov vydaných ako Zelené dlhopisy

Akékoľvek zlyhanie pri použití čistých výnosov na ESG Projekty, pri implementácii ESG Projektov alebo zmena v (re)alokácii výnosov nezakladá Majiteľom žiadne práva alebo nároky

Podmienky týkajúce sa emisie Zelených dlhopisov stanovujú, že zámerom Emitenta bude použiť čisté výnosy z emisie špeciálne na financovanie projektov a činností, ktoré podporujú klimatické a iné environmentálne účely a udržateľnosť (Environmental, Social and Governance (**ESG**)) (**ESG Projekty**). Skupina zaviedla pre Zelené dlhopisy Rámec zeleného financovania Skupiny VVS (ďalej **Rámec**), ktorý bližšie špecifikuje kritériá oprávnenosti pre ESG Projekty, a to na základe príslušných dobrovoľných štandardov pre vydávanie zelených dlhopisov publikovaných Medzinárodnou asociáciou pre kapitálové trhy (*International Capital Market Association*) (**ICMA**), konkrétne Princípov ICMA 2025 pre zelené dlhopisy (*ICMA Green Bond Principles - June 2025*).

Príslušné projekty alebo účely, ktoré sú predmetom alebo súvisia s akýmikoľvek ESG Projektmi, sa nemusia dať celkovo alebo podstatne implementovať takým spôsobom a/alebo v súlade s časovým harmonogramom, ktorý bol pôvodne zamýšľaný, a preto takéto výnosy nemusia byť úplne alebo čiastočne vyplatené na takéto ESG Projekty. Takéto ESG Projekty nemusia byť dokončené v rámci stanoveného obdobia alebo vôbec, alebo s inými výsledkami alebo výsledkom (či už súvisia alebo nesúvisia so životným prostredím), ako pôvodne očakával alebo predpokladal Emitent. Ďalej, pridelenie výnosov konkrétnym ESG Projektom sa môže zmeniť, rovnako ako aktíva pôvodne kvalifikované ako ESG aktíva môžu byť ako také diskvalifikované počas doby platnosti Dlhopisov. Okrem toho splatnosť príslušných ESG aktív nemusí zodpovedať minimálnej dobe splatnosti Dlhopisov, čo si môže vyžadovať prerozdelenie výnosov tak, že bude potrebné použiť náhradné aktíva. Takéto prerozdelenie by mohlo zlyhať v dôsledku nedostatku nových ESG aktív, ktoré sú v súlade s Rámcom, takže suma ekvivalentná výnosom z emisie Dlhopisov nemusí byť v konečnom dôsledku použitá tak, ako je uvedené v podmienkach.

Okrem toho, pokiaľ ide o akékoľvek Dlhopisy vydané v súlade s Rámcom, takéto použitie čistých výnosov nemusí byť vhodné pre investičné kritériá investora. Čistý výnos z ponuky Zelených dlhopisov by sa mohol použiť nielen na ESG Projekty, ale aj na pokrytie všetkých potenciálnych strát v bilancii Emitenta bez ohľadu na to, či (i) Dlhopisy sú vydané ako Zelené dlhopisy alebo inak označené ako ESG a (ii) straty pochádzajú z ESG Projektov alebo iných aktív Emitenta. Zelené dlhopisy nemajú v prípade insolvenčného konania voči Emitentovi žiadne preferenčné postavenie a podieľajú sa na stratách podľa svojho statusu rovnako ako všetky ostatné Dlhopisy s rovnakým statusom vydané podľa tohto Prospektu. Majitelia Zelených dlhopisov sú preto vystavení riziku, že môžu prísť o časť alebo celý svoj investovaný kapitál.

Akákoľvek takáto udalosť alebo zlyhanie zo strany Emitenta, alebo akékoľvek neposkytnutie alebo zverejnenie akejkoľvek správy alebo akéhokoľvek hodnotenia (dopadu), alebo akékoľvek zlyhanie pri získaní akéhokoľvek osvedčenia alebo označenia (alebo odňatia akéhokoľvek takéhoto osvedčenia alebo označenia alebo SPO (ako je definované nižšie)), alebo akékoľvek ESG Projekty, ktoré prestanú byť klasifikované ako také pred splatnosťou príslušných Dlhopisov, alebo skutočnosť, že splatnosť akýchkoľvek ESG Projektov sa nemusí zhodovať s minimálnou dobou trvania Dlhopisov, (a) nebude (i) predstavovať prípad zlyhania podľa Dlhopisov, (ii) viesť k povinnosti Emitenta odkúpiť Dlhopisy, (iii) faktorom, pre uplatnenie alebo neuplatnenie akéhokoľvek voliteľného práva požadovať spätné odkúpenie ani (iv) mať dôsledok na stálosť Dlhopisov a ich schopnosť absorbovať straty a (b) neposkytne Majiteľom (i) právo inak požadovať predčasné splatenie Dlhopisov, (ii) právo urýchliť platby vyplývajúce z Dlhopisov a (iii) akýkoľvek nárok voči Emitentovi.

Zlyhanie Emitenta, pokiaľ ide o použitie čistého výnosu v akomkoľvek časovom okamihu (t. j. počiatočné pridelenie prostriedkov alebo následné prerozdelenie) alebo pokiaľ ide o očakávanú výkonnosť ESG Projektov (vrátane straty zelenej charakteristiky príslušného projektu), ako aj existencia potenciálneho nesúladu medzi trvaním ESG Projektov a splatnosťou Zelených dlhopisov nebude viesť k povinnosti Emitenta splatiť Zelené

dlhopisy a neohrozí regulačnú klasifikáciu niektorých Zelených dlhopisov ako nástrojov oprávnených záväzkov Emitenta.

Akákoľvek vyššie uvedená udalosť alebo zlyhanie môže mať závažné nepriaznivé dôsledky pre určitých investorov s portfóliovým mandátom investovať do cenných papierov, ktoré sa majú použiť na konkrétny účel. Okrem toho sa od Majiteľov môže vyžadovať, aby znášali finančné riziká investície do takýchto Zelených dlhopisov až do ich konečnej splatnosti, alebo sa od nich môže vyžadovať, aby Zelené dlhopisy predali z dôvodu ich portfóliových mandátov za nepriaznivú trhovú cenu.

V súvislosti s emisiami Zelených dlhopisov neexistuje povinné zosúladenie s nariadením EÚ o taxonómii (Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 (ďalej len **Nariadenie EÚ o taxonómii**) a **vo vzťahu k emisiám Dlhopisov vydaných ako zelené dlhopisy nie je súlad s európskym štandardom pre zelené dlhopisy** (Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2631 z 22. novembra 2023 o európskych zelených dlhopisoch a voliteľnom zverejňovaní informácií pre dlhopisy uvádzaných na trh ako environmentálne udržateľné a pri dlhopisoch viazaných na udržateľnosť (ďalej len **Nariadenie EuGBS**).

Zosúladenie s Nariadením EÚ o taxonómii nie je povinným prvkom podľa Rámca. Okrem toho, postupy vydávania a dokumentácie stanovené Emitentom podľa Rámca nie sú zosúladené s požiadavkami EuGBS.

V dôsledku toho Dlhopisy vydané ako zelené dlhopisy nebudú kvalifikované ako európske zelené dlhopisy. Každá tranža Dlhopisov vydaných ako zelené dlhopisy bude spĺňať iba kritériá a procesy stanovené podľa Rámca.

Môžu existovať riziká súvisiace s inými existujúcimi alebo budúcimi regulačnými iniciatívami alebo dobrovoľnými štandardmi a očakávaniami investorov

V dôsledku ďalších regulačných iniciatív Zelené dlhopisy nemusia úplne alebo čiastočne spĺňať akékoľvek súčasné alebo budúce očakávania investorov týkajúce sa zelených alebo iných ekvivalentne označených výkonnostných cieľov alebo požiadaviek v súvislosti s investičnými kritériami alebo usmerneniami, ktoré musí každý investor alebo jeho investície dodržiavať podľa svojich vlastných zákonných predpisov alebo iných mandátov upravujúcich pravidlá alebo investičné portfólio.

To môže mať závažný nepriaznivý vplyv na trhovú cenu takýchto Zelených dlhopisov a/alebo viesť k nepriaznivým dôsledkom pre určitých investorov s portfóliovým mandátom investovať do cenných papierov, ktoré sa majú použiť na konkrétny účel.

V súvislosti s Rámcom môžu existovať riziká súvisiace s hodnoteniami a/alebo stanoviskami ESG

Vhodnosť alebo spoľahlivosť stanoviska nezávislej strany (Second Party Opinion), ktoré bolo vydané 29. apríla 2026 poskytovateľom poradenstva a ratingu Moody's (ďalej len **Moody's**) vo vzťahu k Rámcu (ďalej len **SPO** v znení neskorších zmien) alebo akéhokoľvek iného stanoviska akéhokoľvek tretej strany (bez ohľadu na to, či si ho Emitent vyžiada alebo nie), ktoré môže byť sprístupnené v súvislosti s Rámcom a/alebo vydaním akýchkoľvek Zelených dlhopisov a najmä s v súvislosti s akýmikoľvek ESG Projektmi s ohľadom na plnenie akýchkoľvek environmentálnych a/alebo iných kritérií zostáva neisté. Žiadne takéto stanovisko sa nemusí týkať rizík, ktoré môžu ovplyvniť trhovú cenu Zelených dlhopisov alebo ESG Projektov, ktorým môže Emitent prideliť výnosy zo Zelených dlhopisov. Akékoľvek zlyhanie Emitenta pri získaní akéhokoľvek stanoviska alebo akékoľvek následné stiahnutie akéhokoľvek takéhoto stanoviska nebude predstavovať prípad nesplnenia povinností podľa Zelených dlhopisov a nedáva Majiteľom žiadne právo požadovať predčasné splatenie alebo spätné odkúpenie alebo iné nároky voči Emitentovi.

ESG ratingy nemusia nevyhnutne indikovať súčasnú alebo budúcu prevádzkovú alebo finančnú výkonnosť Emitenta alebo akúkoľvek budúcu schopnosť splatiť Zelené dlhopisy a sú aktuálne iba k dátumom, kedy boli pôvodne vydané. Akékoľvek zrušenie hodnotenia ESG môže mať závažný nepriaznivý vplyv na Zelené dlhopisy, ktoré sú určené na financovanie ESG Projektov.

K dátumu vyhotovenia Prospektu pridelovanie ESG ratingov ani vydávanie stanovísk nezávislej strany k ESG rámcom alebo vydávaniu dlhopisov nepodlieha komplexnej regulácii a doteraz nevznikli žiadne všeobecne akceptované odvetvové štandardy. Z tohto dôvodu nemusí každý takýto ESG rating alebo stanovisko nezávislej strany poskytovať verný a úplný súhrn relevantných základných skutočností alebo takýto ESG rating alebo stanovisko nezávislej strany nemusí zohľadňovať všetky relevantné riziká.

Kótovanie alebo prijatie Zelených dlhopisov na obchodovanie vo vyhradenom segmente označenom ako ESG, zelený, environmentálny, udržateľný a/alebo inom ekvivalentne označenom segmente akejkoľvek burzy cenných papierov alebo trhu cenných papierov (či už regulovanom alebo neregulovanom) nemusí spĺňať očakávania alebo požiadavky investorov.

Takéto kótovanie alebo prijatie nemusí úplne alebo čiastočne spĺňať akékoľvek súčasné alebo budúce očakávania alebo požiadavky investorov, pokiaľ ide o investičné kritériá alebo usmernenia, ktoré musí takýto investor alebo jeho investície spĺňať, či už súčasné alebo budúce, ako aj platné zákony alebo predpisy alebo ich vlastné stanovy alebo iné riadiace pravidlá alebo mandáty investičného portfólia, najmä s ohľadom na akýkoľvek priamy alebo nepriamy environmentálny alebo udržateľný dopad, ktoré sú predmetom alebo súvisia s ktorýmkoľvek ESG projektami.

3. ZODPOVEDNÉ OSOBY

Spoločnosť Východoslovenská vodárenská spoločnosť Dlhopisový program, a. s., so sídlom Komenského 62/50, 042 48 Košice – mestská časť Sever, Slovenská republika, IČO: 57 583 340, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Košice, oddiel: Sa, vložka číslo: 1860/V, LEI: 097900CAKA0000322985 (ďalej len **Emitent**), zastúpená JUDr. Vazilom Hudákom vyhlasuje, že je zodpovedná za všetky informácie uvedené v Prospekte.

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v celom Prospekte v súlade so skutočnosťou a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť význam Prospektu.

V Prahe, dňa 6. mája 2026.

Východoslovenská vodárenská spoločnosť Dlhopisový program, a. s.



JUDr. Vazil Hudák
predseda predstavenstva

4. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

V Prospekte, konkrétne v bode 8.9 Prospektu „*Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta*“ a v bode v bode 9.9 Prospektu „*Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Ručiteľa*“ sú prostredníctvom odkazu zahrnuté nasledujúce informácie:

- (1) Auditovaná individuálna účtovná závierka Emitenta k 6. máju 2026 zostavená v súlade so SAS (<https://www.vodaspieva.sk/upload/docs/dlhopisy/Auditovana-individualna-uctovna-zavierka-VVSDP-jun-2026.pdf>);
- (2) Auditovaná individuálna účtovná závierka Ručiteľa pripravená v súlade s IFRS k 31. decembru 2024 (<https://www.vodarne.eu/upload/docs/akcionar/dlhopisy/Auditovana-individualna-uctovna-zavierka-VVS-k-31-decembru-2024.pdf>);
- (3) Auditovaná individuálna účtovná závierka Ručiteľa pripravená v súlade s IFRS k 31. decembru 2023 (<https://www.vodarne.eu/upload/docs/akcionar/dlhopisy/Auditovana-individualna-uctovna-zavierka-VVS-k-31-decembru-2023.pdf>);
- (4) Neauditované individuálne účtovné výkazy Ručiteľa pripravené v súlade so SAS k 30. júnu 2025 (<https://www.vodarne.eu/upload/docs/akcionar/dlhopisy/Neauditovane-individualne-uctovne-vykazy-VVS-k-30-junu-2026.pdf>).

Všetky uvedené účtovné závierky sú k dispozícii v osobitnej časti webového sídla www.vodaspieva.sk a/alebo www.vodarne.eu.

Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenými účtovnými závierkami Emitenta a Ručiteľa, ktoré sú zahrnuté do a tvoriace časť Prospektu.

Budúce finančné informácie

V súlade s článkom 19 ods. 1b Nariadenia o prospekte budú do Prospektu v priebehu dvanástich mesiacov odo dňa jeho schválenia zahrnuté odkazom informácie, ktoré sa stanú jeho súčasťou, a to v okamihu ich elektronického zverejnenia vo osobitnej časti webového sídla www.vodaspieva.sk a/alebo www.vodarne.eu:

- (1) akékoľvek budúce neauditované individuálne priebežné účtovné závierky Emitenta vypracované v súlade so SAS;
- (2) akékoľvek budúce auditované individuálne účtovné závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2026 vypracované v súlade so SAS spolu so správami nezávislých audítorov;
- (3) akékoľvek budúce neauditované individuálne priebežné účtovné závierky Ručiteľa vypracované zostavené v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ; a
- (4) akékoľvek budúce auditované individuálne účtovné závierky Ručiteľa za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavené v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ spolu so správami nezávislých audítorov.

Bez ohľadu na zahrnutie budúcich finančných informácií do Prospektu prostredníctvom odkazu je Emitent povinný v súlade s článkom 23 Nariadenia o prospekte vypracovať a zverejniť dodatok k Prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti, ktoré sa týkajú finančných informácií zahrnutých odkazom do Prospektu a ktoré môžu ovplyvniť posúdenie Dlhopisov, a to až do skončenia doby platnosti Prospektu.

Informácie, ktoré sa nachádzajú na webovom sídle www.vodaspieva.sk a/alebo www.vodarne.eu, na ktoré sa Prospekt odvoláva, nie sú súčasťou Prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov, ktoré sa považujú za zahrnuté prostredníctvom odkazu uvedenom v tomto článku Prospektu.

5. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

- (1) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla www.vodaspieva.sk do doby splatenia Dlhopisov:
 - (i) Prospekt a jeho prípadné aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Prospektu (ďalej len **Dodatok/Dodatky k Prospektu**);
 - (ii) Ručiteľské vyhlásenie;
 - (iii) Informácie týkajúce sa zeleného financovania Ručiteľa, vrátane Rámca zeleného financovania (Green Financing Framework) (slovenská a anglická verzia), ktorý sa týka Ručiteľa a súvisiace správy;
 - (iv) Second party Opinion týkajúci sa Green Financing Framework (anglická verzia);
 - (v) zakladateľská listina Emitenta;
 - (vi) stanovky Emitenta;
 - (vii) stanovky Ručiteľa;
 - (viii) oznamy pre Majiteľov Dlhopisov emisie Dlhopisov; a
 - (ix) zápisnice zo Schôdzí Majiteľov Dlhopisov emisie Dlhopisov.
- (2) Dokumenty, do písomnej formy ktorých je možné bezplatne nahliadnuť v pracovných dňoch od 8:00 do 15:00 v sídle Emitenta počas platnosti Prospektu:
 - (i) zmluva s administrátorom (bez vedľajších dojednaní);
 - (ii) všetky ďalšie dokumenty, na ktoré sa v Prospekte odkazuje.

Emitent bude v rozsahu stanovenom všeobecne záväznými právnymi predpismi zverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácii a plniť si ďalšie informačné povinnosti.

6. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

- (1) **Administrátor, ESG agent a Kótačný agent.** Administrátorom, ESG agentom a Kótačným agentom je spoločnosť Slovenská sporiteľňa, a.s.
- (2) **IAS 34.** V Prospekte IAS 34 znamená Medzinárodný účtovný štandard 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka v znení prijatom EÚ (ďalej len **IAS 34**).
- (3) **IFRS.** V Prospekte IFRS znamená Medzinárodné účtovné štandardy pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ (ďalej len **IFRS**).
- (4) **Informácie tretej strany a vyhlásenie znalcov.** V časti 2. Prospektu s názvom „*Rizikové faktory*“ použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené na webovom sídle Štatistického úradu Slovenskej republiky na adrese <https://slovak.statistics.sk/>. Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa najlepšej vedomosti Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce. Prospekt neobsahuje žiadne vyhlásenie alebo správu pripisovanú určitej osobe ako znalcovi.
- (5) **Jazyk Prospektu.** Prospekt je vyhotovený a bude schválený NBS v slovenskom jazyku. Prospekt môže byť Emitentom preložený do iného jazyka. V prípade výkladových sporov medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka je rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.
- (6) **Prehlásenie Emitenta.** Emitent neschválil vykonanie žiadneho iného vyhlásenia, ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o Emitentovi alebo Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v Prospekte. Na žiadne takéto iné vyhlásenia ani informácie sa nedá spoľahnúť v tom zmysle, že by boli schválené Emitentom ani, že je Emitent za takéto informácie zodpovedný. Poskytnutie Prospektu v ktorýkoľvek okamih neznamená, že informácie v ňom uvedené sú správne v ktoromkoľvek okamihu po dátume vyhotovenia Prospektu. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia Prospektu.
- (7) **SAS.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z jeho účtovnej závierky zostavenej podľa Slovenských účtovných štandardov (ďalej len **SAS**).
- (8) **Súhlasy.** Pred vydaním Dlhopisov získal Emitent všetky potrebné súhlasy, rozhodnutia a schválenia v zmysle právnych predpisov Slovenskej republiky a tiež v zmysle interných predpisov Emitenta a Ručiteľa.
- (9) **Štatutárny audítor Emitenta.** Audítorm Emitenta je spoločnosť PARTNER AUDIT, s. r. o., so sídlom Špitálska 2212/16, 811 08 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, zapísaná v zozname Úradu pre dohľad nad výkonom auditu (UDVA) pod číslom licencie 283.
- (10) **Štatutárny audítor Ručiteľa.** Audítorm Ručiteľa je spoločnosť ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o., so sídlom Bašťová 38, 080 01 Prešov, Slovenská republika, IČO: 31 709 117, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Prešov, oddiel: Sro, vložka číslo: 2365/P, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 124.
- (11) **Údaje overené audítorm.** Okrem údajov pochádzajúcich z auditovanej individuálnej účtovnej závierky Emitenta a z auditovaných individuálnych účtovných závierok Ručiteľa sa v Prospekte nenachádzajú informácie, ktoré by boli podrobené auditu. Žiadny audítor neoveril Prospekt ako celok.
- (12) **Úverové a indikatívne ratingy.** Emitentovi ani Dlhopisom nebol pridelený rating spoločnosťou registrovanou podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach. Samostatné finančné hodnotenie Dlhopisov nebolo vykonané, a Dlhopisy preto nemajú samostatný rating, ani sa neočakáva, že Dlhopisom bude rating pridelený.
- (13) **Vedúci manažér.** Vedúcim manažérom je spoločnosť Slovenská sporiteľňa, a.s., ktorá je zodpovedná za konečné umiestnenie Dlhopisov v Slovenskej republike.
- (14) **Výhľadové vyhlásenia.** Niektoré informácie v tomto Prospekte sa týkajú zámerov a plánov Emitenta alebo Ručiteľa alebo budúcich trendov, ktoré sa ich týkajú. Pri uvádzaní takýchto informácií pochádzajúcich z interných odhadov a analýz Emitent a/alebo Ručiteľ vynaložili všetku primeranú starostlivosť, avšak presnosť takýchto informácií Emitent ani Ručiteľ nemôžu zaručiť. Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta alebo Ručiteľa, ich finančnej situácie, podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie či záväzný sľub Emitenta alebo Ručiteľa týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, vzhľadom na to, že tieto budúce udalosti a výsledky závisia na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent alebo Ručiteľ nemôžu úplne alebo sčasti ovplyvniť. Investori, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Prospekte a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto

samostatných analýz.

- (15) **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.** Tento text je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu vyhotovenia Prospektu a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto bode sú predložené len ako všeobecné informácie o právnej situácii. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi so svojimi právnymi poradcami.

Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom Dlhopisov sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená (ak nie vylúčená) možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva.

V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 z 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie) (ďalej len **Nariadenie Brusel I (recast)**). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ.

V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej len cudzie rozhodnutia) uznať a vykonať, ak (i) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (v) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie alebo (vi) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

- (16) **Zaokrúhľovanie.** Niektoré hodnoty uvedené v Prospekte boli upravené zaokrúhlením, preto sa môžu hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku v rôznych tabuľkách mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčty v niektorých tabuľkách nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, ktoré súčtom predchádzajú.
- (17) **Zelené Dlhopisy a Second Party Opinion (SPO).** Zelené Dlhopisy vydávané Emitentom nie sú vydávané a nemusia spĺňať požiadavky podľa nového Nariadenia EuGB. Rámec zatiaľ nespĺňa požiadavky uvedeného európskeho nariadenia. Emitent, Ručiteľ, Vedúci Aranžér, žiadna z ich pridružených spoločností ani žiadna iná osoba uvedená v tomto Prospekte neposkytuje žiadne vyhlásenie, pokiaľ ide o vhodnosť akýchkoľvek Zelených Dlhopisov na splnenie environmentálnych kritérií vyžadovaných alebo očakávaných akýmkoľvek potenciálnym investorom, pokiaľ ide o investičné kritériá alebo usmernenia, ktoré musí takýto potenciálny investor alebo jeho investície dodržiavať. Emitent, Ručiteľ, Vedúci manažér nevykonali a ani nie sú zodpovední za žiadne hodnotenie takýchto rámcov, žiadne overenie, či Zelené Projekty spĺňajú kritériá stanovené v akýchkoľvek rámcoch, ani za monitorovanie použitia výnosov. SPO sa vzťahuje na Zelené Dlhopisy pričom SPO je vyjadrením názoru, nie konštatovaním skutočností. Aby sa predišlo pochybnostiam, SPO nie je a ani sa nebude považovať za informáciu zahrnutú do tohto Prospektu odkazom a/alebo tvoríť jeho súčasť. Žiadne takéto SPO, ani žiadne iné budúce SPO nie je určené na riešenie akýchkoľvek kreditných, trhových alebo iných aspektov investície do akýchkoľvek Zelených Dlhopisov a ani by sa nemalo považovať za odporúčanie Emitenta, Ručiteľa, Vedúceho manažéra alebo inej osoby na kúpu, predaj

alebo držbu Zelených Dlhopisov. Každé SPO je aktuálne iba k dátumu, kedy bolo SPO pôvodne vydané a príslušný poskytovateľ (poskytovatelia) ho môže kedykoľvek aktualizovať, pozastaviť alebo stiahnuť. Potenciálni investori musia sami určiť relevantnosť akéhokoľvek takéhoto SPO a/alebo informácií v ňom obsiahnutých a/alebo poskytovateľa takéhoto SPO na účely akejkoľvek investície do Zelených Dlhopisov. V súčasnosti poskytovatelia SPO nepodliehajú žiadnemu špecifickému regulačnému alebo inému režimu alebo dohľadu. Majitelia nemusia mať voči takémuto poskytovateľovi (poskytovateľom) žiadne postihy. Emitent, Ručiteľ, Vedúci manažér, žiadna z ich pridružených spoločností ani žiadna iná osoba uvedená v tomto Prospekte neposkytuje žiadne vyhlásenie o vhodnosti alebo spoľahlivosti akéhokoľvek názoru alebo certifikácie akéhokoľvek poskytovateľa SPO (či už je alebo nie vyžiadaný Emitentom alebo Ručiteľom), ktoré môžu byť sprístupnené v súvislosti s emisiou Zelených Dlhopisov a najmä s akýmikoľvek aktivitami ESG na splnenie akýchkoľvek environmentálnych a/alebo iných kritérií.

7. UPOZORNENIA A OBMEDZENIA

- (1) **Dôležité upozornenia ohľadom spoľahlivosti a aktuálnosti údajov.** Emitent potvrdil Vedúcemu manažérovi, že Prospekt obsahuje všetky informácie, ktoré sú (v rámci emisie, ponuky a predaja Dlhopisov) podstatné; že takéto informácie sú vo všetkých podstatných ohľadoch pravdivé a presné a nie sú v žiadnom podstatnom ohľade zavádzajúce; že akékoľvek názory, predpovede alebo zámery vyjadrené v Prospekte sú čestné, resp. uskutočnené čestným spôsobom a nie sú zavádzajúce v žiadnom podstatnom ohľade; že v tomto Prospekte nie je opomenutá žiadna podstatná skutočnosť potrebná na to, aby takéto informácie, názory, predpovede alebo zámery (v súvislosti s emisiou, ponukou a predajom Dlhopisov) neboli zavádzajúce v žiadnom podstatnom ohľade; a že boli vykonané všetky náležité šetrenia na overenie týchto skutočností.

Žiadna osoba nie je v súvislosti s Emitentom, emisiou, ponukou alebo predajom Dlhopisov oprávnená poskytnúť akékoľvek informácie alebo urobiť akékoľvek vyjadrenie, ktoré nie je obsiahnuté v tomto Prospekte alebo v inom verejne dostupnom dokumente. Ak sa takéto informácie alebo vyjadrenie poskytnú alebo urobia, nemožno sa na ne spoliehať ako na schválené Emitentom alebo Vedúcim manažérom a Emitent ani Vedúci manažér z takýchto informácií alebo vyjadrení na seba nepreberajú žiadnu zodpovednosť.

Vedúci manažér neschválil, resp. nezávisle neoveroval celý alebo časť Prospektu a neposkytuje žiadne vyhlásenie alebo záruku ani nepreberá akúkoľvek zodpovednosť za presnosť alebo úplnosť informácií obsiahnutých v tomto Prospekte. Poskytnutie Prospektu, ani ponúkajúce, predaj alebo doručenie akéhokoľvek Dlhopisu za žiadnych okolností neznamená ani neposkytuje záruku, že informácie obsiahnuté v tomto Prospekte sú pravdivé a presné po dátume Prospektu (resp. dátume jeho aktualizácie) alebo že nedošlo k žiadnej nepriaznivej zmene alebo akejkoľvek udalosti, ktorá by mohla zapríčiniť akúkoľvek nepriaznivú zmenu vo vyhlídkach alebo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta od dátumu Prospektu (resp. dátumu jeho aktualizácie), alebo že akékoľvek iné informácie poskytnuté v tejto súvislosti sú pravdivé a presné kedykoľvek po dátume, kedy boli poskytnuté.

Vedúci manažér nemá žiadnu povinnosť skúmať finančnú situáciu alebo iné záležitosti Emitenta alebo poskytnúť poradenstvo akémukoľvek investorovi do Dlhopisov o akýchkoľvek informáciách, o ktorých sa dozvedel.

Informácie uvedené v článkoch Prospektu 15. „*Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike*“ a 6. „*Všeobecné informácie*“ – bod (15) „*Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi*“ sú uvedené iba ako všeobecné a nie vyčerpávajúce informácie vychádzajúce zo stavu legislatívy k dátumu Prospektu. Potenciálni investori do Dlhopisov by sa mali spoliehať výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvedených v týchto častiach Prospektu a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov. Prípadným zahraničným investorom do Dlhopisov sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä ohľadom devízovej regulácie a daňových predpisov Slovenskej republiky, krajiny, ktorej sú rezidentmi a prípadne iných relevantných štátov, ako aj ohľadom každej relevantnej medzinárodnej dohody a ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.

- (2) **Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a ponuky Dlhopisov.** Rozširovanie Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Prospekt bol schválený iba NBS pre účely verejnej ponuky Dlhopisov v Slovenskej republike a prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy. Dlhopisy nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu. Ponuka Dlhopisov v ktoromkoľvek inom štáte je preto možná iba v rozsahu, v akom sa pre takú ponuku nepožaduje schválenie alebo notifikácia Prospektu, a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu.

Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, ktorým sa dostane Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na ne môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Dlhopisov v akomkoľvek štáte.

U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je uzrozumená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú a (iii) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predáť, táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada všetkých nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov (vrátane právnych predpisov Slovenskej republiky), kde budú distribuovať, sprístupňovať alebo inak dávať do obehu Prospekt, vrátane prípadných Dodatok k Prospektu alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či Prospekt alebo Dodatky k Prospektu alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie s Dlhopismi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

- (3) **Osobitné obmedzenia týkajúce sa MiFID II.** Prospekt obsahuje základné údaje o analýze cieľového trhu pre Dlhopisy a vhodnosť kanálov na distribúciu Dlhopisov. Akákoľvek osoba, ktorá následne predáva alebo odporúča Dlhopisy (ďalej len **Distribútor**) by mala vziať do úvahy túto analýzu cieľového trhu. Každý Distribútor, ktorý podlieha pravidlám smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ 2014/65/EÚ, vrátane všetkých jej vykonávacích predpisov a implementácií do príslušného národného práva (ďalej len **MiFID II**) je zodpovedný za vykonanie svojej vlastnej analýzy cieľového trhu v súvislosti s Dlhopismi (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu) a určenie vlastných vhodných distribučných kanálov.
- (4) **Samostatné posúdenie investormi.** Potenciálny investor do Dlhopisov si musí sám podľa svojich pomerov (alebo v spolupráci so svojimi poradcami) určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým:
- mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, posúdenie výhod a rizík investície do Dlhopisov a zhodnotenie informácií obsiahnutých v tomto Prospekte a jeho prípadných dodatkoch (nech už sú tieto informácie uvedené vo vyššie uvedených dokumentoch priamo alebo odkazom);
 - mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Dlhopisov a mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Dlhopisov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
 - mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;
 - úplne rozumieť podmienkam Dlhopisov, údajom uvedeným v tomto Prospekte a byť oboznámený so správaním, či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu;
 - byť schopný vyhodnotiť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť niesť možné riziká.
- (5) **Schválenie Prospektu.** Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v Prospekte uvedené k dátumu jeho vyhotovenia. Prospekt môže byť aktualizovaný v zmysle článku 23 Nariadenia o prospekte formou dodatku k Prospektu. V zmysle príslušných právnych predpisov podlieha dodatok k Prospektu schváleniu NBS a následnému zverejneniu, rovnako ako samotný Prospekt.
- NBS schválila Prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Takéto schválenie by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta, Ručiteľa, ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom Prospektu. Prospekt neobsahuje všetky riziká spojené s investovaním do Dlhopisov, aj keď sa Emitent nazdáva, že uviedol všetky významné riziká týkajúce sa investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali samostatne posúdiť vhodnosť investovania do Dlhopisov.**
- (6) **Úplnosť Prospektu.** Prospekt musí byť čítaný spolu so všetkými Dodatkami k Prospektu a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Prospektu zahrnuté prostredníctvom odkazov (pozri článok 4. Prospektu „Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu“).

- (7) **Žiadne investičné odporúčanie.** Prospekt ani akékoľvek finančné informácie poskytnuté ohľadom emisie Dlhopisov neslúžia na poskytnutie základu pre kreditné alebo iné hodnotenie Emitenta alebo Dlhopisov. Prospekt nepredstavuje ponuku alebo výzvu na upisovanie alebo nákup Dlhopisov a nemá byť považovaný za odporúčanie Emitenta a Vedúceho manažéra alebo ktoréhokoľvek z nich, aby akýkoľvek príjemca Prospektu upísal alebo kúpil Dlhopisy. Každý príjemca Prospektu by mal vykonať vlastné preskúmanie a posúdenie podmienok (finančných alebo iných) Emitenta potrebných na uskutočnenie investičného rozhodnutia ohľadom Dlhopisov.

8. EMITENT

8.1 ŠTATUTÁRNY AUDÍTOR

Individuálnu účtovnú závierku Emitenta k 6. máju 2026 zostavenú v súlade so SAS overil audítor PARTNER AUDIT, s. r. o., so sídlom Špitálska 2212/16, 811 08 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, zapísaný v zozname Úradu pre dohľad nad výkonom auditu (UDVA) pod číslom licencie 283. Výrok audítora k tejto účtovnej závierke bol bez výhrad.

8.2 INFORMÁCIE O EMITENTOVI

História a vývoj Emitenta

Emitent Východoslovenská vodárenská spoločnosť Dlhopisový program, a. s. je účelovou spoločnosťou založenou na účely vydávania dlhopisov a jeho podnikateľské aktivity budú obmedzené na poskytovanie vnútro-skupinového financovania v rámci spoločností patriacich do Skupiny VVS.

Skupina VVS znamená spoločnosť Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom Komenského 50, 042 48 Košice – mestská časť Sever, Slovenská republika, IČO: 36 570 460, zapísanú v Obchodnom registri Mestského súdu Košice, oddiel: Sa, vložka číslo: 1243/V, LEI: 213800KZBUKL7G5OPF59 (**Ručiteľ**) a každú osobu, v ktorej má Ručiteľ priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach v rozsahu nad 50 % a/alebo má právo menovať a odvolávať väčšinu členov štatutárneho orgánu takej osoby. Pod Skupinu VVS nespádajú (jednotlivo alebo spoločne) vlastníci (akcionári) Ručiteľa.

Základné údaje o Emitentovi

Obchodné meno:	Východoslovenská vodárenská spoločnosť Dlhopisový program, a. s.
Miesto registrácie:	Slovenská republika, obchodný register Mestského súdu Košice, oddiel: Sa, vložka číslo: 1860/V
IČO:	57 583 340
LEI:	097900CAKA0000322985
Vznik Emitenta:	Emitent vznikol 28. apríla 2026 zápisom do Obchodného registra Mestského súdu Košice
Doba trvania:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Emitent bol založený zakladateľskou listinou z 15. apríla 2026. Aktuálne znenie stanov Emitent je z 15. apríla 2026.
Základné imanie:	500 000 EUR
Právna forma a právny poriadok:	Akciová spoločnosť založená a existujúca podľa práva Slovenskej republiky
Sídlo:	Komenského 62/50, 042 48 Košice – mestská časť Sever, Slovenská republika
Webové sídlo:	www.vodaspieva.sk
Telefónne číslo:	+421 55 7952 777
Predmet činnosti:	Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Emitenta je uvedený v článku 4. Predmet podnikania spoločnosti zakladateľskej listiny Emitenta (opis predmetu podnikania je bližšie uvedený v časti Prospektu 8.3 „Prehľad podnikateľskej činnosti Emitenta“).
Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Emitent vykonáva svoju činnosť:	Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä, nie však výlučne nasledovné právne predpisy (vždy v platnom znení): <ul style="list-style-type: none">– zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov;– zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov;– zákon č. 455/1991 Zb., o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon), v znení neskorších predpisov.

Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta

Emitent nie je ku dňu vyhotovenia Prospektu platobne neschopný, ani k tomuto dňu neevидуje žiadne nesplatené úvery alebo pôžičky poskytnuté zo strany tretích osôb. Od dátumu zostavenia individuálnej auditovanej účtovnej závierky Emitenta k 6. máju 2026 nenastali žiadne nové udalosti významné pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta. K dátumu vyhotovenia Prospektu neudelila Emitentovi na jeho žiadosť alebo v spolupráci s ním ratingové hodnotenie žiadna ratingová agentúra.

8.3 PREHLAD PODNIKATELSKEJ ČINNOSTI EMITENTA

Hlavné činnosti Emitenta

Hlavným predmetom činnosti Emitenta je poskytovanie úverov a poskytovanie pôžičiek alebo iných foriem financovania spriazneným spoločnostiam v Skupine VVS. Emitent je účelová projektová spoločnosť založená najmä za účelom vydania dlhopisov na financovanie ESG projektov Skupiny VVS prostredníctvom vnútro-skupinových pôžičiek, resp. úverov.

Hlavné trhy

Vzhľadom ku svojej hlavnej činnosti Emitent ako taký nesúťaží na žiadnom trhu a nemá žiadne relevantné trhové podiely a postavenie.

Štruktúra a očakávané financovanie Emitenta

Okrem vydávania dlhopisov Emitent neplánuje prijímanie úverov alebo získavanie iného financovania.

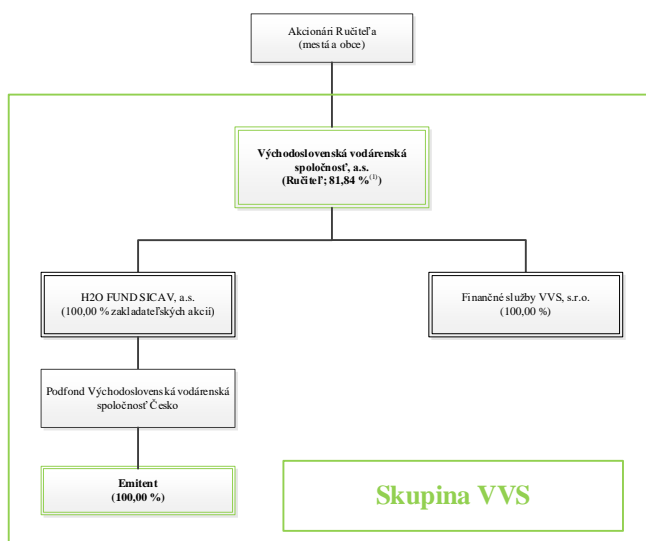
8.4 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

Pozícia Emitenta v skupine

Emitent má akcionára, a to spoločnosť spoločnosť H2O FUND SICAV, a.s., so sídlom Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, IČO: 220 55 452, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 29110 (ďalej len **Akcionár**). Majiteľom 100,00 % zakladateľských akcií Akcionára Emitenta je Ručiteľ. Akcionár môže v zmysle svojich stanov vytvárať podfondy, ku ktorým môže vydávať investičné akcie. Investičné akcie vydávané Akcionárom k podfondom môže nadobúdať len osoba za podmienok stanovených v českom Zákone č. 240/2013 Sb. o investičných spoločnostiach a investičných fondoch v znení neskorších predpisov. V súčasnosti má Akcionár vytvorené 2 podfondy.

Organizačná štruktúra skupiny

Nižšie je uvedená zjednodušená organizačná štruktúra Skupiny VVS a začlenenie Emitenta v nej s vyznačením podielu na základnom imaní a hlasovacích právach.



Poznámky:

1. 18,16 % akcií vlastní samotný Ručiteľ (údaje k 31. decembru 2025);
2. Ilustračný obrázok, deťarske spoločnosti Ručiteľa, podiely Ručiteľa v nich, postavenie Emitenta v rámci Skupiny VVS.

Závislosť Emitenta od subjektov zo Skupiny VVS

Emitent bol založený za účelom vydávania Dlhopisov a poskytovania pôžičiek a úverov subjektom zo Skupiny VVS. Schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky tak bude významne ovplyvnená schopnosťou Skupiny VVS plniť svoje povinnosti voči Emitentovi, čo vytvára významnú závislosť zdrojov príjmov Emitenta na daných členoch Skupiny VVS a ich hospodárskych výsledkoch.

Emitent je závislý od Akcionára, čo je dané skutočnosťou, že je 100 % vlastníkom Emitenta. Emitent je tiež závislý od Ručiteľa, ktorý vlastní 100,00 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach, ktoré prislúchajú zakladateľským akciám Akcionára Emitenta, a preto nepriamo vlastní a kontroluje Emitenta.

8.5 INFORMÁCIE O TRENDOCH

Od dátumu poslednej auditovanej individuálnej účtovnej závierky Emitenta k 6. máju 2026 zostavenej v súlade so SAS nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhládok Emitenta alebo inej významnej zmene vo finančnej situácii, obchodnej situácii alebo vyhládkach Emitenta s výnimkou možného negatívneho dopadu vysokej inflácie na Slovensku, rastúcim úrokovým sadzbám a rastúcim cenám vstupov potrebných na výstavbu projektov Skupiny VVS. Za trendy, neistoty, požiadavky, záväzky alebo udalosti, ktoré by bolo možné rozumné považovať za majúce dopad na vyhládky Emitenta v aktuálnom finančnom roku, Emitent považuje aj všetky potenciálne riziká a významné a negatívne dopady súvisiace s vojnou na Ukrajine a Blízkom východe a zhoršovanie medzinárodných obchodných vzťahov s USA. Tieto skutočnosti môžu mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu a hospodárenie Emitenta.

8.6 PROGNOZY ALEBO ODHADY ZISKU

Emitent nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku a ani ich v tomto Prospekte neuvádza.

8.7 SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY

Emitent je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Riadiacim orgánom Emitenta je predstavenstvo. Najvyšším orgánom Emitenta je valné zhromaždenie.

Členovia riadiacich a dozorných orgánov

Valné zhromaždenie Emitenta

Valné zhromaždenie akcionárov je najvyšším orgánom Emitenta. V prípade, ak má Emitent jedného akcionára vykonáva tento akcionár pôsobnosť valného zhromaždenia v zmysle § 190 Obchodného zákonníka.

Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí zmena stanov Emitenta, ak zákon neustanovuje inak, rozhodnutie o zvýšení a znížení základného imania, o poverení predstavenstva zvýšiť základné imanie a vydanie prioritných dlhopisov alebo vymeniteľných dlhopisov, rozhodnutie o vytvorení kapitálového fondu z príspevkov akcionárov, o zvýšení kapitálového fondu z príspevkov akcionárov ďalším príspevkom akcionárov, o použití splateného kapitálového fondu z príspevkov akcionárov, voľba a odvolanie členov predstavenstva vrátane stanovenia ich funkcií (napr. predseda, podpredseda a pod.), voľba a odvolanie členov dozornej rady vrátane stanovenia ich funkcií (napr. predseda, podpredseda a pod.) s výnimkou členov dozornej rady volených a odvolávaných zamestnancami Emitenta podľa § 200 ods. 1 Obchodného zákonníka, schválenie riadnej individuálnej účtovnej závierky a mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky, rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhrade strát a určenie tantiém, rozhodnutie o premene akcií vydaných ako zaknihované cenné papiere na listinné cenné papiere a naopak, rozhodnutie o zrušení Emitenta a o zmene právnej formy, schvaľovanie pravidiel odmeňovania členov orgánov Emitenta a ich zmien, rozhodovanie o schválení zmluvy o prevode podniku alebo zmluvy o prevode časti podniku, schválenie nadobudnutia vlastných akcií Emitentom, schválenie akejkoľvek zmeny práv spojených s akciami, vymenovanie prokuristov podľa § 14 Obchodného zákonníka, rozhodovanie o udelení súhlasu s prevodom akcií Emitenta a zriadení záložného práva na akcie Emitenta a rozhodnutie o ďalších otázkach, ktoré zákon a tieto stanovy zahŕňajú do pôsobnosti valného zhromaždenia.

Dozorná rada Ručiteľa

Dozorná rada je kontrolným orgánom Emitenta a má troch členov. Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie. Funkčné obdobie člena dozornej rady je päť rokov. Valné zhromaždenie zároveň určí, ktorý z členov dozornej rady je predsedom dozornej rady.

Členovia dozornej rady Emitenta:

<u>Meno a funkcia</u>	<u>Rok zvolenia</u>
Doc. PhDr. Ing. Robert Vemer PhD. MBA (predseda)	2025
Prof. Ing. Štefan Stanko, PhD.	2025
Dr. h. c. prof. RNDr. Michal Tkáč, CSc.	2025

Predstavenstvo Ručiteľa

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta, ktorý riadi činnosť Emitenta a koná v jej mene. Predstavenstvo rozhoduje o všetkých záležitostiach Emitenta, pokiaľ nie sú Obchodným zákonníkom alebo týmito stanovami vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady. Predstavenstvo rozhoduje nadpolovičnou väčšinou všetkých členov predstavenstva, ak stanovy neurčujú inak. Predstavenstvo má jedného člena, ktorý je zároveň predseda predstavenstva. Ak má Emitenta len jedného člena predstavenstva je tento člen oprávnený konať samostatne, pokiaľ má Emitent dvoch a viac členov predstavenstva, konajú v mene Emitenta vždy aspoň dvaja členovia predstavenstva spoločne. Členov predstavenstva volí a odvoláva valné zhromaždenie. Funkčné obdobie člena predstavenstva je päť rokov.

Člen predstavenstva Emitenta:

<u>Meno a funkcia</u>	<u>Rok zvolenia</u>
JUDr. Vazil Hudák (predseda)	2025

Kontaktnou adresou členov dozornej rady a člena predstavenstva je sídlo Emitenta.

Konflikty záujmov správnych, riadiacich a dozorných orgánov

Emitent si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami členov dozornej rady a predstavenstva vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

8.8 AKCIONÁR

Ovládanie Emitenta

Charakter ovládania Emitenta zo strany jeho Akcionára vyplýva z práv a povinností Akcionára spojených s obchodnými podielmi v rozsahu a spôsobom uvedeným v zakladateľskej listine a stanovách Emitenta a príslušných všeobecne záväzných právnych predpisoch. Kontrolné mechanizmy vykonávania práv a povinností Akcionára Emitenta a ďalších ovládajúcich osôb a opatrenia na zabezpečenie eliminácie zneužitia týchto práv vyplývajú zo všeobecne záväzných právnych predpisov.

Dohody, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy ani dohody, ktoré by mohli viesť k zmene ovládania nad Emitentom.

8.9 FINANČNÉ INFORMÁCIE, TÝKAJÚCE SA AKTÍV A ZÁVÄZKOV, FINANČNEJ SITUÁCIE A ZISKOV A STRÁT EMITENTA

Emitent vypracoval auditovanú individuálnu účtovnú závierku k 6. máju 2026, zostavenú v súlade so SAS. Správa audítora tvorí súčasť tejto účtovnej závierky Emitenta.

Tieto finančné údaje Emitenta sú dostupné v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.vodaspieva.sk.

8.10 SÚDNE A ROZHODCOVSKÉ KONANIA

Emitent nebol účastníkom žiadneho správneho, súdneho alebo rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta a Emitent nemá vedomosť o tom, že by takéto konanie prebiehalo alebo mohlo hroziť.

8.11 VÝZNAMNÁ ZMENA FINANČNEJ SITUÁCIE EMITENTA

Odo dňa zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej k 6. máju 2026 v súlade so SAS nenastali žiadne významné zmeny alebo skutočnosti vo finančnej alebo v obchodnej situácii Emitenta.

8.12 VÝZNAMNÉ ZMLUVY

K dátumu vyhotovenia Prospektu nemá Emitent uzavretú žiadnu významnú zmluvu.

Predpokladá sa, že Emitent uzatvorí s niektorými spoločnosťami zo Skupiny VVS zmluvy o pôžičke, resp. úvere alebo iné zmluvy obdobného charakteru, na základe ktorých im poskytne časť alebo celý výťažok z emisie Dlhopisov formou úročenej pôžičky, resp. úveru, resp. inej finančnej odplaty. Okrem uvedeného neeviduje zmluvy uzatvorené mimo zvyčajného výkonu činnosti Emitenta, ktoré by mohli ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

9. RUČITEĽ

9.1 ŠTATUTÁRNY AUDÍTOR

Auditované individuálne účtovné závierky zostavené podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2023 a za rok končiaci sa 31. decembra 2024, overil audítor ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o., so sídlom Baštová 38, 080 01 Prešov, Slovenská republika, IČO: 31 709 117, zapísaný v Obchodnom registri Okresného súdu Prešov, oddiel: Sro, vložka číslo: 2365/P, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 124. Výroky audítora k týmto účtovným závierkam boli bez výhrad.

9.2 INFORMÁCIE O RUČITEĽOVI

História a vývoj Ručiteľa

Akciová spoločnosť Východoslovenská vodárenská spoločnosť vznikla 30. apríla 2003 v súlade s privatizačným projektom a rozhodnutím Ministerstva pre správu a privatizáciu národného majetku SR č. 836 zo dňa 4. septembra 2002. Týmto dňom prebral Ručiteľ všetky aktíva, pasíva, práva a záväzky (i neznáme) vrátane práv a záväzkov z pracovnoprávných vzťahov, okrem práv podľa §16 zákona č. 92/1991 Zb., štátneho podniku Východoslovenské vodárne a kanalizácie. Ručiteľ bol zapísaný v Obchodnom registri Mestského súdu Košice 1. mája 2003

Základné údaje o Ručiteľovi

Obchodné meno:	Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s.
Miesto registrácie:	Obchodný register Mestského súdu Košice, oddiel: Sa, vložka číslo: 1243/V
IČO:	36 570 460
LEI:	213800KZBUKL7G5OPF59
Vznik Ručiteľa:	1. mája 2003
Doba trvania:	Ručiteľ bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Ručiteľ bol založený zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 106/2003, Nz 25638/2003 zo dňa 8. apríla 2003 podľa zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov. Aktuálne znenie stanov je zo dňa 22. júna 2023.
Základné imanie:	230 837 178 EUR
Právna forma a právny poriadok:	akciová spoločnosť, založená podľa práva a so sídlom v Slovenskej republike
Sídlo:	Komenského 50, 042 48 Košice, Slovenská republika
Webové sídlo:	www.vodarne.eu
Telefónne číslo:	+421 55 7952 777
Predmet činnosti:	Ručiteľ je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Ručiteľa je uvedený v článku II Predmet podnikania stanov Ručiteľa (opis predmetu podnikania je bližšie uvedený v časti Prospektu 9.3 „Prehľad podnikateľskej činnosti Ručiteľa“).
Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Ručiteľ vykonáva svoju činnosť:	Ručiteľ vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä, nie však výlučne nasledovné právne predpisy (vždy v platnom znení): <ul style="list-style-type: none">– zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov;– zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov;– zákon č. 455/1991 Zb., o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon), v znení neskorších predpisov.

Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Ručiteľa

Ručiteľ nie je ku dňu vyhotovenia Prospektu platobne neschopný, ani k tomuto dňu neeviduje žiadne nesplatené úvery alebo pôžičky poskytnuté zo strany tretích osôb, ktoré sú po dátume splatnosti.

Od dátumu zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky zostavenej podľa SAS v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2024 nenastali žiadne nové udalosti významné pre vyhodnotenie solventnosti Ručiteľa.

K dátumu vyhotovenia Prospektu neudelila Ručiteľovi na jeho žiadosť alebo v spolupráci s ním ratingové hodnotenie žiadna ratingová agentúra.

9.3 PREHĽAD PODNIKATELSKEJ ČINNOSTI RUČITEĽA

Hlavné činnosti Ručiteľa

Ručiteľ je spoločnosťou, ktorá prostredníctvom svojich deviatich závodov Košice, Prešov, Michalovce, Bardejov, Humenné, Rožňava, Svidník, Trebišov a Vranov nad Topľou poskytuje verejnosti služby v oblasti vodárenstva. Ručiteľ patrí k dominantným a stabilným spoločnostiam východoslovenského regiónu. Zamestnáva viac ako 2 000 ľudí, zásobuje pitnou vodou takmer milión obyvateľov, spravuje cca 6 667 km vodovodnej siete a viac ako 3 089 km kanalizačnej siete.

Za rok 2025 Ručiteľ vyprodukoval 47 827 tis. m³ pitnej vody, z čoho odberateľom fakturoval 35 939 tis. m³. V porovnaní s rokom 2024 objem vyprodukovanej vody narástol o 1,5 %.

Z celkového počtu približne 833 tisíc obyvateľov žijúcich v obciach v pôsobnosti Ručiteľa bolo v roku 2025 na verejnú kanalizáciu pripojených približne 736 tisíc obyvateľov, čo predstavuje napojenosť vo výške 88,4 %.

Počet obcí s verejnou kanalizáciou v pôsobnosti Ručiteľa je 233, z toho 2 obce sú s kanalizáciou bez čistiare odpadových vôd. V roku 2025 bolo Ručiteľom prevádzkovaných 108 verejných kanalizácií, z toho počtu je 84 v správe a majetku Ručiteľa a 24 verejných kanalizácií je infraštruktúrnym majetkom obcí, prevádzkovaných Ručiteľom na základe zmluvy o výkone správy majetku obce.

V roku 2025 Ručiteľ prevádzkoval 105 čistiarní odpadových vôd, z toho bolo v správe a majetku Ručiteľa 82 mechanicko-biologických čistiarní odpadových vôd. Na základe zmlúv s obcami bolo Ručiteľom prevádzkovaných 23 mechanicko-biologických čistiarní odpadových vôd.

Portfólio služieb Ručiteľa tvorí:

- **Výroba vody** – prevádzka a ochrana zariadení vodovodov v oblasti výroby a dopravy pitnej vody, distribúcia vody do jednotlivých oblastí a tlakových pásiem, sledovanie strát vody a výkon opatrení na ich znižovanie a ďalšie činnosti;
- **Odkanalizovanie vody** – odvádzanie a čistenie odpadových vôd, likvidácia vzniknutého kalu, prevádzka, údržba a vykonávanie opráv, renovácií a rekonštrukcií stokových sietí a čistiarní odpadových vôd v správe Ručiteľa;
- **Stavebno-montážna činnosť** – realizácia stavebných prác pre vlastnú a cudziu investičnú výstavbu, údržby, opravy a rekonštrukcie objektov vodovodov a kanalizácií;
- **Oprávkarské dielne** – opravy, rekonštrukcie a montáž strojnotechnologických zariadení a elektrozařízení, zámočnicke a údržbárske práce, výroba oceľových konštrukcií;
- **Zabezpečenie investičnej výstavby** – realizácia komplexnej prípravy a zabezpečenie jednotlivých investičných akcií pre vlastnú investičnú výstavbu a pre cudzích investorov až po uvedenie diela do prevádzky a jeho zapracovanie;
- **Chemicko – technologická služba** – činnosť je zameraná na dodržiavanie základnej požiadavky akosti pitnej vody, ako aj zabezpečenie kontroly kvality vypúšťaných odpadových vôd do recipientu;
- **Projekcia** – vykonáva spracovanie projektovej dokumentácie pre potreby zabezpečenia územného rozhodnutia a stavebného povolenia a vypracovanie prevádzkových poriadkov, štúdií a technických návrhov;
- **Doprava a mechanizácia** – zameriava sa na plnenie požiadaviek hlavných výrobných činností, zásobovanie pitnou vodou, odkanalizovanie, ako aj opravy základných prostriedkov.

Prehľad zrealizovaných investičných projektov Ručiteľa, kofinancovaných zo zdrojov EÚ:

Fond / Názov projektu	Celkové investičné výdavky (EUR)
PROGRAMOVÉ OBDOBIE 2004 – 2006	
ISPA/KOHÉZNY FOND	
Zásobovanie pitnou vodou a odkanalizovanie juhovýchodného Zemplína	29 139 807
Systém odkanalizovania a čistenia odpadových vôd v meste Humenné a v regióne Horný Zemplín	23 081 159
Košice – kanalizácia a čistenie odpadových vôd	27 624 672
Vranov – pitná voda a kanalizácia v povodí rieky Topľa	57 541 736
Prešov – pitná voda a kanalizácia v povodí rieky Torysa	71 813 312
ŠTRUKTURÁLNE FONDY	
Rozhanovce – kanalizácia, ČOV a odkanalizovanie priľahlých obcí	4 694 275
Bardejov, Dlhá Lúka, Bardejovská Nová Ves – kanalizácia	3 929 695
Skupinový vodovod obcí údolia Kaňapty	2 820 076
SPOLU	220 644 732
PROGRAMOVÉ OBDOBIE 2007 – 2013	
KOHÉZNY FOND	
Zemplínske Hámre – kanalizácia	4 002 805
Svidník Medzianky – prívod vody z vodárenskej nádrže Starina	12 879 661
Žbince, Dúbravka, Hatalov, Vrbnica – kanalizácia a ČOV	8 159 789
Rakovnica – vodovod	1 969 585
Intenzifikácia ČOV Bardejov	15 937 629
Odkanalizovanie v aglomerácii Rožňava – mestská časť Nadabula a Rožňavská Baňa	3 858 073
Komárany, Nižný Kručov – vodovod, kanalizácia	2 648 487
Trebišov – odkanalizovanie ulíc a rozšírenie kapacity ČOV	10 573 835
Krásnovce, Šamudovce – kanalizácia	4 096 667
Dobudovanie stokových sietí v aglomerácii Bardejov	2 419 579
Stropkov, Krušinec, Tisinec – rozšírenie kanalizácie a intenzifikácia ČOV	16 070 529
Valaliky, Geča – kanalizácia	11 823 325
Snina ČOV – zvýšenie kapacity	7 944 591
Zásobovanie pitnou vodou a odkanalizovanie obcí v mikroregióne Bodva	54 859 321
Revúca, mestská časť Revúčka – splašková kanalizácia	2 729 575
SPOLU	159 973 451
PROGRAMOVÉ OBDOBIE 2014 – 2020	
KOHÉZNY FOND	
Trhovište, Bánovce nad Ondavou – kanalizácia a ČOV	12 837 790
Čierna nad Tisou – splašková kanalizácia priľahlých obcí a intenzifikácia ČOV	11 362 109
Kráľovský Chlmec – rozšírenie jednotnej a splaškovej kanalizácie a intenzifikácia ČOV	14 797 700
EURÓPSKY FOND REGIONÁLNEHO ROZVOJA	
Sady nad Torysou – vodovod	83 572
Moravany – kanalizácia	3 434 091
Ploské Ortáže – vodovod, prívod vody a vodojem	1 665 942
Kuzmice – kanalizácia a ČOV	5 182 983
Košická Polianka – vodovod	1 538 087
Fintice – kanalizácia	1 366 988
SPOLU	52 269 262
SPOLU ZA CELÉ OBDOBIE ČERPANIA FONDOV EÚ	432 887 445

Vysvetlivka:

ČOV – čistiareň odpadových vôd

Prehľad v súčasnosti realizovaných investičných projektov Ručiteľa, kofinancovaných zo zdrojov EÚ:

Fond / Názov projektu	Celkové investičné výdavky (EUR)
PROGRAMOVÉ OBDOBIE 2014 – 2020	
IROP – Európsky fond regionálneho rozvoja	
Moravany – kanalizácia (RIÚS)	3 189 944
Ploské, Ortáše vodovod a Ploské-Ortáše, prívod vody a vodojem (RIÚS)	1 108 100
Kuzmice – kanalizácia a ČOV (RIÚS)	4 124 839
Košická Polianka – vodovod (MFO)	1 059 416
Sady nad Torysou – vodovod (MFO)	48 083
Tulčícko – Terniansky skupinový vodovod (RIÚS)	4 217 431
Fintice – kanalizácia (MFO)	1 253 562
SPOLU	10 783 944

Vysvetlivky:

RIÚS – Regionálna integrovaná územná stratégia

MFO – mestská funkčná oblasť

Prehľad investičných projektov Ručiteľa v príprave kofinancovaných z fondov EÚ (Operačný program Kvalita životného prostredia / Program Slovensko 2021 – 2027):

Názov projektu	Rozpočtové náklady (EUR)
Stakčín – intenzifikácia úpravne vody	58 115 191
Streda nad Bodrogom – kanalizácia a ČOV	21 543 437
Rochovce, Slavošovce, Čierna Lehota – kanalizácia a ČOV	14 691 527
Malcov, Lenartov – kanalizácia a ČOV	14 070 654
Jelšava, ulica Štefánikova – rekonštrukcia vodovodu	248 254
ČOV Svidník – rozšírenie dostabilizácie kalu	457 072
Giraltovce – ČOV 2.etapa	1 657 515
Chemko Strážske – prívod vody 1. etapa, rekonštrukcia	1 204 345
Dobšiná, ulica Turecká, Hronská, Partizánska a Zimná – stavebné úpravy, vodovod, rekonštrukcia	1 210 486
Viničky, Kráľovský Chlmec – intenzifikácia zásobného potrubia, 2. etapa	998 333
Trebišov, ulice Tabáková, Štúrova, Kollarova, Bottova, Jablonkova, Tichá – stavebné úpravy vodovodu	348 232
Drienovec, Šaca, Ludvíkov Dvor – rekonštrukcia zásobného vodovodného potrubia	1 050 582
SPOLU	115 595 627

Projekt Stakčín – intenzifikácia úpravne vody

Celkové oprávnené výdavky: 58 115 191 EUR

Nenávratný finančný príspevok: 53 465 975 EUR

Dĺžka realizácie hlavných aktivít projektu: 30 mesiacov

Stručný popis projektu:

Predmetom projektu je intenzifikácia úpravne vody Stakčín. Východoslovenská vodárenská sústava, pre ktorú zabezpečuje pitnú vodu úpravňa vody Stakčín z Vodárenskej nádrže Starina, zásobuje rozhodujúce časti okresov Humenné, Snina, Vranov nad Topľou, Prešov, Svidník a Stropkov v Prešovskom kraji a tiež okresy Michalovce, Trebišov, Košice – mesto a Košice –okolie v Košickom kraji.

V roku 2014 bolo z vodovodných systémov Východoslovenskej vodárenskej sústavy zásobovaných 934 402 obyvateľov. V nasledujúcich rokoch sa očakáva podstatné zintenzívnenie rozvoja verejných vodovodov na území v správe Ručiteľa v dôsledku realizácie vodohospodárskych stavieb s pomocou finančných prostriedkov EÚ.

Stavba rieši zásadnú rekonštrukciu a intenzifikáciu úpravne vody s cieľom realizovať radikálne zmeny na technologickom zariadení, ktoré si vyžadujú zmeny aj v stavebných konštrukciách.

Realizáciou týchto aktivít sa umožní obyvateľom 9 okresov a celkovo 40 obcí, aby sa mohli pripojiť na vodný zdroj Starina z Vodárenskej nádrže Starina, čím sa navýši počet odberateľov vody z tohto vodného zdroja o viac ako 14 000. Zároveň sa úpravou technológie zásadným spôsobom skvalitnia parametre upravenej vody najmä v oblasti eutrofizácie vôd arzénom, antimónom, mikrobiológiou a biológiou.

Aktivita projektu sú plne v súlade s cieľom Smernice rady 98/83/ES o kvalite vody určenej na ľudskú spotrebu, ako aj so zákonom č. 364/2004 Z. z. o vodách a všetkými právnymi predpismi v rámci danej oblasti. Zároveň je objekt plne v súlade s príslušnými vyhláškami, najmä s vyhláškou Ministerstva zdravotníctva SR č. 247/2017 Z.

z., ktorou sa ustanovujú podrobnosti o kvalite pitnej vody, kontrole kvality pitnej vody, programe monitorovania a manažmente rizík pri zásobovaní pitnou vodou.

Merateľné ukazovatele:

- nová alebo intenzifikovaná alebo modernizovaná kapacita úpravne vôd: 856 043 osôb;
- populácia pripojená na vylepšené verejné zásobovanie vodou: 664 412 osôb.

Projekt Streda nad Bodrogom – kanalizácia a ČOV

Celkové oprávnené výdavky: 21 543 436 EUR

Nenávratný finančný príspevok: 19 819 962 EUR

Dĺžka realizácie hlavných aktivít projektu: 31 mesiacov

Stručný popis projektu:

Predmetom projektu je výstavba splaškovej kanalizácie v obci Streda nad Bodrogom a jej napojenie na novovybudovanú ČOV Streda nad Bodrogom. Celková dĺžka novovybudovanej stokovej siete bude 17 505 m a bude sa skladať z gravitačnej stokovej siete v celkovej dĺžke 12 529,40 m z plnostenných hladkých kanalizačných rúr PVC SN12 DN 300 mm a tlakovej stokovej siete v celkovej dĺžke 4 975,60 m z tlakových plnostenných jednovrstvových rúr PE100-RC PN 10. Na stokovej sieti je navrhovaných celkom 13 ks čerpacích staníc.

Na kanalizácii sa zároveň vybuduje 315 ks šácht a bude sa realizovať 657 ks jednoduchých kanalizačných odbočiek z plnostenných hladkých kanalizačných rúr PVC SN8 DN 150 mm v celkovej dĺžke 4 234,70 m a 3 ks združených kanalizačných prípojok z materiálu HDPE DN 200 mm v celkovej dĺžke 366,00 m.

Po jej dobudovaní sa umožní všetkým 2 480 obyvateľom pripojenie obce na novovybudovanú kanalizáciu. Výstavba ČOV sa bude realizovať v obci Streda nad Bodrogom s celkovou projektovanou kapacitou 2 900 EO. Pripojením na novovybudovanú kanalizačnú sieť a ČOV sa dosiahne zlepšenie zberu, čistenia a vypúšťania vyčistených komunálnych odpadových vôd, čo prispeje k zvýšeniu životnej úrovne obyvateľstva, zníženiu znečistenia vodných zdrojov a k napĺňaniu požiadaviek Smernice rady 91/271/EHS o čistení komunálnych odpadových vôd.

Merateľné ukazovatele:

- dĺžka nového alebo modernizovaného potrubia verejnej siete na zber odpadových vôd 17,5050 km;
- nová alebo modernizovaná kapacita na úpravu odpadovej vody: 2 900 EO;
- populácia pripojená aspoň na sekundárnu verejnú úpravu odpadovej vody: 2 200 osôb.

Projekt Rochovce, Slavošovce, Čierna Lehota – kanalizácia a ČOV

Celkové oprávnené výdavky: 14 691 528 EUR

Nenávratný finančný príspevok: 13 516 206 EUR

Dĺžka realizácie hlavných aktivít projektu: 24 mesiacov

Stručný popis projektu:

Predmetom projektu je výstavba splaškovej kanalizácie v obciach Rochovce, Slavošovce a Čierna Lehota a jej napojenie na novovybudovanú ČOV v Rochovciach. Celková dĺžka novovybudovanej gravitačnej stokovej siete bude 9 723,4 m z kanalizačných PP rúr DN/ID 300 mm, konkrétne v obci Rochovce bude kanalizácia v celkovej dĺžke 2 565,0 m, v obci Slavošovce v celkovej dĺžke 2 319,0 m a v obci Čierna Lehota v celkovej dĺžke 4 839,4 m. Na kanalizácii sa zároveň vybuduje 371 ks jednoduchých kanalizačných odbočiek a združených prípojok z PP rúr DN/ID 150 až 200 mm v celkovej dĺžke 1 922,8 m, konkrétne v obci Rochovce 108 ks kanalizačných odbočiek v celkovej dĺžke 562,4 m, v obci Slavošovce 49 ks kanalizačných odbočiek a 8 ks združených prípojok v celkovej dĺžke 463,3 m a v obci Čierna Lehota 206 ks kanalizačných odbočiek v celkovej dĺžke 897,1 m.

Po jej dobudovaní sa umožní pripojenie všetkým obyvateľom obcí Rochovce, Slavošovce a Čierna Lehota na novovybudovanú kanalizáciu. Výstavba ČOV sa bude realizovať v obci Rochovce s celkovou projektovanou kapacitou 2165 ekvivalentného obyvateľa (ďalej len **EO**), pričom EO znamená množstvo organického znečistenia, ktoré jeden človek vyprodukuje za 24 hodín. Pripojením na novovybudovanú kanalizačnú sieť a ČOV sa dosiahne zlepšenie zberu, čistenia a vypúšťania vyčistených komunálnych odpadových vôd, čo prispeje k zvýšeniu životnej úrovne obyvateľstva, zníženiu znečistenia vodných zdrojov a k napĺňaniu požiadaviek smernice 91/271/EHS o čistení komunálnych odpadových vôd.

Merateľné ukazovatele:

- dĺžka nového alebo modernizovaného potrubia verejnej siete na zber odpadových vôd: 9 724 metrov;
- nová alebo modernizovaná kapacita na úpravu odpadovej vody: 2 165 EO.

Projekt Malcov, Lenartov – kanalizácia a ČOV

Celkové oprávnené výdavky: 14 070 654,28 EUR

Nenávratný finančný príspevok: 12 945 001,94 EUR

Dĺžka realizácie hlavných aktivít projektu: 24 mesiacov

Stručný popis projektu:

Predmetom projektu je výstavba splaškovej kanalizácie v obciach Malcov a Lenartov a jej napojenie na novovybudovanú ČOV v Malcove. Celková dĺžka novovybudovanej stokovej siete bude 13 027 m. Kanalizačná sieť bude pozostávať z gravitačnej a tlakovej kanalizácie v rozmeroch DN 200 a DN 300 pre gravitačnú a DN 80 až 110 pre výtlačnú kanalizáciu. V rámci novej kanalizačnej siete sa vybuduje 277 kanalizačných odbočení pre rodinné domy v obci Malcov a 168 kanalizačných odbočení pre obyvateľov obce Lenartov.

Po jej dobudovaní sa umožní pripojenie všetkým 2 544 ekvivalentných obyvateľom obcí Malcov a Lenartov na novovybudovanú kanalizáciu. Výstavba ČOV sa bude realizovať v obci Malcov s celkovou projektovanou kapacitou 3 000 EO. Pripojením na novovybudovanú kanalizačnú sieť a ČOV sa dosiahne zlepšenie zberu, čistenia a vypúšťania vyčistených komunálnych odpadových vôd, čo prispeje k zvýšeniu životnej úrovne obyvateľstva, zníženiu znečistenia vodných zdrojov a k napĺňaniu požiadaviek smernice 91/271/EHS a národných predpisov o čistení odpadových vôd.

Merateľné ukazovatele:

- dĺžka nového alebo modernizovaného potrubia verejnej siete na zber odpadových vôd: 13 027 metrov
- nová alebo modernizovaná kapacita na úpravu odpadovej vody: 3 000 EO

Projekt Jelšava, ulica Štefánikova – rekonštrukcia vodovodu

Celkové oprávnené výdavky: 248 254 EUR

Nenávratný finančný príspevok: 228 254 EUR

Dĺžka realizácie hlavných aktivít projektu: 15 mesiacov

Stručný popis projektu:

Hlavným cieľom predkladaného projektu je zníženie strát vody a zabezpečenie spoľahlivého zásobovania obyvateľstva pitnou vodou v meste Jelšava prostredníctvom rekonštrukcie úseku verejného vodovodu v havarijnom technickom stave. Projekt je v súlade so všetkými relevantnými predpismi Slovenskej republiky a so Smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/2184 o kvalite vody určenej na ľudskú spotrebu. Projekt je zameraný na obnovu verejného vodovodného potrubia v intraviláne mesta Jelšava, ktoré sa nachádza v okrese Revúca v Banskobystrickom samosprávnom kraji. Predmetom projektu je rekonštrukcia úseku vodovodu v celkovej dĺžke 339 metrov, vedeného na ulici Štefánikova, v zastavanom území mesta. Úsek bol vyhodnotený ako technicky nevyhovujúci s častými poruchami, zvýšenými stratami vody a rizikom narušenia kontinuity dodávky pitnej vody pre obyvateľstvo.

Merateľné ukazovatele:

- dĺžka nových alebo modernizovaných potrubí rozvodných systémov verejných vodovodov: 0,339 km;
- populácia pripojená na vylepšené verejné zásobovanie vodou: 1 650 osôb;
- vodné straty v rozvodných systémoch verejného zásobovania: východisková hodnota 555 m³/rok, cieľová hodnota 0 m³/rok.

Projekt ČOV Svidník – rozšírenie dostabilizácie kalu

Celkové oprávnené výdavky: 457 072 EUR

Nenávratný finančný príspevok: 420 506 EUR

Dĺžka realizácie hlavných aktivít projektu: 24 mesiacov

Stručný popis projektu:

Hlavným cieľom projektu je zvýšenie účinnosti čistenia komunálnych odpadových vôd a zníženie environmentálnych rizík spojených s nakladaním s kalom v meste Svidník, a to prostredníctvom rekonštrukcie technologickej časti ČOV, ktorá sa nachádza v nevyhovujúcom technickom stave. Projekt je v súlade so všetkými relevantnými predpismi Slovenskej republiky, ako aj so Smernicou Rady 91/271/EHS o čistení komunálnych odpadových vôd a súvisiacimi environmentálnymi politikami Európskej únie. Hlavnou aktivitou projektu je modernizácia a rozšírenie systému stabilizácie kalu na ČOV Svidník, ktorá slúži pre aglomeráciu s viac ako 2 000 EO. Technický stav existujúceho zariadenia je zhodnotený ako nevyhovujúci, s nízkou účinnosťou hygienizácie a opakujúcimi sa prevádzkovými problémami. Súčasná technologicke riešenie nezabezpečuje dostatočnú stabilitu kalu ani požadované parametre pre jeho ďalšie zhodnocovanie alebo likvidáciu. Realizácia projektu prispeje

k zvýšeniu spoľahlivosti prevádzky ČOV, zníženiu environmentálnych dopadov, zlepšeniu kvality vypúšťaných vôd a k zabezpečeniu lepšieho nakladania s čistiarenským kalom.

Merateľné ukazovatele:

- nová alebo modernizovaná kapacita na úpravu odpadovej vody: 10 606 EO;
- populácia pripojená na obnovenú verejnú stokovú sieť a čistiareň odpadových vôd s aspoň sekundárnym stupňom úpravy odpadovej vody: 10 606 EO.

Projekt Giraltovce – ČOV, 2. etapa

Celkové oprávnené výdavky: 1 657 515 EUR

Nenávratný finančný príspevok: 1 524 914 EUR

Dĺžka realizácie hlavných aktivít projektu: 24 mesiacov

Stručný popis projektu:

Hlavným cieľom projektu je zvýšenie účinnosti čistenia komunálnych odpadových vôd a zníženie environmentálnych rizík spojených s nakladaním s kalom v meste Giraltovce, a to prostredníctvom rekonštrukcie technologickej časti čistiarene odpadových vôd (ČOV), ktorá sa v súčasnosti nachádza v nevyhovujúcom technickom stave a nedokáže zabezpečiť požadované kvalitatívne parametre čistiaceho procesu. Časť existujúcich objektov je v súčasnosti v nevyhovujúcom stave, časť objektov je celkom nefunkčná. Existujúce nádrže vykazujú závažné statické poruchy ako netesnosť nádrží, korózia výstuže a betónu.

Projekt je v súlade so všetkými relevantnými právnymi predpismi Slovenskej republiky, ako aj so Smernicou Rady 91/271/EHS o čistení komunálnych odpadových vôd a súvisiacimi environmentálnymi politikami Európskej únie. Hlavnou aktivitou projektu je modernizácia technologického vybavenia ČOV Giraltovce, ktorá slúži pre aglomeráciu nad 2 000 EO. Technický stav existujúceho zariadenia bol vyhodnotený ako nevyhovujúci z hľadiska účinnosti čistenia, energetickej náročnosti a spoľahlivosti prevádzky. Systém nakladania s prebytočným kalom je zastaraný a neefektívny, čo vedie k opakovaným prevádzkovým komplikáciám a zvýšenému environmentálnemu zaťaženiu. Navrhovaná modernizácia prinesie zvýšenie spoľahlivosti prevádzky ČOV, zníženie environmentálnych dopadov, zlepšenie kvality vypúšťaných vôd a efektívnejšie spracovanie kalu.

Merateľné ukazovatele:

- nová alebo modernizovaná kapacita na úpravu odpadovej vody: 6 000 EO;
- populácia pripojená na obnovenú verejnú stokovú sieť a čistiareň odpadových vôd s aspoň sekundárnym stupňom úpravy: 4 381 EO.

Projekt Chemko Strážske – prívod vody I. etapa, rekonštrukcia

Celkové oprávnené výdavky: 1 204 345 EUR

Nenávratný finančný príspevok: 1 107 997 EUR

Dĺžka realizácie hlavných aktivít projektu: 18 mesiacov

Stručný popis projektu:

Hlavným cieľom predkladaného projektu je zníženie strát vody a zabezpečenie spoľahlivého zásobovania obyvateľstva pitnou vodou v meste Strážske prostredníctvom rekonštrukcie prívodného (výtláčného) vodovodného potrubia na trase Chemko Strážske (1. etapa). Ide o obnovu nevyhovujúceho a poruchového prívodného radu, ktorý zabezpečuje dopravu upravenej pitnej vody do vodojemu Strážske. Projekt je v plnom súlade s legislatívou SR a so Smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/2184 o kvalite vody určenej na ľudskú spotrebu. Rekonštrukcia je naprojektovaná v katastri mesta Strážske a obce Voľa ako líniová stavba bez rozširovania siete a bez zmeny počtu odberateľov. Celková dĺžka obnovovaného prívodného potrubia je 3,343 km (DN 300, tLT, PN 25), pričom prevažná časť bude realizovaná z liatinových rúr Zinok Plus (cca 2,953 km) a úseky so zvýšenými nárokmi na protikoróziu ochranu z rúr OCM – obal z cementovej malty (cca 0,390 km). Súčasťou stavby je aj rekonštrukcia a dobudovanie armatúrnych šácht AŠ2 – AŠ6 a uloženie potrubia do chráničiek pri križovaní komunikácií a železnice. Po ukončení výstavby sa očakáva úplné odstránenie projektom identifikovaných strát na dotknutom úseku a stabilizácia tlakových a hygienických pomerov v systéme zásobovania Strážskeho.

Merateľné ukazovatele:

- dĺžka nových alebo modernizovaných potrubí rozvodných systémov verejných vodovodov: 3,343 km;
- populácia pripojená na vylepšené verejné zásobovanie vodou: 4173 osôb;
- vodné straty v rozvodných systémoch verejného zásobovania: východisková hodnota 9 640 m³/rok, cieľová hodnota 0 m³/rok.

Projekt Dobšiná, ulica Turecká, Hronská, Partizánska a Zimná – stavebné úpravy vodovod, rekonštrukcia

Celkové oprávnené výdavky: 1 210 486 EUR

Nenávratný finančný príspevok: 1 113 647 EUR

Dĺžka realizácie hlavných aktivít projektu: 18 mesiacov

Stručný popis projektu:

Hlavným cieľom predkladaného projektu je zníženie strát vody a zabezpečenie spoľahlivého zásobovania obyvateľstva pitnou vodou v meste Dobšiná prostredníctvom rekonštrukcie úsekov verejného vodovodu, ktoré sú v nevyhovujúcom technickom stave. Projekt je v súlade so všetkými relevantnými predpismi Slovenskej republiky a so Smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/2184 o kvalite vody určenej na ľudskú spotrebu. Hlavnou aktivitou projektu je rekonštrukcia úsekov verejného vodovodu vedených v intraviláne mesta Dobšiná, konkrétne na uliciach Hronská, Záhradná a súvisiacich častiach rozvodnej siete. Technický stav potrubia je zhodnotený ako nevyhovujúci, s opakujúcimi sa poruchami a nadpriemernými stratami vody, ktoré negatívne ovplyvňujú kvalitu a kontinuitu dodávky pitnej vody pre obyvateľstvo. Realizácia projektu prispeje k zlepšeniu funkčnosti systému verejného zásobovania vodou, k zníženiu prevádzkových nákladov a k zvýšeniu hygienickej bezpečnosti dodávok pitnej vody.

Merateľné ukazovatele:

- dĺžka nových alebo modernizovaných potrubí rozvodných systémov verejných vodovodov: 4,389 km;
- populácia pripojená na vylepšené verejné zásobovanie vodou: 115 osôb;
- vodné straty v rozvodných systémoch verejného zásobovania: východ. hodnota 3 000 m³/rok, cieľová hodnota 0 m³/rok.

Projekt Viničky Kráľovský Chlmec – intenzifikácia zásobného potrubia 2. etapa

Celkové oprávnené výdavky: 998 333 EUR

Nenávratný finančný príspevok: 918 466 EUR

Dĺžka realizácie hlavných aktivít projektu: 18 mesiacov

Stručný popis projektu:

Hlavným cieľom predkladaného projektu je zníženie strát vody a zabezpečenie spoľahlivého zásobovania obyvateľstva pitnou vodou v skupinovom systéme Viničky Kráľovský Chlmec prostredníctvom rekonštrukcie úseku zásobného (prívodného) vodovodného potrubia, ktorý je v nevyhovujúcom technickom stave. Projekt je v súlade so všetkými relevantnými predpismi Slovenskej republiky a so Smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/2184 o kvalite vody určenej na ľudskú spotrebu. Hlavnou aktivitou projektu je rekonštrukcia zásobného vodovodného potrubia vedeného mimo zastavaného územia medzi obcami Viničky a Ladmovce na pravom brehu vodného toku Bodrog, s funkčnými prepojeniami pre zabezpečenie zásobovania skupiny obcí Pobodrožia. Technický stav pôvodného potrubia (liatinové rúry DN 500 s temovanými spojmi) je zhodnotený ako nevyhovujúci, s opakujúcimi sa poruchami a stratami vody, ktoré negatívne ovplyvňujú kvalitu a kontinuitu dodávky pitnej vody pre obyvateľstvo. Realizácia projektu prispeje k zlepšeniu funkčnosti systému verejného zásobovania vodou, k zníženiu prevádzkových nákladov a k zvýšeniu hygienickej bezpečnosti dodávok pitnej vody.

Merateľné ukazovatele:

- dĺžka nových alebo modernizovaných potrubí rozvodných systémov verejných vodovodov: 1,672 km;
- vodné straty v rozvodných systémoch verejného zásobovania vodou: v rámci udržateľnosti projektu: východisková hodnota 10 209,98 m³/rok, cieľová hodnota 0 m³/rok;
- populácia pripojená na vylepšené verejné zásobovanie vodou: v rámci udržateľnosti projektu: 4 413,5 osôb.

Projekt Trebišov, ulica Tabáková, Štúrova, Kollarova, Bottova, Jablonkova, Tichá – stavebné úpravy vodovodu

Celkové oprávnené výdavky: 348 232 EUR

Nenávratný finančný príspevok: 320 373 EUR

Dĺžka realizácie hlavných aktivít projektu: 18 mesiacov

Stručný popis projektu:

Hlavným cieľom predkladaného projektu je zníženie strát vody a zabezpečenie spoľahlivého zásobovania obyvateľstva pitnou vodou v meste Trebišov prostredníctvom rekonštrukcie úsekov verejného vodovodu, ktoré sú v nevyhovujúcom technickom stave. Projekt je v súlade so všetkými relevantnými predpismi Slovenskej republiky a so Smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/2184 o kvalite vody určenej na ľudskú spotrebu. Hlavnou aktivitou projektu je rekonštrukcia úsekov verejného vodovodu vedených v intraviláne mesta Trebišov, konkrétne na uliciach Tabáková, Štúrova, Kollarova, Bottova, Jablonkova a Tichá a súvisiacich častiach rozvodnej siete. Technický stav potrubia je zhodnotený ako nevyhovujúci, s opakujúcimi sa poruchami

a nadpriemernými stratami vody, ktoré negatívne ovplyvňujú kvalitu a kontinuitu dodávky pitnej vody pre obyvateľstvo. Realizácia projektu prispeje k zlepšeniu funkčnosti systému verejného zásobovania vodou, k zníženiu prevádzkových nákladov a k zvýšeniu hygienickej bezpečnosti dodávok pitnej vody.

Merateľné ukazovatele:

- dĺžka nových alebo modernizovaných potrubí rozvodných systémov verejných vodovodov: 1,345 km;
- populácia pripojená na vylepšené verejné zásobovanie vodou: 353,5 osôb;
- vodné straty v rozvodných systémoch verejného zásobovania: východ. hodnota 1 950,25 m³/rok, cieľová hodnota 0 m³/rok.

Projekt Drienovec, Šaca, Ludvíkov Dvor – rekonštrukcia zásobného vodovodného potrubia

Celkové oprávnené výdavky: 1 050 582 EUR

Nenávratný finančný príspevok: 966 535 EUR

Dĺžka realizácie hlavných aktivít projektu: 18 mesiacov

Stručný popis projektu:

Hlavným cieľom predkladaného projektu je zníženie strát vody a zabezpečenie spoľahlivého zásobovania obyvateľstva pitnou vodou v zásobnom systéme Drienovec – Šaca – Poľov, ktorý zásobuje aglomeráciu Košice – Šaca. Projekt sa realizuje prostredníctvom rekonštrukcie prírodného (zásobného) vodovodného potrubia, ktoré je v nevyhovujúcom technickom stave. Projekt je v súlade so všetkými relevantnými predpismi Slovenskej republiky a so Smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/2184 o kvalite vody určenej na ľudskú spotrebu. Zdrojom vody pre prírodné potrubie I. a II. je prameň Drienovec, ktorý sa nachádza v areáli ČS Drienovec. Z ČS Drienovec je voda čerpaná do VDJ Moldava nad Bodvou a následne tlačaná do zásobného systému pre Košice. Rekonštruovaný úsek prírodného potrubia na trase Drienovec – Šaca – Poľov je súčasťou tohto zásobného systému. Hlavnou aktivitou projektu je vložkovanie existujúceho oceľového prírodného potrubia DN 700 potrubím PE 100 v trase Drienovec – Šaca – Poľov, vrátane výmeny sekčných uzáverov DN 700 v armatúrnych šachtách a súvisiacich technologických úprav. Technický stav potrubia je zhodnotený ako nevyhovujúci, s opakujúcimi sa poruchami a nadpriemernými stratami vody, ktoré negatívne ovplyvňujú kvalitu a kontinuitu dodávky pitnej vody pre obyvateľstvo. Realizácia projektu prispeje k zlepšeniu funkčnosti systému verejného zásobovania vodou, k zníženiu prevádzkových nákladov a k zvýšeniu hygienickej bezpečnosti dodávok pitnej vody.

Merateľné ukazovatele:

- dĺžka nových alebo modernizovaných potrubí rozvodných systémov verejných vodovodov: 1,900 km;
- populácia pripojená na vylepšené verejné zásobovanie vodou: 5675 osôb;
- vodné straty v rozvodných systémoch verejného zásobovania: východisková hodnota 13 100³/rok, cieľová hodnota 0 m³/rok.

Hlavné trhy

Ručiteľ pôsobí výhradne na východnom Slovensku a časti stredného Slovenska.

Štruktúra a očakávané financovanie Ručiteľa

Svoje výrobné, prevádzkové potreby a výdavky spojené s bežnou činnosťou si Ručiteľ financuje prostredníctvom príjmov zo svojich hlavných výrobných činností. Ide o regulované činnosti, teda hlavným zdrojom financovania sú tržby za vodu pitnú a vodu odpadovú, ktoré tvoria podstatnú časť (takmer 90 %) celkových výnosov, a teda aj reálnych príjmov Ručiteľa.

V prípade investičnej výstavby, ktorou chce Ručiteľ pokračovať v zabezpečovaní investičných akcií z fondov Európskej únie, investičných akcií zameraných na obnovu a rozvoj verejných vodovodov a verejných kanalizácií, resp. zabezpečenia obnovy a zlepšenia technického stavu majetku vyplývajúceho zo schváleného plánu obnovy je nutná potreba externých zdrojov, ktoré Ručiteľ rieši cez financujúce banky.

Vzhľadom na dofinancovanie eurofondových stavieb z roku 2024 a výšku plánovaných investičných výdavkov sa v roku 2025 predpokladá čerpanie nových úverových zdrojov vo výške 19 500 000 EUR.

9.4 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

Pozícia Ručiteľa v skupine

Ručiteľ je najvyššou spoločnosťou v rámci Skupiny VVS. Ručiteľ má k dátumu vyhotovenia Prospektu dve dcérske spoločnosti, v ktorých je 100,00 % vlastníkom:

- H2O FUND SICAV, a.s., Akcionára Emitenta, ktorý má vytvorené 2 podfondy, a to (i) H2O FUND SICAV Podfond – Zamestnanecká Pokladňa a (ii) H2O FUND SICAV Podfond – Východoslovenská vodárenská spoločnosť, Česko. Predmetom činnosti Akcionára Emitenta je činnosť fondu kvalifikovaných investorov podľa českého práva;
- Finančné služby VVS, s.r.o., so sídlom Komenského 50, 042 48 Košice, Slovenská republika. Predmetom činnosti spoločnosti Finančné služby VVS, s.r.o. je primárne poskytovanie a sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

Organizačná štruktúra skupiny

Organizačná štruktúra Skupiny VVS je uvedená v časti 8.4 Prospektu.

Závislosť Ručiteľa od subjektov zo skupiny

Ručiteľ nie je závislý od subjektov zo Skupiny VVS.

9.5 INFORMÁCIE O TRENDCH

Od dátumu poslednej auditovanej individuálnej účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2024 nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhládok Ručiteľa alebo inej významnej zmene vo finančnej situácii, obchodnej situácii alebo vyhládkach Ručiteľa s výnimkou (i) možného negatívneho dopadu vojny na Ukrajinu, (ii) inflácie na Slovensku, (iii) diskutovaného návrhu zákona o verejných vodovodoch a verejných kanalizáciách, (iv) rastúcim cenám vstupov potrebných na projekty Skupiny VVS, pričom dopad týchto skutočností na finančnú situáciu a hospodárenie Ručiteľa môže byť významný a negatívny. Za trendy, neistoty, požiadavky, záväzky alebo udalosti, ktoré by bolo možné rozumne považovať za majúce dopad na vyhládky Ručiteľa v aktuálnom finančnom roku, Ručiteľ považuje aj všetky potenciálne riziká a významné a negatívne dopady uvedené v predchádzajúcej vete Prospektu.

9.6 PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU

Ručiteľ nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku a ani ich v tomto Prospekte neuvádza.

9.7 SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY

Ručiteľ je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Riadiacim orgánom Ručiteľa je predstavenstvo. Najvyšším orgánom Ručiteľa je valné zhromaždenie.

Členovia riadiacich a dozorných orgánov

Valné zhromaždenie Ručiteľa

Valné zhromaždenie akcionárov je najvyšším orgánom Ručiteľa. Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí schválenie jednotlivých konaní v mene Ručiteľa pred jeho vznikom, zmena stanov, rozhodnutie o zvýšení a znížení základného imania, rozhodnutie o zrušení Ručiteľa, rozhodnutie o rozdelení, zlúčení, splynutí Ručiteľa a rozhodnutie o zmene právnej formy Ručiteľa, rozhodnutie o zrušení Ručiteľa s likvidáciou, vymenovanie likvidátora, stanovenie odmeny likvidátora a návrhu na rozdelenie likvidačného zostatku, voľba a odvolanie členov dozornej rady s výnimkou členov dozornej rady volených a odvolávaných zamestnancami, schválenie riadnej individuálnej účtovnej závierky a mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky, rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhrade strát a určení tantiém a dividend, schválenie výročnej správy (správy o podnikateľskej činnosti Ručiteľa a o stave jeho majetku), schválenie zmluvy o výkone funkcie uzatváranej s členom dozornej rady a rozhodnutie o odmenách členov dozornej rady, udelenie súhlasu podľa čl. XX stanov Ručiteľa, rozhodovanie o schválení zmluvy o prevode podniku alebo zmluvy o prevode časti podniku, rozhodnutie o ďalších záležitostiach, ak ich stanovy Ručiteľa alebo všeobecne záväzné právne predpisy zverujú do pôsobnosti valného zhromaždenia, schvaľuje a odvoláva audítora Ručiteľa na overenie individuálnej účtovnej závierky a výročnej správy.

Dozorná rada Ručiteľa

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Ručiteľa. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Ručiteľa. V prípade zistenia závažného porušenia povinností členmi predstavenstva, závažných nedostatkov v hospodárení Ručiteľa, dozorná rada zvolá mimoriadne valné zhromaždenie, na ktorom navrhne potrebné opatrenia. Dozorná rada overuje postupy vo veciach Ručiteľa a je oprávnená kedykoľvek nahliadať do účtovných dokladov, spisov a záznamov týkajúcich sa činnosti Ručiteľa

a zisťovať stav Ručiteľa. Pritom kontroluje a valnému zhromaždeniu predkladá zistenia a odporúčania týkajúce sa najmä: (i) plnenia úloh uložených valným zhromaždením predstavenstvu Ručiteľa, (ii) dodržiavania stanov Ručiteľa a právnych predpisov v činnosti Ručiteľa a (iii) hospodárskej a finančnej činnosti Ručiteľa, účtovníctva, dokladov, účtov, stavu majetku Ručiteľa, jeho záväzkov a pohľadávok. Dozorná rada je povinná preskúmať riadnu individuálnu účtovnú závierku a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku, návrh na rozdelenie zisku, prípadne úhradu strát a podať o výsledku preskúmania správu valnému zhromaždeniu.

Dozorná rada má 9 členov. Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie jednotlivo, nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných akcionárov, na dobu piatich rokov, pričom výkon funkcie člena dozornej rady končí dňom zvolenia nového člena na jeho miesto. Predsedu a podpredsedu dozornej rady volia a odvolávajú členovia dozornej rady, pričom hlasovanie je tajné. Člen dozornej rady nesmie byť zároveň členom predstavenstva. Ak má Ručiteľ v čase voľby viac ako 50 zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere, jednu tretinu členov dozornej rady volia a odvolávajú zamestnanci Ručiteľa spôsobom a za podmienok ustanovených zákonom.

Členovia dozornej rady Ručiteľa:

Meno a funkcia	Rok zvolenia
Ing. Stanislav Hreha, PhD., predseda	2022
Michal Domik	2024
Ing. Karol Pataky	2024
Ing. Róbert Puci	2024
PaedDr. Dominik Frajkor	2024
Radoslav Peťovský	2025
Slavomír Michalský	2025
Mgr. Ivana Ondrejová	2025

Predstavenstvo Ručiteľa

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Ručiteľa. Je oprávnené konať v mene Ručiteľa vo všetkých veciach. Predstavenstvo riadi činnosť Ručiteľa a rozhoduje o všetkých záležitostiach Ručiteľa, pokiaľ nie sú právnymi predpismi a týmito stanovami vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady Ručiteľa.

Predstavenstvo najmä vykonáva obchodné vedenie Ručiteľa a zabezpečuje všetky jeho prevádzkové a organizačné záležitosti, vykonáva zamestnávateľské práva, zvoláva valné zhromaždenie, vykonáva uznesenia valného zhromaždenia, zabezpečuje vedenie predpísaného účtovníctva a inej evidencie, obchodných kníh a ostatných dokladov Ručiteľa, predkladá valnému zhromaždeniu po posúdení dozornou radou na schválenie (i) návrhy na zmeny stanov; (ii) návrhy na zvýšenie a zníženie základného imania; (iii) riadnu individuálnu účtovnú závierku a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku a návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát, vrátane určenia výšky a spôsobu vyplatenia dividend a tantiém; (iv) návrh na zrušenie Ručiteľa a návrh na zmenu jeho právnej formy a (v) návrhy v zmysle čl. XX stanov a predkladá na rokovanie dozornej rady materiály uvedené v čl. XII ods. 11. a 12. stanov a jedenkrát ročne, ako súčasť výročnej správy predkladá predstavenstvo valnému zhromaždeniu na prerokovanie správy o podnikateľskej činnosti Ručiteľa a o stave jeho majetku, informuje valné zhromaždenie o obchodnom pláne a finančnom rozpočte bežného roka schválenom dozornou radou. Obchodný plán obsahuje najmä vymedzenie cieľov Ručiteľa, prostriedky a formy dosiahnutia týchto cieľov a časový harmonogram. Finančný rozpočet je hodnotovým vyjadrením obchodného plánu. Osobitný dôraz sa kladie na oblasť investícií, marketingu, úverovej a finančnej politiky, inovácie výrobkov a personálnej politiky.

Predstavenstvo rozhoduje o (i) všetkých prevodoch vlastníctva k nehnuteľnému majetku do 2 000 000 EUR hodnoty určenej znaleckým posudkom v jednotlivom prípade, (ii) všetkých prevodoch vlastníctva k hnuťnému majetku do 100 000 EUR účtovnej hodnoty v jednotlivom prípade a (iii) uzavretí nájomnej zmluvy na dobu neurčitú s výpovednou lehotou nie dlhšou ako tri mesiace a uzavretí nájomnej zmluvy na dobu určitú do 10 rokov. Predstavenstvo je povinné pri predložení týchto informácií zabezpečiť zachovanie obchodného tajomstva a zamedziť úniku informácií a skutočností, ktorých prezradením by mohla Ručiteľovi vzniknúť škoda.

Predstavenstvo Ručiteľa má minimálne 10 členov a maximálne 12 členov. Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada na dobu piatich rokov.

Členovia predstavenstva Ručiteľa:

Meno a funkcia	Rok zvolenia
Ing. Stanislav Prcúch, predseda	2023
MUDr. Boris Hanuščák, podpredseda	2024
Daniel Krátky, podpredseda	2022
Ing. Jana Bernátová, člen	2022
PhDr. Martin Ďurišin, PhD., člen	2022

Meno a funkcia	Rok zvolenia
Mgr. Elemér Jakab, člen	2024
JUDr. Ondrej Brendza, člen	2024
Ing. Ján Ragan, člen	2025
Ing. István Zachariaš, člen	2024
Mgr. Miroslav Dufinec	2023
Mgr Ing. Stanislav Ševčík	2025
Ing Štefan Laský	2025

Kontaktnou adresou členov dozornej rady a predstavenstva je sídlo Ručiteľ'a.

Management Ručiteľ'a

Meno	Funkcia
Ing. Stanislav Prcúch	generálny riaditeľ
Ing. Jana Bernátová	ekonomický riaditeľ
Ing. Karol Kalinák	investičný riaditeľ
Ing. Stanislav Ševčík	výrobno-technický riaditeľ
JUDr. Lubomír Čigáš	riaditeľ vnútornej správy

Konflikty záujmov správnych, riadiacich a dozorných orgánov

Ručiteľ si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami členov dozornej rady a predstavenstva vo vzťahu k Ručiteľ'ovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

9.8 AKCIONÁRI

Ovládanie Ručiteľ'a

Ovládajúcimi osobami a priamymi vlastníkmi obchodných podielov a hlasovacích práv v Ručiteľ'ovi sú jeho akcionári – mestá a obce a samotný Ručiteľ' s výnimkou výkonu hlasovacích práv zo strany Ručiteľ'a. Ručiteľ' bol k 31. decembru 2025 vlastnený 769 akcionármi. Akcionármi boli mestá a obce, v ktorých Ručiteľ' pôsobí, a v ktorých môže prevádzkovať vodovodnú alebo kanalizačnú sieť a poskytuje svoje služby. Ručiteľ' so svojimi akcionármi úzko spolupracuje na prevádzke a rozvoji vodárenskej infraštruktúry, ako aj na environmentálnych projektoch.

Najväčším akcionárom Ručiteľ'om bolo mesto Košice, ktoré vlastnilo 20,44 % akcií. Ostatné mestá a obce vlastnili 67,01 % akcií. Najväčšie podiely (viac ako 1 %) spomedzi drobných akcionárov vlastnili mestá Prešov, Michalovce, Humenné, Vranov nad Topľou, Trebišov, Snina a Svidník. Ručiteľ' vlastnil 18,16 % svojich vlastných akcií. Žiadny z akcionárov Ručiteľ'a nevlastní podiel na základnom imaní, ktorý by predstavoval kontrolu zodpovedajúcu definícii materskej spoločnosti.

Klub akcionárov Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s., o. z. združuje viac ako 72 % minoritných akcionárov, ktorých podiel na základnom imaní Ručiteľ'a a hlasovacích právach je viac ako 51 %.

Nakoľko žiadna fyzická osoba nespĺňa kritériá konečného užívateľa výhod v zmysle zákona 297/2008 Zb. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu a o zmene a doplnení niektorých zákonov, za konečných užívateľov výhod sa pri Ručiteľ'ovi považujú členovia predstavenstva.

Charakter ovládania Ručiteľ'a zo strany jeho akcionárov vyplýva z práv a povinností spojených s obchodnými podielmi v rozsahu a spôsobom uvedeným v stanovách Ručiteľ'a a príslušných všeobecne záväzných právnych predpisoch. Kontrolné mechanizmy vykonávania práv a povinností akcionárov Ručiteľ'a a opatrenia na zabezpečenie eliminácie zneužitia týchto práv vyplývajú zo všeobecne záväzných právnych predpisov.

Súčasťou štatutárneho orgánu Ručiteľ'a sú zástupcovia najmä najväčších akcionárov. Súčasťou kontrolného orgánu okrem iných členov je tiež zástupca Klubu akcionárov Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s., o. z. Podľa názoru Ručiteľ'a je zloženie predstavenstva korektné a stabilne vybalansované a samotnú kontrolu si vykonávajú nie len akcionári na Valnom zhromaždení alebo prostredníctvom Dozornej rady ale i v samotnom Predstavenstva Ručiteľ'a. Vznikom Klubu akcionárov Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s., o. z. a účasťou jeho zástupcu v dozornej rade Ručiteľ'a bola dosiahnutá aj participácia minoritnej skupiny akcionárov na diani spoločnosti v súlade s princípmi pre správu a riadenie spoločnosti prijatými OECD.

Dohody, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Ručiteľom

Ručiteľovi nie sú známe žiadne mechanizmy ani dohody, ktoré by mohli viesť k zmene ovládania nad Ručiteľom.

Základné imanie

Základné imanie Ručiteľa vo výške 230 837 178 EUR tvorí 6 995 066 kusov listinných kmeňových akcií na meno, ktorých prevoditeľnosť je obmedzená zákonom a v zmysle čl. 5 stanov. Prevod akcií Ručiteľa je podmienený súhlasom jeho dozornej rady. Vlastníctvo akcií Ručiteľa možno nadobudnúť prevodom alebo prechodom.

V zmysle stanov Ručiteľa: majetkovú účasť štátu alebo obce na podnikaní vlastníka verejného vodovodu, vlastníka verejnej kanalizácie, prevádzkovateľa verejného vodovodu a prevádzkovateľa verejnej kanalizácie možno previesť len na (i) právnickú osobu zriadenú podľa zákona č. 92/1991 Zb. o podmienkach prevodu majetku štátu na iné osoby, na ktorej podnikaní sa majetkovou účasťou podieľajú iba obce alebo združenia obcí, alebo (ii) samosprávny kraj alebo (iii) obec v rámci územnej pôsobnosti právnickej osoby podľa písmena (i) vyššie.

Nasledujúca tabuľka uvádza náležitosti akcií vydaných Ručiteľom:

Náležitosti akcií	Popis
Druh cenného papiera:	akcie kmeňové
Forma:	na meno
Podoba:	listinný cenný papier
Spôsob vydania:	neverejnou ponukou
ČEM:	LP0002209057
Menovitá hodnota:	33 EUR
Počet kusov:	6 995 066
Celková hodnota emisie:	230 837 178 EUR
Účel emisie:	akcie tvoria základné imanie
Opis práv s nimi spojenými:	právo podieľať sa na riadení Ručiteľa, na zisku a likvidačnom zostatku a hlasovacie práva
Doposiaľ nesplatená suma:	splatené
Obchodovanie:	akcie nie sú prijaté na obchodovanie na žiadnom regulovanom trhu

9.9 FINANČNÉ INFORMÁCIE, TÝKAJÚCE SA AKTÍV A ZÁVÄZKOV, FINANČNEJ SITUÁCIE A ZISKOV A STRÁT RUČITEĽA

Ručiteľ vypracoval auditované individuálne účtovné závierky zostavené podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2024 a za rok končiaci sa 31. decembra 2023. Ručiteľ nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky.

Ručiteľ vypracoval individuálne účtovné výkazy v súlade so SAS k 30. júnu 2025.

Tieto finančné údaje Ručiteľa sú dostupné v osobitnej časti jeho webového sídla www.vodarne.eu.

Ručiteľ je súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky Mesta Košice, so sídlom Trieda SNP 48/A, 040 11 Košice, Slovenská republika, IČO: 00 691 135. Mesto Košice vypracovalo auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku zostavenú podľa SAS za rok končiaci sa 31. decembra 2024 a za rok končiaci sa 31. decembra 2023.

9.10 SÚDNE A ROZHODCOVSKÉ KONANIA

Ručiteľ nebol účastníkom žiadneho správneho, súdneho alebo rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný vplyv na jeho finančnú situáciu alebo ziskovosť a Ručiteľ nemá vedomosť o tom, že by takéto konanie prebiehalo alebo mohlo hroziť.

9.11 VÝZNAMNÁ ZMENA FINANČNEJ SITUÁCIE RUČITEĽA

Odo dňa zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky Ručiteľa pripravenej v súlade s IFRS k 31. decembru 2024 nenastali žiadne významné zmeny alebo skutočnosti vo finančnej alebo v obchodnej situácii Ručiteľa.

9.12 VÝZNAMNÉ ZMLUVY

V rámci bežnej podnikateľskej činnosti Ručiteľ uzatvára zmluvy súvisiace s realizovanými projektami v rámci jeho obchodného plánu. Okrem uvedeného neexistujú zmluvy uzatvorené mimo zvyčajného výkonu činnosti Ručiteľa, ktoré by mohli ovplyvniť jeho schopnosť splniť si svoje záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

10. ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV

10.1 ZÁUJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSÔB ZAINTERESOVANÝCH NA EMISII / PONUKE

Pri ponuke Dlhopisov môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Vedúceho manažéra, a to na jednej strane medzi záujmom Vedúceho manažéra zabezpečiť predaj Dlhopisov a na druhej strane medzi záujmom Vedúceho manažéra poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom.

Vedúci manažér sa podieľa a participuje na emisii Dlhopisov, v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent, v zmysle mandátneho listu, uhradí dohodnutú odmenu. Vedúci manažér je povinný prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. Participácia na emisii môže okrem prípravy emisie Dlhopisov spočívať aj v upísaní časti emisie Dlhopisov na primárnom trhu.

Vedúci manažér môže v rámci svojich bežných činností poskytovať Emitentovi alebo ďalším spoločnostiam zo Skupiny VVS rôzne bankové služby, vrátane úverového financovania, čo môže takisto vytvárať pre Vedúceho manažéra konflikt záujmov.

10.2 DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV

Odhadovaný čistý výnos z emisie Zelených dlhopisov vo výške 14 775 000 EUR bude použitý na financovanie ESG projektov Skupiny VVS, tak ako je uvedené nižšie, v súlade s rámcom zeleného financovania, ktorý je dostupný na www.vodaspieva.sk, prostredníctvom vnútro-skupinových pôžičiek, resp. úverov, pričom uvedené je zároveň dôvodom ich ponuky. Celkový objem emisie nemusí byť dodržaný.

Účel použitia prostriedkov

Emitent má v úmysle použiť sumu zodpovedajúcu čistému výnosu zo Zelených dlhopisov výlučne na financovanie a/alebo refinancovanie nasledujúcich oprávnených projektov Skupiny VVS s environmentálnymi výhodami (**Oprávnené projekty**) v súlade s Rámcom zeleného financovania Východoslovenskej vodárenskej spoločnosti, a.s. z apríla 2026 (v znení neskorších predpisov a/alebo zmien) (**Rámec**). Oprávnené projekty sú projekty a investície s pozitívnym vplyvom na životné prostredie tak, ako sú definované nižšie. Portfólio Oprávnených projektov (**Portfólio projektov**) pozostáva zo všetkých zelených projektov a investícií.

Oprávnené projekty zahŕňajú nasledovné tri kategórie:

1. Udržateľné hospodárenie s vodou a odpadovými vodami

Kritéria oprávnenosti:

- Opatrenia zamerané na znižovanie spotreby vody a minimalizáciu strát prostredníctvom inštalácie a súvisiacich služieb v oblasti kontroly únikov, ako aj prostredníctvom technológií umožňujúcich redukciu a prevenciu únikov;
- Výstavba, rozširovanie alebo renovácia systémov zberu, úpravy a dodávky vody a existujúcich vodojemov s čistou priemernou spotrebou energie $\leq 0,5$ kWh na m³ vyrobenej vody;
- Výstavba nových vodovodných a kanalizačných potrubí alebo výmena opotrebovaných častí existujúcich potrubí, ktoré spĺňajú požiadavky na čistenie komunálnych odpadových vôd;
- Výstavba nových a renovácia existujúcich zariadení na čistenie odpadových vôd (napr. kanalizačné systémy, čistiarne odpadových vôd);
- Opatrenia na zlepšenie kvality vody zamerané na komplexnú obnovu technologických zariadení s cieľom posilniť dlhodobú bezpečnosť a kvalitu zásobovania pitnou vodou.

2. Energetická efektívnosť

Kritéria oprávnenosti:

- Zvýšenie energetickej efektívnosti existujúcich administratívnych budov prostredníctvom významných renovácií, ktoré sú v súlade s platnými regulačnými požiadavkami a ktoré vedú k preukázateľnému zlepšeniu energetickej hospodárnosti najmenej o 30 % v porovnaní s referenčnou úrovňou pred renováciou;
- Inštalácia a prevádzka elektrických tepelných čerpadiel vrátane ich montáže, údržby a opráv. Projekty budú zahŕňať výlučne samostatne stojace tepelné čerpadlá, nie systémy kombinované s využívaním fosílnych palív.

3. Obnoviteľné zdroje energie

Kritéria oprávnenosti:

- Výstavba a/alebo prevádzka zariadení na výrobu elektrickej energie, pri ktorých sa elektrina na vlastnú spotrebu vyrába z:
 - solárnych/fotovoltických systémov;
 - vodnej energie;
 - bioenergie výlučne pochádzajúcej z prevádzky komunálnych čistiarní odpadových vôd, pričom vyrobený bioplyn sa využíva na výrobu elektriny a tepla v zariadení kombinovanej výroby elektriny a tepla.

Proces výberu a hodnotenia projektov

Na vytvorenie a správu Rámca bol predstavenstvom Ručiteľa zriadený špecializovaný Výbor pre zelené financovanie (**Výbor**). Výbor tvoria dvaja členovia predstavenstva a dvaja riadiaci zamestnanci spoločnosti. Výbor pre zelené financovanie bude riadiť a kontrolovať rámce zeleného financovania, prijímať zmeny v zozname oprávnených kategórií projektov, dohliadať na implementáciu, schvaľovať prípadne zmeny Rámca, menovať a odvolávať referenta pre udržateľnosť. Výbor pre zelené financovanie je povinný zasadnúť aspoň raz ročne a informovať o výsledkoch svojej činnosti predstavenstvo a dozornú radu Ručiteľa. Výbor pre zelené financovanie je oprávnený vydať smernice, či prijať iné právne záväzné akty a úkony v mene Ručiteľa súvisiace s jeho činnosťou.

Riadenie výnosov zo zeleného financovania

Čistý výnos zo Zelených dlhopisov bude Ručiteľ spravovať a reportovať portfóliovým prístupom. Ručiteľ má v spolupráci s Emitentom v úmysle alokovať výnosy zo Zelených dlhopisov do portfólia projektov a/alebo investícií, ktoré spĺňajú kritériá oprávnenosti na použitie výnosov, a sú v súlade s vyššie uvedeným procesom hodnotenia a výberu.

Ručiteľ sa bude snažiť do 24 mesiacov od vydania Zelených dlhopisov dosiahnuť úroveň alokácie projektového a/alebo investičného portfólia, ktorá sa aspoň zhoduje s čistým výnosom z jej nesplatených Zelených dlhopisov.

Do projektového portfólia budú v požadovanom rozsahu pridávané ďalšie zelené projekty a/alebo investície ktoré boli realizované maximálne jeden rok pred vydaním Zelených dlhopisov (spätne).

Pokiaľ ide o umiestnenie a sledovanie výnosov, spoločnosť plánuje využívať osobitný bankový hotovostný účet na zabezpečenie transparentného a efektívneho monitorovania prostriedkov. V prípadoch, keď sa oprávnený projekt realizuje dlhšie obdobie, nealokované výnosy môžu byť dočasne umiestnené na termínovanom vklade v banke alebo môžu byť použité na splatenie nesplatených dlhov alebo na iné činnosti v oblasti riadenia kapitálu. Emitent sa zaväzuje zabezpečiť, aby nesplatený dlh alebo činnosti v oblasti riadenia kapitálu nefinancovali žiadne kontroverzné aktivity.

Reporting

Ručiteľ bude zverejňovať a priebežne aktualizovať správy o alokácii čistých výnosov na projekty a/alebo investície na nominálnej báze počas obdobia jedného roka od vydania Zelených dlhopisov, pričom tieto správy budú každoročne obnovované až do splatnosti alebo úplného splatenia Zelených dlhopisov. Ručiteľ zároveň zverejní zoznam financovaných projektov spolu s ich stručným popisom, ktorý bude uvádzať ich ciele a relevantnosť z hľadiska udržateľnosti.

Ručiteľ má v úmysle zverejňovať správy o alokácii použitia výnosov na projekty a/alebo investície na portfóliovom základe, a to na ročnej báze.

Ručiteľ sa bude v maximálnej možnej miere usilovať o zosúladenie reportovania environmentálnych dopadov s portfóliovým prístupom opísaným v dokumente Harmonized Framework for Impact Reporting (ICMA, jún 2024). Správa o vplyvoch (Impact Report) bude vypracovaná a zverejňovaná každoročne až do splatnosti Zelených dlhopisov. Ručiteľ sa zároveň zaväzuje zabezpečiť, aby správa o vplyvoch obsahovala základné informácie o použitých metodikách výpočtu a kľúčových predpokladoch uplatnených pri vybraných ukazovateľoch dopadu, pričom tieto informácie budú verejne dostupné.

Každý zelený projekt a/alebo investícia budú zo strany Ručiteľa zahrnuté do reportovania výlučne jedenkrát. Správa o environmentálnych dopadoch a Správa o vplyvoch budú dostupné na www.vodarne.eu a/alebo www.vodaspieva.sk.

Externý posudok, stanovisko druhej strany

Rámec je v súlade so Zásadami pre zelené dlhopisy 2025 Medzinárodnej asociácie kapitálových trhov (ICMA).

Rámec preskúmal Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2nd Fl. 60322 Frankfurt, Deutschland (**Moody's**), ktorý vydal stanovisko druhej strany (Second Party Opinion (**SPO**)). Moody's zhodnotil Rámec a jeho súlad s príslušnými odvetvovými štandardmi a poskytol názory na robustnosť a dôveryhodnosť Rámca.

Stanovisko druhej strany, ako aj Rámec sú k dispozícii investorom a iným zainteresovaným stranám na webovom sídle Ručiteľa <https://www.vodarne.eu/>.

Ručiteľ môže každoročne, počnúc prvým rokom od vydania a až do splatnosti (alebo do úplnej alokácie), požadovať správu o obmedzenom uistení o alokácii prostriedkov zo Zelených dlhopisov do projektového a/alebo investičného portfólia, ktorú jej poskytne externý overovateľ.

Okrem toho má Ručiteľ v úmysle zabezpečiť, aby aspoň prvá Správa o environmentálnych dopadoch (Impact Report) nasledujúca po emisii Zelených dlhopisov bola overená nezávislým externým audítorom.

11. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH – PODMIENKY DLHOPISOV

Táto časť Prospektu, na ktorú sa v ďalšom texte odkazuje aj ako na **Podmienky**, obsahuje popis a podmienky, ktorými sa riadia dlhopisy (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**). Emitentom Dlhopisov je spoločnosť Východoslovenská vodárenská spoločnosť Dlhopisový program, a. s., so sídlom Komenského 62/50, 042 48 Košice – mestská časť Sever, Slovenská republika, IČO: 57 583 340, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Košice, oddiel: Sa, vložka číslo: 1860/V, LEI: 097900CAKA0000322985 (ďalej len **Emitent**). Tento článok 11. Prospektu nahrádza emisné podmienky Dlhopisov v zmysle § 3 ods. 1 až 3 zákona č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**).

Z dôvodu prehľadnosti sú body Podmienok číslované samostatne.

1. Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov

1.1 Dlhopisy sú vydávané Emitentom v súlade so Zákonom o dlhopisoch a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).

1.2 Vydanie Dlhopisov bolo schválené rozhodnutím predstavenstva Emitenta zo dňa 4. mája 2026 a rozhodnutím jediného akcionára zo dňa 4. mája 2026.

2. Druh cenného papiera, názov, celková menovitá hodnota, emisný kurz, deň vydania a prijatie na obchodovanie

2.1 Druhom cenného papiera je nepodriadený a zabezpečený dlhopis kvalifikovaný ako zelený dlhopis. Dlhopisy budú zabezpečené Ručením (ako je tento pojem definovaný nižšie).

2.2 Názov Dlhopisov je Zelený dlhopis VODA SPIEVA II.

2.3 ISIN Dlhopisov je SK4000029534, CFI: DBFGFB, FISN: VycvodspoDlhpro/5 BD 20290604.

2.4 Celková menovitá hodnota Emisie je do 15 000 000 EUR (slovom pätnásť miliónov eur) (ďalej len **Celkový objem Emisie**).

2.5 Pre Dátum emisie (ako je tento pojem definovaný nižšie) ako prvý deň úpisu predstavuje Emisný kurz Dlhopisov 100,00 % (slovom sto percent) ich menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**). Od Dátumu emisie (vynímajúc) bude Emisný kurz každý deň zvýšený o sumu alikvotnej časti výnosu z Dlhopisov.

2.6 Dátum vydania Emisie bol stanovený na 4. júna 2026 (ďalej len **Dátum emisie**).

2.7 Emitent prostredníctvom Kótačného agenta požiada bezodkladne po Dátume emisie spoločnosť Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len **Burza**) o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy. Obchodovanie s Dlhopismi bude začaté až po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy.

3. Podoba, forma a menovitá hodnota Dlhopisov

3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera vo forme na doručiteľa evidovaného v spoločnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, Bratislava 814 80, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 493/B (ďalej len **Centrálny depozitár**) podľa Zákona o cenných papieroch.

3.2 Dlhopisy budú vydané v mene euro v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 1 000 EUR (slovom tisíc eur) (ďalej len **Menovitá hodnota**).

4. Výmenné a predkupné práva a práva spojené s Dlhopismi

4.1 S Dlhopismi nie sú spojené žiadne práva na ich výmenu za akékoľvek iné cenné papiere a ani žiadne predkupné práva (práva na prednostné upísanie) na akékoľvek cenné papiere. S Dlhopismi sa neviažu žiadne ďalšie výhody alebo práva.

4.2 Majiteľ Dlhopisu má v súlade s Podmienkami právo na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov, vyplatenie výnosu, právo na účasť a na rozhodovanie na Schôdzi (ako je tento pojem definovaný nižšie).

- 4.3 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov, najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**) a s výnimkou práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.
- 4.4 Nebol ustanovený žiadny spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov Dlhopisov. Schôdza môže ustanoviť spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov v súlade so Zákonom o dlhopisoch.

5. Majitelia Dlhopisov

- 5.1 Majiteľom Dlhopisov sa rozumie osoba, na ktorej účte majiteľa v Centrálnom depozitári alebo na účte majiteľa vedenom členom Centrálného depozitára sú Dlhopisy evidované, alebo ktorá je ako majiteľ Dlhopisov evidovaná osobou, ktorej Centrálny depozitár vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej len **Príslušná evidencia** a takáto osoba ďalej len **Majiteľ Dlhopisov**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom Centrálnym depozitárom, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa Dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa Dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom.
- 5.2 Pokiaľ platné právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanovia inak, Emitent a Administrátor (ako je tento pojem definovaný nižšie) budú pokladať každého Majiteľa Dlhopisov za ich oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s Podmienkami.

6. Prevoditeľnosť Dlhopisov

Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu v Príslušnej evidencii.

7. Status záväzkov Emitenta z Dlhopisov

Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré majú navzájom rovnocenné postavenie (*pari passu*) bez akýchkoľvek vzájomných preferencií a prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými terajšími alebo budúcimi priamymi, všeobecnými, nepodmienenými, nepodriadenými a zabezpečenými záväzkami Emitenta s výnimkou tých záväzkov, ktoré môžu mať prednostné postavenie výhradne z titulu kogentných ustanovení právnych predpisov aplikujúcich sa všeobecne na práva veriteľov.

8. Vyhlásenia a záväzkov Emitenta

Emitent vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov Majiteľom Dlhopisov a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov a vyplácať výnosy v súlade s Podmienkami.

9. Zabezpečenie Dlhopisov

9.1 Všeobecné ustanovenia o Zabezpečení

Záväzky z Dlhopisov, najmä splatenie Dlhopisov a vyplatenie výnosu, budú zabezpečené ručiteľským vyhlásením spoločnosti Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom Komenského 50, 042 48 Košice, Slovenská republika, IČO: 36 570 460, LEI: 213800KZBUKL7G5OPF59, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Košice, oddiel: Sa, vložka číslo: 1243/V (ďalej len **Ručiteľ**) v prospech všetkých Majiteľov Dlhopisov (ďalej len **Ručenie**).

9.2 Ručenie

Ručiteľské vyhlásenie vo forme neodvolateľnej záruky (ďalej len **Ručiteľské vyhlásenie**) bude vystavené Ručiteľom a vzťahuje sa na všetky Dlhopisy. Ručiteľ sa bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje každému Majiteľovi Dlhopisov, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek svoj peňažný záväzok z Dlhopisov v deň jeho splatnosti a takéto neplnenie pretrváva dlhšie ako 20 (slovom dvadsať) Pracovných dní, vrátane akéhokoľvek potenciálneho dlhu Emitenta voči niektorému z Majiteľov Dlhopisov vyplývajúceho z možnej neplatnosti, neúčinnosti alebo nevymáhateľnosti povinnosti z Dlhopisov, Ručiteľ na písomnú výzvu ktoréhokoľvek Majiteľa Dlhopisov zaplatí takú čiastku bez zbytočného odkladu a nepodmienené. Záväzky z Ručiteľského vyhlásenia zakladajú priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a nezabezpečené záväzky Ručiteľa, ktoré majú navzájom

rovnocenné postavenie (*pari passu*) bez akýchkoľvek vzájomných preferencií a prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými terajšími alebo budúcimi priamymi, všeobecnými, nepodmienenými, nepodriadenými a nezabezpečenými záväzkami Ručiteľa s výnimkou tých záväzkov, ktoré môžu mať prednostné postavenie výhradne z titulu kogentných ustanovení právnych predpisov aplikujúcich sa všeobecne na práva veriteľov.

Záväzky zabezpečené v zmysle Ručiteľského vyhlásenia vyplývajúce z každého jednotlivého Dlhopisu sú obmedzené do výšky 1,5-násobku Menovitej hodnoty daného Dlhopisu. Celková povinnosť Ručiteľa plniť na základe Ručiteľského vyhlásenia je obmedzená do celkovej maximálnej sumy 22 500 000 EUR (slovom dvadsaťdva miliónov päťstotisíc eur).

Ručiteľské vyhlásenie bude k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom Dlhopisov v bežnej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni (ako je tento pojem definovaný nižšie).

10. Negatívne záväzky Ručiteľa

Ručiteľ sa do doby splnenia všetkých peňažných záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Dlhopisov zaväzuje nasledovne:

10.1 Negatívne záväzky vo vzťahu k financovaniu a poskytovaniu financovania Ručiteľom

(a) Záväzky Ručiteľa a jeho Významných dcérskych spoločností spolu (avšak bez dvojitého započítania a neberúc do úvahy výdavky a výnosy budúcich období) nepresiahnu súčet (a) hodnoty Významnej časti aktív Ručiteľa a (b) čiastky 60 mil. EUR.

(b) Ručiteľ sa priamo ani nepriamo nestane veriteľom ani inak neposkytne dlhové financovanie (úvery, pôžičky, upísanie alebo kúpa dlhopisov, atď.) akejkoľvek tretej osobe, ktorého hodnota v súhrne prevyšuje/prevyší 2 000 000 EUR (slovom dva milióny eur) okrem dlhového financovania, ktoré môže Ručiteľ poskytnúť svojim akcionárom a/alebo právnickej osobe patriacej do Skupiny VVS alebo Významnej dcérskej spoločnosti (ako je definovaná nižšie).

Pre účely týchto Podmienok:

Skupina VVS znamená Ručiteľa a každú osobu, v ktorej má Ručiteľ priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach v rozsahu nad 50 % a/alebo má právo menovať a odvolávať väčšinu členov štatutárneho orgánu takej osoby. Pod Skupinu VVS nespádajú (jednotlivo alebo spoločne) vlastníci (akcionári) Ručiteľa.

Významná časť aktív Ručiteľa znamená aktíva v hodnote 25 % alebo viac z celkových individuálnych aktív Ručiteľa podľa poslednej dostupnej ročnej auditovanej individuálnej účtovnej závierky Ručiteľa zostavenej podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (ďalej len **IFRS**).

Významná dcérska spoločnosť znamená akúkoľvek spoločnosť patriacu do Skupiny VVS inú než Ručiteľ, ktorej konsolidované (a v prípade dcérskej spoločnosti, ktorá nemá žiadne dcérske spoločnosti, nekonsolidované) aktíva predstavujú aspoň 10 % individuálnych aktív Skupiny VVS, v každom prípade podľa poslednej dostupnej ročnej auditovanej individuálnej účtovnej závierky Ručiteľa zostavenej podľa IFRS.

10.2 Obmedzenie premien

Ručiteľ sa nezúčastní žiadneho splynutia, zlúčenia, rozdelenia a neuskutoční zmenu svojej právnej formy.

10.3 Činnosť Ručiteľ

Ručiteľ nebude vykonávať v podstatnom rozsahu iné činnosti ako činnosti, ktoré vykonával bezprostredne pred emisiou Dlhopisov.

10.4 Obmedzenie predaja aktív Ručiteľa

Ručiteľ sa zaväzuje, že bez súhlasu Majiteľov Dlhopisov nepredá, ani iným spôsobom neprevedie (v rámci jednej transakcie alebo série transakcií) Významnú časť aktív Ručiteľa a zabezpečí, že ani žiadna osoba zo Skupiny VVS neprevedie (v rámci jednej transakcie alebo série transakcií) akúkoľvek časť svojich aktív, ktoré predstavujú Významnú časť aktív Ručiteľa. Toto ustanovenie sa nedotýka práva Ručiteľa alebo osôb zo Skupiny VVS vykonať akékoľvek úhrady platieb, ktoré súvisia s akýmkoľvek vydanými dlhopismi alebo s bežnou obchodnou činnosťou Ručiteľa alebo osôb zo Skupiny VVS.

11. Ďalšie záväzky Ručiteľa

Ručiteľ sa ďalej do doby splnenia všetkých peňažných záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Dlhopisov zaväzuje nasledovne:

11.1 Povinnosť dodržiavať finančné ukazovatele

Vo vzťahu k Ručiteľovi budú dodržané nižšie uvedené ukazovatele:

- (a) v ktorýkoľvek Deň ocenenia Pomer zadlženosti nesmie presiahnuť hodnotu 40 %;
- (b) v ktorýkoľvek Deň ocenenia celkové vlastné imanie Ručiteľa nesmie poklesnúť pod 220 mil. EUR;
- (c) koeficient úrokového krytia Ručiteľa podľa auditovaných individuálnych výsledkov v súlade s IFRS ku Dňu ocenenia, definovaný ako pomer Upravenej EBITDA k nákladovým úrokom bude v minimálnej výške 3; a zároveň
- (d) pomer vlastného imania k celkovým pasívam Ručiteľa podľa auditovaných individuálnych výsledkov v súlade s IFRS ku koncu každého účtovného roka vo výške minimálne 25 %.

Každý výpočet ku ktorémukoľvek Dňu ocenenia sa vykoná v nasledujúci príslušný Deň vykazovania.

Ručiteľ je povinný doručiť Administrátorovi alebo zverejniť na webovom sídle www.vodaspieva.sk a/alebo www.vodarne.eu v každý Deň vykazovania osvedčenie podpísané osobami oprávnenými konať za Ručiteľa potvrdzujúce, že záväzky dodržiavať finančné ukazovatele podľa tohto bodu sú splnené k bezprostredne predchádzajúcemu Dňu ocenenia. Administrátor sa môže spoliehať na toto osvedčenie bez ďalšieho overenia a okrem prípadov zjavnej chyby bude toto osvedčenie konečné a záväzné pre všetky strany.

Na účely tohto bodu majú nasledovné definované pojmy nasledovný význam:

Deň ocenenia znamená každý deň, ktorý je posledným dňom účtovného roka Ručiteľa v ktoromkoľvek roku, pričom prvým takýmto dňom bude 31. december 2026.

Deň vykazovania znamená deň, ktorý je 30 dní od zverejnenia auditovanej účtovnej závierky Ručiteľa vyhotovenej v súlade s IFRS.

Mimoriadne položky znamená akékoľvek významné položky neobvyklej alebo neopakovateľnej povahy predstavujúce zisky alebo straty, a to vrátane tých vzniknutých z nasledujúcich udalostí: (a) reštrukturalizácia činností Ručiteľa a zrušenie rezervy na reštrukturalizáciu; (b) predaj, precenenie, odpis alebo pokles hodnoty dlhodobého majetku alebo zrušenie akéhokoľvek odpisu alebo poklesu hodnoty; a (c) odpredaj aktív v súvislosti so zrušenými operáciami (prevádzkami).

Pomer zadlženosti znamená k akémukoľvek Dátumu ocenenia Zadlženie vydelené aktívami, pričom pojem aktíva znamená súčet dlhodobého a krátkodobého majetku Emitenta ku Dňu ocenenia podľa auditovaných individuálnych výkazov v súlade s IFRS.

Upravená EBITDA znamená zisk pred úrokmi, zdanením, odpismi a mimoriadnymi položkami a na účely týchto Podmienok bude vypočítaný nasledovne:

Predbežná EBITDA = zisk za rok z pokračujúcich činností + (plus) daň z príjmu + (plus) nákladové úroky – (mínus) výnosové úroky + (plus) odpisy dlhodobého hmotného majetku + (plus) odpisy dlhodobého nehmotného majetku.

Upravená EBITDA bude následne stanovená tak, že Predbežná EBITDA bude upravená smerom nahor alebo nadol tak, aby nezohľadňovala: (i) zisky alebo straty vyplývajúce z preceňovania (smerom nahor alebo nadol) akéhokoľvek majetku, (ii) tvorbu a zrušenia rezerv a (iii) Mimoriadne položky.

Výpočet ukazovateľa Upravená EBITDA sa vždy vykoná na základe údajov z poslednej dostupnej individuálnej účtovnej závierky Ručiteľa.

Zadlženie znamená suma dlhodobých záväzkov Ručiteľa ku Dňu ocenenia určená podľa auditovaných individuálnych výkazov v súlade s IFRS.

11.2 Informačná povinnosť Emitenta a Ručiteľa

Emitent bude písomne informovať Administrátora a oznámi Majiteľom Dlhopisov výskyt akéhokoľvek Prípady neplnenia záväzkov alebo Hrozby prípadu neplnenia najneskôr do troch Pracovných dní odo dňa, kedy sa o takejto skutočnosti dozvedel.

Emitent sa zaväzuje, že až do doby splnenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov oznámi Administrátorovi a Majiteľom Dlhopisov prostredníctvom zverejnenia na webovom sídle www.vodaspieva.sk a/alebo www.vodarne.eu:

- (a) ročnú auditovanú individuálnu účtovnú závierku Ručiteľa pripravenú v súlade s IFRS bez zbytočného odkladu po jej vyhotovení, najneskôr však do šiestich mesiacov po skončení príslušného účtovného roka;
- (b) všetky povinne zverejňované informácie v súvislosti s Dlhopismi podľa príslušných právnych predpisov (regulované informácie) vždy v čase, kedy majú byť predložené alebo zverejnené podľa príslušného právneho predpisu alebo inak bez zbytočného odkladu.

Hrozba prípadu neplnenia znamená akúkoľvek skutočnosť, udalosť alebo prípad, ktoré sa môžu stať Prípadosm neplnenia záväzkov v dôsledku uplynutia času na nápravu uvedeného v ustanovení upravujúcom príslušný Prípadosm neplnenia záväzkov alebo v dôsledku upozornenia alebo výzvy osoby uvedenej v ustanovení upravujúcom príslušný Prípadosm neplnenia záväzkov.

12. Úrokový výnos

12.1 Spôsob úročenia, Úrokové obdobie

Dlhopisy budú úročené pevným úrokovým výnosom vo výške 5,00 % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**).

Úrokové výnosy budú vyplácané ročne spätne, vždy k 4. júna každého roka (ďalej každý ako **Dátum výplaty úrokových výnosov**). Prvým Dátumom výplaty úrokových výnosov bude 4. júna 2027.

Úrokovým obdobím sa rozumie obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dátumom výplaty úrokových výnosov (bez tohto dňa) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce obdobie počnúc Dátumom výplaty úrokových výnosov (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dátumom výplaty úrokových výnosov (bez tohto dňa) až do Dátumu konečnej splatnosti (bez tohto dňa) alebo Dátumu predčasnej splatnosti (ako je tento pojem definovaný v bode 16.3) (bez tohto dňa). Na účely začiatku plynutia akéhokoľvek Úrokového obdobia sa Dátum výplaty úrokových výnosov neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa podľa bodu 14.2 nižšie.

12.2 Koniec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené Dátumom konečnej splatnosti (bez tohto dňa), ibaže by po splnení všetkých podmienok a náležitostí bolo splatenie dlžnej čiastky Emitentom neoprávnené zadržované alebo odmietnuté. V takom prípade bude aj naďalej narastať úrokový výnos pri Úrokovej sadzbe až do (a) dňa, kedy Majiteľom Dlhopisov budú vyplatené všetky k tomu dňu splatné čiastky v súlade s Podmienkami, alebo (b) dňa, kedy Administrátor oznámi Majiteľom Dlhopisov, že obdržal všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi, ibaže by po tomto oznámení došlo k ďalšiemu neoprávnenému zadržaniu alebo odmietnutiu platieb, a to podľa toho, ktorá z uvedených skutočností nastane skôr.

12.3 Konvencia pre výpočet úrokového výnosu

Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom, alebo na účely výpočtu informácie o alikvotnom úrokovom výnose (AÚV) sa použije konvencia na výpočet úrokov „Act/Act ISDA“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní od začiatku Úrokového obdobia do dňa príslušného výpočtu vydelený číslom 365 (alebo ak akákoľvek časť obdobia, za ktoré je úrokový výnos stanovovaný, spadá do priestupného roka, tak súčtu (a) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré je úrokový výnos stanovovaný, ktorá spadá do priestupného roka, vydeleného číslom 366 a (b) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré je úrokový výnos stanovovaný, ktorá spadá do nepriestupného roka, vydeleného číslom 365).

12.4 Stanovenie úrokového výnosu a zaokrúhľovanie

Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za obdobie kratšie ako jeden rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty Dlhopisu a Úrokovej sadzby a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet úrokového výnosu uvedenej v bode 12.3. Čiastka príslušného výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu vypočítaná podľa tohto bodu bude matematicky zaokrúhlená na sedem desatinných miest, pričom konečná suma, ktorá sa má zaplatiť príslušnému Majiteľovi Dlhopisov, sa zaokrúhli na dve desatinné miesta matematicky.

13. Splatenie a odkúpenie

13.1 Konečná splatnosť

Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k odkúpeniu Dlhopisov Emitentom a ich zániku, ako je uvedené nižšie, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo 4. júna 2029 (ďalej len **Dátum konečnej splatnosti**).

Majiteľ Dlhopisov nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov a vyplatenie pomernej časti úrokových výnosov z Dlhopisov pred Dátumom konečnej splatnosti, s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov v súlade s ustanoveniami bodu 16.

13.2 Odkúpenie Dlhopisov

Emitent môže kedykoľvek odkúpiť akékoľvek množstvo Dlhopisov na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.

13.3 Zánik Dlhopisov

Dlhopisy odkúpené Emitentom zaniknú a nemôžu sa opäť vydať ani predať.

13.4 Domnienka splatenia

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov a čiastku príslušných výnosov (pokiaľ je to relevantné) splatných v súvislosti so splatením Dlhopisov v súlade s Podmienkami, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov budú považované za úplne splatené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

14. Platobné podmienky

14.1 Mena platieb

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnos a splatiť Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v mene euro. Výnos bude vyplácaný a Menovitá hodnota každého z Dlhopisov bude splatená Majiteľom Dlhopisov v súlade s Podmienkami a v súlade s daňovými, devízovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

Všetky odkazy na „EUR“ alebo „euro“ v Podmienkach sú odkazmi na zákonnú menu Slovenskej republiky.

14.2 Dátum výplaty

Výplaty výnosov z Dlhopisov a splatenie Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov budú Emitentom vykonávané prostredníctvom Administrátora ku dňom uvedeným v Podmienkach (každý taký deň podľa zmyslu ďalej tiež len **Dátum výplaty úrokových výnosov** alebo **Dátum konečnej splatnosti** alebo každý z týchto dní tiež len **Dátum výplaty**).

Ak by Dátum výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, prípadne taký Dátum výplaty na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa.

Pracovným dňom sa na účely Podmienok rozumie akýkoľvek deň okrem soboty, nedele a akéhokoľvek iného dňa, ktorý sa podľa zákona č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a o pamätných dňoch v znení neskorších predpisov považuje za deň pracovného pokoja.

14.3 Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi

Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota Dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi Dlhopisov podľa Príslušnej evidencie ku koncu pracovnej doby Centrálného depozitára v príslušný Rozhodný deň (ako je tento pojem definovaný nižšie) (ďalej len **Oprávnená osoba**).

Rozhodný deň znamená (a) 30. (slovom tridsiaty) deň predchádzajúci príslušnému Dátumu výplaty okrem Dátumu predčasnej splatnosti a (b) 3. (slovom tretí) Pracovný deň pred Dátumom predčasnej splatnosti pre účely výplaty predčasného splatenia Dlhopisov (ďalej len **Rozhodný deň**).

Pre účely určenia Oprávnenej osoby nebude Emitent ani Administrátor prihlíadať k prevodom Dlhopisov uskutočnených po Rozhodnom dni až do príslušného Dátumu výplaty.

14.4 **Vykonávanie platieb**

Administrátor bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Dlhopisov Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke (vrátane, pre vylúčenie pochybností, zahraničnej banke) alebo pobočke banky v Európskom hospodárskom priestore (EHP) podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba doručí Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne Administrátora dôveryhodným spôsobom najneskôr 5 (slovom päť) Pracovných dní pred Dátumom výplaty.

Pokyn musí mať formu podpísaného písomného vyhlásenia s úradne overeným podpisom alebo podpismi, ktoré bude obsahovať dostatočné informácie o účte Oprávnenej osoby umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude pokyn doplnený o (i) originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnená osoba registrovaná, alebo (ii) overené osvedčenie o zvoľení do funkcie starostu obce alebo primátora mesta (takýto pokyn spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len **Pokyn**). Pokyn musí byť s obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Pokyn podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takýto Pokyn podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr 5 (slovom päť) Pracovných dní pred Dátumom výplaty. V tejto súvislosti bude Administrátor oprávnený požadovať najmä (a) predloženie plnej moci s úradne overeným podpisom v prípade, ak za Oprávnenú osobu bude konať zástupca a (b) dodatočné potvrdenie Pokynu od Oprávnenej osoby.

Akokoľvek Oprávnená osoba, ktorá v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorou je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinná doručiť Administrátorovi spolu s Pokynom ako jeho neoddeliteľnú súčasť doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môžu Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať.

V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka.

Bez ohľadu na svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Pokynov a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Pokynu ani nesprávnosťou či inou chybou Pokynu.

Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že (a) Oprávnená osoba včas nedodala riadny Pokyn alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od nej v tomto bode, (b) takýto Pokyn, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé alebo (c) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť. Oprávnenej osobe v takomto prípade nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

Ak Administrátor v primeranom čase po Dátume výplaty nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávnenej osoby, nepodania riadneho Pokynu alebo z iných dôvodov na strane Oprávnenej osoby (napr. v prípade jej smrti), môže Administrátor bez toho, aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 zákona č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávnenej osoby (alebo jeho právneho nástupcu) podľa vlastného uváženia do notárskej alebo inej úradnej úschovy na náklady Administrátora, alebo túto dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta a Administrátora v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenej osobe (alebo jej právnomu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

14.5 **Zákaz započítania**

Majitelia Dlhopisov nemajú právo započítavať svoje pohľadávky z Dlhopisov voči Emitentovi ani Ručiteľovi a zároveň Emitent ani Ručiteľ nemajú právo započítavať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov Dlhopisov.

15. Žiadne navýšenie z dôvodu zrážkovej dane

Z platieb pri splatení Menovitej hodnoty Dlhopisu a výplaty výnosov z Dlhopisu sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú k Dátumu výplaty vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky alebo inej príslušnej jurisdikcie. Ak budú akékoľvek také zrážky vyžadované právnymi predpismi účinnými k Dátumu výplaty, Emitent nie je povinný uhradiť Majiteľom Dlhopisov žiadne dodatočné sumy z titulu náhrady za také zrážky alebo odpočty.

16. Predčasná splatnosť Dlhopisov v Prípade neplnenia záväzkov

16.1 Prípady neplnenia záväzkov

Každý z nasledovných prípadov a jeho výskyt bude považovaný za **Prípady neplnenia záväzkov**:

(a) Neplatenie

Emitent neuhradí akúkoľvek platbu splatnú Majiteľom Dlhopisov v súvislosti s Dlhopismi v deň jej splatnosti a takéto neplnenie povinnosti pretrváva dlhšie ako 14 (slovom štrnásť) Pracovných dní.

(b) Porušenie ostatných záväzkov

Emitent alebo Ručiteľ porušia alebo nesplnia akýkoľvek svoj iný záväzok (iný ako je uvedený v bode 16.1(a) vyššie) v súvislosti s Dlhopismi a takéto porušenie alebo neplnenie zostane nenapravené dlhšie ako 30 (slovom tridsať) dní odo dňa, kedy Administrátor alebo Majiteľ Dlhopisov (každý vo vzťahu k akýmkoľvek iným záväzkom) na to písomne upozorní Emitenta.

(c) Neplnenie iných peňažných záväzkov (cross-default) Emitenta

Akýkoľvek dlh Emitenta, ktorý v súhrne dosiahne aspoň 1 000 000 EUR (slovom jeden milión eur) alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene (i) sa stane predčasne splatným pred dňom pôvodnej splatnosti z dôvodu porušenia povinnosti Emitentom alebo (ii) nie je uhradený v okamihu, keď sa stane splatným, a takéto omeškanie pretrváva dlhšie ako 30 (slovom tridsať) Pracovných dní.

(d) Neplnenie iných peňažných záväzkov (cross-default) Ručiteľa

Akýkoľvek dlh Ručiteľa, ktorý v súhrne dosiahne aspoň 25 000 000 EUR (slovom dvadsaťpäť miliónov eur) alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene (i) sa stane predčasne splatným pred dňom pôvodnej splatnosti z dôvodu porušenia povinnosti Ručiteľom alebo (ii) nie je uhradený v okamihu, keď sa stane splatným, a takéto omeškanie pretrváva dlhšie ako 30 (slovom tridsať) Pracovných dní.

(e) Neplnenie iných peňažných záväzkov (cross-default) Skupiny VVS

Akýkoľvek dlh spoločnosti zo Skupiny VVS (okrem Emitenta a Ručiteľa), ktorý v súhrne dosiahne aspoň 10 % (slovom desať percent) celkových aktív Ručiteľa podľa jeho poslednej zverejnenej individuálnej účtovnej závierky (i) sa stane predčasne splatným pred dňom pôvodnej splatnosti z dôvodu porušenia povinnosti spoločnosti zo Skupiny VVS a (ii) nie je uhradený v okamihu, keď sa stane splatným, a takéto omeškanie pretrváva dlhšie ako 20 (slovom dvadsať) Pracovných dní.

(f) Platobná neschopnosť

(i) Emitent alebo Ručiteľ podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo povolenie reštrukturalizácie alebo obdobné konanie (ďalej len **Insolvenčný návrh**), účelom ktorého je kolektívne alebo postupné uspokojenie veriteľov podľa príslušných právnych predpisov;

(ii) na majetok Emitenta alebo Ručiteľa je príslušným orgánom vyhlásený konkurz alebo povolená reštrukturalizácia;

(iii) Insolvenčný návrh Emitenta je príslušným orgánom zamietnutý z toho dôvodu, že Emitentov majetok by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konaním; alebo

(iv) Emitent alebo Ručiteľ navrhne alebo uzavrie dohodu o odklade, o zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich dlhov z dôvodu, že ich nie je schopný uhradiť v čase ich splatnosti.

- (g) Likvidácia
- Je vydané právoplatné rozhodnutie orgánu príslušnej jurisdikcie (štátu) alebo prijaté rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta alebo Ručiteľa o jeho zrušení s likvidáciou.
- (h) Zmena ovládania
- (i) Dôjde k zmene vlastníctva viac ako 51 % všetkých emitovaných akcií Emitenta alebo Ručiteľa alebo hlasovacích práv spojených s akciami Emitenta alebo Ručiteľa oproti stavu ku dňu vyhotovenia Podmienok, s výnimkou: a. prevodov akcií alebo hlasovacích práv s nimi spojenými medzi existujúcimi akcionármi Ručiteľa alebo osobami ktoré v zmysle platnej legislatívnej úpravy ku dňu vyhotovenia Podmienok môžu vlastniť akcie Ručiteľa a b. prevodov akcií alebo hlasovacích práv v rámci Skupiny VVS;
- (ii) Akákoľvek osoba (alebo skupina osôb konajúcich v zhode) iná než Ručiteľ alebo právnická osoba zo Skupiny VVS získa v Emitentovi priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach v rozsahu nad 50 % (slovom päťdesiat percent) alebo získa právo menovať väčšinu členov štatutárneho orgánu Emitenta.
- (i) Ukončenie alebo zmena podnikania
- Ručiteľ prestane podnikat' alebo prestane byť oprávnený vykonávať svoju podnikateľskú činnosť, pričom pre posúdenie podnikateľskej činnosti bude rozhodné zachovanie majoritného podielu aktív spojených s touto činnosťou.
- (j) Súdne a iné rozhodnutia
- Emitent alebo Ručiteľ platobnú povinnosť právoplatne uloženú príslušným orgánom, ktorá jednotlivo alebo v súhrne prevyšuje čiastku 25 000 000 EUR (slovom dvadsaťpäť miliónov eur) (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene), a to ani v lehote 30 (slovom tridsať) Pracovných dní od doručenia takého právoplatného rozhodnutia Emitentovi alebo Ručiteľovi alebo v takej dlhšej lehote, ktorá je uvedená v príslušnom rozhodnutí.
- (k) Vykonávacie konanie
- Dôjde k pozastaveniu s nakladaním, výkonu rozhodnutia alebo exekúcií, resp. inému podobnému právnomu konaniu, na akúkoľvek časť majetku, aktív alebo výnosov Emitenta alebo Ručiteľa alebo voči akejkoľvek časti majetku, aktív alebo výnosov Emitenta, ktorých hodnota jednotlivo alebo v súhrne prevyšuje čiastku 25 000 000 EUR (slovom dvadsať päť miliónov eur) (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene), a nedôjde k jeho zastaveniu do 30 (slovom tridsiatich) Pracovných dní.
- (l) Protiprávnosť
- Záväzky z Dlhopisov prestanú byť plne alebo čiastočne právne vymáhateľné alebo sa dostanú do rozporu s platnými právnymi predpismi alebo sa pre Emitenta alebo Ručiteľa stane protiprávnym plniť akúkoľvek svoju významnú povinnosť podľa Podmienok alebo v súvislosti Dlhopismi. Uvedený limit sa nevzťahuje na dlhové financovanie poskytované podielovými fondami spravovanými správcovskou spoločnosťou H2O spoločnostiam, v ktorých majú tieto podielové fondy majetkovú účasť.
- (m) Neplnenie limitu financovania tretích osôb
- Emitent alebo Ručiteľ sa priamo alebo nepriamo stane veriteľom alebo inak poskytne dlhové financovanie (úvery, pôžičky, upísaním alebo kúpou dlhopisov, atď.) inej osobe ako svojím akcionárom, právnickej osobe patriacej do Skupiny VVS, ktorého hodnota v súhrne prevyšuje/prevyší 2 000 000 EUR (slovom dva milióny eur).
- (n) Neplnenie povinnosti dodržiavať finančné ukazovatele
- Vo vzťahu k Ručiteľovi nebude dodržaný ktorýkoľvek z finančných ukazovateľov podľa bodu 11.1 a takéto porušenie alebo neplnenie zostane nenapravené dlhšie ako 60 (slovom šesťdesiat) dní odo dňa, kedy Administrátor alebo Majiteľ Dlhopisov na to písomne upozorní Emitenta alebo Ručiteľa.

Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípád neplnenia záväzkov, potom môžu Majitelia Dlhopisov, ktorí sú Majiteľmi Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % (slovom desať percent)

celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, písomným oznámením požiadať o zvolanie Schôdze v súlade s bodom 20.2, za účelom hlasovania o predčasnej splatnosti Dlhopisov.

16.2 **Vylúčenie opakovania**

Majiteľ Dlhopisov nemá právo požiadať o zvolanie Schôdze, ak ide o taký Prípád neplnenia záväzkov, vo vzťahu ku ktorému Schôdza už v minulosti bola zvolaná a buď neprijala uznesenie o predčasnej splatnosti alebo stanovila dodatočnú lehotu pre splnenie povinnosti Emitenta, a táto lehota ešte neuplynula.

16.3 **Predčasná splatnosť Dlhopisov**

Ak nie je v Podmienkach uvedené inak, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzkov splatiť Menovitú hodnotu a príslušné výnosy z Dlhopisov) sa stanú predčasne splatné 10. (slovom desiaty) Pracovný deň v mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom bola Emitentovi doručená zápisnica z rokovania Schôdze, ktorá v súlade s bodom 20.5 rozhodla o predčasnej splatnosti (ďalej tiež len **Dátum predčasnej splatnosti z rozhodnutia Schôdze** alebo tiež len **Dátum predčasnej splatnosti**).

16.4 **Ďalšie podmienky predčasného splatenia Dlhopisov**

Na predčasné splatenie Dlhopisov podľa bodu 16. sa inak primerane použijú ustanovenia bodu 14.

17. **Premlčanie**

Akékoľvek práva vyplývajúce z Dlhopisu sa premlčujú po uplynutí 10 (slovom desať) ročnej lehoty (a) od príslušného Dátumu výplaty úrokových výnosov v prípade práva na úhradu úrokového výnosu, (b) od Dátumu konečnej splatnosti alebo Dátumu predčasnej splatnosti, podľa okolností, v prípade práva na úhradu Menovitej hodnoty Dlhopisu, pomernej časti úrokového výnosu (ak je relevantné) a mimoriadneho výnosu (ak je relevantné) a (c) od prvého dňa, v ktorý sa dané právo mohlo uplatniť v zmysle zákona, v prípade iného práva než sú uvedené vyššie, tak ako môžu byť tieto menené v zmysle príslušných právnych predpisov.

18. **Administrátor a Kotačný agent**

18.1 **Administrátor**

Činnosť administrátora spojenú s výplatami výnosov, splatením Dlhopisov a výpočtami súvisiacimi so stanovovaním výnosov (ďalej len **Administrátor**) bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť Slovenská sporiteľňa, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 151 653, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B na základe podmienok uvedených v zmluve s administrátorom (ďalej len **Zmluva s administrátorom**).

18.2 **Určená prevádzkareň Administrátora**

Určená prevádzkareň a výplatné miesto (ďalej len **Určená prevádzkareň**) Administrátora sú na nasledujúcej adrese:

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Tomášikova 48

Bratislava 832 37

Slovenská republika

18.3 **Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkareň**

Emitent si vyhradzuje právo vymenovať iného alebo ďalšieho Administrátora, ktorým môže byť len iná banka alebo pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike (ďalej len **Kvalifikovaná osoba**), alebo určiť inú alebo ďalšiu Určenú prevádzkareň. Administrátor má právo vzdať sa funkcie v súlade so Zmluvou s administrátorom a Emitent je povinný vymenovať iného administrátora, inak môže za a na náklady a zodpovednosť Emitenta nástupcu, ktorý musí byť Kvalifikovanou osobou, vymenovať pôvodný Administrátor. Zmeny Administrátora a Určenej prevádzkarne sa považujú za zmeny platobného miesta. Zmeny nesmú spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu. Rozhodnutie o poverení iného alebo ďalšieho administrátora Emitent oznámi Majiteľom Dlhopisov. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 (slovom pätnástich) dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v takom oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti. V každom prípade však akákoľvek zmena, ktorá by inak nadobudla účinnosť menej ako 30 (slovom tridsať) dní pred alebo po Dátume výplaty akejkoľvek čiastky v súvislosti s Dlhopismi, nadobudne účinnosť 30. (slovom tridsiatym) dňom po takom Dátume výplaty.

18.4 **Vzťah Administrátora k Majiteľom Dlhopisov**

Administrátor koná v súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi Dlhopisov, ak nie je v Zmluve s administrátorom alebo v zákone uvedené inak. Administrátor neručí za záväzky Emitenta z Dlhopisov a ani ich inak nezabezpečuje.

18.5 **Kotačný agent**

Činnosť Kotačného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude pre Emitenta vykonávať Slovenská sporiteľňa (ďalej len **Kotačný agent**). Emitent prostredníctvom Kotačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh Burzy. Kotačný agent koná v súvislosti s plnením svojich povinností ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi Dlhopisov. Emitent má právo vymenovať iného alebo ďalšieho Kotačného agenta.

18.6 **Zmeny a vzdanie sa nárokov**

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov Dlhopisov dohodnúť na (A) akejkolvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy alebo ak je uskutočnená za účelom opravy zrejmeho omylu, alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (B) akejkolvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom Dlhopisov ujmu.

19. **Zmeny Podmienok**

Emitent môže jednostranne zmeniť Podmienky, len ak je táto zmena opravou nesprávnosti v ustanoveniach Podmienok, zmenou označenia Emitenta alebo platobného miesta, ak Zákon o dlhopisoch alebo osobitný zákon neustanovuje inak. Týmto nie je dotknutá možnosť zmeny Podmienok na základe rozhodnutia Schôdze.

20. **Schôdza majiteľov Dlhopisov**

20.1 **Iniciovanie zvolania Schôdze**

Ktoríkoľvek Majitelia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % (slovom desať percent) celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo na základe písomnej žiadosti (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**) požiadať o zvolanie Schôdze Majiteľov Dlhopisov (ďalej len **Schôdza**). Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi a Administrátorovi spolu s uvedením navrhovaného programu takejto Schôdze. Majitelia Dlhopisov, ktorí požiadali o zvolanie Schôdze, sú povinní spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z evidencie preukazujúcej, že sú Majiteľmi Dlhopisov v zmysle bodu 5. ku dňu podpísania žiadosti.

Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušnými Majiteľmi Dlhopisov vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr 3 (slovom tri) Pracovné dni pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov Dlhopisov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, prísluší Majitelia Dlhopisov sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

Emitent je oprávnený zvolať Schôdzu kedykoľvek a je povinný bez zbytočného odkladu zvolať Schôdzu ak nastane Prípad neplnenia záväzkov.

20.2 **Zvolanie Schôdze**

Emitent je povinný bez zbytočného odkladu zabezpečiť zvolanie Schôdze, najneskôr v lehote 10 (slovom desiatich) Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze. Ak si Emitent nesplní túto povinnosť, Administrátor zvolá Schôdzu bez zbytočného odkladu namiesto (za) Emitenta a na jeho náklady, pričom je oprávnený podľa vlastného uváženia určiť miesto, čas, program a ostatné náležitosti Schôdze ako aj podľa vlastného uváženia vykonať všetky úkony súvisiace so zvolaním a vedením Schôdze.

Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je v Podmienkach uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov Dlhopisov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Podmienok a nenastala Hrozba prípadu neplnenia alebo Prípad neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

20.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom ustanoveným v bode 21., a to najneskôr 10 (slovom desať) Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.

Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:

- (a) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
- (b) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, Dátum emisie a ISIN;
- (c) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze môže byť iba miesto v Košiciach, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom, a hodina začatia Schôdze nesmie byť skôr ako o 9:00 hod a neskôr ako 16:00 hod;
- (d) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; a
- (e) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi (ako je tento pojem definovaný nižšie).

Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, odvolá ju zvolávateľ rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

20.4 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

- (a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej každý Majiteľ Dlhopisov, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ Dlhopisov v zmysle bodu 5. okrem akejkoľvek Kontrolovanej osoby Emitenta (ďalej len **Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**) na 7. (slovom siedmy) deň pred dňom konania príslušnej Schôdze (ďalej len **Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**). K prípadným prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi môže byť zastúpená splnomocnencom, ktorý sa na začiatku konania Schôdze preukáže a odovzdá Predsedovi Schôdze (ako je tento pojem definovaný nižšie) originál plnej moci s úradne overeným podpisom Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi, resp. jej štatutárneho orgánu ak ide o právnickú osobu, spolu s doloženým (i) originálom alebo kópiou platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra alebo (ii) overeným osvedčením o zvolení do funkcie starostu obce alebo primátora mesta, v ktorom je Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi (prípadne aj samotný splnomocnenec, ak je právnická osoba) registrovaná, pričom takáto plná moc je s výnimkou zjavných nedostatkov nevyvrátiteľným dôkazom oprávnenia splnomocnenca zúčastniť sa a hlasovať na Schôdzi v mene zastupovanej Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi. Po skončení Schôdze odovzdá Predseda Schôdze plnú moc do úschovy Emitenta alebo Administrátora, podľa toho kto bude zvolávateľom Schôdze.

Kontrolovaná osoba znamená akúkoľvek právnickú osobu, v ktorej má iná osoba (i) priamy alebo nepriamy podiel viac ako 50 % (slovom päťdesiat percent) na základnom imaní alebo na hlasovacích právach, (ii) právo vymenúvať alebo odvolávať štatutárny orgán, väčšinu členov štatutárneho orgánu, dozornej rady alebo riaditeľa, (iii) možnosť vykonávať vplyv na riadení (**rozhodujúci vplyv**) (A) porovnateľný s vplyvom zodpovedajúcim podielu podľa bodu (i) vyššie, a to buď na základe stanov právnickej osoby, alebo zmluvy uzavretej medzi právnickou osobou a jej spoločníkom alebo členom, (B) na základe vzťahu spoločníka alebo člena právnickej osoby k väčšine členov štatutárneho orgánu, k väčšine členov dozornej rady alebo k väčšine osôb tvoriacich iný riadiaci, dozorný alebo kontrolný orgán právnickej osoby, ktorý vznikol na základe ich ustanovenia príslušným spoločníkom alebo členom právnickej osoby, pričom takýto vzniknutý vzťah kontroly trvá do zostavenia najbližšej individuálnej účtovnej závierky po zániku práva podľa bodu (ii) vyššie príslušnému spoločníkovi alebo členovi právnickej osoby, (C) porovnateľný s vplyvom zodpovedajúcim podielu podľa bodu (A) vyššie, a to na základe dohody medzi spoločníkmi právnickej osoby alebo (iv) možnosť vykonávať priamo alebo nepriamo rozhodujúci vplyv iným spôsobom.

- (b) Hlasovacie právo

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má toľko hlasov z celkového počtu hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých bola Majiteľom Dlhopisov k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi, a celkovou menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých

Majiteľmi Dlhopisov k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi boli ostatné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sa zúčastnia Schôdze.

(c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi a súčinnosť Emitenta

Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď prostredníctvom svojho štatutárneho orgánu alebo prostredníctvom riadne splnomocnenej osoby, a poskytnúť informácie nevyhnutné na rozhodnutie alebo prijatie stanoviska Schôdze. Na Schôdzi sú ďalej oprávnení zúčastniť sa akýkoľvek iní členovia štatutárneho, dozorného, kontrolného, poradného alebo riadiaceho orgánu Emitenta a/alebo Administrátora, iní zástupcovia Administrátora, notár a hostia prizvaní Emitentom a/alebo Administrátorom, resp. akékoľvek iné osoby, ktorých účasť na Schôdzi bola odsúhlasená Emitentom a Administrátorom.

20.5 **Priebeh a rozhodovanie Schôdze**

(a) Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi Majitelia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota predstavuje 67 % (slovom šesťdesiatšedem percent) celkovej menovitej hodnoty vydaných a doposiaľ nesplatených Dlhopisov, s výnimkou Dlhopisov, ktorých Majiteľom Dlhopisov je akákoľvek osoba zo Skupiny VVS, Kontrolovaná osoba Emitenta, Kontrolovaná osoba Ručiteľa alebo akákoľvek blízka osoba Emitenta alebo Ručiteľa, ktoré sa na účely uznášaniaschopnosti Schôdze nezapočítavajú.

Na Schôdzi pred jej začatím poskytne zvolávateľ informáciu o počte Dlhopisov, ohľadom ktorých sú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi v súlade s Podmienkami oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej.

(b) Predseda Schôdze

Schôdzi predsedá Administrátor alebo ním určená osoba, dokiaľ Schôdza nerozhodne o inej osobe predsedu Schôdze (ďalej len **Predseda Schôdze**). Voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze. Ak nie je voľba Predsedu Schôdze voleného Schôdzou úspešná, Schôdzi až do konca predsedá Administrátor, resp. ním určená osoba.

(c) Rozhodovanie Schôdze

Schôdza je oprávnená rozhodovať len o návrhoch uznesení, pokiaľ spadajú do rozhodovacej pôsobnosti Schôdze vymedzenej v Podmienkach. Schôdza rozhoduje len o návrhoch uznesení uvedených v oznámení o jej zvolaní. Záležitosti, ktoré neboli zaradené na navrhovaný program Schôdze ani neboli uvedené v oznámení o jej zvolaní možno rozhodnúť iba ak s prerokovaním týchto bodov súhlasia všetky prítomné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sú oprávnené na tejto Schôdzi hlasovať a ak zároveň súvisia s niektorým z bodov uvedených v oznámení o zvolaní Schôdze. Schôdza má právomoc rozhodnúť iba o nasledovnom:

(i) aj bez súhlasu Emitenta o predčasnej splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov a vyplatení pomernej časti úrokového výnosu k Dátumu predčasnej splatnosti v Prípade neplnenia záväzkov ak tento pretrváva v čase rozhodovania Schôdze; prijatím takéhoto rozhodnutia Majitelia Dlhopisov uplatňujú právo požadovať predčasnú splatnosť Menovitej hodnoty Dlhopisov a vyplatenie pomernej časti úrokového výnosu k Dátumu predčasnej splatnosti; a

(ii) len so súhlasom Emitenta (ktorý nebude bezdôvodne odopretý) o dodatočnej lehote na splnenie povinnosti Emitenta z Dlhopisov alebo v súvislosti s Dlhopismi, okrem povinnosti zaplatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov a všetky úrokové výnosy najneskôr k Dátumu konečnej splatnosti, pričom ak Emitent povinnosť nesplní v tejto dodatočnej lehote alebo stanoveným iným spôsobom, pôjde o nový Prípád neplnenia záväzkov.

Schôdza o predložených návrhoch rozhoduje formou uznesenia. Na prijatie uznesenia je potrebná nadpolovičná väčšina hlasov prítomných Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi, s výnimkou uznesení podľa bodu 20.5(c)(i) vyššie, na prijatie ktorých je potrebný súhlas dvoj tretinovej väčšiny hlasov prítomných Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi.

O každej veci predloženej Schôdzi na rozhodovanie sa rozhoduje tak, že po tom ako Predseda Schôdze oznámi znenie navrhovaného uznesenia, každá z Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi po výzve Predsedu Schôdze vyhlási, či (A) je za prijatie navrhovaného uznesenia,

(B) je proti prijatiu navrhovaného uznesenia, alebo (C) sa zdržiava hlasovania, pričom každé takéto vyhlásenie bude zaznamenané prítomným notárom. Po ukončení hlasovania všetkých Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi vyššie uvedeným spôsobom a po tom, ako sa vyhodnotia jeho výsledky Predseda Schôdze po dohode s prítomným notárom oznámi Osobám oprávneným k účasti na Schôdzi, či sa navrhované uznesenie prijalo alebo neprijalo potrebným počtom Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi, pričom takéto vyhlásenie spolu so záznamom prítomného notára o výsledku hlasovania bude nezvratným a konečným dôkazom o výsledku hlasovania.

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov Dlhopisov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi.

Ak Schôdza rozhodne o predčasnej splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov a vyplatení pomernej časti úrokového výnosu k Dátumu predčasnej splatnosti podľa bodu 20.5(c)(i) vyššie, môže Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi a ktorá podľa zápisnice z rokovania Schôdze hlasovala na Schôdzi proti návrhu uznesenia alebo sa Schôdze nezúčastnila, požiadať o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa Dlhopisov podľa pôvodných Podmienok (ďalej len **Žiadosť o zachovanie práv**).

Žiadosť o zachovanie práv musí byť podaná do 30 (slovom tridsať) dní od konania Schôdze. Po uplynutí tejto lehoty právo na zachovanie práv a povinností zaniká. Emitent do 30 (slovom tridsať) dní od doručenia Žiadosti o zachovanie práv Majiteľovi Dlhopisov potvrdí spôsobom podľa bodu 21., že na Majiteľa Dlhopisov, ktorý takúto žiadosť u Emitenta riadne uplatnil v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Podmienkami, sa budú Podmienky v častiach, vo vzťahu ku ktorým bola táto žiadosť riadne uplatnená, vzťahovať v pôvodnom znení.

(d) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná v súlade s ustanovením bodu (a) vyššie uplynutím 60 (slovom šesťdesiat) minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Emitent je v takom prípade povinný zvolať náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala najskôr po 2 (slovom dvoch) týždňoch a najneskôr do 6 (slovom šiestich) týždňov odo dňa, na ktorý bola pôvodná Schôdza zvolaná. Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v bode 20.3. Nová Schôdza sa uznáša a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (i) programu rokovania Schôdze, (ii) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (iii) výsledkov hlasovania Schôdze k jednotlivým uzneseniam) bude zaznamenaný v notárskej zápisnici vyhotovenej na Schôdzi, pričom jeden odpis bude vyhotovený prítomným notárom pre Emitenta, jeden pre Administrátora. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u Emitenta a Administrátora, budú nevyvrátiteľným dôkazom o skutočnostiach v takýchto zápisniciach obsiahnutých a pokiaľ sa nepreukáže opak, budú preukazovať skutočnosť, že sa každá Schôdza, ktorej priebeh bude v zápisnici zaznamenaný, náležite zvolala a/alebo konala a že všetky uznesenia takej Schôdze boli prijaté za dodržania všetkých podmienok a náležitostí na ich prijatie v súlade s Podmienkami. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 dní odo dňa jej vyhotovenia, pričom zverejnená verzia zápisnice nemusí obsahovať osobné a iné údaje týkajúce sa zúčastnených Majiteľov Dlhopisov. Zápisnica zo Schôdze bude k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom Dlhopisov v obvyklej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni Administrátora. Emitent je zároveň povinný bez zbytočného odkladu sprístupniť všetky rozhodnutia Schôdze rovnakým spôsobom, akým bol zverejnený Prospekt (avšak bez uverejnenia akéhokoľvek inzerátu v tlači).

21. Oznámenia

Akékoľvek oznámenie, zverejnenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované Majiteľom Dlhopisov v súvislosti s Dlhopismi budú uverejnené na webovom sídle www.vodaspieva.sk (alebo akomkoľvek nástupníckom webovom sídle) alebo v periodickej tlači v Slovenskej republike s celoštátnou pôsobnosťou. Spôsob uverejnenia podľa predchádzajúcej vety určí osoba, ktorá bude zabezpečovať príslušné oznámenie, zverejnenie alebo komunikáciu. Ak právne predpisy alebo Podmienky požadujú aj uverejnenie iným spôsobom, bude takéto oznámenie považované za platne uverejnené jeho uverejnením predpísaným spôsobom. Ak bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takéhoto oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia.

Dátum uverejnenia sa zároveň považuje za deň doručenia oznámenia Majiteľom Dlhopisov. Náklady uverejnenia podľa tohto bodu znáša Emitent.

Emitent je povinný robiť všetky oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Dlhopismi v slovenskom jazyku alebo, podľa rozhodnutia Emitenta a ak to vzhľadom na charakter oznámenia alebo zverejnenia pripúšťajú právne predpisy, v anglickom jazyku.

Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi musí byť doručené v písomnej forme na nasledovnú adresu:

Východoslovenská vodárenská spoločnosť Dlhopisový program, a. s.

Komenského 62/50

042 48 Košice – mestská časť Sever

Slovenská republika

alebo na takú inú adresu, ktorá bude Majiteľom Dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v tomto bode.

22. Rozhodné právo a rozhodovanie sporov

Práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a interpretovať v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.

Všetky prípadné spory medzi Emitentom, Ručiteľom a Majiteľmi Dlhopisov, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.

Ak ktorékoľvek ustanovenie Podmienok bude neplatné, neúčinné, nezákonné či nevykonateľné a možno ho oddeliť od ostatných ustanovení Podmienok, zostávajú ostatné ustanovenia nedotknuté.

12. PODMIENKY PONUKY

Dlhopisy budú vydávané na základe verejnej ponuky v Slovenskej republike prostredníctvom Vedúceho manažéra, ponuka je určená fyzickým a právnickým osobám.

Ponuka potrvá odo dňa 21. mája 2026 a skončí dňa 4. júna 2026 (ďalej len **Dátum ukončenia ponuky**). Emitent si vyhradzuje právo ukončiť ponuku aj pred Dátumom ukončenia ponuky, a to v prípade, ak bude celková menovitá hodnota emisie investormi upísaná v celom objeme. Ak k Dátumu ukončenia ponuky nebude upísaný celkový objem emisie, Emitent si vyhradzuje právo (i) predĺžiť ponuku do 31. decembra 2026 (ďalej len **Dátum ukončenia predĺženej ponuky**) alebo (ii) ponuku ukončiť.

Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Dlhopisov (i) na účty prvých Majiteľov Dlhopisov vedené Centrálnym depozitárom alebo (ii) na účty prvých Majiteľov Dlhopisov vedené príslušnými členmi Centrálného depozitára, alebo (iii) na držiteľské účty osôb, ktoré evidujú prvých Majiteľov Dlhopisov, bude (A) pre prípad objednávok zadaných do 4. júna 2026 najneskôr jeden týždeň odo dňa Dátumu ukončenia ponuky alebo (B) pre prípad objednávok zadaných od 5. júna 2026 do 31. decembra 2026 priebežne v závislosti od dátumu zadania príslušných objednávok, pričom sa predpokladá, že k tomu dôjde najneskôr do dvoch týždňov od dátumu zadania príslušných objednávok, najneskôr však jeden mesiac odo dňa Dátumu ukončenia predĺženej ponuky, v prípade, že Emitent využije svoje oprávnenie predĺžiť ponuku do 31. decembra 2026. Dlhopisy budú pripísané na príslušné účty Majiteľov Dlhopisov na základe pokynu Vedúceho manažéra bezodkladne po zaplatení Emisného kurzu a splnení ostatných podmienok Vedúceho manažéra. Výsledky vydania a ponuky Dlhopisov budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení vydávania Dlhopisov.

V súvislosti s upísaním Dlhopisov budú investorom účtované poplatky vo výške 1,00 % z Menovitej hodnoty Dlhopisov.

V prípade zrušenia objednávky investorom budú investorovi všetky finančné čiastky určené na nákup Dlhopisov bezodkladne vrátené. Podmienkou účasti na ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom. Minimálna ani maximálna výška objednávky neboli stanovené. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Vedúceho manažéra. Spôsob notifikácie o množstve upísaných Dlhopisov bude obsiahnutý v príslušnej zmluve a objednávke. Obchodovanie s Dlhopismi nebude možné začať pred ich pripísaním na účet investora.

So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upisovanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku, pričom s Vedúcim manažérom bolo dohodnuté umiestňovanie bez pevného záväzku na základe Zmluvy o umiestnení Dlhopisov bez pevného záväzku, ktorá bude uzatvorená pred začiatkom ponuky (predpokladá sa, že výška odmeny nepresiahne 1,50 % z objemu Menovitej hodnoty vydaných Dlhopisov).

Výnos do splatnosti pre investora (po započítaní poplatkov): 4,635 % p. a.

Emitent neuzatvorí so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa alebo podpore likvidity pri sekundárnom obchodovaní s Dlhopismi. Emitent si vyhradzuje právo (nemá však povinnosť) dojednať takéto dohody kedykoľvek po Dátume ukončenia ponuky.

MiFID II riadenie produktu / Cieľový trh oprávnené protistrany, profesionálni klienti a retailoví klienti

Výhradne pre účely vlastného schvaľovacieho procesu, Vedúci manažér preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom dospel k záveru, že: (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú oprávnené protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni (retailoví) klienti v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v platnom znení (ďalej len **MiFID II**) a (ii) pri distribúcii Dlhopisov sú prípustné všetky distribučné kanály, a to prostredníctvom investičného poradenstva, predaja bez poradenstva a vykonania pokynu klienta v režime *execution only*. Vedúci manažér zodpovedá za stanovenie cieľových trhov a distribučných kanálov vždy len vo vzťahu k primárnej ponuke Dlhopisov, resp. k ponuke, ktorú vykonáva sám Vedúci manažér.

Akákoľvek osoba následne ponúkajúca, predávajúca alebo odporúčajúca Dlhopisy (**Distribútor**) by mala zobrať do úvahy preskúmanie cieľového trhu tvorcom produktu, avšak každý Distribútor je, v zmysle pravidiel MiFID II, zodpovedný za vykonanie svojho vlastného preskúmania cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom (buď prijatím alebo vylepšením preskúmania cieľového trhu tvorcom trhu) a určenie vhodných distribučných kanálov.

13. DODATOČNÉ INFORMÁCIE

13.1 PORADCA V SÚVISLOSTI S VYDANÍM DLHOPISOV

Pri príprave Prospektu využil Emitent služby Slovenskej sporiteľne, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 151 653, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B, ako vedúceho manažéra a ESG agenta (**Vedúci manažér a ESG Agent**).

Vedúci manažér využil služby advokátskej kancelárie spoločnosť Dentons Europe CS LLP, organizačná zložka, Bottova 2A, 811 09 Bratislava – mestská časť Staré mesto, Slovenská republika, IČO: 36 861 391, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Po, vložka číslo: 1665/B, ako transakčného právneho poradcu.

14. REGULAČNÝ RÁMEC

14.1 STRUČNÝ OPIS REGULÁCIE VÝCHODOSLOVENSKEJ VODÁRENSKEJ SPOLOČNOSTI, A.S.

Súčasťou transformácie vodárenských spoločností bolo aj zavedenie nezávislej regulácie cien, preto od roku 2003 prešla cenová regulácia z Ministerstva financií SR na Úrad pre reguláciu sieťových odvetví. Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s., ako regulovaný subjekt, podlieha cenovej regulácii, ktorú vykonáva vyššie uvedený Úrad pre reguláciu sieťových odvetví (ďalej aj **ÚRSO**).

V oblasti verejných vodovodov a verejných kanalizácií je regulovanou činnosťou hlavne výroba, distribúcia a dodávka pitnej vody verejným vodovodom a odvádzanie a čistenie odpadovej vody verejnou kanalizáciou.

V zmysle ustanovení zákona č. 250/2012 Z. z. o regulácii v sieťových odvetviach cenovej regulácii podlieha výroba, distribúcia a dodávka pitnej vody verejným vodovodom a odvedenie a čistenie odpadovej vody verejnou kanalizáciou. ÚRSO, prostredníctvom vyhlášky č. 323/2022 Z. z., ktorou sa ustanovuje cenová regulácia výroby, distribúcie a dodávky pitnej vody verejným vodovodom a odvádzania a čistenia odpadovej vody verejnou kanalizáciou a niektoré podmienky vykonávania regulovaných činností vo vodnom hospodárstve (ďalej len **Vyhláška č. 323/2022**), určuje alebo schvaľuje spôsob, postupy a podmienky na tvorbu cien za výrobu, distribúciu a dodávku pitnej vody verejným vodovodom, odvedenie a čistenie odpadovej vody verejnou kanalizáciou.

Cenová regulácia je určená prostredníctvom maximálnych cien, pričom Vyhláška č. 323/2022. stanovuje rozsah a štruktúru oprávnených nákladov, spôsob určenia výšky primeraného zisku a podklady na návrh ceny za výrobu, distribúciu a dodávku pitnej vody verejným vodovodom a za odvedenie a čistenie odpadovej vody verejnou kanalizáciou.

Ceny pre regulovaný subjekt sú určené rozhodnutím na regulačné obdobie, v súčasnosti roky 2023 až 2027, pričom v zákonom stanovených prípadoch je možná zmena rozhodnutia aj v priebehu regulačného obdobia.

15. ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Text tohto článku je iba zhrnutím určitých daňových a odvodových súvislostí slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nie je vyčerpávacím súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia investora o kúpe Dlhopisov. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému je tento Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami. Investorom, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a odvodových dôsledkoch kúpy, predaja a držby Dlhopisov a prijímania platieb úrokov z Dlhopisov podľa daňových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.

V zmysle Zákona o dani z príjmov sú vo všeobecnosti príjmy právnických osôb zdaňované sadzbou 21 % s výnimkou právnických osôb, ktoré dosiahli zdaniteľné príjmy do 100 000 EUR, vtedy sa použije sadzba dane 10 % alebo právnických osôb, ktorých zdaniteľné príjmy presiahli 5 000 000 EUR, vtedy sa použije sadzba dane 24 %. Príjmy fyzických osôb sú vo všeobecnosti zdaňované sadzbou 19 % s výnimkou ak ide o príjmy prekračujúce v danom roku 176,8-násobok životného minima platného k 1. januáru príslušného roka, ktoré sú zdaňované sadzbou 25 %. Pre fyzické osoby (podnikateľov), ktoré dosiahli zdaniteľné príjmy do 100 000 EUR sa použije sadzba 15 %.

15.1 DAŇ Z PRÍJMU Z VÝNOSOV (ÚROKOVÝ PRÍJEM)

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov:

- (i) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce slovenskému daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike;
- (ii) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce slovenskému daňovému rezidentovi nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, ale budú súčasťou základu dane z príjmov, a to s výnimkou daňovníkov, ktorí sú fyzickými osobami, daňovníkov nezaložených alebo nezriadených na podnikanie a NBS; a
- (iii) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce slovenskému daňovému rezidentovi, ktorým je fyzická osoba, daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo NBS, podliehajú dani vyberanej zrážkou vo výške 19 %. V prípade, že Dlhopis je vydávaný s kupónom a súčasne aj za nižšiu ako nominálnu hodnotu, dani vyberanej zrážkou podlieha len úrokový výnos (kupón). Príjem, ktorý predstavuje rozdiel medzi nominálnou hodnotou Dlhopisu, ktorá bude vyplatená fyzickej osobe (investorovi) pri splatnosti Dlhopisu a emisným kurzom dlhopisu pri vydaní, nepodlieha dani vyberanej zrážkou, ale fyzická osoba zahrnie takýto príjem do osobitného základu dane.

Keďže zákonná úprava dani z príjmu sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle právnych predpisov platných v čase vyplácania.

V zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov Slovenskej republiky účinných v čase vydania Dlhopisov, v prípade fyzických osôb – slovenských daňových rezidentov – sú Dlhopisy zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom zrážku dane pri zdroji je zodpovedný vykonať Emitent s výnimkou prípadov, kedy Dlhopisy drží pre takú osobu ako klient obchodník s cennými papiermi; vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi. Vo vzťahu k daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie alebo NBS je za vykonanie zrážky zodpovedný daný daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo NBS.

Emitent neposkytne Majiteľom Dlhopisov žiadnu kompenzáciu alebo navýšenie v súvislosti s vykonaním akejkoľvek zrážky dane ani nemá povinnosť kompenzovať investorom akékoľvek iné daňové náklady v súvislosti s Dlhopismi.

V zmysle Smernice Rady 2011/16/EÚ o administratívnej spolupráci v oblasti daní a zrušení smernice 77/799/EHS o automatickej výmene informácií (DAC2) a v zmysle dohody uzatvorenej medzi Slovenskou republikou a Spojenými štátmi americkými na zlepšenie dodržiavania medzinárodných predpisov v oblasti daní, ktoré boli implementované do zákona č. 359/2015 Z. z. o automatickej výmene informácií o finančných účtoch na účely správy daní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, oznamuje Emitent každoročne do 30. júna daného roka miestne príslušnému správcovi dane vybrané informácie za predchádzajúci rok, o klientoch členských štátov EÚ a klientoch ostatných vybraných krajín vrátane USA.

15.2 DAŇ Z PRÍJMU Z PREDAJA

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta – právnickej osoby, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy a iné cenné papiere predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

Zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta – fyzickej osoby, sa všeobecne zahŕňajú do základu dane z príjmov fyzických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy a iné cenné papiere predané v jednotlivom zdaňovacom období nie je možné považovať za daňovo uznateľné. Ak fyzická osoba vlastní Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu dlhšie ako jeden rok, príjem z predaja je oslobodený od dane z príjmov, okrem príjmu z predaja cenných papierov, ktoré boli obchodným majetkom fyzickej osoby.

Príjmy z predaja Dlhopisov realizované slovenským daňovým nerezidentom, ktoré plynú od slovenského daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne slovenského daňového nerezidenta, sú všeobecne predmetom zdanenia príslušnou sadzbou dane z príjmov, ak nestanoví príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzatvorená Slovenskou republikou inak.

15.3 ODVODY Z VÝNOSOV Z DLHOPISOV

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, by nemali podliehať odvodom zo zdravotného poistenia. Sú však aj výnosy z Dlhopisov, ktoré odvodom na zdravotné poistenie podliehajú, napr. výnos, ktorý vzniká pri splatnosti z rozdielu medzi menovitou hodnotou Dlhopisu a emisným kurzom pri jeho vydaní. Je nevyhnutné, aby každý Majiteľ Dlhopisov sám zvážil možné povinnosti v tejto oblasti podľa príslušnej legislatívy vrátane príslušných prechodných ustanovení.

16. PRÍLOHA

16.1 ZNENIE RUČITEĽSKÉHO VYHLÁSENIA

Uvádza sa záväzné znenie Ručiteľského vyhlásenia:

Ručiteľské vyhlásenie

vo vzťahu k Východoslovenskej vodárenskej spoločnosti Dlhopisový program, a. s. ako emitentovi dlhopisov s pevným úrokovým výnosom 5,00 % p. a. s celkovou menovitou hodnotou emisie do 15 000 000 EUR splatných v roku 2029

ISIN: SK4000029534

Vzhl'adom na to, že:

- (A) Spoločnosť Východoslovenská vodárenská spoločnosť Dlhopisový program, a. s., so sídlom Komenského 62/50, 042 48 Košice – mestská časť Sever, Slovenská republika, IČO: 57 583 340, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Košice, oddiel: Sa, vložka číslo: 1860/V, LEI: 097900CAKA0000322985 (ďalej len **Emitent**), má v úmysle vydať dlhopisy v zaknihovanej podobe a forme na doručiteľa s pevnou úrokovou sadzbou 5,00 % p. a., splatnosťou v roku 2029, s menovitou hodnotou každého dlhopisu 1 000 EUR, s celkovou menovitou hodnotou dlhopisov do 15 000 000 EUR, ISIN: SK4000029534 (ďalej len **Dlhopisy**). V súvislosti s verejnou ponukou Dlhopisov bol vyhotovený prospekt zo dňa 6. mája 2026 (ďalej len **Prospekt**), ktorý podlieha schváleniu Národnej banky Slovenska;
- (B) Spoločnosť Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s., so sídlom Komenského 50, 042 48 Košice, Slovenská republika, IČO: 36 570 460, Slovenská republika, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Košice, oddiel: Sa, vložka číslo: 1243/V, LEI: 213800KZBUKL7G5OPF59 (ďalej len **Ručiteľ**), je nepriamo ovládajúcou osobou Emitenta a je aj v záujme Ručiteľa, aby boli Dlhopisy riadne vydané a záväzky z nich plnené;
- (C) Ručiteľ chce zabezpečiť záväzky Emitenta z Dlhopisov prostredníctvom ručiteľského vyhlásenia, ktoré je ďalej špecifikované nižšie (ďalej len **Ručiteľské vyhlásenie**); a
- (D) Pojmy a výrazy, ktoré začínajú veľkým písmenom a ktoré sú použité, ale nie sú definované v tomto Ručiteľskom vyhlásení, majú, pokiaľ nie je v tomto Ručiteľskom vyhlásení uvedené inak, význam uvedený v Prospekte.

1. RUČITEĽSKÉ VYHLÁSENIE RUČITEĽA

- 1.1 Ručiteľ sa týmto bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka každému Majiteľovi Dlhopisov, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek Zabezpečený záväzok v deň jeho splatnosti a takéto neplnenie pretrváva dlhšie ako 20 (dvadsať) Pracovných dní, Ručiteľ na písomnú výzvu ktoréhokoľvek Majiteľa Dlhopisov zaplatí takú čiastku bez zbytočného odkladu, nepodmienečne a bezodkladne namiesto Emitenta.
- 1.2 Pre účely Ručiteľského vyhlásenia sa za **Zabezpečené záväzky** považujú:
 - (i) akékoľvek peňažné záväzky Emitenta voči Majiteľom Dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov, najmä záväzok zaplatiť menovitú hodnotu Dlhopisov a výnos Dlhopisov, akékoľvek peňažné záväzky Emitenta voči Majiteľom Dlhopisov, ktoré vznikli alebo môžu vzniknúť v dôsledku neplatení, neúčinnosti a/alebo nevymáhateľnosti povinností a/alebo záväzkov z Dlhopisov (vrátane záväzkov zodpovedajúcich bezdôvodnému obohateniu),
 - (ii) Zabezpečené záväzky vyplývajúce z každého jednotlivého Dlhopisu budú obmedzené do výšky 1,5-násobku Menovitej hodnoty daného Dlhopisu.
- 1.3 Celková povinnosť Ručiteľa plniť na základe Ručiteľského vyhlásenia je obmedzená do celkovej maximálnej sumy 22 500 000 EUR (slovom dvadsaťdva miliónov päťstotisíc eur).

2. STATUS RUČITEĽSKÉHO VYHLÁSENIA

Záväzky Ručiteľa vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia predstavujú priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a nezabezpečené záväzky Ručiteľa, ktoré majú navzájom rovnocenné postavenie (*pari passu*) bez akýchkoľvek vzájomných preferencií a prinajmenšom rovnocenné

postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými terajšími alebo budúcimi priamymi, všeobecnými, nepodmienenými, nepodriadenými a nezabezpečenými záväzkami Ručiteľa, s výnimkou tých záväzkov, ktoré môžu mať prednostné postavenie výhradne z titulu kogentných ustanovení právnych predpisov aplikujúcich sa všeobecne na práva veriteľov.

3. PROSPEKT

Ručiteľ týmto prehlasuje a potvrdzuje, že sa oboznámil s Prospektom, bude Prospekt dodržiavať a bude ním viazaný v znení všetkých jeho prípadných zmien a dodatkov.

4. PLATBY

4.1 Ručiteľ vykoná každú platbu na základe Ručiteľského vyhlásenia priamo na účet Majiteľa Dlhopisov uvedený v písomnej výzve Majiteľa Dlhopisov.

4.2 Všetky platby vykonané Ručiteľom na základe Ručiteľského vyhlásenia budú vykonané bez akejkoľvek zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ibaže by tieto boli vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň výplaty danej čiastky (ďalej len **Deň výplaty**). Ak bude akákoľvek taká zrážka daní, odvodov alebo iných poplatkov vyžadovaná právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v Deň výplaty, Ručiteľ nebude povinný hradiť príjmom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.

5. VYHLÁSENIA

Ručiteľ týmto vyhlasuje a zaručuje Majiteľom Dlhopisov odo dňa účinnosti Ručiteľského vyhlásenia až do úplného uspokojenia všetkých Zabezpečených záväzkov, že:

- (i) je oprávnený platne vystaviť toto Ručiteľské vyhlásenie, vykonávať práva a plniť povinnosti vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia,
- (ii) má všetky nevyhnutné oprávnenia a kompetencie na vydanie Ručiteľského vyhlásenia, a
- (iii) obdržal všetky korporátne a iné súhlasy, ktoré sú potrebné na vystavenie Ručiteľského vyhlásenia a na plnenie záväzkov a povinností vyplývajúcich z Ručiteľského vyhlásenia.

6. PLATNOSŤ A ÚČINNOSŤ RUČITEĽSKÉHO VYHLÁSENIA

Toto Ručiteľské vyhlásenie sa stane platným a účinným jeho podpisom Ručiteľom a zostane platné a účinné v celom rozsahu až do uspokojenia všetkých Zabezpečených záväzkov.

7. ROZHODNÉ PRÁVO

Toto Ručiteľské vyhlásenie a jeho výklad sa riadia slovenským právom.

8. RIEŠENIE SPOROV

Všetky spory, nároky, rozdiely alebo rozpory, ktoré vznikli na základe Ručiteľského vyhlásenia alebo v súvislosti s ním, vrátane všetkých sporov o jeho existencii, platnosti, výklade, plnení, porušení alebo zrušení a následkoch jeho zrušenia, sporov vzťahujúcich sa na mimozmluvné povinnosti vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia alebo súvisiace s ním budú riešené a s konečnou platnosťou rozhodnuté príslušným súdom v Slovenskej republike.

9. ČIASŤOČNÁ NEPLATNOSŤ

Pokiaľ niektoré ustanovenie Ručiteľského vyhlásenia je alebo sa stane v akomkoľvek ohľade nezákonným, neplatným alebo nevymáhateľným podľa práva ktoréhokoľvek právneho poriadku, nebude tým dotknutá ani oslabená právoplatnosť a vymáhateľnosť ostatných ustanovení Ručiteľského vyhlásenia, ani právoplatnosť a vymáhateľnosť tohto ustanovenia v rámci práva akéhokoľvek iného právneho poriadku.

Toto Ručiteľské vyhlásenie je vyhotovené v slovenskom jazyku.

Ručiteľ potvrdzuje, že toto Ručiteľské vyhlásenie je urobené na základe slobodnej a vážnej vôle, na dôkaz čoho pripája svoj podpis.

V [•], dňa [•]. mája 2026

Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s.

Meno: [•]
Funkcia: [•]

Meno: [•]
Funkcia: [•]

Kópia Ručiteľského vyhlásenia tvorí prílohu Prospektu.

Emitent s týmto Ručiteľským vyhlásením súhlasí a akceptuje ho.

V [•], dňa [•]. mája 2026

Východoslovenská vodárenská spoločnosť Dlhopisový program, a. s.

Meno: [•]
Funkcia: [•]

Meno: [•]
Funkcia: [•]

EMITENT

Východoslovenská vodárenská spoločnosť Dlhopisový program, a. s.
Komenského 62/50
042 48 Košice – mestská časť Sever
Slovenská republika

RUČITEĽ

Východoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s.
Komenského 50
042 48 Košice
Slovenská republika

VEDÚCI MANAŽÉR, ADMINISTRÁTOR a ESG AGENT

Slovenská sporiteľňa, a.s.
Tomášikova 48
832 37 Bratislava
Slovenská republika

TRANSAKČNÝ PRÁVNÝ PORADCA

Dentons Europe CS LLP, organizačná zložka
Bottova 2A
811 09 Bratislava – mestská časť Staré mesto
Slovenská republika

AUDÍTOR EMITENTA

PARTNER AUDIT, s. r. o.
Špitálska 2212/16
811 08 Bratislava
Slovenská republika

AUDÍTOR RUČITEĽA

ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o.
Baštová 38
080 01 Prešov
Slovenská republika