

LEO Express a.s.

Dluhopisy s pevným výnosem

v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 550.000.000 Kč
splatné v roce 2017

ISIN CZ0003502288

zajištěné ručitelským závazkem LEO Pool Express s.r.o.

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem vydávané v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 550.000.000 Kč (pěti set padesáti milionů korun českých) splatné v roce 2017 (dále jen "**Dluhopis**" nebo "**Emise**"), jejichž emitentem je společnost LEO Express a.s., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 29016002, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15847 (dále jen "**Emitent**"), jsou vydávány podle českého práva v zaknihované podobě ve formě na doručitele a jsou zajištěné ručitelským prohlášením společnosti LEO Pool Express s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848131, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 180032 (dále jen "**Ručitelské prohlášení**" a "**Ručitel**"). V případě přijetí k obchodování na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále též "**BCPP**") budou Dluhopisy cenným papírem přijatým k obchodování na regulovaném trhu. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 1 Kč (jedna koruna česká). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v korunách českých nebo jiné zákonné měně České republiky. Datum emise je stanoveno na 12. prosince 2012.

Konečná cena Dluhopisů (resp. konečný Emisní kurz Dluhopisů), které budou na základě tohoto prospektu Dluhopisů (dále jen "**Prospekt**") veřejně nabídnuty, bude stanovena podle kritérií a podmínek uvedených v článku 5.2 Umístění a upisování Dluhopisů tohoto Prospektu, přičemž maximální konečná cena pro upisovatele jednoho Dluhopisu v rámci veřejné nabídky činí částku 1,05 Kč (jedna koruna česká a pět haléřů). Konečná cena Dluhopisů, které budou veřejně nabídnuty, bude oznámena České národní bance a uveřejněna stejným způsobem jakým je uveřejněn tento Prospekt.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Blíže viz část 12 Zdanění a devizová regulace v České republice.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v části 3 Rizikové faktory.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů v České republice a pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP, případně na jiných regulovaných trzích. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Tento Prospekt byl schválen pouze Českou národní bankou (dále též jen "**ČNB**").

Prospekt Dluhopisů byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2012/11347/570 z 22. listopadu 2012, které nabylo právní moci 22. listopadu 2012.

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování přibližně k Datu emise. ISIN Dluhopisů je CZ0003502288.

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

Prospekt včetně všech jeho případných dodatků, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://www.le.cz/pro-investory/>. Emitent na požádání doručí investorovi listinnou kopii Prospektu (více viz část 1 Důležitá upozornění).

Hlavní manažeři

J&T BANKA, a.s.

a

Raiffeisenbank a.s.

TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ

OBSAH

Článek	Strana
1. Důležitá upozornění.....	5
2. Shrnutí	7
3. Rizikové faktory	20
4. Informace zahrnuté odkazem	35
5. Upisování a prodej.....	36
6. Emisní podmínky.....	41
7. Zájem osob zúčastněných na Emisi.....	62
8. Důvody nabídky a použití výnosů.....	62
9. Informace o Emitentovi.....	64
10. Informace o Ručiteli	107
11. Záruka.....	116
12. Zdanění a devizová regulace v České republice.....	120
13. Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi.....	121
14. Všeobecné informace	122
15. Seznam použitých definic pojmů a zkratk	123

1. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"). Tento Prospekt nebyl schválen žádným státním orgánem či jinou osobou s výjimkou České národní banky.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, Ručiteli nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu vyhotovení neznamena, že takové informace jsou aktuální.

Za závazky Emitenta vyplývající z Dluhopisů neručí Česká republika (žádný orgán státní správy či samosprávy) a ani je jiným způsobem nezajišťuje.

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

Informace obsažené v části 12 Zdanění a devizová regulace v České republice a v části 13 Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto částech a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradení.

Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

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

Prospekt včetně všech jeho případných dodatků, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta a Ručitele, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta a Ručitele jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu jsou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://www.le.cz>

Prospekt je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí u Hlavních manažerů na jejich webových stránkách <http://www.jtbank.cz> a <http://www.rb.cz>.

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v určené provozovně Administrátora stejnopis Smlouvy s administrátorem. Blíže viz část 6 Emisní podmínky.

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

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

Některé výrazy jsou definovány v části 15 Seznam použitých definic pojmů a zkratk.

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

Přijetím Dluhopisů k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. nepřebírá Burza cenných papírů Praha, a.s. žádné závazky z těchto Dluhopisů.

2. SHRnutí

Níže uvedené shrnutí splňuje požadavky Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES (dále jen "**Směrnice o prospektu**") a Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí Směrnice o prospektu (dále jen "**Nařízení o prospektu**"), včetně požadavků na obsah uvedených v Příloze XXII Nařízení o prospektu. Tyto požadavky se vztahují na Dluhopisy s nominální hodnotou nižší než 100.000 € (nebo její ekvivalent v jiné měně) a níže uvedené shrnutí je určeno potenciálním investorům do těchto Dluhopisů. Shrnutí je tvořeno z povinně zveřejňovaných informací, tzv. "Prvků". Tyto Prvky jsou číslovány v částech A – E (A.1 – E.7). Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které musejí být zahrnuty ve shrnutí pro tento typ cenných papírů a Emitenta. Protože některými Prvky není nutno se zabývat, v číselném pořadí Prvků mohou být mezery. I když určitý Prvek musí být do shrnutí kvůli typu cenných papírů a Emitenta zařazen, je možné, že ohledně tohoto Prvku není možné poskytnout žádné příslušné informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis tohoto Prvku s poznámkou "Nepoužije se".

Oddíl A – Úvod a upozornění

Prvek	Zveřejňovaná informace
A.1	Toto shrnutí představuje úvod Prospektu a jsou v něm uvedeny základní informace o Emitentovi a Dluhopisech obsažené na jiných místech tohoto Prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží tento Prospekt jako celek, tj. potenciální investoři by si před rozhodnutím o investici měli pozorně přečíst celý dokument, včetně finančních údajů a příslušných poznámek. Zejména by měli pečlivě zvážit faktory uvedené v části Rizikové faktory. V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu nebo že shrnutí Prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje strukturovaný přehled informací nezbytných k posouzení povahy Dluhopisů a rizik s nimi spojených tak, aby na jejich základě a při zvážení Prospektu jako celku mohl adresát nabídky usoudit, zda je investice do Dluhopisu pro něj výhodná, přičemž tento přehled obsahuje alespoň: (i) stručnou charakteristiku Emitenta a Ručitele, včetně rizik spojených s majetkem, závazky a finanční situací Emitenta a Ručitele, (ii) stručný popis podstatných rizik Emitenta a Ručitele, (iii) stručný popis podstatných rizik souvisejících s investicí do Dluhopisů, základní charakteristiku investice do Dluhopisů a popis práv spojených s Dluhopisy, (iv) v případě, že se jedná o shrnutí Prospektu vydávané v souvislosti s veřejnou nabídkou cenných papírů, rovněž důvody veřejné nabídky, způsob, jakým Emitent nebo osoba činící veřejnou nabídku použije výnosy veřejné nabídky, a obecné podmínky veřejné nabídky, včetně odhadů výše poplatků spojených s nabytím Dluhopisů, a (v) v případě, že se jedná o shrnutí prospektu vydávané v souvislosti s přijetím cenného papíru k obchodování na evropském regulovaném trhu, podrobnosti o přijetí k obchodování na evropském regulovaném trhu včetně odhadů výše poplatků spojených s nabytím Dluhopisů.
A.2	Emitent souhlasí s použitím Prospektu pro účely následné veřejné nabídky Dluhopisů, kterou bude jako sekundární nabídku Dluhopisů provádět společnost J&T BANKA, a.s. jako Hlavní manažer A. Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou Dluhopisů činěnou Hlavním manažerem A v rámci sekundárního trhu je časově omezen na dobu trvání nabídkového období v délce 12 měsíců od okamžiku, kdy schválení Prospektu nabylo právní moci. Po dobu trvání tohoto nabídkového

Prvek	Zveřejňovaná informace
	období bude Hlavní manažer A oprávněn provádět další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů. Emitent žádné jiné podmínky pro použití Prospektu Hlavním manažerem A pro účely následné veřejné nabídky Dluhopisů ke svému souhlasu nepřipojil. Zájemci o koupi Dluhopisů (resp. potenciální investoři) mohou v rámci následné veřejné nabídky Dluhopisů činěné Hlavním manažerem A na sekundárním trhu Dluhopisy koupit a Dluhopisy jim budou Hlavním manažerem A nabídnuty, prodány a převedeny za podmínek, které vyplývají ze smluvních či jiných obdobných ujednání platných mezi Hlavním manažerem A a konkrétním zájemcem o koupi Dluhopisů (resp. potenciálním investorem). Tyto podmínky následné veřejné nabídky Dluhopisů budou Hlavním manažerem A poskytnuty zájemcům o koupi Dluhopisů (resp. potenciálním investorům) vždy v době učinění nabídky.

Oddíl B – Emitent a Ručitel

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
B.1	Název a firma Emitenta	LEO Express a.s.
B.2	Sídlo/právní forma/právo, podle kterého Emitent provozuje činnost	Emitent byl založen podle práva České republiky jako akciová společnost na dobu neurčitou a vznikl 8. ledna 2010 zápisem do obchodního rejstříku Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15847. Svou činnost provádí v souladu s právním řádem České republiky, podle zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů (dále jen " Obchodní zákoník "). Sídlem Emitenta je Praha 5 – Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, Česká republika. IČO Emitenta je 29016002.
B.4b	Informace o známých trendech	Na hospodaření a vyhlídky Emitenta by mohly mít významný vliv následující trendy: <i>Liberalizace relevantního železničního trhu a</i> Trh osobní železniční přepravy je v celé Evropě významně ovlivněn snahou o liberalizaci podmínek vstupu a umožnění vstupu soukromých dopravců jak na nedotované tratě, tak na tratě obsluhované v závazku veřejné služby, tj. tratě dotované. Díky liberalizaci železničního trhu v Evropě může Emitent soutěžit se státními dopravci jak na čistě komerční bázi, tak formou účasti v tendrech na dotovanou dopravu. <i>Růst počtu soukromých železničních dopravců</i> Liberalizace sektoru železniční dopravy otevřela prostor pro vznik soukromých komerčních dopravců. Vstup nových konkurentů představuje hrozbu pro stávající dopravce, kteří se snaží udržet své tržní postavení a reagují na vstup nových dopravců na trh kroky, které mají zvýšit jejich konkurenceschopnost právě vůči těmto novým subjektům. Zároveň však může další vstup nových dopravců v budoucnu negativně ovlivnit i podnikání Emitenta, a tudíž i jeho finanční situaci. Vzhledem k narůstajícímu počtu železničních dopravců může však rovněž dojít ke zlepšení pozice Emitenta při některých jednáních se státními dopravci, objednateli dopravní obslužnosti, jakož i dalšími subjekty. <i>Růst obliby železniční dopravy v závislosti na změně poskytovaných služeb</i> Moderní technologie a rozvíjející se infrastruktura železniční dopravy významnou měrou přispívají k růstu její obliby a jejímu stále většímu

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
		využívání. Ve střední Evropě začínají být stále více patrné změny v poptávce cestujících po železniční dopravě v důsledku zlepšení kvality poskytovaných služeb. Zároveň je patrný trend, že cestující jsou ochotni platit nadstandardní cenu tehdy, když železniční doprava nabízí kratší dobu jízdy, wi-fi připojení, zábavní a informační systémy a další vymoženosti. Růst oblíbenosti železniční dopravy bude mít pozitivní dopad na počet cestujících využívajících služeb železničních dopravců, a tedy i na podnikání Emitenta.
B.5	Informace o skupině	Emitent patří do skupiny LEO Group, která dále zahrnuje společnosti LEO Pool Express s.r.o., LEO Express N.V. a LEO Transport N.V. (všechny uvedené společnosti dále společně jen jako " Skupina "). Ovládajícím akcionářem Emitenta je nizozemská společnost LEO Express N.V., jež je 100% vlastněna společností LEO Transport N.V. Jediným akcionářem LEO Transport N.V. je Leoš Novotný, který je zároveň vlastníkem celé Skupiny. Emitent bude v rámci Skupiny zejména plnit funkci provozní společnosti a zajišťovat provozování drážní dopravy. Celá skupina podniká v oblasti osobní železniční dopravy.
B.9	Odhad zisku	Emitent se rozhodl neuvádět jakékoli prognózy či odhady zisku.
B.10	Výhrady auditora	Auditorem Emitenta byla v letech 2010 a 2011 společnost Alois Berka, s.r.o., auditorská a daňová kancelář, se sídlem Zlín, tř. T. Bati 640, IČO: 60701331. Pro účely Emise zajistil Emitent prověření svých účetních závěrek za účetní období roku 2010 a 2011 a za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČO: 40765521. Výroky auditorů byly vždy bez výhrad.

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace			
B.12	Vybrané finanční údaje				
	Následující tabulky uvádějí přehled vybraných finančních údajů Emitenta za období od 8. ledna 2010 do 31. prosince 2010, za rok končící 31. prosince 2011, za období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011 (tj. historické finanční údaje) a za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 (tj. mezitímní finanční údaje).				
	VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - ROZVAHA				
	AKTIVA	k 31. prosinci	k 31. prosinci	k 30. červnu	k 30. červnu
		2010	2011	2011	2012
	(tis. Kč)	Netto	Netto	Netto	Netto
	B. Dlouhodobý majetek	141,689	323,999	150,566	854,298
	B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	218	13,212	230	27,281
	B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	141,471	310,787	150,336	827,017
	C. Oběžná aktiva	1,087	23,595	3,620	7,350
	C. I. Zásoby	0	604	20	640
	C. III. Krátkodobé pohledávky	314	7,918	1,831	4,194
	C. IV. Krátkodobý finanční majetek	773	15,073	1,769	2,516
	D. I. Časové rozlišení	103	1,901	147	1,447
	Aktiva celkem	142,879	349,495	154,333	863,095
	VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - ROZVAHA				
	PASIVA	k 31. prosinci	k 31. prosinci	k 30. červnu	k 30. červnu
		2010	2011	2011	2012
	(tis. Kč)	Netto	Netto	Netto	Netto
	A. Vlastní kapitál	1,390	188,159	118,437	150,716
	A. I. Základní kapitál	2,000	122,227	122,227	122,227
	A. II. Kapitálové fondy	0	78,263	0	61,445
	A. IV. Výsledek hospodaření minulých let	0	-610	-610	-12,332
	A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období	-610	-11,721	-3,180	-20,624
	B. Cizí zdroje	141,489	161,336	35,896	712,379
	B. II. Dlouhodobé závazky	0	1,750	0	0
	B. III. Krátkodobé závazky	141,489	19,064	35,896	80,555
B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci	0	140,522	0	631,824	
Pasiva celkem	142,879	349,495	154,333	863,095	
VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY					
(tis. Kč)	Období od	Období od	Období od	Období od	
	8. ledna 2010	1. ledna 2011	1. ledna 2011	1. ledna 2012	
	do 31. prosince	do 31. prosince	do 30. června	do 30. června	
	2010	2011	2011	2012	
II. Výkony	0	210	0	82	
+ Přidaná hodnota	-785	-8,494	-2,804	-13,675	
* Provozní výsledek hospodaření	-813	-10,937	-3,097	-20,322	
* Finanční výsledek hospodaření	203	-784	-83	-298	
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-610	-11,721	-3,180	-20,620	
* Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0	-4	
*** Výsledek hospodaření za účetní období	-610	-11,721	-3,180	-20,624	
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	-610	-11,721	-3,180	-20,624	

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace			
VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH					
(tis. Kč)		Období od 8. ledna 2010 do 31. prosince 2010	Období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011	Období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011	Období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012
	Účetní ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-610	-11,721	-3,180	-20,624
A.1	Úpravy o nepeněžní operace:				
A*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	-122	-6,457	-3,172	-20,240
A.2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:				
A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	1,262	-14,801	-4,320	-16,579
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	1,262	-14,720	-4,320	-16,494
B***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-141,153	-176,380	-8,884	-501,826
C***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	140,664	205,400	14,200	505,763
	Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	773	14,300	996	-12,557
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku / období	0	773	773	15,073
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku / období	773	15,073	1,769	2,516

Finanční údaje Emitenta uváděné v tomto dokumentu vycházejí z účetních závěrek vypracovaných pro účely této Emise v souladu s českými účetními standardy. Finanční údaje za období od 8. ledna do 31. prosince 2010 a za rok končící 31. prosince 2011 jsou ověřeny auditorem. Pololetní finanční údaje Emitenta za období od 1. ledna do 30. června 2011 a za období od 1. ledna do 30. června 2012 byly auditorem prověřeny v omezeném rozsahu (byly předmětem užší prověrky, než je audit ke konci účetního období).

Významné změny ve finanční situaci Emitenta

Od data vyhotovení poslední auditované účetní závěrky za finanční období končící k 31. prosinci 2011 došlo k několika níže uvedeným změnám ve finanční situaci Emitenta, které by mohly být vyhodnoceny jako významné a které souvisejí s investicemi Emitenta. Emitent v roce 2012 (v prvním pololetí) realizoval svou dosud nejvýznamnější investici - zaplatil část kupní ceny ve výši 490,503,000 Kč dodavateli STADLER Bussnang AG za prvních pět vlakových jednotek pro svou první trasu mezi Prahou a Ostravou. Většina této částky byla čerpána ze seniorního úvěru od Credit Suisse. Další významnou investicí v roce 2012 byla investice do vývoje rezervačního IT softwaru pro prodej jízdenek společnosti ve výši 14,085,000 Kč.

Od data vyhotovení poslední auditované účetní závěrky za finanční období končící k 31. prosinci 2011 nedošlo k žádným negativním změnám vyhlídek Emitenta, které by mohly být vyhodnoceny jako významné.

V roce 2012 Emitent dosud načerpal částku jistiny ve výši zhruba 650.000.000 Kč (za rok 2012 Emitent načerpá celkem zhruba ⅔ celkové výše seniorního úvěru od Credit Suisse, zbylá ⅓ tohoto úvěru byla načerpána v roce 2011). Ostatní úvěry (tj. úvěry od České spořitelny, a.s.) Emitent dosud načerpal přibližně v celkové výši 21.000.000 Kč.

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
B.13	Události s dopadem na platební schopnost Emitenta	Emitent si není vědom žádných událostí, které by mohly mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta. Mezi významné obchodní změny v roce 2012 patří Emitentem otevření prodejných míst svých jízdenek na nádražích a spuštění rezervačního systému, přidání spojů Emitenta do vyhledávače IDOS a uzavření smlouvy s Českou spořitelnou, přes jejíž rozhraní budou prováděny elektronické platby za jízdenky na webu Emitenta.
B.14	Závislost na skupině	Emitent patří do Skupiny a ovládajícím akcionářem Emitenta je nizozemská společnost LEO Express N.V., jež je 100% vlastněna společností LEO Transport N.V. Celou Skupinu ovládá a jejím konečným vlastníkem je Leoš Novotný. Informace o Skupině jsou také uvedeny v prvku B.5. Emitent dosud neučinil konečné rozhodnutí, zda vlatníkem nových kolejových vozidel bude on sám nebo Ručitel. Pokud by se vlastníkem stal Ručitel, bude výtěžek Emise dluhopisů také použit na poskytnutí úvěru Emitentem Ručiteli na nákup nových kolejových vozidel. V tomto případě by si Emitent od Ručitele nově pořízená kolejová vozidla pronajímal, což by mohlo do budoucna vést k určité ekonomické závislosti Emitenta na Ručiteli. Emitent není závislý na jiných subjektech ve Skupině.
B.15	Hlavní podnikatelské aktivity	Hlavní podnikatelské aktivity Emitenta budou zahrnovat (i) provoz pravidelné železniční dopravy na trase mezi Prahou a Ostravou, a (ii) prodej reklamních prostor ve vlakových jednotkách, prodej občerstvení ve vlacích a prodej dalších produktů třetích stran a (iii) pronájem kolejových vozidel.
B.16	Ovládající osoba	Ovládajícím 98,6% akcionářem Emitenta je společnost LEO Express N.V., jež je 100% vlastněna a ovládána nizozemskou společností LEO Transport N.V. Jediným akcionářem společnosti LEO Transport N.V. a zároveň konečným vlastníkem celé Skupiny je Leoš Novotný.
B.17	Přidělená úvěrová hodnocení	Nepoužije se. Emitentovi nebyla přidělena žádná úvěrová hodnocení.
B.18	Popis záruky	Zaplacení jmenovité hodnoty a výnosu Dluhopisů je v souladu s Emisními podmínkami zajištěno ručením zřízeným Ručitelem na základě ručitelského prohlášení z 19. listopadu 2012. Záruka vystavená na základě Ručitelského prohlášení má povahu ručení podle ustanovení § 303 a násl. Obchodního zákoníku.
B.19	Informace o Ručiteli	
	Název a firma Ručitele	LEO Pool Express s.r.o.
	Sídlo/právní forma/právo, podle kterého Ručitel provozuje činnost	Ručitel byl založen podle práva České republiky jako společnost s ručením omezeným na dobu neurčitou a vznikl 20. května 2011 zápisem do obchodního rejstříku Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 180032. Svou činnost Ručitel provádí v souladu s právním řádem České republiky podle Obchodního zákoníku. Sídlo Ručitele je Praha 5 – Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, Česká republika, IČO: 24848131.
	Informace o známých	Hospodaření a vyhlídky Ručitele by mohly být ovlivněny stejnými trendy jako hospodaření a vyhlídky Emitenta.

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace																																																							
	trendech																																																								
	Informace o skupině	Ručitel patří do Skupiny. Jediným společníkem Ručitele je Emitent. Emitent dosud neučinil konečné rozhodnutí, zda vlatníkem nových kolejových vozidel bude on sám nebo Ručitel. Pokud by se vlastníkem stal Ručitel, pak by je pronajímal Emitentovi a třetím stranám. V tomto případě by část výtěžku Emise dluhopisů byla použita na vnitroskupinový úvěr Ručiteli od Emitenta na pořízení nových kolejových vozidel.																																																							
	Odhad zisku	Ohledně Ručitele se neuvádějí žádné prognózy či odhady zisku.																																																							
	Výhrady auditora	Pro účely Emise zajistil Ručitel prověření svých účetních závěrek za období od 20. května do 31. prosince 2011 a za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČO: 40765521. Výroky auditora byly bez výhrad.																																																							
Vybrané finanční údaje: Následující tabulky uvádějí přehled vybraných finančních údajů Ručitele za období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011 (tj. historické finanční údaje) a za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 (tj. mezitímní finanční údaje). <table><tr><th colspan="3">VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - ROZVAHA</th></tr><tr><th>AKTIVA</th><th>k 31. prosinci 2011</th><th>k 30. červnu 2012</th></tr><tr><th>(tis. Kč)</th><th>Netto</th><th>Netto</th></tr><tr><td>C. Oběžná aktiva</td><td>200</td><td>200</td></tr><tr><td>C. IV. Krátkodobý finanční majetek</td><td>200</td><td>200</td></tr><tr><td>C. IV. 1 Peníze</td><td>200</td><td>200</td></tr><tr><td>Aktiva celkem</td><td>200</td><td>200</td></tr></table> <table><tr><th colspan="3">VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - ROZVAHA</th></tr><tr><th>PASIVA</th><th>k 31. prosinci 2011</th><th>k 30. červnu 2012</th></tr><tr><th>(tis. Kč)</th><th>Netto</th><th>Netto</th></tr><tr><td>A. Vlastní kapitál</td><td>200</td><td>200</td></tr><tr><td>A. I. Základní kapitál</td><td>200</td><td>200</td></tr><tr><td>A. I. 1 Základní kapitál</td><td>200</td><td>200</td></tr><tr><td>Pasiva celkem</td><td>200</td><td>200</td></tr></table> <table><tr><th colspan="3">VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</th></tr><tr><th>(tis. Kč)</th><th>Období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011</th><th>Období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012</th></tr><tr><td colspan="3">Společnost neměla za období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011 žádné zisky ani ztráty. Společnost neměla za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 žádné zisky ani ztráty.</td></tr></table> <table><tr><th colspan="2">VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH</th></tr><tr><td colspan="2">V období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011 nedošlo k žádným peněžním tokům. V období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 nedošlo k žádným peněžním tokům.</td></tr></table>			VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - ROZVAHA			AKTIVA	k 31. prosinci 2011	k 30. červnu 2012	(tis. Kč)	Netto	Netto	C. Oběžná aktiva	200	200	C. IV. Krátkodobý finanční majetek	200	200	C. IV. 1 Peníze	200	200	Aktiva celkem	200	200	VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - ROZVAHA			PASIVA	k 31. prosinci 2011	k 30. červnu 2012	(tis. Kč)	Netto	Netto	A. Vlastní kapitál	200	200	A. I. Základní kapitál	200	200	A. I. 1 Základní kapitál	200	200	Pasiva celkem	200	200	VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY			(tis. Kč)	Období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011	Období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012	Společnost neměla za období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011 žádné zisky ani ztráty. Společnost neměla za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 žádné zisky ani ztráty.			VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH		V období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011 nedošlo k žádným peněžním tokům. V období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 nedošlo k žádným peněžním tokům.	
VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - ROZVAHA																																																									
AKTIVA	k 31. prosinci 2011	k 30. červnu 2012																																																							
(tis. Kč)	Netto	Netto																																																							
C. Oběžná aktiva	200	200																																																							
C. IV. Krátkodobý finanční majetek	200	200																																																							
C. IV. 1 Peníze	200	200																																																							
Aktiva celkem	200	200																																																							
VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - ROZVAHA																																																									
PASIVA	k 31. prosinci 2011	k 30. červnu 2012																																																							
(tis. Kč)	Netto	Netto																																																							
A. Vlastní kapitál	200	200																																																							
A. I. Základní kapitál	200	200																																																							
A. I. 1 Základní kapitál	200	200																																																							
Pasiva celkem	200	200																																																							
VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY																																																									
(tis. Kč)	Období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011	Období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012																																																							
Společnost neměla za období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011 žádné zisky ani ztráty. Společnost neměla za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 žádné zisky ani ztráty.																																																									
VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH																																																									
V období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011 nedošlo k žádným peněžním tokům. V období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 nedošlo k žádným peněžním tokům.																																																									
Finanční údaje Ručitele uváděné v tomto dokumentu vycházejí z účetních závěrek vypracovaných pro účely této Emise v souladu s českými účetními standardy. Finanční údaje za období od 20. května do 31. prosince 2011 jsou ověřeny auditorem. Mezitímní finanční údaje Emitenta za																																																									

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
	období od 1. ledna do 30. června 2012 byly auditorem prověřeny v omezeném rozsahu (byly předmětem užší prověrky, než je audit ke konci účetního období).	
	Významné změny ve finanční situaci Ručitele Od data vyhotovení poslední auditované účetní závěrky za finanční období končící k 31. prosinci 2011 nedošlo k žádným významným změnám ve finanční a obchodní situaci Ručitele. Od data vyhotovení poslední auditované účetní závěrky za finanční období končící k 31. prosinci 2011 nedošlo k žádným negativním změnám vyhlídek Ručitele, které by mohly být vyhodnoceny jako významné.	
	Události s dopadem na platební schopnost Ručitele	Nedošlo k žádným událostem, které by mohly mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele.
	Závislost na skupině	Ručitel patří do Skupiny. Jediným společníkem Ručitele je Emitent. Ovládajícím akcionářem Emitenta je nizozemská společnost LEO Express N.V., jež je 100% vlastněna společností LEO Transport N.V. Jediným akcionářem LEO Transport N.V. je Leoš Novotný, který je zároveň vlastníkem celé Skupiny. Emitent dosud neučinil konečné rozhodnutí, zda vlatníkem nových kolejových vozidel bude on sám nebo Ručitel. Pokud by se vlastníkem stal Ručitel, bude výtěžek Emise dluhopisů také použit na poskytnutí úvěru Emitentem Ručiteli na nákup nových kolejových vozidel. Pokud bude Ručitel vlastníkem nově pořízených kolejových vozidel, bude je pronajímat Emitentovi a třetím stranám. Toto může do budoucna vést k určité ekonomické závislosti Ručitele na Emitentovi. Ručitel není závislý na jiných subjektech ve Skupině.
	Hlavní podnikatelské aktivity	Hlavní činností Ručitele bude nákup nových kolejových vozidel a jejich pronájem Emitentovi a třetím stranám.
	Ovládající osoba	Jediným společníkem Ručitele je Emitent. Ovládajícím, 98,6% akcionářem Emitenta je společnost LEO Express N.V., jež je 100% vlastněna a ovládána nizozemskou společností LEO Transport N.V. Jediným akcionářem společnosti LEO Transport N.V. a zároveň konečným vlastníkem celé Skupiny je Leoš Novotný.
	Přidělená úvěrová hodnocení	Nepoužije se. Ručiteli nebyla přidělena žádná úvěrová hodnocení.

Oddíl C – Cenné papíry

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
C.1	Popis cenných papírů/ISIN	Dluhopisy s pevným výnosem při využití úrokové sazby 7.5% v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 550.000.000 Kč splatné v roce 2017 s možností navýšení objemu Emise v Emisní lhůtě a po jejím uplynutí v rámci Dodatečné emisní lhůty až o 50 % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu je 1 Kč. ISIN: CZ0003502288. Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry, ve formě na doručitele.
C.2	Měna	Koruna česká (Kč)
C.5	Převoditelnost	Dluhopisy jsou volně převoditelné s tím, že jejich převoditelnost může být z rozhodnutí Emitenta pozastavena počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty.
C.8	Práva spojená s cennými papíry	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné (s výjimkou záruky zřízené Ručitelským prohlášením), nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a vždy budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů. S Dluhopisy je zejména spojeno právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, právo na výplatu úrokového výnosu z Dluhopisů a právo na plnění vůči Ručiteli v případě nesplnění závazků Emitenta splatit jmenovitou hodnotu nebo úrokový výnos z Dluhopisů. Předčasná splatnost Dluhopisů a neplnění závazků Emitenta Vlastníci dluhopisů mohou za určitých podmínek žádat předčasné splacení svých Dluhopisů. Kromě toho se za určitých podmínek (tzv. Případy neplnění závazků) mohou stát bez dalšího předčasně splatnými všechny vydané a dosud nesplacené Dluhopisy (včetně poměrného úrokového výnosu z těchto Dluhopisů), a to bez ohledu na to, zda konkrétní Vlastník dluhopisu uplatní vůči Emitentovi právo žádat splacení svých Dluhopisů. Schůze vlastníků Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Rozhodné právo Emisní podmínky Dluhopisů se řídí právními předpisy České republiky platnými a účinnými k datu tohoto Prospektu.
C.9	Úrok/Splacení jmenovité hodnoty	Úrokový výnos Dluhopisy ponesou pevný úrokový výnos 7.5% p.a. Úrokový výnos bude splatný ročně zpětně vždy k 12. prosinci příslušného roku. První výplata úrokového výnosu bude splatná po uplynutí 12 měsíců od Data emise, tj. 12. prosince 2013. Konvence Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 roku se použije úrokové konvence pro výpočet úroku "BCK STANDARD 30E/360". Datum splatnosti

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
		Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 12. prosince 2017, ve výši 100% jmenovité hodnoty Dluhopisů. Zástupce vlastníků Nepoužije se, protože společný zástupce Vlastníků dluhopisů nebyl ke dni Prospektu ustanoven.
C.10	Derivátová složka	Nepoužije se, protože Dluhopis nemá derivátovou složku platby úroku.
C.11	Kotace	Dluhopisy budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na volném trhu BCPP.

Oddíl D – Rizika

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
D.2	Hlavní rizika vztahující se k Emitentovi a Ručiteli	Riziko nové společnosti Hlavní provozní aktivity Emitenta budou zahájeny nejdříve ve 4. čtvrtletí 2012. Zahájení provozování nového podniku je spojeno se značnými investičními výdaji a řadou velmi složitých investičních rizik. Emitent zejména čelí riziku, že nedosáhne očekávané výše obsazenosti a výnosů na svých trasách. Může také dojít ke komplikacím v provozní oblasti, zejména v souvislosti s uvedením nových systémů do provozu a jejich každodenního využití širokou veřejností. Riziko konkurence Na Emitentově první plánované trase Praha - Ostrava dlouhodobě a výhradně působila jako provozovatel osobní železniční přepravy společnost České Dráhy a.s. a od 2011 začala na této trati působit společnost RegioJet, a.s. Emitent čelí riziku, že kvůli vysoké konkurenci na této a případně dalších plánovaných trasách nebude schopen získat předpokládanou obsazenost, a v důsledku toho i očekávané tržby. Riziku zvyšující se konkurence čelí rovněž Ručitel. Riziko kapacity dráhy a jízdních řádů Emitent je povinen každou změnu nebo zvýšení rozsahu kapacity dráhy nebo změnu charakteristiky sjednaných tras projednat se SŽDC. Žádosti Emitenta však SŽDC není povinná vyhovět. Jízdní řády jsou jednou za rok sestavovány SŽDC tak, aby braly ohled na ostatní dopravce. Není tedy zaručeno, že Emitent získá atraktivní jízdní řád a jízdní časy. Riziko ztráty licencí a povolení Každodenní provoz a podnikání Emitenta jsou závislé na povoleních a licencích. Emitent nemůže zaručit, že si udrží tyto licence či povolení i v budoucnu. Pokud by došlo ke ztrátě, zrušení či neobnovení klíčové licence či povolení, Emitent by nemohl poskytovat některé, případně veškeré služby klíčové pro své podnikání. Riziko ztráty klíčových osob Riziko ztráty klíčových osob představuje riziko, že Emitent nebude schopen udržet a motivovat osoby, které jsou klíčové z hlediska schopnosti vytvářet a uskutečňovat své klíčové strategie. Mezi klíčové osoby Emitenta patří

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
		členové vedení Emitenta a jednotlivých společností ze Skupiny. Riziko změny měnových kurzů Určité náklady Emitenta budou denominovány ve švýcarských francích, přičemž zvýšení podílu peněžních toků v jiných měnách v budoucnu není Emitentem vyloučeno. Expozice Emitenta vůči závazkům denominovaných ve švýcarských francích je částečně zajištěná derivátovými instrumenty. Není však jisté, zda Emitent bude nadále tyto derivátové instrumenty používat. Ručitel plánuje pro své podnikání nakupovat kolejová vozidla od zahraničního výrobce. Platba za jednotky, a tedy významná část nákladů Ručitele bude denominována v cizí měně. Riziko spojené s dodávkou kolejových vozidel Podnikání Ručitele bude závislé na dodavateli kolejových vozidel, od kterého bude nové vozy kupovat. Dále zde existuje riziko pozdního dodání, nedodání či dodání vadných vozů.
D.3	Hlavní rizika vztahující se k cenným papírům	Obecná rizika spojená s Dluhopisy Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Investor by měl mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů. Riziko pevné úrokové sazby Vlastník Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny Dluhopisů v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Riziko likvidity Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP. Bez ohledu na kotaci Dluhopisů Emitent nemůže zaručit vytvoření dostatečně likvidního sekundárního trhu s Dluhopisy nebo trvalé fungování takového trhu. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Rizika vyplývající z možnosti dalšího dluhového financování Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých závazků z Dluhopisů. Riziko nesplacení Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice a za určitých okolností může být i nula.

Oddíl E - Nabídka

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
-------	-------	------------------------

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
E.2b	Důvody nabídky	Toto shrnutí Prospektu je vydáno v souvislosti s veřejnou nabídkou Dluhopisů. Emitent zvolil formu veřejné nabídky Dluhopisů, která umožňuje oslovit širší okruh potenciálních investorů v České republice. Čistý celkový výtěžek Emise bude použit zejména na nákup nových kolejových vozidel. Emitent dosud neučinil konečné rozhodnutí, zda se majitelem nových vozidel stane on sám nebo Ručitel. Výtěžek Emise bude tedy použit buď přímo Emitentem, nebo Ručitelem formou vnitroskupinového úvěru mu poskytnutého Emitentem na tuto akvizici který je 100% dceřinou společností Emitenta. V tomto případě by si Emitent od Ručitele nově pořízená kolejová vozidla pronajímal, což by mohlo do budoucna vést k určité ekonomické závislosti Emitenta na Ručiteli. K nákupu nových kolejových vozidel přitom patří i nákup náhradních dílů či nářadí, jakož i související akviziční náklady, jakými jsou například pojistné nebo jiné právní či finanční náklady. Část výtěžku může být posléze použita k naplnění rezervních účtů na dluhovou službu. Očekávané výnosy Emise budou společně s případným dalším úvěrovým financováním dostatečné pro financování veškerého navrhovaného použití.
E.3	Podmínky nabídky	Datum emise je stanoveno na 12. prosince 2012. Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet 0:00 k Datu emise a skončí 12 měsíců od okamžiku, kdy rozhodnutí ČNB o schválení tohoto Prospektu nabude právní moci. K Datu emise předpokládá Emitent vydat a nabídnout k úpisu a koupí Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 550.000.000 Kč s možností navýšení objemu Emise dluhopisů v Emisní lhůtě a po jejím uplynutí v rámci Dodatečné emisní lhůty, a to až o 50 % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů v závislosti na zájmu investorů. Navýšení Emise nad 550.000.000 Kč podléhá schválení představenstvem Emitenta. Dluhopisy budou v rámci Emisní lhůty nabídnuty a umístěny prostřednictvím Hlavních manažerů k úpisu a koupí (a) formou veřejné nabídky investorům v České republice, (b) vybraným kvalifikovaným investorům v zahraničí a (c) případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt, a to vždy v souladu s právními předpisy příslušného státu. Emitent prostřednictvím Hlavních manažerů nejméně 6 Pracovních dní před Datem emise zveřejní výzvu k úpisu Dluhopisů. Zájemci o úpis podají k rukám jednoho nebo obou Hlavních manažerů závazné objednávky úpisu Dluhopisů (dále jen "Žádost o úpis"). Jeden zájemce o úpis může podat několik Žádostí o úpis. Minimální počet Dluhopisů, které bude jednotlivý investor oprávněn upsat na základě jedné Žádosti o úpis, činí 50.000 kusů. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem na základě jedné Žádosti o úpis je omezen předpokládaným celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Emisní kurz (resp. konečnou cenu) Dluhopisů stanoví Emitent na základě výsledků aukce nejméně 4 Pracovní dny před Datem emise. Po zveřejnění výsledků aukce bude každý z Hlavních manažerů přijímat na svém účtu finanční prostředky od zájemců o úpis za vydávané Dluhopisy. Zájemci o úpis jsou povinni za jimi upisované Dluhopisy zaplatit nejpozději k Datu emise. Emitent souhlasí s použitím Prospektu pro účely následné veřejné nabídky Dluhopisů, kterou bude jako sekundární nabídku Dluhopisů provádět

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
		společnost J&T BANKA, a.s. jako Hlavní manažer A. Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou Dluhopisů činěnou Hlavním manažerem A v rámci sekundárního trhu je časově omezen na dobu trvání nabídkového období v délce 12 měsíců od okamžiku, kdy schválení Prospektu nabylo právní moci. Po dobu trvání tohoto nabídkového období bude Hlavní manažer A oprávněn provádět další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů, které sám upíše. Emitent přejímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k následné veřejné nabídce Dluhopisů v rámci sekundárního trhu.
E.4	Zájem osob zúčastněných na Emisi	Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na emisi Dluhopisů, který je pro emisi Dluhopisů podstatný.
E.7	Náklady účtované investorovi	Emitentem ani Hlavními manažery nebudou na vrub upisovatelů účtovány žádné náklady ani poplatky v souvislosti s úpisem a nabytím Dluhopisů v rámci jejich primární nabídky. S výjimkou poplatku Hlavního manažera A za podání a vypořádání pokynu k nákupu Dluhopisů nebudou Emitentem ani Hlavním manažerem A na vrub kupujících účtovány žádné náklady v souvislosti s nákupem Dluhopisů v rámci následné veřejné nabídky Dluhopisů uskutečňované na sekundárním trhu. Ke dni tohoto Prospektu výše poplatku Hlavního manažera A za podání a vypořádání pokynu k nákupu Dluhopisů činí částku ve výši 0,05% až 0,15% objemu obchodu (konkrétní procentní sazba poplatku je odvislá od celkového objemu obchodu), avšak minimálně 1.000 Kč (tisíc korun českých) za jeden obchod. S aktuální výší poplatku za podání a vypořádání pokynu k nákupu Dluhopisů po datu tohoto Prospektu se investor může seznámit na internetových stránkách Hlavního manažera A http://www.jtbank.cz.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této části předkládá potenciálním investorům k posouzení, jakož i další informace uvedené, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě zváženy před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Nákup a vlastnictví Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž ta, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této části. Následující popis rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo podmínek uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu jako celku, jeho případných dodatcích, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů. Emitent doporučuje všem potenciálním investorům, aby svou investici do Dluhopisů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci. Níže Emitent uvádí určité rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky z Dluhopisů.

3.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

Rizika vztahující se k Emitentovi zahrnují zejména následující rizikové faktory:

Emitent je vystaven rizikům vyplývajícím z nově založené společnosti a zahájení provozu

Emitent vznikl v roce 2010, jeho hlavní podnikatelská činnost bude zahájena nejdříve ve 4. čtvrtletí 2012. Finanční výkazy Emitenta tvořící součást Prospektu mají tudíž omezenou vypovídací hodnotu o schopnosti Emitenta plnit své závazky. Zahájení provozu nového podniku je často spojeno se značnými investičními výdaji a řadou investičních rizik.

Emitent bude čelit riziku, že nedosáhne očekávané výše obsazenosti vlaků a výnosů na plánovaných trasách, což může negativně ovlivnit jeho tržby a schopnost plnit své závazky. Nižší než očekávaný počet cestujících může mít také za následek potřebu navýšení nákladů na marketing s následným možným negativním dopadem na hospodářské výsledky. Riziko vyšších nákladů v oblasti marketingu může vyplynout i ze snahy Emitenta o rozšíření povědomí veřejnosti o jeho službách. Emitent nemůže vyloučit potenciální provozní komplikace, zejména v souvislosti s uvedením nových systémů do provozu a s jejich počátečním každodenním využíváním větším počtem cestujících. Změny právního řádu, zpoždění dodávek zařízení a následná zpoždění při zprovoznování kolejových vozidel mohou mít nepříznivý vliv na Emitentovu schopnost poskytovat rozsah služeb v souladu se svou strategií a smlouvami s třetími stranami a následně na jeho celkové podnikání, finanční situaci a hospodářské výsledky.

Emitent je vystaven riziku konkurence ze strany jiných dopravců

Probíhající liberalizace sektoru železniční dopravy otevřela prostor pro vznik soukromých komerčních dopravců a jejich vstup na trh osobní přepravy. Je velice pravděpodobné, že takové otevření trhu zvýší počet dopravců na železničních trasách a ti se budou snažit vzájemně si co nejvíce konkurovat. Současnými konkurenty Emitenta na trhu osobní železniční dopravy jsou čeští provozovatelé České dráhy, a.s. a RegioJet, a.s. Stejně tak mohou Emitentovi v budoucnu konkurovat významní provozovatelé osobní železniční dopravy v sousedních zemích, jako je například německá Deutsche Bahn AG, polské Polskie Koleje Państwowe SA a rakouská skupina Österreichische Bundesbahnen. Na Emitentově první plánované trase Praha - Ostrava dlouhodobě a výhradně působily České Dráhy a.s. a od září 2011 začala na této trati působit společnost RegioJet, a.s. Plánovaný vstup Emitenta na tuto trasu Praha - Ostrava ve 4. čtvrtletí 2012 zvýší

současný počet soutěžitelů na této trase ze dvou na tři dopravce. Emitent bude čelit riziku, že kvůli vysoké konkurenci na této a případně dalších plánovaných trasách nebude schopen získat předpokládanou obsazenost, což by mohlo mít za následek nižší než očekávané tržby, vyšší náklady např. na marketing a v konečném důsledku horší celkové hospodářské výsledky Emitenta. Existuje zde rovněž riziko, že stávající operátoři budou na vstup Emitenta na trh reagovat prudkým snižováním cen jízdenek. Jelikož však má Emitent nastavenou flexibilní strukturu nákladů bude na takový postup konkurentů schopen v krátkém čase reagovat snížením režijních nákladů přibližně až o 50%, například omezením prodeje jízdenek pouze na internetový prodej nebo provozováním vlaků bez stewardů. Navíc silný akcionář Emitenta s rozsáhlým portfoliem investic do nemovitostí a cenných papírů je v případě vzniku cenové války s konkurencí rovněž schopen a ochoten kapitálově posílit Emitenta a dorovnat případné vzniklé ztráty. Jakákoli technologická nebo jiná výhoda vytvořená nebo získaná konkurencí může mít nepříznivý vliv na Emitentovu provozní a finanční situaci.

Riziko zvýšení nákladů vznikajících při užívání železniční sítě

Emitent, stejně jako ostatní poskytovatelé železniční dopravy v České republice, platí SŽDC poplatky za užívání železniční sítě. Ceny používání železniční sítě na trasách všech tříd jsou stanoveny SŽDC pro všechny dopravce jednostranně na základě výměru Ministerstva financí České republiky a nejsou podmíněny jednáním s dopravci. Zvýšení částky placené SŽDC, které by nebylo doprovázené odpovídajícím protiplněním, by mohlo mít negativní dopad na hospodářské výsledky Emitenta. V případě přerušení nebo ukončení podnikání ze strany SŽDC a následných potenciálních jednání o uspořádání právních vztahů s jejím nástupcem nemůže Emitent vyloučit podstatný nepříznivý vliv na své podnikání, hospodářské výsledky a finanční situaci.

Emitent je závislý na přidělené kapacitě a jízdních řádech určených SŽDC

Schopnost Emitenta poskytovat služby železniční dopravy je závislá na kapacitě dráhy a jízdních řádech určených SŽDC. Podle smlouvy o přidělení kapacity dráhy je Emitent v případě záměru změnit nebo zvýšit rozsah kapacity dráhy nebo charakteristiku sjednaných tras povinen tuto změnu projednat se SŽDC jako poskytovatelem kapacity, a to nejméně deset měsíců před začátkem období platnosti ročního jízdního řádu. Jízdní řády a jízdní časy Emitenta jsou jednou za rok sestavovány SŽDC s ohledem na ostatní dopravce, přičemž přednost před jízdním řádem a jízdními časy Emitenta mají pouze jízdní řády a jízdní časy železničních dopravců poskytovaných v rámci závazku veřejné služby. Emitent nemůže zaručit, že získá atraktivní jízdní řád a jízdní časy. Podle rámcové smlouvy o přidělení kapacity dráhy má Emitent na trase Praha – Bohumín nárok na přidělení stejných jízdních časů jako v předchozím roce, a to až do platnosti jízdního řádu na rok 2022/2023.

Závislost na SŽDC znamená, že jakékoli negativní změny její finanční stability, kvality jí poskytovaných služeb nebo jejího postoje ke spolupráci s Emitentem mohou mít podstatný nepříznivý vliv na Emitentovu schopnost poskytovat služby žádané kvality svým zákazníkům nebo mohou způsobit, že Emitent začne užívat alternativní trasy. Obě tyto skutečnosti by mohly zvýšit provozní náklady nebo snížit efektivitu poskytovaných služeb, což by mohlo nepříznivě ovlivnit Emitentovo podnikání, hospodářské výsledky nebo finanční situaci.

Emitent je závislý na podmínkách trhu osobní železniční přepravy

K provozování osobní železniční přepravy každý dopravce, tedy i Emitent, nezbytně potřebuje plně využívat železniční stanice. České dráhy a.s. většinu těchto stanic vlastní a nesou náklady na jejich údržbu a provoz. Stanice jsou v současnosti přístupné všem cestujícím, tj. i těm, kteří využívají služeb komerčních provozovatelů. Platné české zákony nevyžadují, aby jiní provozovatelé osobní železniční přepravy platili Českým drahám poplatky za užívání těchto stanic. Ministerstvo dopravy však oznámilo záměr změnit tento stav, přičemž jednou alternativou řešení je zavedení poplatků pro komerční provozovatele osobní železniční přepravy ve prospěch Českých drah za využívání

železničních stanic. Zavedení takových poplatků by pro Emitenta znamenalo vznik dodatečných nákladů, což by mohlo nepříznivě ovlivnit jeho podnikání, hospodářské výsledky nebo finanční situaci.

Na trhu železniční přepravy stále nebyl zřízen jednotný regulátor oprávněný řešit spory mezi soutěžiteli navzájem a mezi soutěžiteli a SŽDC. Železniční trh je striktně regulovaný v oblastech přístupu na trh, přidělování železniční kapacity a stanovování cen, přičemž na každou z těchto oblastí dohlíží jiný regulátor. Pro spory v těchto oblastech mohou být příslušné až tři regulační orgány a/nebo české soudy, což může vést ke zdlouhavým, složitým a nákladným řízením. Pokud by se Emitent stal stranou takového sporu, tak složitost a zdlouhavost řízení by mohla nepříznivým způsobem ovlivnit jeho podnikání.

Případné negativní dopady z dodavatelských smluv

Dodavatelé zboží a služeb (zejména výrobci vlaků) v oblasti osobní železniční přepravy musejí splňovat specifické technické požadavky. Důsledkem je menší možnost výběru a současně menší konkurence mezi jednotlivými dodavateli. Jakékoli změny ve vztahu k technickým požadavkům na dodavatele mohou způsobit pokles počtu dodavatelů, nárůst cen, výrazný nedostatek nebo zpoždění dodávek, což se může nepříznivě projevit na podnikání Emitenta, jeho finančním stavu a hospodářských výsledcích.

Emitent je vystaven provozním rizikům

Emitentovo podnikání může být nepříznivě zasaženo mnoha faktory, včetně poruch či selhání technických zařízení a dále přírodních pohrom, teroristických útoků či sabotáží majetku Emitenta ze strany třetích osob.

Provoz na železnicích se bohužel neobejde bez nehod. Emitent tak musí počítat s rizikem jejich výskytu na tratích, které Emitent plánuje obsluhovat. Takové nehody nezbytně vedou k majetkovým škodám a mohou nepříznivě ovlivnit Emitentovu pověst. Emitent nemusí být schopen včas opravit své vlaky či obnovit provoz s následným potenciálním nepříznivým vlivem na atraktivitu poskytovaných služeb.

Negativní změna ve vnímání Emitentovy pověsti v oblasti bezpečnosti by mohla způsobit, že zákazníci upřednostní jiné dopravní prostředky, což by mohlo negativně ovlivnit Emitentovo podnikání, finanční stav a hospodářské výsledky.

Emitent je vystaven komoditním rizikům

Nákup elektřiny bude pro Emitenta představovat značné náklady. Emitent bude do 31. prosince 2012 nakupovat silovou elektřinu na základě smlouvy o podmínkách spotřeb elektřiny elektrické trakce a jejich úhradách od společnosti České dráhy, a.s. Od roku 2013 Emitent zvažuje možnost nákupu silové elektřiny přímo, tj. neprostřednictvím Českých drah, čímž by se ale vystavil riziku vysoké volatility cen elektřiny. Výrazný nárůst ceny elektřiny by mohl mít podstatný nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční stav a hospodářské výsledky. Dále může dojít k omezení dostupnosti dodávek energií kvůli výpadku nebo omezení výroby elektřiny, poškození přepravní infrastruktury, politickým nepokojům, válkám nebo jiným opatřením stanovujícím povinné systémy pro přiděl těchto dodávek. Významný výpadek nebo nedostupnost dodávek energií by mohly nepříznivě ovlivnit Emitentovo podnikání, finanční stav a hospodářské výsledky.

Emitentovo podnikání je závislé na kvalitě železniční sítě

Podnikání Emitenta je z velké části závislé na kvalitě železniční sítě vlastněné a udržované třetími stranami. Podstatnou část železniční sítě v České republice vlastní a spravuje SŽDC. Jelikož

se spokojenost zákazníků odvíjí od kvality a stavu železniční sítě, je poptávka po železniční dopravě náchylná vůči každé změně vedoucí ke zhoršení železniční sítě nebo omezení k jejímu přístupu. Jakákoli taková změna může zhoršit hospodářské výsledky Emitenta.

Emitent je vystaven riziku poškození kolejových vozidel

Existuje riziko poškození, respektive dlouhodobého výpadku jedné, nebo více kolejových vozidel, což může omezit konkurenceschopnost Emitenta, jeho podnikatelský plán a v neposlední řadě jeho hospodářské výsledky.

Emitentovo podnikání je závislé na licencích a povoleních

Emitent může podnikat pouze na základě získaných a platných licencí a povolení. Přestože se Emitent snaží důsledně dodržovat pravidla regulace ve všech oblastech svého podnikání a neočekává žádné negativní změny v oblasti získání a držení svých licencí a povolení, nemůže zaručit, že si tyto licence či povolení udrží i do budoucna. Případná ztráta, zrušení či neobnovení klíčové licence či povolení by mohly ohrozit schopnost Emitenta poskytovat některé nebo veškeré služby, což by následně vedlo k negativním dopadům na provoz a tržby Emitenta. Taková situace by se mohla negativně odrazit na finančním stavu a hospodářských výsledcích Emitenta.

Emitent je vystaven rizikům, která nemusí být plně kryta pojištěním

I když má Emitent uzavřené pojištění odpovědnosti za škodu, majetkové pojištění a pojištění přerušení provozu (případně takové pojištění bude uzavřeno nejpozději při převzetí kolejových vozidel), nelze zaručit, že tyto pojistné smlouvy pokryjí veškeré možné ztráty nebo že částky vyplacené podle těchto pojistných smluv budou stačit na pokrytí všech vzniklých škod a odstranění jejich následků. Pokud by došlo k významné nepojištěné události nebo pokud by platby podle pojistných smluv byly výrazně nižší než příslušná škoda vzniklá Emitentovi, musel by Emitent vynaložit značné finanční prostředky na krytí takových událostí. Tato skutečnost by se mohla negativně projevit na výsledcích Emitentova podnikání a na schopnosti plnit jeho závazky.

Emitent je vystaven riziku změny preferencí zákazníků

Existuje riziko, že zákazníci železničních dopravců, včetně zákazníků Emitenta, začnou z různých důvodů upřednostňovat alternativy železniční dopravy jako například autobusovou, automobilovou či leteckou dopravu. Důvodem pro změnu preferencí zákazníků by mohlo být například zhoršení hospodářské situace, výrazné snížení cen jiných druhů dopravy či zpřísnění legislativního a regulatorního prostředí, které by znemožnilo či výrazně ztížilo dopravu na železnicích. Takový vývoj by mohl výrazně snížit zájem o služby Emitenta, a tím zhoršit jeho hospodářské výsledky.

Nepříznivé povětrnostní podmínky či zásahy vyšší moci mohou způsobit výrazné zpoždění či další výdaje

Existuje riziko, že nepříznivé povětrnostní podmínky, živelné pohromy či jiné nepříznivé zásahy vyšší moci mohou způsobit významná přerušení provozu Emitenta, a tím způsobit zvýšení nákladů při současném snížení tržeb, což by se mohlo negativně odrazit na finančním stavu a hospodářských výsledcích Emitenta.

Emitent je vystaven rizikům vyplývajícím z investičních aktivit

Očekává se, že kapitálové výdaje spojené s akvizicemi nových kolejových vozidel Emitenta budou financovány jak z externích, tak z interních zdrojů. Nelze však zaručit, že externí financování bude poskytnuto za podmínek, které jsou pro Emitenta přijatelné a v částkách dostačujících k financování takových kapitálových výdajů. V případě, že by Emitent nebyl schopen zajistit

dodatečné financování, může dojít ke snížení plánovaných kapitálových výdajů a k omezení nebo zpomalení realizace nynějších plánů Emitenta dále rozšiřovat své podnikání.

Rozšíření obchodních aktivit v České republice a do zahraničí může pro Emitenta představovat riziko

Emitent plánuje v budoucnosti rozšířit své podnikání v České republice i do zahraničí. Přestože v současnosti není Emitent vázán žádnými smlouvami k rozšíření aktivit mimo těch uvedených v tomto Prospektu, v budoucnosti může k rozšíření jeho podnikání dojít. Zejména rozšíření podnikání prostřednictvím akvizic s sebou nese převzetí rizik konkrétní společnosti. Tato rizika nemusejí být Emitentovi známa před uskutečněním akvizic, a mohou tak mít negativní vliv na hospodářskou situaci Emitenta.

Rozšíření obchodních aktivit může proběhnout i mimo současnou oblast podnikání Emitenta. Případné akvizice tohoto typu s sebou nesou riziko neznámého prostředí, jež může mít nepříznivý vliv na hospodářskou situaci Emitenta. Případné investice v zahraničí s sebou nesou dále riziko zahraniční legislativy, změn měnového kurzu a politického systému, jejichž potenciální riziko nemusí být Emitentovi ve své úplnosti předem známé. Emitent bude o všech potenciálních akvizicích a rozšiřování svých obchodních aktivit rozhodovat s nejlepšími úmysly a s cílem zvýšit tržby a zisk, přesto však Emitent nemůže tato rizika vyloučit.

Riziko změny ve vedení Emitenta a neschopnosti udržet si klíčové zaměstnance

Emitentovo podnikání vyžaduje konkrétní znalost oboru, a proto je závislé na současném managementu a dalších vysoce kvalifikovaných zaměstnancích. V případě nedostatku takových zaměstnanců by Emitent mohl být nucen zvyšovat odměny svých zaměstnanců rychleji než v minulosti, aby zůstal konkurenceschopný. Pokud Emitent zvýší odměny zaměstnanců, nelze zajistit, že Emitent bude schopen zvýšit tržby, aby pokryl tyto dodatečné náklady, nebo že bude tyto dodatečné náklady schopen přenést na zákazníky zvyšováním svých cen. Pokud Emitent neudrží konkurenceschopné výše odměn, je možné, že nebude schopen přijímat a udržet si kvalifikované zaměstnance, což by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na jeho schopnost udržet svou současnou pozici na trhu nebo plnit své strategické cíle.

Riziko změny akcionářské struktury Emitenta

Přestože si Emitent není vědom plánů na změny v akcionářské struktuře, v případě nečekaných událostí může dojít ke změně akcionářů Emitenta či ke změně podílů těchto akcionářů. Tímto může dojít ke změně kontroly a úpravě strategie Emitenta, která může mít jiné cíle než dosavadní. Změna cílů Emitenta pak může mít vliv na jeho hospodářské výsledky a schopnost plnit své závazky.

Emitent nemusí být schopen realizovat svou strategii

Emitent plánuje investovat do nových kolejových vozidel s cílem zahájit podnikání v osobní železniční přepravě na trase Praha - Ostrava ve 4. čtvrtletí 2012. Emitent si v rámci svého podnikatelského plánu vytyčil konkrétní cíle s ohledem na budoucí obsazenost vlaků, počet přepravených cestujících a výši tržeb z prodeje jízdenek. Emitent však nemůže zaručit, že se mu podaří podnikatelský plán zrealizovat a dosáhnout cílů, které si stanovil. Dále Emitent nemůže zajistit plánované rozšíření svých podnikatelských aktivit na jiné trasy v České republice či v zahraničí. Skutečnost, že Emitent nebude schopen zrealizovat svou strategii a naplnit očekávané výsledky, by mohla mít podstatný nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční stav a hospodářské výsledky.

Emitentovy výsledky jsou závislé na informačních systémech a technologiích

Významné poruchy informačních systémů, včetně počítačového hardwaru, softwaru nebo komunikačních zařízení mohou způsobit provozní výpadky, porušení bezpečnostních předpisů nebo jiné problémy, které by mohly mít nepříznivý vliv na výsledek hospodaření, finanční stav a likviditu Emitenta v příslušném finančním období. Pokud by Emitent neměl dostatečné zdroje nebo finanční prostředky na nákup nebo zprovoznění takových systémů, mohla by být snížena jeho konkurenceschopnost.

Riziko měnových kurzů

Příjmy Emitenta budou denominovány převážně v českých korunách. Určité náklady jsou však denominovány ve švýcarských francích, přičemž zvýšení podílu peněžních toků v jiných měnách v budoucnu není Emitentem předem vyloučeno. Finanční výkazy však budou i do budoucna sestavovány v českých korunách. Expozice Emitenta vůči závazkům denominovaných ve švýcarských francích je částečně zajištěná derivátovými instrumenty. Není však jisté, zda Emitent bude nadále tyto derivátové instrumenty používat či zda bude v budoucnosti uzavírat zajišťovací derivátové instrumenty v jiných měnách. Existuje riziko zásadní změny kurzu švýcarského franku či jiné měny vůči české koruně v důsledku událostí, jež Emitent nemůže předvídat ani ovlivnit. Kurzovní změny a na ně navázané derivátové instrumenty mohou pozitivně i negativně významným způsobem ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta.

Emitent je vystaven riziku negativní publicity

Přes veškerou snahu Emitenta dodržovat bezpečnost a všechna bezpečnostní opatření může dojít k negativním událostem, jako například k havárii či vykolejení vlaku. Taková událost by měla negativní vliv na pověst a dobré jméno Emitenta. Vzhledem k tomu, že v oblasti železniční dopravy je na bezpečnost kladen velký důraz, lze předpokládat, že taková událost, obzvláště pokud by se jí dostalo výrazné publicity, by mohla mít významný negativní dopad na hospodářské výsledky Emitenta.

Řízení rizika likvidity Emitenta

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit nedostatek likvidních prostředků v době splatnosti finančních závazků. Klíčovým nástrojem řízení likvidity je rozpočtový systém, kde každé oddělení monitoruje hotovost a likviditu a kontroluje, zda rozpočet pro dané období nebyl překročen. Tento proces se uskutečňuje na měsíční bázi. Pro zjednodušení monitorovacího procesu se používá jeden bankovní účet pro veškeré platby. Riziko likvidity je dále limitováno skutečností, že Emitent bude přijímat okamžité platby od zákazníků a výše pohledávek vůči nim tak bude minimální. Nedílnou součástí řízení rizika likvidity je zajištění dostatečných úvěrových linek u financujících bank. Ke krytí dlouhodobých úvěrů a dluhopisů jsou využívány zdroje z provozní činnosti.

Riziko porušení zákonů na ochranu životního prostředí

Podnikání Emitenta se stejně jako podnikání jiných dopravních společností řídí environmentálními zákony a předpisy. Důvodem jsou zvýšené emise a produkce některých ostatních látek nebezpečných pro životní prostředí.

Plnění požadavků, stanovování přísnějších limitů, přísnější vymáhání, výklad stávajících zákonů nebo přijetí nových zákonů mohou způsobit, že Emitent bude nucen upravit své podnikání, vynaložit značné náklady na plnění nových požadavků nebo uhradit či jinak splnit případné sankce za porušení předpisů životního prostředí. Tyto skutečnosti by mohly mít podstatný nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, hospodářské výsledky, finanční situaci a hodnotu Dluhopisů.

Riziko úrokových sazeb

Emitent využívá externího financování za variabilní úrokové sazby. Přestože je toto riziko částečně eliminováno použitím derivátových instrumentů, je možné, že se v budoucnosti Emitent rozhodne derivátové instrumenty dále nepoužít. Jakékoli změny v pohyblivých úrokových sazbách či omezená schopnost Emitenta uzavřít smlouvy s pevnými úrokovými sazbami by tak mohly mít významný negativní vliv na podnikání, finanční situaci a výsledky hospodaření Emitenta.

Riziko zahájení insolvenčního řízení

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

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

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud na Emitenta bude podán neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení, bude Emitent omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem. Tato skutečnost by se mohla negativně projevit na finanční situaci Emitenta a na výsledcích jeho podnikání, a tedy i na schopnosti řádně plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

Emitent je vystaven rizikům vyplývajícím z externího financování

Smlouva s Credit Suisse AG ze 17. června 2011

Podle smlouvy o exportním úvěru z 17. června 2011 uzavřené mezi Emitentem (v době podpisu společností RAPID Express a.s.) jako dlužníkem a Credit Suisse AG, se sídlem Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Švýcarsko jako věřitelem, má věřitel, resp. banka možnost akcelarovat úvěr v případě změny kontroly, a to jednak jakékoli změny ve vlastnické struktuře existující ke dni podpisu smlouvy a jednak v případě, kdyby pan Leoš Novotný přestal být ovládající osobou LEO Express N.V. nebo Emitenta, a to bez předchozího písemného souhlasu banky.

Banka má dále možnost akcelarovat (zesplatnit) úvěr v případě zřízení dalšího zajištění mimo běžný obchodní styk, bez jejího předchozího písemného souhlasu, pokud pohledávky banky nebudou zajištěny rovnocenným způsobem a je rovněž oprávněna realizovat některá zajištění v případě nesplacení jakékoli části zajištěných pohledávek a nemusí čekat na akceleraci celé části úvěru.

Vzhledem k tomu, že zajišťovací dokumenty (např. smlouva o zajišťovacím postoupení pohledávek ze smlouvy o dodávce vlaků) neumožňují Emitentovi inkasovat platby od dodavatele kolejových vozidel (např. z titulu náhrady škody nebo smluvní pokuty) před porušením platebních závazků ze smlouvy o seniorním úvěru, vystavuje se Emitent riziku nedostatku finančních prostředků na provoz svého podnikání a riziku případných finančních ztrát.

Smlouvy s Českou spořitelnou, a.s. z 27. září 2012

Podle smlouvy o poskytnutí příslibu úvěrové linky č.957/12/LCD z 27. září 2012 mezi Emitentem a společností Česká spořitelna, a.s. a smlouva o poskytnutí příslibu úvěru č.958/12/LCD z 27. září 2012 mezi Emitentem a společností Česká spořitelna, a.s., je banka oprávněna, nikoli však povinna, poskytnout financování. Banka je oprávněna odmítnout jakoukoli žádost o čerpání bez uvedení důvodu s okamžitou účinností, popř. z důvodu zhoršení úvěruschopnosti Emitenta. V takovém případě by Emitent zřejmě musel poptat alternativní zdroje financování dostupné v té době na trhu. Nelze vyloučit, že by Emitent byl schopen získat financování pouze za méně příznivých podmínek. Emitent se vůči bance zavázal, že žádný z jeho současných ani budoucích věřitelů nebude jakkoli zvýhodněn vůči bance, zejména zřízením zajištění ke svému majetku. Daný závazek se rovněž vztahuje na smlouvu o seniorním úvěru s Credit Suisse AG. Porušením tohoto závazku se Emitent vystavuje nebezpečí akcelerace úvěru bankou.

Podle smlouvy je Emitent povinen do doby splatnosti úvěrů provádět svůj platební styk s Českou spořitelnou, a.s., a to i tehdy, pokud by byly na trhu pro platební styk u jiné banky výhodnější podmínky.

Smlouva dále obsahuje vysoký úrok z prodlení v případě pozdního splácení (11% p.a. v případě smlouvy na úvěrovou linku a 10% p.a. v případě smlouvy o úvěru, a to vždy nad běžnou úrokovou sazbu) a vysokou smluvní pokutu ve výši 100.000 Kč za každé jednotlivé a jakékoli porušení smlouvy. V případě jakékoli změny kontroly (tj. jakékoli ovládající osoby Emitenta) provedené bez souhlasu banky je banka oprávněna akcelarovat úvěr.

Emitent je vystaven rizikům souvisejícím s dodáním kolejových vozidel

Smlouva o dodávce kolejových vozidel z 22. září 2010

S výjimkou několika ve smlouvě uvedených dílů se záruka za každé kolejové vozidlo poskytuje pouze v délce 24 měsíců. Smlouva obsahuje omezení náhrady škody a to tak, že smluvní strany neodpovídají za jakékoli nepřímé škody (zejména ušlý zisk) vzniklé druhé smluvní straně. Rovněž je celkový limit náhrady všech škod vzniklých na základě smlouvy omezen maximální částkou odpovídající 20% celkové kupní ceny. Vzhledem k tomu, že tato smlouva byla uzavřena za účinnosti znění Obchodního zákoníku, který dle převažujícího výkladu nedovoľoval smluvní omezení náhrady škody, je toto omezení pravděpodobně neplatné. Pokud by však v případě sporu závěr rozhodců v arbitrážním řízení byl opačný, Emitent by se mohl domáhat náhrady škody (nad rámec rozhodci uznaných omezení ve smlouvě) z titulu sjednaného majetkového pojištění (za spoluúčastí a jiných podmínek tam stanovených).

Smlouva omezuje výši smluvní pokuty v případě prodlení s předáním kolejových vozidel na částku odpovídající 5% celkové ceny vozidla. Rovněž je kupující oprávněn uplatnit smluvní pokutu ve výších stanovených ve smlouvě, pokud kolejová vozidla nebudou dosahovat za každé pololetí koeficientu provozuschopnosti ve výši minimálně 98% (ten se stanoví v procentech jako podíl celkového času provozu kolejových vozidel, snížený o součet dob odstavení kolejových vozidel z důvodu oprav uznaných záručních závad, k celkovému času trvání sledovaného období, tj. pololetí). Nejnižší smluvní pokuta činí 0,05% z celkové ceny za dodávky kolejových vozidel dle této smlouvy a nejvyšší smluvní pokuta činí 0,3% z tohoto základu. Limitace náhrady škody ve výši 20% z celkové kupní ceny v sobě zahrnuje i částky smluvních pokut (jinými slovy zaplacená smluvní pokuta se započítává do výše náhrady škody). Žádná ze stran není odpovědná za škody v případě prodlení s plněním z důvodů vyšší moci.

Smlouva o údržbě kolejových vozidel z 8. března 2012

Dodavatel může smlouvu vypovědět s okamžitou účinností v následujících případech: (i) Emitent je v prodlení s úhradou svých peněžitých závazků dle smlouvy více jak 60 dní po splatnosti, (ii) Emitent se dostane do platební neschopnosti nebo z důvodu finančních problémů zahájí jednání s věřiteli ohledně narovnání dluhů nebo bude na Emitenta podán insolvenční návrh (ledaže prokáže, že takový návrh byl neoprávněný) nebo pokud nastane povinnost statutárního orgánu podat insolvenční návrh, (iii) v případě změny kontroly Emitenta, a to pokud dojde ke změně vlastnictví většiny základního kapitálu nebo v držení většiny hlasovacích práv, (iv) pokud Emitent neposkytne nebo bude minimálně 60 dní ve zpoždění s poskytnutím infrastruktury pro údržbu kolejových vozidel, kterou má dle smlouvy poskytnout, (v) pokud Emitent více než dvakrát za rok nedodá kolejová vozidla k provedení údržby, (vi) pokud Emitent neposkytne nebo bude více jak 30 dní ve zpoždění s poskytnutím kauce dle této smlouvy nebo (vii) v případě nemožnosti plnění na základě této smlouvy z důvodů, které budou mimo vůli a vliv dodavatele.

Emitent je vystaven riziku konkurence ve službách pronájmu kolejových vozidel

Případný další předmět činnosti Emitenta představuje akvizice kolejových vozidel, zejména elektrických jednotek, které budou následně pronajímány dopravcům poskytujícím železniční dopravu na trasách ve státech střední Evropy, zejména v České republice, Polsku, Rakousku, Německu a na Slovensku. V současnosti působí na tomto trhu několik významných společností poskytující obdobné služby, které jsou popsány v článku 10.6(c). Existuje také riziko, že na trh železniční dopravy vstoupí kromě Emitenta další pronajímatelé kolejových vozidel, což by vedlo ke zvýšení konkurence spojené s potenciálním snížením sazeb pronájmů, a tím následně i ke snížení atraktivity těchto služeb Emitenta.

Emitent jako případný pronajímatel je vystaven riziku alternativních dopravních možností

Železniční doprava obecně soutěží s dalšími druhy dopravy, zejména pak s autobusovou, automobilovou a leteckou dopravou. Cestující tak má na výběr z několika alternativ, z nichž si vybere na základě svých preferencí tu nejvhodnější. Existuje riziko přesunu cestujících z železniční na jiné druhy dopravy, zejména v případě výrazného prodloužení jízdní doby, zvýšení jízdného či snížení úrovně komfortu. Taková změna preferencí by měla pro Emitenta nepříznivě následky spočívající ve snížení poptávky po kolejových vozidlech a jejich pronájmu.

Emitent jako případný pronajímatel je vystaven riziku spojenému s dodávkou kolejových vozidel

Emitent bude závislý na dodavateli nových kolejových vozidel. Existuje riziko, že případné zhoršení hospodářské situace dodavatele by mohlo vést k pozdní dodávce nebo dokonce nedodání objednaných kolejových vozidel.

Emitent je dále vystaven riziku vad u dodaných kolejových vozidel, které by mohly zpozdit uvedení vozidel do provozuschopného stavu a znemožnit jejich následný pronájem dopravcům, což by mohlo negativně ovlivnit hospodářskou situaci Emitenta.

Emitent jako případný pronajímatel je vystaven riziku spojenému s dodacími lhůtami

Existuje riziko, že v době objednání nových vozů Emitentem, budou kapacity výrobců kolejových vozidel zcela naplněny, a tudíž nebude možné začít s výrobou objednaných vozů a následně je dodat v požadovaném termínu. Pozdější termín dodání vozů Emitentovi by znamenal prodloužení doby, po kterou by Emitent nebyl schopen pronajímat vozy dopravcům, a tudíž generovat tržby z pronájmu. Opožděný termín dodání by mohl mít negativní dopad na podnikání a hospodářské výsledky Emitenta.

Emitent jako případný pronajímatel je vystaven riziku spojenému s homologací jednotek

Podnikání Emitenta je závislé na schválení homologace kolejových vozidel ve státech, kde budou vozidla provozována. Případné neschválení, zpoždění schválení nebo ztráta homologace na území těchto států či potřeba vynaložení vysokých dodatečných a nepředvídatelných nákladů spojených s úspěšnou homologací by mohly významně negativně ovlivnit podnikání a hospodářské výsledky Emitenta.

Emitent jako případný pronajímatel je vystaven riziku pronajímatele

Emitent jakožto pronajímatel kolejových vozidel bude dále vystaven riziku spojeném s bonitou nájemců svých vozidel. V případě zhoršení hospodářské situace nájemců by mohlo dojít k omezení, zpoždění, či zastavení plateb za pronájem vozidel, a tím následně ke zhoršení likvidity a celkové hospodářské situace Emitenta. Emitent je zároveň vystaven riziku spočívajícím v poptávce po jeho službách. Existuje možnost, že v důsledku situace na trhu bude pro železniční dopravce výhodnější si kolejová vozidla přímo koupit, a to například i s využitím externího financování poskytnutého bankou, než si je pronajmout. Takové počínání dopravců by mělo na podnikání Emitenta významný negativní dopad.

3.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K RUČITELI

Ručitel je vystaven riziku konkurence ve službách pronájmu kolejových vozidel

Očekávaný hlavní předmět činnosti Ručitele zahrnuje akvizici kolejových vozidel, zejména elektrických jednotek, které budou, v závislosti na aktuální tržní poptávce, následně pronajímány dopravcům poskytujícím železniční dopravu na trasách ve státech střední Evropy, zejména v České republice, Polsku, Rakousku, Německu a na Slovensku. V současnosti působí na tomto trhu několik významných společností poskytujících obdobné služby, které jsou popsány v článku 10.6(c). Existuje také riziko, že na trh železniční dopravy vstoupí kromě Ručitele další pronajímatelé kolejových vozidel, což by vedlo ke zvýšení konkurence spojené s potenciálním snížením sazeb pronájmů, a tím následně i ke snížení atraktivity služeb Ručitele.

Ručitel je vystaven riziku alternativních dopravních možností

Železniční doprava obecně soutěží s dalšími druhy dopravy, zejména pak s autobusovou, automobilovou a leteckou dopravou. Cestující tak má na výběr z několika alternativ, z nichž si vybere na základě svých preferencí tu nejvhodnější. Existuje riziko přesunu cestujících z železniční na jiné druhy dopravy, zejména v případě výrazného prodloužení jízdní doby, zvýšení jízdného či snížení úrovně komfortu. Taková změna preferencí by měla pro Ručitele nepříznivé následky spočívající ve snížení poptávky po kolejových vozidlech a jejich pronájmu.

Ručitel, jako případný pronajímatel je vystaven riziku spojenému s dodávkou kolejových vozidel

Ručitel bude závislý na dodavateli nových kolejových vozidel. Existuje riziko, že případné zhoršení hospodářské situace dodavatele by mohlo vést k pozdní dodávce nebo dokonce nedodání objednaných kolejových vozidel.

Ručitel je dále vystaven riziku vad u dodaných kolejových vozidel, které by mohly zpoždit uvedení vozidel do provozuschopného stavu a znemožnit jejich následný pronájem dopravcům, což by mohlo negativně ovlivnit hospodářskou situaci Ručitele.

Ručitel, jako případný pronajímatel je vystaven riziku spojenému s dodacími lhůtami

Existuje riziko, že v době objednání nových vozů Ručitelem, budou kapacity výrobců kolejových vozidel zcela naplněny, a tudíž nebude možné začít s výrobou objednaných vozů a následně je dodat v požadovaném termínu. Pozdější termín dodání vozů Ručiteli by znamenal prodloužení doby, po kterou by Ručitel nebyl schopen pronajímat vozy dopravcům, a tudíž generovat tržby z pronájmu. Opožděný termín dodání by mohl mít negativní dopad na podnikání a hospodářské výsledky Ručitele.

Ručitel, jako případný pronajímatel je vystaven riziku spojenému s homologací jednotek

Podnikání Ručitele je závislé na schválení homologace kolejových vozidel ve státech, kde budou vozidla provozována. Případné neschválení, zpoždění schválení nebo ztráta homologace na území těchto států či potřeba vynaložení vysokých dodatečných a nepředvídatelných nákladů spojených s úspěšnou homologací by mohly významně negativně ovlivnit podnikání a hospodářské výsledky Ručitele.

Riziko rozšíření obchodních aktivit do dalších zemí

Ručitel plánuje pronajímat kolejová vozidla i do dalších sousedních zemí. Podnikání v zahraničí s sebou nese především riziko zahraniční legislativy, změn měnového kurzu a politického a hospodářského prostředí, které nemusí být Ručiteli v úplnosti známé, nebo které nebude možné předem vyloučit. Tato rizika mohou negativně ovlivnit podnikání a hospodářské výsledky Ručitele.

Ručitel je vystaven riziku pronajímatele

Ručitel, jakožto případný pronajímatel kolejových vozidel bude dále vystaven riziku spojeném s bonitou nájemců svých vozidel. V případě zhoršení hospodářské situace nájemců by mohlo dojít k omezení, zpoždění, či zastavení plateb za pronájem vozidel, a tím následně ke zhoršení likvidity a celkové hospodářské situace Ručitele. Ručitel je zároveň vystaven riziku spočívajícím v poptávce po jeho službách. Existuje možnost, že v důsledku situace na trhu bude pro železniční dopravce výhodnější si kolejová vozidla přímo koupit, a to například i s využitím externího financování poskytnutého bankou, než si je pronajmout. Takové počínání dopravců by mělo na podnikání Ručitele významný negativní dopad.

Ručitel je vystaven riziku měnových kurzů

Ručitel, jako případný pronajímatel bude pro své podnikání nakupovat kolejová vozidla, zejména pak elektrické jednotky, které mohou pocházet od zahraničního výrobce. Platba za jednotky a tedy významná část nákladů Ručitele bude denominována v cizí měně. Změny měnových kurzů nelze předvídat a mohou významným způsobem ovlivnit hospodářské výsledky Ručitele, a to jak pozitivním, tak negativním způsobem.

Riziko neúčinnosti Ručitelského prohlášení

Vzhledem k tomu, že Ručitel poskytuje Ručení za závazky své mateřské společnosti (tj. osoby tvořící s ním koncern), existuje zde riziko neúčinnosti Ručení podle Insolvenčního zákona. Neúčinný právní úkon je úkon, kterým dlužník zkracuje možnost uspokojení věřitelů nebo zvýhodňuje některé věřitele na úkor jiných. O neúčinnosti právního úkonu musí rozhodnout soud na základě žaloby insolvenčního správce. Ručení by mohlo být považováno za právní úkon bez přiměřeného protiplnění (jedna z kategorií neúčinných právních úkonů), pokud by soud na základě návrhu insolvenčního správce rozhodl, že protiplnění z Ručení (tj. např. dostupnost finančních prostředků na nákup kolejových vozidel) je v nepoměru vůči poskytnutému Ručení. Navíc se jedná o právní úkon učiněný ve prospěch osoby z koncernu, a Emitent tak nemůže vyloučit výklad, že takový úkon

bude vždy považován za neúčinný právní úkon (v ostatních případech, tj. pokud nejde o vztah mezi osobami v koncernu, zákon spojuje neúčinnost pouze s právními úkony, které dlužník činí v době úpadku nebo které vedly k dlužníkovu úpadku). Pokud by Ručení v případě úpadku Ručitele bylo shledáno neúčinným, závazky z Dluhopisů by se staly nezajištěnými (pokud by ještě nebylo z Ručení plněno) nebo by plnění z již poskytnutého ručení muselo být Vlastníky dluhopisů vráceno do majetkové podstaty k uspokojení ostatních závazků Ručitele.

3.3 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K ČESKÉ REPUBLICE

Politické, ekonomické, právní a sociální faktory

Na výsledky podnikání a finanční situaci Emitenta i Ručitele mohou mít nepříznivý vliv faktory týkající se České republiky, které nelze objektivně předvídat a které je možné rozdělit na faktory politické, ekonomické, právní a sociální. Zejména změny v míře právní regulace či ve výkladu právní úpravy ve vztahu k Emitentovi, resp. Ručiteli mohou mít nepříznivý vliv na podnikání a finanční situaci Emitenta, resp. Ručitele. Emitent ani Ručitel nemůže výše zmíněné faktory jakkoli ovlivnit, zejména pak nemůže zajistit, že politický, ekonomický či právní vývoj v České republice bude příznivý ve vztahu k jeho podnikání.

Ekonomická rizika vztahující se k České republice

Ekonomická a hospodářská situace v České republice je ovlivněna řadou faktorů, které Emitent ani Ručitel nemůže předvídat ani ovlivnit. Tržby Emitenta i Ručitele jsou úzce spjaty s výsledky české ekonomiky, jelikož jejich majetek a provoz jsou umístěny v České republice a oba subjekty budou značnou část svých tržeb generovat z domácího trhu. Změny hospodářských, regulatorních, správních či jiných politik vlády a politický a ekonomický vývoj České republiky (včetně možných změn ratingů České republiky) by mohly mít výrazný vliv na českou ekonomiku, což by se mohlo negativně projevit na podnikání Emitenta či Ručitele, jejich finančním stavu, hospodářských výsledcích nebo schopnosti realizovat své podnikatelské plány.

Rizika spojená s mírou inflace, výší úrokové míry a jejich změnami

Hospodářské výsledky Emitenta i Ručitele jsou ovlivňovány mírou inflace. Významné změny inflace nebo úrokové míry by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta i Ručitele a jejich finanční situaci.

Změny zákonů nebo předpisů České republiky a EU by mohly na Emitenta mít podstatný nepříznivý vliv

Na Emitenta a na Ručitele se vztahuje řada zákonů a předpisů, mimo jiné včetně zákonů České republiky a EU upravujících železniční dopravu, daňových zákonů a zákonů o ochraně životního prostředí. Změny těchto zákonů a předpisů mohou mít na Emitenta i Ručitele významný vliv. Například podle současných českých daňových zákonů (konkrétně zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, v platném znění) příslušná snížená sazba daně z přidané hodnoty ("DPH") ve výši 14 procent a standardní sazba DPH ve výši 20 procent mají být od 1. ledna 2013 nahrazeny jednotnou sazbou DPH ve výši 17,5 procenta. Nicméně 11. dubna 2012 vláda ČR oznámila svůj záměr navrhnout novelu, podle které by příslušná snížená sazba a standardní sazba DPH v období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2015 byly zvýšeny o jeden procentní bod, tj. na 15 procent, resp. na 21 procent. V současné době návrh prochází legislativním procesem a po jeho vetování Senátem byl předložen nový návrh. Z důvodu neshod napříč politickým spektrem i uvnitř vládních stran však není jisté, zda se vládě ČR tento upravený návrh podaří prosadit. Jelikož se dosud na osobní dopravu v České republice vztahuje snížená sazba, tak zvýšení sazby DPH může mít podstatný nepříznivý vliv na Emitentovo či Ručitelovo podnikání, hospodářské výsledky, finanční stav nebo vyhlídky do budoucna.

Ministerstvo dopravy ČR letos oznámilo záměr navrhnout nový zákon, který by rekonfiguroval stávající zákony upravující železniční dopravu. Podle informací oznámených Ministerstvem dopravy je účelem rekonfigurování přiblížit současné české zákony příslušným zákonům EU a zohlednit změny, ke kterým došlo v oboru české železniční dopravy v posledních několika letech. Nelze vyloučit, že tato rekonfigurování nebo jiné změny zákonů upravujících železniční dopravu budou mít nepříznivý vliv na Emitentovo či Ručitelovo podnikání, hospodářské výsledky, finanční stav nebo výhledy.

Rizika vyplývající z teroristického útoku nebo válečných konfliktů

V minulosti měly teroristické útoky (např. teroristické útoky z 11. března 2004 ve Španělsku) dočasný nepříznivý dopad na osobní železniční dopravu. Potenciální teroristické útoky nebo podobné události, válka či konflikt, hrozba války či konfliktu nebo reakce České republiky na tyto události by mohly významně narušit Emitentovo či Ručitelovo podnikání. Jelikož je železnice považována za strategický majetek České republiky, mohl by být Emitent během těchto konfliktů terčem útoků.

Globální ekonomické podmínky mohou mít nepříznivý vliv na Emitentovy a Ručitelovy výsledky

Globální ekonomické podmínky mohou nepříznivě ovlivnit současné či potenciální Emitentovy či Ručitelovy zákazníky v důsledku nižší poptávky po jimi nabízených službách. Nižší poptávka či insolvence takových zákazníků mohou představovat rizika ve vztahu k podnikání, finančnímu stavu a hospodářským výsledkům obou subjektů.

Rizika vypuknutí pandemických nemocí

Na Emitentovo podnikání by mohlo mít nepříznivý vliv vypuknutí pandemické nemoci, která by mohla mít vliv na Emitentovy zaměstnance nebo na poptávku po službách osobní železniční dopravy. Emitent nemůže zaručit, že plány vypracované Emitentem ve vztahu k rizikům spojeným s vypuknutím takové nemoci plně předejdou případným nepříznivým dopadům na Emitenta.

3.4 RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

Riziko nově založené společnosti

Vzhledem k tomu, že hlavní podnikatelská činnost Emitenta bude pravděpodobně zahájena až po uskutečnění Emise dluhopisů, Emitent provádí analýzy své ekonomické činnosti převážně na základě odhadů a budoucích očekávání. Ekonomické ukazatele, jakými jsou zejména tržby nebo zisk, však mají zásadní význam na schopnost Emitenta splácet Dluhopisy. V případě, že Emitent nedosáhne odhadované hodnoty těchto ukazatelů, může se stát, že schopnost Emitenta splatit Dluhopisy bude významně ohrožena.

Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka nemusejí být splaceny. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů a hodnota Dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice a za určitých okolností může být hodnota i nula.

Riziko refinancování

Emitent čelí riziku, že stávající či budoucí dluhové financování nebude k datu splatnosti obnoveno či refinancováno. Vzhledem k převládajícím podmínkám na kapitálových trzích nelze vyloučit, že Emitent bude schopen refinancovat své dluhy pouze za méně příznivých podmínek. Pokud by

Emitent nebyl schopen refinancovat svoje dluhy za přijatelných podmínek nebo by refinancování nebylo vůbec možné, mohl by být Emitent nucen prodávat svá aktiva za nevýhodných podmínek, případně snížit nebo pozastavit činnost, což by se nepříznivě projevilo na hospodářské situaci Emitenta.

Rizika vyplývající z možnosti dalšího dluhového financování

S výjimkou omezení vyplývajících z článku 6.14(c) Emisních podmínek neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých závazků z Dluhopisů.

Riziko pevné úrokové sazby

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

Riziko likvidity

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP. Bez ohledu na kotaci Dluhopisů Emitent nemůže zaručit vytvoření dostatečně likvidního sekundárního trhu s Dluhopisy nebo trvalé fungování takového trhu. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být kótovány na volném trhu BCPP, nemusí nutně vést k vyšší likviditě Dluhopisů než nekótovaných Dluhopisů. Na druhé straně může být obtížné ocenit nekótované Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

Riziko zdanění

Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být povinni zaplatit či odvést daň nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů nebo jiného příslušného státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům, jako jsou Dluhopisy. Potenciální investoři by měli kromě rizik uvedených v této části Prospektu rovněž zvážit informace obsažené v části 12 Zdanění a devizová regulace v České republice. Potenciální investoři by se nicméně neměli při získávání, prodeji či splacení Dluhopisů výlučně spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců. Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než původně předpokládali, a/nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Riziko neúčinnosti Ručitélského prohlášení

Vzhledem k tomu, že Ručitel poskytuje Ručení za závazky své mateřské společnosti (tj. osoby tvořící s ním koncern), existuje zde riziko neúčinnosti Ručení podle Insolvenčního zákona. Neúčinný právní úkon je úkon, kterým dlužník zkracuje možnost uspokojení věřitelů nebo zvýhodňuje některé věřitele na úkor jiných. O neúčinnosti právního úkonu musí rozhodnout soud na základě žaloby insolvenčního správce. Ručení by mohlo být považováno za právní úkon bez přiměřeného protiplnění (jedna z kategorií neúčinných právních úkonů), pokud by soud na základě návrhu insolvenčního správce rozhodl, že protiplnění z Ručení (tj. např. dostupnost finančních prostředků na nákup kolejových vozidel) je v nepoměru vůči poskytnutému Ručení. Navíc se jedná o právní úkon učiněný ve prospěch osoby z koncernu, a Emitent tak nemůže vyloučit výklad, že takový úkon bude vždy považován za neúčinný právní úkon (v ostatních případech, tj. pokud nejde o vztah mezi osobami v koncernu, zákon spojuje neúčinnost pouze s právními úkony, které dlužník činí v době úpadku, nebo které vedly k dlužníkovu úpadku). Pokud by Ručení v případě úpadku Ručitele bylo shledáno neúčinným, závazky z Dluhopisů by se staly nezajištěnými (pokud by ještě nebylo z Ručení plněno) nebo by plnění z již poskytnutého ručení muselo být Vlastníky dluhopisů vráceno do majetkové podstaty k uspokojení ostatních závazků Ručitele.

Riziko nepředvídatelné události

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

Rizika vyplývající ze změny práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí právem České republiky platným k datu tohoto Prospektu. Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z již vydaných Dluhopisů. Emitent nemůže předvídat a odhadnout dopady jakéhokoli soudního rozhodnutí nebo změny českého práva či úřední praxe na hodnotu Dluhopisů po datu tohoto Prospektu.

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální investoři do dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent ani Hlavní manažer nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať již podle práva státu svého založení, popř. práva státu svého sídla. Potenciální kupující se nemůže spoléhat na doporučení Emitenta nebo na Hlavního manažera při rozhodování, zda je nabytí Dluhopisů pro něj legální, či nikoli.

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám posoudit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý investor by měl především:

- (a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu nebo v jakémkoli jeho dodatku či doplnění,

- (b) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu do svých investic a/nebo na své celkové investiční portfolio,
- (c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů,
- (d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu) a být seznámen s chováním či vývojem jakýchkoli ekonomických ukazatelů a finančního trhu,
- (e) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika, a
- (f) být schopen vyhodnotit investici do Dluhopisů v rámci dopadů na své celkové investiční portfolio.

4. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Níže uvedené dokumenty jsou v tomto Prospektu uváděny formou odkazu a jsou dostupné na níže uvedených elektronických adresách:

Informace o Emitentovi	Dokument
Auditovaná individuální účetní závěrka za rok 2010	Finanční informace pro zvláštní účely za období 8.1.2010 - 31.12.2010
Výrok auditora k individuální účetní závěrce za rok 2010	Finanční informace pro zvláštní účely za období 8.1.2010 - 31.12.2010
Auditovaná individuální účetní závěrka za rok 2011	Finanční informace pro zvláštní účely za období 1.1.2011 - 31.12.2011
Výrok auditora k individuální účetní závěrce za rok 2011	Finanční informace pro zvláštní účely za období 1.1.2011 - 31.12.2011
Individuální účetní závěrka k 30.6.2012	Mezitímní finanční informace pro zvláštní účely za období od 1.1.2012 do 30.6.2012
Zpráva o prověřce finančních informací k 30.6.2012	Mezitímní finanční informace pro zvláštní účely za období od 1.1.2012 do 30.6.2012

Informace o Ručiteli	Dokument
Auditovaná individuální účetní závěrka za rok 2011	Finanční informace pro zvláštní účely za období 20.5.2011 - 31.12.2011
Výrok auditora k individuální účetní závěrce za rok 2011	Finanční informace pro zvláštní účely za období 20.5.2011 - 31.12.2011
Individuální účetní závěrka k 30.6.2012	Mezitímní finanční informace pro zvláštní účely za období od 1.1.2012 do 30.6.2012
Zpráva o prověřce finančních informací k 30.6.2012	Mezitímní finanční informace pro zvláštní účely za období od 1.1.2012 do 30.6.2012

Elektronické adresy odkazovaných dokumentů

Dokument	Adresa
Finanční informace pro zvláštní účely za období 8.1.2010 - 31.12.2010	www.le.cz/pro-investory/dluhopisy/LE-Financi-informace-2010.pdf
Finanční informace pro zvláštní účely za období 8.1.2010 - 31.12.2010	www.le.cz/pro-investory/dluhopisy/LE-Financi-informace-2010.pdf

Finanční informace pro zvláštní účely za období 1.1.2011 - 31.12.2011	www.le.cz/pro-investory/dluhopisy/LE-Financi-informace-2011.pdf
Finanční informace pro zvláštní účely za období 1.1.2011 - 31.12.2011	www.le.cz/pro-investory/dluhopisy/LE-Financi-informace-2011.pdf
Finanční prověrka finančních informací pro zvláštní účely za období šesti měsíců končící 30.6.2012	www.le.cz/pro-investory/dluhopisy/LE-Financi-informace-1H2012.pdf

Dokument	Adresa
Finanční informace pro zvláštní účely za období 20.5.2011 - 31.12.2011	www.le.cz/pro-investory/dluhopisy/LP-Financi-informace-2011.pdf
Finanční informace pro zvláštní účely za období 20.5.2011 - 31.12.2011	www.le.cz/pro-investory/dluhopisy/LP-Financi-informace-2011.pdf
Finanční prověrka finančních informací pro zvláštní účely za období šesti měsíců končící 30.6.2012	www.le.cz/pro-investory/dluhopisy/LP-Financi-informace-1H2012.pdf

5. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

5.1 OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE

Emitent pověřil na základě smlouvy o zabezpečení vydání tuzemské dluhopisové emise z 1. října 2012 společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 47115378, a společnost Raiffeisenbank a.s., se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, IČO: 49240901 jakožto aranžéry činností spojených s přípravou a zajištěním vydání Dluhopisů (dále jen "**Spoluaranžéři**"). Emitent dále na základě smlouvy o zajištění umístění dluhopisů (dále jen "**Smlouva o umístění dluhopisů**") pověří společnost J&T BANKA, a.s. jako Hlavního manažera A (jak je tento pojem definován níže) a společnost Raiffeisenbank a.s. jako Hlavního manažera B (jak je tento pojem definován níže), společně jako Hlavní manažery veřejné nabídky Dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) činností spojenou se zabezpečením umístění Dluhopisů. Kromě toho Emitent též pověří Hlavního manažera A činnostmi Kotačního agenta (jak je tento pojem definován níže) v souvislosti s přijetím Dluhopisů na volný trh BCPP (dále jen "**Kotační agent**"), přičemž Hlavní manažer B se může stát Kotačním agentem v budoucnu na základě pověření Emitentem.

Emitent se rozhodl vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 550.000.000 Kč (pět set padesát milionů korun českých). Emitent uveřejnil tento Prospekt pro účely veřejné nabídky v České republice a pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP.

5.2 UMÍSTĚNÍ A UPISOVÁNÍ DLUHOPISŮ

Ve Smlouvě o umístění dluhopisů udělí Emitent Hlavním manažerům výhradní pověření v souvislosti s Emisí působit v roli hlavních manažerů a Hlavní manažeri se zaváží vůči Emitentovi vynaložit veškeré přiměřené úsilí (tzv. *best effort*), aby vyhledali zájemce o úpis Dluhopisů (potenciální investory) a umístili a prodali Dluhopisy. Hlavní manažeri ani žádná jiná osoba však v souvislosti s Emisí nepřevzme vůči Emitentovi žádný závazek Dluhopisy upsat. Emitent se dále ve Smlouvě o umístění dluhopisů zaváže zaplatit Hlavním manažerům za umístění Dluhopisů odměnu, jejíž výše nepřekročí 1,75 % z celkového objemu upsaných Dluhopisů.

Dluhopisy budou nabídnuty a umístěny prostřednictvím Hlavních manažerů k úpisu a koupi (a) formou veřejné nabídky investorům v České republice, (b) vybraným kvalifikovaným investorům v zahraničí, a (c) případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt; a to vždy v souladu s právními předpisy příslušné jurisdikce.

(a) **Aukce dluhopisů**

Emitent prostřednictvím Hlavních manažerů nejméně 6 (šest) Pracovních dní před Datem emise zveřejní výzvu k úpisu Dluhopisů, která bude obsahovat alespoň údaje o: (a) výši úrokové sazby, (b) nabízeném počtu Dluhopisů, (c) minimálním a maximálním emisním kurzu Dluhopisů, (d) časovém období pro přijímání objednávek, (e) způsobu přijímání objednávek, a (f) minimálním počtu Dluhopisů, který bude jednotlivý investor oprávněn upsat na základě jedné objednávky, jenž činí 50.000 (padesát tisíc) kusů.

Zájemci o úpis podají k rukám jednoho nebo obou Hlavních manažerů závazné objednávky úpisu Dluhopisů prostřednictvím nahrávaných telefonních linek, písemných pokynů nebo obchodního systému Bloomberg (dále jen "**Žádost o úpis**"). Každý z Hlavních manažerů bude přijímat Žádosti o úpis samostatně a bude o přijatých Žádostech o úpis a jejich parametrech vést oddělené záznamy. Oba Hlavní manažeři se budou průběžně informovat o přijatých Žádostech o úpis. Žádost o úpis musí obsahovat alespoň: (a) identifikaci zájemce o úpis, (b) celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů poptávaných zájemcem o úpis, a dále může obsahovat: (c) maximální emisní kurz vyjádřený jako procento jmenovité hodnoty Dluhopisu, za který se žadatel zavazuje Dluhopisy upsat, a (d) údaj o tom, zda se jedná o Žádost o úpis předanou oběma Hlavním manažerům či pouze jednomu z Hlavních manažerů. V případě, že zájemce o úpis neuvede maximální emisní kurz, za který se zavazuje Dluhopisy upsat, má se za to, že uvedl emisní kurz stanovený na horní hranici Emitentem zveřejněného pásma.

Jeden zájemce o úpis může podat několik Žádostí o úpis. Minimální počet Dluhopisů, který bude jednotlivý investor oprávněn upsat na základě jedné Žádosti o úpis, činí 50.000 (padesát tisíc) kusů. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem na základě jedné Žádosti o úpis je omezen předpokládaným celkovým objemem nabízených Dluhopisů.

(b) **Stanovení Emisního kurzu**

Konečný Emisní kurz (resp. konečnou cenu) Dluhopisů stanoví Emitent na základě výsledků aukce Dluhopisů nejméně 4 (čtyři) Pracovní dny před Datem Emise. Přijaté Žádosti o úpis se seřadí v pořadí od nejvyšší po nejnižší nabídkovou cenu, resp. v pořadí od nejvyššího po nejnižší Emisní kurz uvedený zájemci o úpis v Žádosti o úpis. Konečný Emisní kurz (resp. konečná cena) Dluhopisů bude stanoven na úrovni té Žádosti o úpis, jejímž přijetím se naplní předpokládaný celkový objem Emise. V případě, že celkový počet Dluhopisů poptávaný na základě Žádostí o úpis bude nižší než celkový počet Dluhopisů v Emisi, stanoví se konečný Emisní kurz na dolní hranici Emitentem zveřejněného pásma.

(c) **Krácení objednávek**

Emitent může krátit objednávky úpisu obsažené v obdržených Žádostech o úpis, pokud celkový počet poptávaných Dluhopisů převyší celkový počet nabízených Dluhopisů. Emitent zkrátí objednávky proporcionálně, pokud je jejich nabídková cena vyšší nebo rovna Emisnímu kurzu. Emitent odmítne objednávky s nabídkovou cenou nižší než Emisní kurz.

(d) **Zveřejnění výsledků aukce**

BCPP po obdržení výsledků aukce zveřejní konečný Emisní kurz a objem upsaných Dluhopisů nejpozději 3 (tři) Pracovní dny před Datem emise v Burzovním věstníku. Nejpozději současně s tímto zveřejněním bude konečná cena, resp. konečný Emisní kurz, Dluhopisů oznámena ČNB a uveřejněna stejným způsobem, jakým je uveřejněn tento Prospekt.

Po zveřejnění výsledků aukce bude každý z Hlavních manažerů přijímat na účtu zřízeném pro Emitenta finanční prostředky od zájemců o úpis za vydávané Dluhopisy. Zájemci o úpis jsou povinni

za vydávané Dluhopisy zaplatit částku odpovídající součtu Emisních kurzů jimi upisovaných Dluhopisů, a to nejpozději k Datu emise. Hlavní manažeři nebudou za upsání Dluhopisů, resp. za podání a vypořádání pokynu k nákupu a převodu Dluhopisů, účtovat zájemcům o úpis, tj. upisovatelům, žádný poplatek.

Upisovací práva nejsou převoditelná, přičemž nevyužitá upisovací práva zanikají. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní práva či práva na výměnu.

Vzhledem k tomu, že Dluhopisy budou vydány v zaknihované podobě, nebudou upisovatelům doručovány žádné Dluhopisy v listinné podobě, ale bude jim doručeno (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) oznámení o upsání Dluhopisů (dále jen "**Konfirmace úpisu**") a jejich zaevidování na příslušném majetkovém účtu v Centrálním depozitáři. Každý z Hlavních manažerů se zavazuje Konfirmaci úpisu doručit každému příslušnému upisovateli bez zbytečného odkladu po zaevidování příslušného počtu Dluhopisů na jeho majetkovém účtu v Centrálním depozitáři, nejpozději však do 10 (deseti) Pracovních dnů po takovém zaregistrování. Každý z Hlavních manažerů každému zájemci o úpis Dluhopisů písemně v Konfirmaci úpisu oznámí částky mu přidělené. Obchodování s Dluhopisy může začít kdykoliv po Datu emise (včetně tohoto dne), tzn. i před doručením jakékoli Konfirmace úpisu.

K Datu emise předpokládá Emitent vydat Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě do 550.000.000 Kč s možností navýšení objemu Emise v Emisní lhůtě (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) a po jejím uplynutí v rámci Dodatečné emisní lhůty (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách), a to až o 50 % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů v závislosti na zájmu investorů. Navýšení Emise nad 550.000.000 Kč podléhá schválení představenstvem Emitenta. Dluhopisy vydávané k Datu emise budou nabídnuty prostřednictvím obou Hlavních manažerů k úpisu a koupi domácím či zahraničním investorům, a to v souladu s příslušnými právními předpisy a na základě smluvního ujednání mezi daným Hlavním manažerem a jednotlivými investory, případně je sám upíše každý z Hlavních manažerů.

5.3 SEKUNDÁRNÍ NABÍDKA DLUHOPISŮ HLAVNÍM MANAŽEREM A

Hlavní manažer B neprovádí následnou (sekundární) nabídku Dluhopisů, přičemž tato bude prováděna pouze Hlavním manažerem A. Hlavní manažer A hodlá Dluhopisy, které sám upíše, dále nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů v rámci následné nabídky Dluhopisů na sekundárním trhu a nevylučuje, že bude po datu uveřejnění tohoto Prospektu Dluhopisy v České republice nabízet i veřejně ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu o veřejné nabídce.

Následná veřejná nabídka Dluhopisů v rámci sekundárního trhu činěná Hlavním manažerem A bude časově omezena po dobu trvání nabídkového období v délce 12 (dvanácti) měsíců od okamžiku, kdy rozhodnutí ČNB o schválení tohoto Prospektu nabude právní moci.

Investoři budou oslovováni Hlavním manažerem A (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, nebude omezena. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Hlavní manažer A zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku). Cena za nabízené Dluhopisy bude určena Hlavním manažerem A na jeho internetových stránkách <http://www.jtbank.cz> každý Pracovní den, na základě aktuálních tržních podmínek a popř. při zohlednění odpovídajícího alikvotního úrokového výnosu.

Dluhopisy budou nabídnuty Hlavním manažerem A tuzemským či zahraničním investorům na základě tohoto Prospektu, a to prostřednictvím internetových stránek Hlavního manažera A <http://www.jtbank.cz> a dále v sídle Hlavního manažera A. Dluhopisy budou jednotlivým investorům prodány a převedeny na základě smluvního ujednání (dále jen "**Komisionářská smlouva**") mezi investorem a Hlavním manažerem A v závislosti na jejich pořadí, a to až do vyprodání Emise. Komisionářskou smlouvu mohou případní investoři uzavřít s Hlavním manažerem A v jeho sídle. Kupní cena za Dluhopisy bude hrazena příslušnými investory na účet Hlavního manažera A sdělený za tímto účelem investorům. Dluhopisy budou připsány investorům v centrální evidenci vedené Centrálním depozitářem, popř. (dle instrukce přijaté od investora) v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře proti zaplacení kupní ceny v plné výši, a to na příslušný účet sdělený za tímto účelem Hlavním manažerem A investorům ve lhůtě čtyř (4) Pracovních dnů od uzavření Komisionářské smlouvy.

Detailní podmínky nabídky, metody a lhůty připsání Dluhopisů budou vždy stanoveny v Komisionářské smlouvě a ve všeobecných obchodních podmínkách Hlavního manažera A, které jsou nedílnou součástí Komisionářské smlouvy. S výjimkou poplatku Hlavního manažera A za podání a vypořádání pokynu k nákupu Dluhopisů nebudou Emitentem ani Hlavním manažerem A na vrub kupujících účtovány žádné náklady v souvislosti s nákupem Dluhopisů v rámci veřejné nabídky Dluhopisů uskutečňované na sekundárním trhu. Ke dni tohoto Prospektu výše poplatku Hlavního manažera A za podání a vypořádání pokynu k nákupu Dluhopisů činí částku ve výši 0,05% až 0,15% objemu obchodu (konkrétní procentní sazba poplatku je odvislá od celkového objemu obchodu), avšak minimálně 1.000 Kč (tisíc korun českých) za jeden obchod. S aktuální výší poplatku za podání a vypořádání pokynu k nákupu Dluhopisu po datu tohoto Prospektu se investor může seznámit na internetových stránkách Hlavního manažera A <http://www.jtbank.cz>.

Emitent souhlasí s následnou veřejnou nabídkou Dluhopisů v rámci sekundárního trhu, kterou bude provádět Hlavní manažer A, a udělil svůj souhlas s použitím tohoto Prospektu pro účely takové následné veřejné nabídky Dluhopisů. Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou Dluhopisů činěnou Hlavním manažerem A v rámci sekundárního trhu je časově omezen na dobu trvání nabídkového období v délce 12 měsíců od okamžiku, kdy rozhodnutí ČNB o schválení Prospektu nabylo právní moci. Emitent přejímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k následné veřejné nabídce Dluhopisů v rámci sekundárního trhu.

Zájemci o koupi Dluhopisů (resp. potenciální investoři) mohou v rámci následné veřejné nabídky Dluhopisů činěné Hlavním manažerem A na sekundárním trhu Dluhopisy koupit a Dluhopisy jim budou Hlavním manažerem A nabídnuty, prodány a převedeny za podmínek, které vyplývají ze smluvních či jiných obdobných ujednání platných mezi Hlavním manažerem A a konkrétním zájemcem o koupi Dluhopisů (resp. potenciálním investorem). Tyto podmínky následné veřejné nabídky Dluhopisů budou Hlavním manažerem A poskytnuty zájemcům o koupi Dluhopisů (resp. potenciálním investorům) vždy v době učinění nabídky.

Jakékoli nové údaje o Hlavním manažerovi A, které nebyly v době schválení tohoto Prospektu známy, budou uveřejněny na internetových stránkách Hlavního manažera A <http://www.jtbank.cz>.

5.4 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny žádným jiným orgánem s výjimkou ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky na území České republiky a dále s výjimkou případů, kdy taková nabídka splňuje všechny podmínky stanovené pro takovou nabídku a/nebo osobu takovou nabídku provádějící příslušnými právními předpisy státu, ve kterém je taková nabídka činěna.

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

Osoby, jimž se dostane tento Prospekt do rukou, jsou povinny se seznámit se všemi shora uvedenými omezeními, jež se na ně mohou vztahovat, a taková omezení dodržovat. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.

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

U každého nabyvatele Dluhopisů, se bude mít za to, že prohlásil a souhlasí s tím, že (i) je srozuměn se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, která se na něj a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) dále nenabídne k prodeji a neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na něj a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než bude Dluhopisy nabízet a prodávat, bude potenciální kupující informovat, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutné dodržovat.

5.5 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP.

Hlavní manažeři jsou oprávněni (nikoli však povinni) provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Hlavní manažeři mohou tuto stabilizaci kdykoli ukončit.

5.6 NĚKTERÁ USTANOVENÍ TÝKAJÍCÍ SE PRIMÁRNÍHO VYPOŘÁDÁNÍ DLUHOPISŮ

Primární vypořádání Dluhopisů proběhne metodou *delivery-versus-payment* prostřednictvím Centrálního depozitáře tak, aby nejpozději k Datu emise byli jejich první nabyvatelé zapsáni v Centrálním depozitáři, resp. v evidencích navazujících na evidenci Centrálního depozitáře, jako vlastníci příslušného počtu Dluhopisů. Centrální depozitář je 100% dceřinou společností BCPP a má od příslušného regulačního úřadu uděleno povolení provádět vypořádání obchodů realizovaných na BCPP. Cenné papíry lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře. Většina hlavních obchodníků s cennými papíry v České republice je účastníky Centrálního depozitáře.

Za účelem úspěšného primárního vypořádání Dluhopisů musejí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Aranžérů nebo jejich zástupců. Pokud není upisovatel Dluhopisů sám účastníkem Centrálního depozitáře, musí si stanovit jako svého zástupce obchodníka s cennými

papíry, který bude účastníkem Centrálního depozitáře, a musí mu dát pokyny k realizaci všech opatření nezbytných pro primární vypořádání Dluhopisů. Emitent nemůže zaručit, že se první nabyvatel stane majitelem Dluhopisů, pokud on nebo obchodník s cennými papíry, který ho zastupuje, nedodrží všechny postupy a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání Dluhopisů.

6. EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen "**Emisní podmínky**") upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o Emisi nepodřízených dluhopisů (dále jen "**Dluhopisy**") splatných v roce 2017, v celkovém objemu 550.000.000 Kč (pět set padesát milionů korun českých), s pevným úrokovým výnosem ve výši určené dle článku 6.5 těchto Emisních podmínek, vydávaných společností LEO Express a.s., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 29016002, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15847 (dále jen "**Emitent**") a zaručené společností LEO Pool Express s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848131, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 180032 (dále jen "**Ručitel**").

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 6.11(b) těchto Emisních podmínek, bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a se splacením Dluhopisů zajišťovat pro Emitenta společnost J&T BANKA, a.s. na základě podmínek Smlouvy s administrátorem (dále jen "**Smlouva s administrátorem**"). Emitent může pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a se splacením Dluhopisů jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (J&T BANKA, a.s. nebo taková jiná osoba dále také jen "**Administrátor**"), a to na základě Smlouvy s administrátorem. Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora, jak je vymezena v článku 6.11(a) těchto Emisních podmínek. Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se Smlouvou s administrátorem obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům dluhopisů.

Činnosti kotevního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný regulovaný trh bude pro Emitenta vykonávat J&T BANKA, a.s. Emitent může pověřit výkonem služeb kotevního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný regulovaný trh jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (J&T BANKA, a.s. nebo taková jiná osoba dále také jen "**Kotační agent**"). Emitent prostřednictvím Kotevního agenta požádal o přijetí Dluhopisů na volný trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen "**BCPP**"). Pokud generální ředitel BCPP rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP, budou mít Dluhopisy počínaje Datem emise (jak je tento pojem definován níže) status kótovaného cenného papíru a cenného papíru přijatého k obchodování na regulovaném trhu. K Datu emise činí v souladu se sazebníkem burzovních poplatků náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP 50.000 Kč (padesát tisíc korun českých). Roční poplatky za obchodování a vypořádání Dluhopisů na volném trhu BCPP nejsou BCPP účtovány.

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"). Prospekt Dluhopisů byl vyhotoven v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**") a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen "**Nařízení o prospektu**"), a schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/11347/570 ze dne 22. listopadu 2012, které nabylo právní moci dne 22. listopadu 2012. ISIN Dluhopisů je CZ0003502288. Název Dluhopisu je Dluhopis LEO Express

7.5%/2017. Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta z 12. října 2012 rozhodnutím valné hromady Emitenta z 11. října 2012 a rozhodnutím dozorců rady Emitenta z 12. října 2012.

6.1 ÚDAJE O DLUHOPISECH

(a) Podoba, forma, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry, ve formě na doručitele. Jmenovitá hodnota Dluhopisů činí 1 Kč (jedna koruna česká) a v případě jejich přijetí k obchodování na volném trhu organizovaném BCPP budou kótovaným cenným papírem přijatým k obchodování na regulovaném trhu. S Dluhopisy nejsou spojena žádná další práva (včetně předkupního práva či práva na výměnu).

(b) Vlastníci Dluhopisů

Není-li prokázán opak, vlastníkem Dluhopisu je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v centrální evidenci vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., společností se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 25081489, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 4308, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila (Centrální depozitář cenných papírů, jakýkoli jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále jen "**Centrální depozitář**") (dále jen "**Vlastník dluhopisů**"). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován v článku 6.11(a) těchto Emisních podmínek) nestanoví jinak, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a poukazovat mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisů a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován v článku 6.11(a) těchto Emisních podmínek).

(c) Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou však být v souladu s článkem 6.7(c)(ii) těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže). K převodu Dluhopisů dochází zápisem převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

(d) Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisu od Dluhopisu se vylučuje.

(e) Závazek Emitenta splatit jmenovitou hodnotu a vyplatit úrokové výnosy

Emitent prohlašuje, že dluží každému Vlastníku Dluhopisů za podmínek stanovených v těchto Emisních podmínkách částku odpovídající jmenovité hodnotě Dluhopisů zvýšenou o odpovídající

příslušný úrokový výnos Dluhopisů a zavazuje se tento dluh splatit v souladu s těmito Emisními podmínkami.

(f) **Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)**

Emitentovi, Ručiteli ani Dluhopisům nebude pro účely této Emise, uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating).

(g) **Záruka Ručitele**

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a vyplacení úrokového výnosu z nich je zajištěno ručením zřízeným Ručitelem na základě ručitelského prohlášení z 19. listopadu 2012 (dále jen "**Ručitelské prohlášení**"). Ručitelské prohlášení je přístupné veřejnosti v běžné pracovní době v sídle Emitenta a v Určené provozovně.

(h) **Rozhodné právo**

Dluhopisy jsou vydávány v České republice podle právních předpisů České republiky, zejména Zákona o dluhopisech, zákona č. 591/1991 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o cenných papírech**"), Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a Nařízení o prospektu.

6.2 DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

(a) **Datum emise, Emisní kurz**

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 12. prosince 2012 (dále jen "**Datum emise**").

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise (dále jen "**Emisní kurz**") bude určován kurzem dosaženým v aukci na základě závazných objednávek úpisu podaných zájemci o úpis Dluhopisů Hlavním manažerům. Maximální konečný Emisní kurz (resp. konečná cena) Dluhopisů činí částku 1,05 Kč (jedna koruna česká a pět haléřů).

Emitent prostřednictvím Hlavních manažerů nejméně 6 (šest) Pracovních dní před Datem emise zveřejní výzvu k úpisu Dluhopisů, která bude obsahovat alespoň údaje o: (a) výši úrokové sazby, (b) nabízeném počtu Dluhopisů, (c) minimálním a maximálním emisním kurzu Dluhopisů, (d) časovém období pro přijímání objednávek, (e) způsobu přijímání objednávek, a (f) minimální počtu Dluhopisů, který bude jednotlivý investor oprávněn upsat na základě jedné objednávky, jenž činí 50.000 (padesát tisíc) kusů.

Zájemci o úpis podají k rukám jednoho nebo obou Hlavních manažerů závazné objednávky úpisu Dluhopisů prostřednictvím nahrávaných telefonních linek, písemných pokynů nebo obchodního systému Bloomberg (dále jen "**Žádost o úpis**"). Jeden zájemce o úpis může podat několik Žádostí o úpis. Minimální počet Dluhopisů, který bude jednotlivý investor oprávněn upsat na základě jedné Žádosti o úpis, činí 50.000 (padesát tisíc) kusů. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem na základě jedné Žádosti o úpis je omezen předpokládaným celkovým objemem nabízených Dluhopisů.

Přijaté Žádosti o úpis se seřadí v pořadí od nejvyšší po nejnižší nabídkovou cenu, resp. v pořadí od nejvyššího po nejnižší Emisní kurz uvedený zájemci o úpis v Žádosti o úpis. Konečný Emisní kurz (resp. konečná cena) Dluhopisů bude stanoven na úrovni té Žádosti o úpis, jejímž přijetím se naplní předpokládaný celkový objem Emise. V případě, že celkový počet Dluhopisů poptávaný na základě Žádosti o úpis bude nižší než celkový počet Dluhopisů v Emisi, stanoví se konečný Emisní kurz na

dolní hranici Emitentem zveřejněného pásma. Konečný Emisní kurz (resp. konečná cena) Dluhopisů bude takto stanoven nejméně 4 (čtyři) Pracovní dny před Datem emise.

Emitent může krátit objednávky úpisu obsažené v obdržených Žádostech o úpis, pokud celkový počet poptávaných Dluhopisů převyší celkový počet nabízených Dluhopisů. Emitent zkrátí objednávky proporcionálně, pokud je jejich nabídková cena vyšší nebo rovna Emisnímu kurzu. Emitent odmítne objednávky s nabídkovou cenou nižší než Emisní kurz.

BCPP po obdržení výsledků aukce zveřejní konečný Emisní kurz a objem upsaných Dluhopisů nejpozději 3 (tři) Pracovní dny před Datem emise v Burzovním věstníku. Nejpozději současně s tímto zveřejněním bude konečná cena, (resp. konečný Emisní kurz) Dluhopisů oznámena ČNB a uveřejněna stejným způsobem, jakým tento Prospekt.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty (jak jsou tyto pojmy definovány níže) po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise může být dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

(b) **Způsob a místo úpisu Dluhopisů**

Dluhopisy budou nabídnuty a umístěny prostřednictvím Hlavních manažerů (jak jsou definováni níže) k úpisu a koupi (a) formou veřejné nabídky investorům v České republice, (b) vybraným kvalifikovaným investorům v zahraničí, a (c) případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt; a to vždy v souladu s právními předpisy příslušné jurisdikce.

Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů budou jako hlavní manažeři Emise zajišťovat J&T BANKA, a.s. (dále jen "**Hlavní manažer A**") a Raiffeisenbank a.s. (dále jen "**Hlavní manažer B**") (společně dále jen jako "**Hlavní manažeři**").

Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na účet upisovatele v příslušné evidenci vedené Centrálním depozitářem, popř. dle instrukce přijaté od upisovatele v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře, a to proti zaplacení kupní ceny v Kč (korunách českých). Kupní cena za vydávané Dluhopisy se stanoví jako součet Emisních kurzů upsaných Dluhopisů. Příslušné částky uvedené v předchozí větě budou uhrazeny na účet Emitenta sdělený daným Hlavním manažerem za tímto účelem jednotlivým investorům.

(c) **Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, Emisní lhůta a Dodatečná emisní lhůta**

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů činí 550.000.000 Kč (pět set padesát milionů korun českých). Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet 0:00 k Datu emise a skončí 12 (dvanáct) měsíců od okamžiku, kdy rozhodnutí ČNB o schválení tohoto Prospektu nabude právní moci (dále jen "**Emisní lhůta**").

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli průběhu Emisní lhůty, a případně i po uplynutí Emisní lhůty v průběhu dodatečné emisní lhůty, kterou Emitent případně stanoví a uveřejní v souladu s platnými právními předpisy (dále jen "**Dodatečná emisní lhůta**").

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů.

Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Emisní, resp. Dodatečné emisní lhůty vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem Emise dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byl předpokládaný objem Emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (padesát procent) předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů. Navýšení Emise nad 550.000.000 Kč podléhá schválení představenstvem Emitenta.

Emitent je oprávněn vydávat Dluhopisy postupně (v tranších), a to jak během Emisní lhůty, tak i během Dodatečné emisní lhůty (bude-li Dodatečná emisní lhůta Emitentem stanovena).

Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu i opakovaně.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty a/nebo Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným právními předpisy celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že jejich celková jmenovitá hodnota je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise.

6.3 STATUS ZÁVAZKŮ EMITENTA

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, s výjimkou záruky zřízené Ručitelským prohlášením nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a vždy budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

6.4 DALŠÍ ZÁVAZKY EMITENTA A RUČITELE

Všechny finanční ukazatele uvedené v tomto článku 6.4 Emisních podmínek budou sledovány na konsolidované úrovni Emitenta, a budou tudíž zahrnovat nejen Emitenta, ale i Ručitele a jakoukoli další společnost či osobu ovládanou Emitentem. Finanční ukazatele budou sledovány na pololetní bázi. Poprvé budou finanční ukazatele sledovány pro období prvního pololetí roku 2013. Pro období do 30. června 2013 budou v případě potřeby data extrapolována na 12ti měsíční období, a to vynásobením hospodářských výsledků za dané období uvedených ve výkazech koeficientem 2,3 (v případě EBITDA).

Emitent se zavazuje způsobem a ve lhůtách shodných s lhůtami pro pravidelné zveřejnění svých finančních výkazů (resp. výročních a pololetních zpráv) zveřejnit rovněž zprávu o plnění závazků z Dluhopisů.

(a) Další závazky Emitenta

Emitent se zavazuje, že (a zajistí, že i Ručitel) do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami bez předchozího schválení usnesením Schůze podle článku 6.14 těchto Emisních podmínek:

- (i) neprodá, nedaruje ani jinak nezcizí, jednou nebo více smlouvami nebo sérií souvisejících smluv svá aktiva (nebo jakoukoli jejich část), pokud by souhrnná zůstatková hodnota aktiv (počítáno ve vztahu k jedné smlouvě či sérii souvisejících smluv) přesáhla částku odpovídající výši 5% celkových konsolidovaných aktiv ročně,
- (ii) neuzavře ovládací smlouvu, smlouvu o převodu zisku ani jinou obdobnou smlouvu, nevyplatí dividendy, jiným způsobem nepřevéde nebo nevyplatí zisk nebo podíl na něm a neuhradí jiné platby kromě následujících povolených plateb: (a) nákup nebo pronájem

kolejových vozidel, (b) náklady obvyklé při obdobném druhu podnikání (zejména náklady na trakční energii, platby za užití dopravní cesty, náklady na údržbu vozového parku atd.), a (c) mimořádných jednorázových plateb v maximální souhrnné výši do 20.000.000 Kč (dvacet milionů korun českých) ročně,

- (iii) nedojde ke změně vlastnictví 50% a většího podílu na Emitentovi či Ručiteli, přičemž tento zákaz změny vlastnictví se nevztahuje na případ zvýšení základního kapitálu v důsledku porušení finančních ukazatelů uvedených v článku 6.4(e)(i)-6.4(e)(iii) níže,
- (iv) nezmění ani nezruší hlavní předmět svého podnikání (s výjimkou změn vyvolaných výlučně změnou právních předpisů), v žádných podstatných ohledech nezmění rozsah svého podnikatelského oprávnění a bude udržovat v platnosti všechna povolení a licence nezbytné pro své podnikání a plnění svých závazků,
- (v) nepovolí a nebude realizovat jakoukoli přeměnu, ani se nebude účastnit jakékoli přeměny či jakékoli jiné transakce obdobné povahy, neprodá, nevloží do základního kapitálu jiné společnosti, jakýmkoli způsobem nepřevéde a nezastaví svůj podnik ani jeho část,
- (vi) bude řádně a včas plnit veškeré informační povinnosti vůči České národní bance, Centrálnímu depozitáři, BCPP a Vlastníkům dluhopisů podle platných předpisů a těchto Emisních podmínek a zajistí, že veškeré finanční výkazy, které je Emitent povinen předkládat České národní bance, BCPP a Vlastníkům dluhopisů podle platných předpisů a těchto Emisních podmínek, budou Vlastníkům dluhopisů též zpřístupněny na webových stránkách Emitenta, a
- (vii) zajistí, že jeho roční účetní závěrka bude auditovaná některou z následujících společností: (a) Ernst & Young Audit, s.r.o., (b) KPMG Česká republika, s.r.o., (c) PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. nebo (d) Deloitte Audit s.r.o., popřípadě společností oprávněnou k výkonu auditorské činnosti na území České republiky, která se stane právním nástupcem některé z uvedených společností, popřípadě převezme veškerá podstatná práva, povinnosti a obchodní vztahy některé z uvedených společností.

(b) **Omezení poskytování úvěrů a půjček Emitentem**

- (i) Emitent nesmí, s výjimkou uvedenou v odstavci 6.4(b)(ii) níže:
 - (A) poskytnout nebo se zavázat k poskytnutí jakýchkoli úvěrů či půjček ve prospěch jakýchkoli osob,
 - (B) poskytnout nebo se zavázat k poskytnutí ručení za závazek jakékoli osoby, a to ve výši přesahující částku 10.000.000 Kč (deset milionů korun českých) ročně; přičemž však Emitent, bez ohledu na tento limit, nesmí poskytnout nebo se zavázat k poskytnutí případných ručení v jakékoli výši za splnění závazků třetích osob z úvěrové smlouvy s Credit Suisse AG na nákup pěti kolejových vozidel ze dne 15. června 2011 ve znění dodatků,
 - (C) převzít jiný závazek či přistoupit k jinému závazku jakékoli osoby, jehož důsledkem bude krytí finanční ztráty nebo újmy jakékoli osoby ve výši převyšující částku 10.000.000 Kč (deset milionů korun českých) ročně,
 - (D) převzít závazek k odškodnění jakékoli osoby nebo ve výši převyšující částku 10.000.000 Kč (deset milionů korun českých) ročně, a
 - (E) učinit cokoli jiného, co by mělo nebo mohlo mít účinek čehokoli výše uvedeného.

(ii) Ustanovení odstavce 6.4(b)(i) se nevztahuje na:

- (A) úvěrové smlouvy a smlouvy o půjčce uzavřené v rámci běžného obchodního styku nepřevyšující v jakýkoli okamžik celkem částku 100.000.000 Kč (sto milionů korun českých),
- (B) úvěr či úvěry poskytnuté ve prospěch Ručitele za podmínek obvyklých v obchodním styku, přičemž prostředky z tohoto úvěru budou účelově vázány na nákup kolejových vozidel od STADLER Bussnang AG nebo od jiného dodavatele kolejových vozidel, a
- (C) úvěrové smlouvy a smlouvy o půjčce uzavřené za podmínek obvyklých v obchodním styku s právníckými osobami, na kterých má Emitent 100% podíl, a to v maximální výši 40.000.000 Kč (čtyřicet milionů korun českých) ročně.

(c) **Omezení zadluženosti Emitenta**

Emitent se zavazuje nepřijmout žádné úvěry či půjčky s výjimkou:

- (i) úvěrů či půjček existujících ke dni vydání Dluhopisů či jejich refinancování za podmínek obdobných jako u stávajících úvěrů a půjček,
- (ii) úvěrů a půjček přijatých v rámci běžného obchodního styku (zejména za účelem provozního financování) nepřevyšující celkem částku 100.000.000 Kč (sto milionů korun českých) v jakýkoli okamžik,
- (iii) úvěrů přijatých a účelově vázaných na nákup kolejových vozidel od STADLER Bussnang AG nebo od jiného dodavatele kolejových vozidel, a
- (iv) úvěrů či půjček, pokud závazky z nich vyplývající budou podřízeny závazkům z Dluhopisů.

(d) **Zákaz zřizovat zajištění**

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoli svých Závazků (jak je tento pojem definován níže v tomto článku) zástavními nebo jinými právy třetích osob, ledaže nejpozději se zřízením takových zástavních práv nebo jiných zajišťovacích práv třetích osob Emitent zajistí, aby (i) jeho závazky z Dluhopisů byly zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 6.14 těchto Emisních podmínek.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na:

- (i) jakákoli zástavní nebo jiná zajišťovací práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jež jsou předmětem takových zástavních nebo jiných zajišťovacích práv a jejichž úhrnná hodnota nepřesahuje 20.000.000 Kč (dvacet milionů korun českých),
- (ii) jakákoli zástavní nebo jiná zajišťovací práva třetích osob, která se obvykle poskytují v rámci podnikatelské činnosti provozované Emitentem nebo zřízená v souvislosti s obvyklými operacemi Emitenta (včetně zajištění vyžadovaného v souvislosti s dopravou v rámci závazku veřejné služby),

- (iii) jakákoli zástavní nebo jiná zajišťovací práva třetích osob (stávající či budoucí) vyplývající ze smluvních ujednání Emitenta existujících k Datu emise Dluhopisů,
- (iv) jakákoli zástavní nebo jiná zajišťovací práva vážnoucí na současném nebo budoucím obchodním majetku Emitenta v době jeho nabytí, nebo za účelem zajištění Závazků Emitenta vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením takového majetku nebo jeho části,
- (v) jakákoli zástavní nebo jiná zajišťovací práva třetích osob vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí, a
- (vi) jakákoli zástavní nebo jiná zajišťovací práva třetích osob zřízená za účelem zajištění seniorního dluhu či dluhů Emitenta, která vznikla nebo vzniknou v souvislosti s nákupem nových kolejových vozidel.

Pro účely těchto Emisních podmínek znamenají "**Závazky**" závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelské závazky Emitenta převzaté za závazky třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky. Pro účely této definice Závazků znamenají "**ručitelské závazky**" závazky Emitenta převzaté za závazky třetích osob ve formě ručitelského prohlášení či jiné formy ručení, směnečného rukojemství či převzetí společného a nerozdílného závazku.

Bez ohledu na výše uvedené výjimky ze zákazu zřizovat zajištění (tj. tzv. "negativní závazek") se Emitent zavazuje nezřídit žádné zajištění úvěru či úvěrů na nákup nových kolejových vozidel ve prospěch Credit Suisse AG, popř. jiné banky, poskytnutých Ručiteli či převzatých Ručitelem.

(e) **Dodržování finančních ukazatelů**

Emitent se zavazuje zajistit, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami bude dodržovat každý z následujících finančních ukazatelů:

- (i) ukazatel Krytí dluhové služby nesmí klesnout pod 1,9 do doby splacení všech závazků z Dluhopisů,
- (ii) ukazatel poměru Upraveného dluhu Emitenta k celkovým aktivům nesmí být větší než 80 %. Minimálně 90 % celkových konsolidovaných aktiv bude tvořeno hmotným majetkem a hotovostí, a
- (iii) ukazatel Implikovaného vlastního kapitálu Emitenta, jež musí být větší než nula.

Při porušení jakéhokoli finančního ukazatele uvedeného v bodech (i) – (iii) výše je Emitent povinen zajistit, aby Leoš Novotný nebo jiná osoba v náhradní lhůtě 5 (pěti) měsíců od konce posledního vykazovacího období, v němž porušení nastalo, zvýšila základní nebo vlastní kapitál Emitenta nebo aby Emitentovi poskytla podřízený dluh tak, aby byly dodrženy finanční ukazatele. Emitent neprodleně informuje Vlastníky dluhopisů o splnění a způsobu splnění tohoto závazku v náhradní lhůtě. Pokud Emitent nesjedná řádnou nápravu, o které bude informovat Vlastníky dluhopisů, nastane předčasná splatnost všech Dluhopisů.

(f) **Výklad účetních termínů**

Pro účely výkladu ustanovení uvedených v tomto článku 6.4 Emisních podmínek budou mít níže uvedené pojmy následující význam:

"**Disponibilní peněžní toky pro dluhovou službu**" znamená EBITDA za dané období a Krátkodobý finanční majetek,

"Dluh" znamená celkové konsolidované zajištěné, pari-passu či seniornější dluhové závazky vůči Dluhopisu a emitované Dluhopisy,

"Dluhová služba" znamená splátku jistiny a úroku na financování vozového parku, splátka úroku úvěru na pracovní kapitál, jednorázová splátka jistiny na pracovní kapitál v případě ukončení úvěru a splátka úrokového výnosu z Dluhopisů splatného za příslušné období,

"EBITDA" znamená, (i) v účetním období končícím 31. prosince 2012, ve kterém Emitent účtuje podle českých účetních standardů (CAS), provozní zisk před úroky, daněmi a odpisy a (ii) v dalších účetních obdobích, ve kterých Emitent bude účtovat podle mezinárodních účetních standardů (IFRS), provozní zisk před úroky, daněmi a odpisy očištěný o náklady a výnosy jednorázového charakteru, které se nevyskytovaly v minulých účetních obdobích a předpokládá se, že se nebudou opakovat v budoucích účetních obdobích. Jedná se např. o události z důvodu vyšší moci,

"Implikovaný vlastní kapitál společnosti" znamená osminásobek dvanáctiměsíční EBITDA extrapolované pro dané období, plus Residuální hodnota vozového parku ve výstavbě, minus Upravený dluh společnosti,

"Krátkodobý finanční majetek" znamená peníze, účty v bankách, krátkodobé likvidní cenné papíry,

"Krytí dluhové služby" znamená podíl Disponibilních peněžních toků pro dluhovou službu ku Dluhové službě,

"Residuální hodnota vozového parku ve výstavbě" znamená 80 % zaplacené zálohy a 80 % jiných zdrojů poskytnutých a uhrazených na účet dodavatele vozového parku, a

"Upravený dluh společnosti" znamená Dluh snížený o součet objemu záruk poskytnutých majoritními akcionáři bankovním věřitelům a Krátkodobého finančního majetku.

(g) **Rovné zacházení**

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

6.5 ÚROKOVÝ VÝNOS

(a) Způsob úročení, Výnosová období

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 7.5 % p.a.

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období ročně zpětně, vždy k 12. prosinci každého roku (dále jen **"Den výplaty úroku"**), a to v souladu s článkem 6.7 těchto Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 12. prosinci 2013.

"Výnosovým obdobím" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jedno roční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující roční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne splatnosti dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 6.7(b) těchto Emisních podmínek).

(b) **Konvence pro výpočet úroku**

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se použije úroková konvence pro výpočet úroku "BCK STANDARD 30E/360". Pro účely tohoto výpočtu úrokového výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 (třistašedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní.

(c) **Stanovení úrokového výnosu**

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 6.5(b) těchto Emisních podmínek. Takto stanovená částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Administrátorem zaokrouhlena na desetihaléře nahoru a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 6 těchto Emisních podmínek.

(d) **Konec úročení**

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů ("**Den splatnosti dluhopisů**") se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže by bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do: (a) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky nebo (b) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

6.6 SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

(a) **Konečné splacení**

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 12. prosince 2017 (dále jen "**Den konečné splatnosti dluhopisů**"), a to v souladu s článkem 6.7 Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem.

(b) **Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů**

Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů před Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení v souladu s článkem 6.9, 6.14(d)(i) a 6.14(d)(ii) těchto Emisních podmínek. V takových případech Emitent splatí jmenovité hodnoty příslušných Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem v souladu s těmito Emisními podmínkami.

(c) **Odkoupení Dluhopisů**

Za podmínek níže uvedených je Emitent oprávněn Dluhopisy kdykoli odkoupit jakýmkoli způsobem za jakoukoli cenu.

(d) **Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem**

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku oznámením doručeným Administrátorovi. V případě rozhodnutí Emitenta o zániku jím odkoupených Dluhopisů práva a povinnosti z takových Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě.

(e) **Domněnka splacení**

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů podle těchto Emisních podmínek, jakékoli závazky Emitenta z Dluhopisů budou, i pro účely článku 6.9 těchto Emisních podmínek, považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora. Všechny závazky Ručitele z Ručitelského prohlášení budou pro účely Ručitelského prohlášení považovány za plně splacené ke dni, kdy jsou částky splatné podle Ručitelského prohlášení připsané na příslušný účet Administrátora.

(f) **Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora**

S prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, není Emitent oprávněn disponovat a Administrátor je v souladu s Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

(g) **Závazek Emitenta splatit dlužnou částku**

Emitent se zavazuje splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a úrokový výnos (případně poměrnou část výnosu, jedná-li se o předčasné splacení) Dluhopisů způsobem a na místě uvedeném v Emisních podmínkách.

6.7 PLATEBNÍ PODMÍNKY

(a) **Měna plateb**

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a Ručitel se zavazuje provést platby podle Ručitelského prohlášení výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena a platby Ručitele podle Ručitelského prohlášení budou provedeny Vlastníkům dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky.

(b) **Den výplaty**

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny a platby podle Ručitelského prohlášení budou Ručitelem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den dále také "**Den výplaty úroku**" nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), nebo v Ručitelském prohlášení (každý z těchto dní také "**Den výplaty**"). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi, popřípadě Ručiteli, povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

"**Pracovním dnem**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoli kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost.

(c) **Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy**

(i) Úrokové výnosy

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněnými osobami k výplatě úrokových výnosů z Dluhopisů jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci kalendářního dne, který předchází o 30 (třicet) dní příslušný Den výplaty úroku (dále jen "**Rozhodný den pro výplatu úroku**", každá taková osoba dále jen "**Oprávněná osoba**"). "**Datum ex-kupón**" je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, nebo kdykoli po tomto dni.

(ii) Jmenovitá hodnota

Není-li v Emisních podmínkách stanoveno jinak, osobami oprávněnými obdržet jmenovitou hodnotu Dluhopisů jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci kalendářního dne, který předchází o 30 (třicet) dnů Den splatnosti dluhopisů (dále jen "**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**", každá taková osoba dále také jen "**Oprávněná osoba**"). "**Datum ex-jistina**" je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-jistina, nebo kdykoli po tomto dni. Nebude-li to odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

(d) **Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Ručením**

Vznikne-li Ručiteli na základě Ručitelského prohlášení povinnost uspokojit jakýkoli závazek Emitenta, bude Ručitel plnit osobám, které ho (i) písemně vyzvou k plnění oznámením adresovaným Administrátorovi na adresu Určené provozovny a (ii) budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci kalendářního dne, který bezprostředně následuje den po obdržení výzvy k plnění podle tohoto bodu (i) (dále jen "**Rozhodný den ručení**" a každá taková osoba dále jen "**Oprávněná osoba z ručení**"). Pro účely určení příjemce výplaty z ručení nebudou Ručitel ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným kdykoli počínaje prvním dnem následujícím po dni obdržení písemné výzvy k plnění Administrátorem na adrese Určené provozovny, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne výplaty, přičemž platí, že pro účely stanovení prvního dne následujícího po Dni obdržení výzvy se tento den ani Rozhodný den neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne uvedenou v čl. 6.5(b) těchto Emisních podmínek.

(e) **Provádění plateb**

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám, popř. Oprávněným osobám z ručení bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba, popř. Oprávněná osoba z ručení sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřenými podpisy) a bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného

výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 3 (tři) měsíců (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku dále také jen "**Instrukce**"). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat důkaz oprávněnosti příslušné osoby Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty. Administrátor bude zejména oprávněn požadovat plnou moc v případě zastoupení. Oprávněná osoba, popř. Oprávněná osoba z ručení, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si Administrátor a příslušné daňové orgány mohou vyžádat. Administrátor ani Emitent není povinen prověřovat správnost a úplnost Instrukce a neponese žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením s doručením, nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle Haagské úmluvy o apostilaci. Administrátor může žádat úřední překlad veškerých dokumentů z cizího jazyka do češtiny. Instrukce je považována za řádnou, pokud splňuje všechny podmínky tohoto článku 6.7(e).

Závazek vyplatit úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za řádně splněný, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě, popř. Oprávněné osobě z ručení v souladu s Instrukcí a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti připsána na bankovní účet Oprávněné osoby, popř. Oprávněné osoby z ručení v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li prováděno zúčtování plateb v měně, která českou korunu nahradí, nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra České národní banky a závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů se bude považovat za řádně splněný, bude-li příslušná částka poukázána Oprávněné osobě, popř. Oprávněné osobě z ručení v souladu s Instrukcí a nejpozději v den splatnosti odepsána z účtu Administrátora). Pokud Oprávněná osoba, popř. Oprávněná osoba z ručení nedodá Administrátorovi Instrukci, závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů se považuje za řádně splněný, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě, popř. Oprávněné osobě z ručení nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, a je připsána na účet banky Oprávněné osoby, popř. Oprávněné osoby z ručení v clearingovém centru České národní banky, resp. odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách. Pro případ opožděné platby Oprávněná osoba, popř. Oprávněná osoba z ručení není oprávněna požadovat úrok či poplatek z prodlení.

Emitent, Ručitel ani Administrátor neodpovídají za opožděnou výplatu jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba, popř. Oprávněná osoba z ručení včas nedodala Instrukci nebo další dokumenty, (ii) Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nebyly pravé nebo (iii) prodlení bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent, Ručitel ani Administrátor ovlivnit.

(f) Změna způsobu a místa provádění plateb

Emitent společně s Administrátorem, popřípadě Ručitel společně s Administrátorem, je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, pokud taková změna nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 6.13 těchto Emisních podmínek.

6.8 ZDANĚNÍ

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní, případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků je vyžadována příslušnými právními předpisy. V případě jakékoli takové srážky nebude Emitent ani

Ručitel povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek. Bližší informace o zdanění Dluhopisů jsou uvedeny v článku 12.

6.9 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ

(a) Případy neplnění závazků

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

(i) *Prodlení s peněžitým plněním*

Jakákoli platba související s Dluhopisy nebude vyplacena ke dni její splatnosti, ledaže takové porušení nastalo v důsledku technických nebo administrativních překážek a bylo napraveno do 14 (čtrnácti) dnů od původního data splatnosti,

(ii) *Porušení jiných závazků z Emisních podmínek*

Emitent podstatným způsobem nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj závazek (včetně závazků uvedených v člancích 6.4(a)-6.4(d) těchto Emisních podmínek) a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) dnů po doručení písemných oznámení určených Emitentovi a doručených Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora od Vlastníků dluhopisů, kteří v souhrnu drží alespoň 25 % jmenovité hodnoty dosud nesplacené části Emise,

(iii) *Porušení závazků ohledně finančních ukazatelů*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj závazek podle článku 6.4(e) těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 5 (pět) měsíců od konce posledního vykazovacího období v němž porušení nastalo,

(iv) *Neplnění ostatních závazků Emitenta (Cross-Default)*

Jakékoli Finanční závazky (jak je tento pojem definován níže) Emitenta (a) nebudou uhrazeny ke dni jejich splatnosti nebo během případné dodatečné lhůty splatnosti (tzv. *grace period*) nebo náhradní lhůty dodatečně dohodnuté s věřitelem, popř. nedojde k jiné dohodě s věřitelem o době splatnosti těchto Finančních závazků, nebo (b) jakýkoli takový Finanční závazek bude prohlášen za splatný před původním datem splatnosti v důsledku existence případu porušení (jak je definován v příslušné smlouvě). Případ porušení dle tohoto článku 6.9(a)(iv) nenastane, pokud úhrnná výše Finančních závazků dle bodu (a) nebo (b) výše je nižší než 10.000.000 Kč (deset milionů korun) nebo ekvivalent této částky v jiné měně. Případ porušení uvedený v tomto článku 6.9(a)(iv) rovněž nenastane, když Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit.

Pro účely těchto Emisních podmínek "**Finanční závazky**" znamenají jakýkoli závazek nebo závazky Emitenta k peněžitému plnění vyplývající z (a) bankovních a jiných úvěrů a půjček a k nim náležejících příslušenství, (b) všech ostatních forem dluhového financování, (c) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů a (d) jakýchkoli ručení poskytnutých Emitentem,

(v) *Platební neschopnost, likvidace, insolvence apod.*

Nastane jakákoli níže uvedená událost a tato událost bude trvat po dobu delší než 30 (třicet) Pracovních dní: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby svých závazků a/nebo není schopen po delší dobu plnit své splatné závazky, nebo (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů, nebo (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium, nebo (iv) bude zjištěn úpadek Emitenta jakýmkoli soudem, nebo (v) insolvenční návrh bude příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku dlužníka, nebo (vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (vii) bude realizováno zástavní nebo zajišťovací právo třetí osoby k majetku nebo příjmům Emitenta, jehož celková hodnota přesahuje částku 25.000.000 Kč (dvacet pět milionů korun) nebo její ekvivalent v jiné měně, ledaže Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci takového zajištění, a ta je následně uznána pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu,

(vi) *Zrušení kotace*

Dluhopisy přestanou být z rozhodnutí Emitenta cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu, nebo

(vii) *Přeměny*

V důsledku přeměny Emitenta, kde bude Emitent vystupovat jako zúčastněná osoba (zejména sloučení, splynutí, převod jmění na společníka, rozdělení či odstěpení), přejdou závazky z Dluhopisů na osobu, která výslovně nepřijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny závazky Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy (i) takové převzetí závazků Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (příčemž o tomto účinku takového sloučení, splynutí nebo rozdělení není pochyb); nebo (ii) Schůze předem takovou přeměnu Emitenta schválí,

nastane bez dalšího předčasná splatnost všech vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů včetně poměrného úrokového výnosu z těchto Dluhopisů (resp. všechny vydané a dosud nesplacené Dluhopisy včetně poměrného úrokového výnosu z těchto Dluhopisů se stanou bez dalšího předčasně splatnými), a to bez ohledu na to, zda konkrétní Vlastník dluhopisu uplatní vůči Emitentovi právo žádat splacení Dluhopisu včetně poměrného úrokového výnosu z něj.

(b) **Splatnost předčasně splatných Dluhopisů**

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů podle článku 6.9(a) výše se stávají okamžitě splatnými k příslušnému dni nebo nejbližší následujícímu Pracovnímu, pokud příslušný den není Pracovním dnem (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

(c) **Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6.7 těchto Emisních podmínek.

6.10 PROMLČENÍ

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

6.11 ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT

(a) Administrátor a Určená provozovna

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 6.11(b) těchto Emisních podmínek, je Administrátorem J&T BANKA, a.s. a určená provozovna a výplatní místo Administrátora (dále jen "**Určená provozovna**") jsou na následující adrese:

Sídlo J&T BANKA, a.s., nacházející se na adrese Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ: 186 00.

(b) Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora. Jakoukoli takovou změnu oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 6.13 těchto Emisních podmínek a taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, ledaže oznámení stanoví pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo méně než 30 (třicet) kalendářních dnů po Dni výplaty, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

Změny předpokládané tímto článkem 6.11(b) nesmějí způsobit újmu Vlastníkům dluhopisů.

(c) Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

Administrátor bude jednat v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta, popřípadě Ručitele a jeho právní vztah k Vlastníkům dluhopisů bude vyplývat pouze ze Smlouvy s administrátorem.

(d) Kotační agent

Kotačním agentem je J&T BANKA, a.s.

(e) Vztah Kotačního agenta a Vlastníků dluhopisů

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

6.12 ZMĚNY A VZDÁNÍ SE NÁROKŮ

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, bude-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo bude vyžadována platnou právní úpravou a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí újmu Vlastníkům dluhopisů.

6.13 OZNÁMENÍ

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle Emisních podmínek musí být uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta <http://www.le.cz> v části, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných dluhopisech. Stanoví-li kogentní právní předpisy jiný způsob uveřejnění oznámení podle těchto Emisních podmínek, musí být oznámení uveřejněno v souladu s těmito předpisy. V

případě uveřejnění oznámení více způsoby se za datum takového oznámení bude považovat datum prvního uveřejnění.

Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na adresu:

LEO Express a.s.
Kutvirtova 339/5
150 00 Praha 5
Česká republika

nebo na jinou adresu, oznámenou Vlastníkům dluhopisů v souladu s tímto článkem 6 Emisních podmínek.

6.14 SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

(a) Působnost a svolání Schůze

(i) Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen "**Schůze**"), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s ní spojené nese svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost podle článku 6.14(a)(ii) těchto Emisních podmínek (v takovém případě jdou náklady na organizaci a svolání Schůze k tíži Emitenta). Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 6.14(a)(iii) Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů oprávněných k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence Emise dluhopisů, a (ii) uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen jim poskytnout veškerou nutnou součinnost.

(ii) Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi v případech uvedených níže v tomto článku 6.14(a)(ii) a dalších případech stanovených v době svolání Schůze platnými právními předpisy (dále jen "**Změny zásadní povahy**"):

- (A) návrhu změny nebo změn Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků dluhopisů,
- (B) návrhu na přeměnu Emitenta,
- (C) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení českého práva) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je,
- (D) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s podnikem nebo jeho částí bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů (včetně práva na vyplacení úrokového výnosu),

- (E) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno,
- (F) návrhu na podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na regulovaném trhu, a
- (G) jiných změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

Emitent je povinen se Schůze zúčastnit a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze. Probíhá-li podle právního předpisu členského státu reorganizace nebo jiné srovnatelné řešení úpadku Emitenta, Emitent nemusí schůzi vlastníků svolat.

(iii) Oznámení o svolání schůze a odvolání schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit podle článku 6 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů před dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit také Emitentovi na adresu Určené provozovny. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a (iv) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Schůze zásadně rozhoduje pouze o záležitostech zařazených na navrhovaný program jednání Schůze Vlastníků dluhopisů. Zálležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze Vlastníků dluhopisů, lze na Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů.

Pokud odpadne důvod pro svolání Schůze, bude odvolána stejným způsobem, jakým byla svolána, a to nejpozději sedm (7) dnů před datem jejího konání.

(b) Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

(i) Zaknihované Dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře ke konci dne, který o 7 (sedm) dnů předchází den konání příslušné Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), případně ta osoba, která se prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Centrálního depozitáře v Rozhodný den pro účast na Schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů, a ty jsou evidovány na účtu první uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

(ii) Dokumenty k účasti Vlastníka dluhopisů na Schůzi

Vlastník dluhopisů se účastní Schůze osobně, prostřednictvím osob oprávněných jednat jeho jménem anebo v zastoupení na základě plné moci. Plná moc pro zastupování na Schůzi musí být písemná. Podpis(y) zmocnitele na plné moci musí být úředně ověřen(y).

Fyzická osoba se prokáže průkazem totožnosti. Statutární orgán Vlastníka dluhopisů - právnické osoby se prokáže průkazem totožnosti a odevzdá originál nebo úředně ověřenou kopii dokladu prokazujícího existenci právnické osoby a způsob jednání statutárního orgánu; tento doklad nesmí

být starší než tři měsíce. Veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce budou opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

(iii) *Hlasovací právo*

Každý Vlastník dluhopisů, který je oprávněn k účasti na Schůzi, má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které má takový Vlastník dluhopisů ve svém majetku, a celkovou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy v majetku Emitenta, které nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.6(d) těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li osobou oprávněnou k účasti na Schůzi a k hlasování na ní) vykonávat hlasovací právo. Náklady spojené s účastí Vlastníků dluhopisů na Schůzi si každý Vlastník dluhopisů nese sám.

(iv) *Účast dalších osob na Schůzi*

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce, a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, zástupci Ručitele, Společný zástupce (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem, Ručitelem a/nebo Administrátorem.

(c) **Průběh Schůze, rozhodování Schůze**

(i) *Usnášeníschopnost*

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů oprávněný/oprávnění na této Schůzi hlasovat, přičemž jmenovitá hodnota jím/jimi vlastněných Dluhopisů musí představovat více než 30 (třicet) % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

(ii) *Předseda Schůze*

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

(iii) *Společný zástupce*

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce všech Vlastníků dluhopisů. Společný zástupce je oprávněn:

- (A) uplatňovat jménem všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném v rozhodnutí Schůze,
- (B) kontrolovat plnění těchto Emisních podmínek ze strany Emitenta, a
- (C) činit jménem všech Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze.

V rozsahu, ve kterém uplatňuje práva spojená s Dluhopisy společný zástupce, nemohou s výjimkou hlasovacích práv Vlastníci dluhopisů uplatňovat samostatně. Tím není dotčeno právo Schůze odvolat společného zástupce, případně určit jiného společného zástupce. Při výkonu své funkce je společný zástupce povinen jednat s náležitou péčí a v souladu se zájmy všech Vlastníků dluhopisů, které mu jsou nebo musejí být známy, a je vázán pokyny Schůze. To neplatí, pokud takové pokyny odporují právním předpisům nebo pokud vyžadují jednání, které není v souladu se společnými zájmy všech Vlastníků dluhopisů. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce uplatňovat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Schůze před ustanovením společného zástupce do funkce v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li k takovému střetu zájmu nebo k jeho hrozbě.

(iv) *Rozhodování Schůze*

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 6.14(a)(ii) písm. (a)(ii)(A) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň $\frac{3}{4}$ (tří čtvrtin) hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je dle článku 6.14(b) těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je dle článku 6.14(b) těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.

(v) *Náhradní schůze*

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně těchto Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v článku 6.14(c)(i) těchto Emisních podmínek. Není-li Schůze, která má rozhodovat o jiných záležitostech, než jsou uvedeny v předchozím pododstavci tohoto článku 6.14(c)(v) usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí Emitent. Náhradní schůze se musí konat do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze.

(d) **Některá další práva Vlastníků dluhopisů**

(i) *Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak osoba, která byla Vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi (dle článku 6.14(b) těchto Emisních podmínek) a podle zápisu z této schůze hlasovala proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně poměrného úrokového výnosu. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 6.14(e) těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o rozhodnutí Schůze a účasti na ní pořízen notářský zápis. Pokud Schůze některou z těchto Změn zásadní povahy odsouhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří s ní souhlasili a počty Dluhopisů ve vlastnictví každé takové osoby v Rozhodný den pro účast na Schůzi.

(ii) *Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů*

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v článku 6.14(a)(ii) písm. (B) až (G) těchto Emisních podmínek, je oprávněna současně rozhodnout o tom, že Emitent je povinen předčasně splatit Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen "**Žadatel**"), jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrnou část úrokového výnosu, pokud by Emitent postupoval v rozporu s jejím usnesením. Žádost dle předchozí věty je třeba učinit písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení Žádosti (takový den, mimo jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

Změna těchto Emisních podmínek je možná pouze za podmínek stanovených právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech.

(iii) *Náležitosti Žádosti*

V Žádosti je nutno uvést počet Dluhopisů, o jichž splacení Žadatel žádá. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele a jejich podpisy musejí být úředně ověřeny (ledaže Žádost bude podepsána Žadatelem (osobně nebo v zastoupení) před příslušným zaměstnancem Administrátora a příslušná podepisující osoba věrohodně prokáže svou totožnost). Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6.7 těchto Emisních podmínek.

(e) **Zápis z jednání**

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne jejího konání zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, zápis ze Schůze musí být doručen nejpozději ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne jejího konání i Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna přijatá rozhodnutí, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky. Zápis je Emitent povinen uschovat do konce promlčecí doby pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Ustanovení článku 6.14(d)(i) těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

6.15 ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Dluhopisy jsou vydávány podle právních předpisů České republiky, zejména Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující česká verze. Jakékoli případné spory mezi Emitentem, Ručitelem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny Městským soudem v Praze.

7. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na emisi Dluhopisů, který je pro Emisi dluhopisů podstatný.

8. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Čistý celkový výtěžek Emise bude použit zejména na nákup nových kolejových vozidel, a to buď přímo Emitentem, nebo Ručitelem (obě možnosti jsou zde zmíněny proto, že Emitent dosud neučinil konečné rozhodnutí o tom, kdo se stane vlastníkem nových souprav). Stane-li se vlastníkem nových vozidel Ručitel, tak část výtěžku Emise dluhopisů bude Emitentem poskytnuta Ručiteli formou vnitroskupinového úvěru za účelem takové akvizice. V tomto případě bude Ručitel nově pořízená kolejová vozidla pronajímat Emitentovi a třetím stranám v závislosti na aktuální tržní poptávce. Pokud výtěžek Emise dluhopisů použije k nákupu nových kolejových vozidel Emitent, a nikoli Ručitel, bude takto nově pořízené kolejových vozidel buď provozovat sám, nebo je bude dále pronajímat třetím stranám. Čistý výtěžek Emise dluhopisů bude po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s Emisí tedy použit na financování: (a) nových kolejových vozidel, (b) rezervních účtů, (c) bankovních poplatků, (d) náhradních dílů nových jednotek, a (e) právních nákladů na koupi nových jednotek.

Tabulka: Odhadované užití zdrojů při realizovaném objemu Emise ve výši 650 mil. Kč

Typ nákladu	% z výtěžku Emise	Popis
Kolejová vozidla	46%	Nákup nových kolejových vozidel nebo vnitroskupinový úvěr Ručiteli na nákup kolejových vozidel
Rezervní účty	43%	Rezervní účty pro splátky úvěrů na nové vlaky a disponibilní prostředky pro nákup dalších kolejových vozidel nebo vnitroskupinový úvěr Ručiteli na tyto účely
Bankovní poplatky	5%	Poplatky bank financujících nákup nových kolejových vozidel
Náhradní díly	2%	Náhradní díly zakoupené spolu s novými kolejovými vozidly nebo vnitroskupinový úvěr Ručiteli na tyto účely
Právní a daňové náklady	2%	Náklady související se zajištěním bankovního financování kolejových vozidel a smlouvou s dodavatelem kolejových vozidel nebo vnitroskupinový úvěr Ručiteli na tyto účely
Náklady Emise	2%	Náklady na Emisi dluhopisů
Celkem	100%	

Zdroj: Informace Emitenta

Položka kolejového vozidla zahrnuje platbu vybranému výrobcí kolejových vozidel, jehož jednotky budou objednány. Nákup nových kolejových vozidel bude financován výtěžkem z Emise a zbylá část kupní ceny bude hrazena z bankovního úvěru krytého exportní garancí.

V současné době probíhají jednání s několika evropskými výrobci elektrických jednotek a Emitent očekává výběr nejvhodnějších vozidel v návaznosti na Emisi dluhopisů.

Položka Rezervní účty zahrnuje předpokládaný objem prostředků nutných k naplnění rezervních účtů bank financujících vozový park na základě zkušeností s financováním prvních 5 jednotek, které

již byly profinancovány. Přebytek peněžních prostředků v případě nižších nároků bank může být použit například na nákup dalších kolejových vozidel či další činnost Emitenta, nebo Ručitele související s provozováním železniční dopravy, pronájmem kolejových vozidel či na finanční rezervu společnosti.

Položka Bankovní poplatky zahrnuje očekávané poplatky za úvěrovou dokumentaci a poskytnutí úvěru na financování vozového parku na základě zkušeností s financováním prvních 5 jednotek.

Položka Náhradní díly zahrnuje náhradní díly na kolejová vozidla, která budou zakoupena zároveň s novými jednotkami. Může se jednat například o součásti podvozků a další části vlaku, které je nutné pravidelně obnovovat.

Položka právní a daňové náklady zahrnuje zejména poplatky za zpracování úvěrové dokumentace a smluv s dodavatelem kolejových vozidel. Dále pak případné daňové otázky v souvislosti s pořízením vozidel.

Položka Náklady Emise zahrnuje zejména právní náklady, odměnu upsání, aranžérské poplatky, náklady na auditory, poplatky ČNB a Burzy cenných papírů Praha.

Pokud výtěžek Emise dluhopisů použije k nákupu nových kolejových vozidel Emitent, a nikoli Ručitel, Emitent očekává, že na tento nákup využije zároveň bankovní úvěr krytý exportní garancí, který je již předběžně projednán s několika tuzemskými a zahraničními bankami včetně Credit Suisse. Tyto banky vyjádřily indikativní zájem zbylou část hodnoty nových kolejových vozidel financovat. Emitent očekává, že podmínky úvěru mohou být podobné podmínkám prvního úvěru poskytnutého Credit Suisse na nákup prvních 5 jednotek.

Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek Emise bude k Datu emise odpovídat součtu Emisních kurzů vydaných a upsaných Dluhopisů. Od takového výtěžku budou odečteny náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, Burzy cenných papírů Praha, ČNB a některé další náklady související s Emisí či jejím umístěním na trhu.

Emitent očekává, že celkové náklady přípravy Emise se budou pohybovat v rozmezí od 2,21 % do 2,27 % z jejího celkového předpokládaného objemu.

Pokud generální ředitel BCPP rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP, náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP budou činit v souladu se sazebníkem burzovních poplatků 50.000 Kč (padesát tisíc korun českých).

CELKOVÉ NÁKLADY EMISE		
<i>Miliony Kč</i>		
<i>Objem Emise</i>	<i>500</i>	<i>750</i>
Celková (maximální) odměna za upsání	8,75	13,13
Celková odměna za zaranžování	1,50	2,25
Právní náklady	0,43	0,43
Náklady spojené se službami auditorů	0,45	0,45
Poplatek Centrálnímu depozitáři	0,16	0,23
Poplatek BCCP	0,05	0,05
Správní poplatek ČNB	0,01	0,01
Celkové náklady	11,35	16,55
Celkové náklady v % podle objemu Emise	2,27	2,21

9. INFORMACE O EMITENTOVÍ

9.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

(a) Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení prospektu je Emitent – LEO Express a.s., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 29016002, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15847, jehož jménem jedná představenstvo. Za představenstvo jednají navenek členové představenstva uvedení v článku 9.11 tohoto Prospektu.

(b) Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Prospektu.

Ke dni vyhotovení Prospektu, v Praze

LEO Express a.s.

Jméno: Leoš Novotný

Funkce: Předseda představenstva

9.2 ODPOVĚDNÍ AUDITÓŘI

Společnost PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČO: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 pro účely tohoto Prospektu auditovala Emitentovy finanční informace za rok 2011 a Emitentovy finanční informace za rok 2010 a k výše uvedeným finančním informacím vydala auditorskou zprávu s výrokem "bez výhrad".

Společnost PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. pro účely tohoto Prospektu také zkontrolovala Emitentovy mezitímní finanční informace a vydala kontrolní zprávu s výrokem "bez výhrad". Podle příslušných auditorských standardů PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. svou kontrolu plánovala a provedla tak, aby získala přiměřené ujištění o tom, že Emitentovy mezitímní finanční informace neobsahují žádné podstatné nesprávné údaje. Rozsah a metodologie kontroly Emitentových mezitímních finančních informací se významně liší od rozsahu auditu, který představuje základ pro vyjádření názoru na soulad s příslušnými účetními zásadami a postupy, a na poctivost a jasnost finančních výkazů. Emitentovy mezitímní finanční informace byly PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. prověřeny v omezeném rozsahu (tj. byly předmětem užší prověrky, než je audit ke konci účetního období), a proto stupeň spoléhání na její zprávu by měl být omezený.

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. je zapsaná v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod číslem oprávnění 021. Emitentovy finanční informace za rok 2011 a Emitentovy finanční informace za rok 2010 auditoval Marek Richter (autorizovaný auditor, číslo oprávnění 1800), který rovněž provedl omezenou prověrku finančních informací za období od 1. ledna do 30. června 2012.

Alois Berka s.r.o., auditorská a daňová kancelář, se sídlem Zlín, tř. T. Bati 640, IČO: 60701331, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl C, vložka 14693 auditovala zákonné nekonsolidované finanční výkazy Emitenta za rok, který skončil 31. prosince 2011 ("**Zákonné finanční výkazy za rok 2011**"), a zákonné nekonsolidované finanční výkazy Emitenta

za rok, který skončil 31. prosince 2010 ("**Zákonné finanční výkazy za rok 2010**", a spolu se Zákonnými finančními výkazy za rok 2010 "**Zákonné závěrečné finanční výkazy**"), a ohledně výše uvedených Zákonných závěrečných finančních výkazů vydal zprávu s výrokem "bez výhrad". Zákonné závěrečné finanční výkazy, které auditovala Alois Berka s.r.o., auditorská a daňová kancelář, nejsou v tomto Prospektu obsaženy ani do něj nejsou zahrnuty odkazem.

Alois Berka s.r.o., auditorská a daňová kancelář je zapsaná v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod číslem oprávnění 108. Jménem Alois Berka s.r.o., auditorská a daňová kancelář Finanční výkazy za roky, které skončily 31. prosince 2010 a 31. prosince 2011 auditoval Alois Berka (autorizovaný auditor, číslo oprávnění 249).

9.3 UVEDENÍ EMITENTOVÝCH FINANČNÍCH INFORMACÍ

Neauditované nekonsolidované finanční informace uvedené ve finanční prověrce pro zvláštní účely Emitenta za období šesti měsíců, které skončilo 30. června 2012 (dále jen "**Emitentovy mezitímní finanční informace**"), auditované nekonsolidované finanční informace uvedené ve finanční prověrce pro zvláštní účely Emitenta za rok, který skončil 31. prosince 2011 (dále jen "**Emitentovy finanční informace za rok 2011**") a auditované nekonsolidované finanční informace uvedené ve finanční prověrce pro zvláštní účely Emitenta za rok, který skončil 31. prosince 2010 (dále jen "**Emitentovy finanční informace za rok 2010**" a spolu s Emitentovými mezitímními finančními informacemi a Emitentovými finančními informacemi za rok 2011 "**Emitentovy finanční informace**"), jsou v tomto Prospektu zahrnuty odkazem.

Emitentovy finanční informace byly vypracovány v souladu s českými účetními standardy (dále jen "**České účetní standardy**"). Uvedení finančních informací v souladu s Českými účetními standardy vyžaduje, aby management učinil různé odhady a předpoklady, které mohou mít vliv na hodnoty uvedené ve finančních výkazech a v poznámkách k nim. Skutečné hodnoty se od těchto předpokladů mohou lišit.

Emitentovy finanční informace za rok 2011 a Emitentovy finanční informace za rok 2010 pro účely tohoto Prospektu auditovala společnost PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČO: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637. PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. také pro účely tohoto Prospektu prověřila Emitentovy mezitímní finanční informace (viz článek 9.2 tohoto Prospektu).

Emitentovy finanční informace jsou uvedeny v Kč, funkční měně a vykazovací měně Společnosti. Dále, není-li uvedeno jinak, finanční a statistické údaje uvedené v tomto Prospektu jsou vyjádřeny v tisících Kč (korun českých).

Není-li uvedeno jinak, veškeré odkazy v tomto Prospektu na "Kč" a "české koruny" jsou odkazy na zákonnou měnu České republiky. Odkazy na "EUR", "Euro", "euro" nebo "€" jsou odkazy na měnu zavedenou na začátku třetí etapy Evropské hospodářské a měnové unie, a jak je stanoveno v článku 2 Nařízení Rady (ES) č. 974/98 ze dne 3. května 1998 o zavedení eura, v platném znění. Odkazy na "USD" jsou odkazy na zákonnou měnu Spojených států amerických. Odkazy na "GBP" jsou odkazy na zákonnou měnu Velké Británie a Severního Irska.

9.4 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Tuto část je třeba číst spolu s Emitentovými finančními informacemi a dalšími finančními údaji uvedenými jinde v tomto Prospektu.

Následující tabulky obsahují vybrané nekonsolidované finanční údaje Emitenta k 30. červnu 2012, 31. prosinci 2011, 30. červnu 2011, 31. prosinci 2010 a za období, která k těmto datům skončila. Údaje byly získány z Emitentových finančních informací a je třeba je číst ve spojení s finančními

údaji obsaženými jinde v tomto Prospektu. Emitentovy finanční informace byly vypracovány v souladu s Českými účetními standardy. Tyto finanční informace spolu se zprávami PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. jsou v tomto Prospektu zahrnuty odkazem.

Tabulka: Hlavní ukazatele Emitenta

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - ROZVAHA					
AKTIVA		k 31. prosinci 2010	k 31. prosinci 2011	k 30. červnu 2011	k 30. červnu 2012
(tis. Kč)		Netto	Netto	Netto	Netto
B.	Dlouhodobý majetek	141,689	323,999	150,566	854,298
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	218	13,212	230	27,281
B. I.	1 Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	104	120	88
	2 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	218	13,108	110	26,666
	3 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	527
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	141,471	310,787	150,336	827,017
B. II.	1 Stavby	0	274	0	273
	2 Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	0	719	0	617
	3 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	1,890	46,712	4,273	52,073
	4 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	139,581	263,082	146,063	774,054
C.	Oběžná aktiva	1,087	23,595	3,620	7,350
C. I.	Zásoby	0	604	20	640
C. I.	1 Materiál	0	20	20	20
	2 Zboží	0	584	0	584
	3 Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	36
C. III.	Krátkodobé pohledávky	314	7,918	1,831	4,194
C. III.	1 Pohledávky z obchodních vztahů	0	212	0	304
	2 Stát – daňové pohledávky	314	2,655	382	2,785
	3 Krátkodobé poskytnuté zálohy	0	843	1,449	795
	4 Dohadné účty aktivní	0	513	0	310
	5 Jiné pohledávky	0	3,695	0	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	773	15,073	1,769	2,516
C. IV.	1 Peníze	0	33	20	217
	2 Účty v bankách	773	15,040	1,749	2,299
D. I.	Časové rozlišení	103	1,901	147	1,447
D. I.	1 Náklady příštích období	103	1,901	147	1,447
Aktiva celkem		142,879	349,495	154,333	863,095

Tabulka: Hlavní ukazatele Emitenta

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE – ROZVAHA					
PASIVA		k 31. prosinci 2010	k 31. prosinci 2011	k 30. červnu 2011	k 30. červnu 2012
(tis. Kč)		Netto	Netto	Netto	Netto
A.	Vlastní kapitál	1,390	188,159	118,437	150,716
A. I.	Základní kapitál	2,000	122,227	122,227	122,227
A. I.	1 Základní kapitál	2,000	122,227	122,227	122,227
A. II.	Kapitálové fondy	0	78,263	0	61,445
A. II.	1 Ostatní kapitálové fondy	0	70,800	0	70,800
	2 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	7,463	0	-9,355
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	0	-610	-610	-12,332
A. IV.	1 Neuhrazená ztráta minulých let	0	-610	-610	-12,332
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-610	-11,721	-3,180	-20,624
B.	Cizí zdroje	141,489	161,336	35,896	712,379
B. II.	Dlouhodobé závazky	0	1,750	0	0
B. II.	1 Odložený daňový závazek	0	1,750	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	141,489	19,064	35,896	80,555
B. III.	1 Závazky z obchodních vztahů	800	3,061	1,114	5,034
	2 Závazky – spřízněné strany	140,664	14,515	34,637	31,738
	3 Závazky k zaměstnancům	0	326	77	770
	4 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	0	200	48	495
	5 Stát – daňové závazky a dotace	0	83	20	167
	6 Dohadné účty pasivní	25	879	0	1,401
	7 Jiné závazky	0	0	0	40,950
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	140,522	0	631,824
B. IV.	1 Bankovní úvěry dlouhodobé	0	140,522	0	576,385
	2 Krátkodobé bankovní úvěry	0	0	0	55,439
Pasiva celkem		142,879	349,495	154,333	863,095

Tabulka: Hlavní ukazatele Emitenta

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY					
(tis. Kč)		Období od 8. ledna 2010 do 31. prosince 2010	Období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011	Období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011	Období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012
II.	Výkony	0	210	0	82
II.	1 Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	0	210	0	82
B.	Výkonová spotřeba	785	8,704	2,804	13,757
B.	1 Spotřeba materiálu a energie	236	2,110	661	2,264
	2 Služby	549	6,594	2,143	11,493
+	Přidaná hodnota	-785	-8,494	-2,804	-13,675
C.	Osobní náklady	28	2,178	281	6,416
C.	1 Mzdové náklady	28	1,629	211	4,688
	2 Odměny členů orgánů společnosti	0	0	0	100
	3 Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	549	70	1,628
D.	Daně a poplatky	0	23	4	34
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	0	126	8	119
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	0	2,815	0	0
III.	1 Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	2,815	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0	2,815	0	0
F.	1 Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	2,815	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	0	0	0	56
H.	Ostatní provozní náklady	0	116	0	134
*	Provozní výsledek hospodaření	-813	-10,937	-3,097	-20,322
X.	Výnosové úroky	0	81	0	85
N.	Nákladové úroky	488	5,219	0	350
XI.	Ostatní finanční výnosy	704	4,381	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	13	27	83	33
*	Finanční výsledek hospodaření	203	-784	-83	-298
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-610	-11,721	-3,180	-20,620
R.	Mimořádné náklady	0	0	0	4
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0	-4
***	Výsledek hospodaření za účetní období	-610	-11,721	-3,180	-20,624
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	-610	-11,721	-3,180	-20,624

Tabulka: Hlavní ukazatele Emitenta

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH					
(tis. Kč)		Období od 8. ledna 2010 do 31. prosince 2010	Období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011	Období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011	Období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012
	Peněžní toky z provozní činnosti				
	Účetní ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-610	-11,721	-3,180	-20,624
A.1	Úpravy o nepeněžní operace:				
A.1.1	Odpisy stálých aktiv	0	126	8	119
A.1.5	Vyúčtované nákladové úroky	488	5,138	0	265
A*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	-122	-6,457	-3,172	-20,240
A.2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:				
A.2.1	Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	1,583	-5,707	-1,562	4,178
A.2.2	Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv	-199	-2,033	434	-481
A.2.3	Změna stavu zásob	0	-604	-20	-36
A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	1,262	-14,801	-4,320	-16,579
A.4	Úroky přijaté	0	81	0	85
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	1,262	-14,720	-4,320	-16,494
	Peněžní toky z investiční činnosti				
B.1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-141,153	-179,195	-8,884	-501,826
B.2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	2,815	0	0
B***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-141,153	-176,380	-8,884	-501,826
	Peněžní toky z finanční činnosti				
C.1	Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků	140,664	205,400	14,200	505,763
C***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	140,664	205,400	14,200	505,763
	Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	773	14,300	996	-12,557
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku / období	0	773	773	15,073
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku / období	773	15,073	1,769	2,516

Tabulka: Hlavní ukazatele Emitenta

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU					
(tis. Kč)	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění	Neuhrazená ztráta	Celkem
Zahajovací rozvaha k 8. lednu 2010	2 000	0	0	0	2 000
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	0	-610	-610
Zůstatek k 31. prosinci 2010	2 000	0	0	-610	1 390
Zvýšení základního kapitálu	120 227	0	0	0	120 227
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	0	-3 180	-3 180
Zůstatek k 30. červnu 2011	122 227	0	0	-3 790	118 437
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	7 463	0	7 463
Příděl do ostatních kapitálových fondů	0	70 800	0	0	70 800
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	0	-8 541	-8 541
Zůstatek k 31. prosinci 2011	122 227	70 800	7 463	-12 331	188 159
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	-16 818	0	-16 818
Zaokrouhlení	0	0	0	-1	-1
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	0	-20 624	-20 624
Zůstatek k 30. červnu 2012	122 227	70 800	-9 355	-32 956	150 716

9.5 RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v části 3 Rizikové faktory.

9.6 ÚDAJE O EMITENTOVĚ

(a) Založení Emitenta

Společnost LEO Express a.s. (dále jen "**Emitent**") byla založena podle práva České republiky jako akciová společnost. Ke vzniku Emitenta došlo 8. ledna 2010 zápisem do obchodního rejstříku, oddíl B, vložka 15847, vedeného Městským soudem v Praze. Původními obchodními firmami byly ARETUSA, a.s. a RAPID Express a.s. LEO Express a.s. je obchodní firmou společnosti Emitenta od 15. srpna 2011.

(b) Základní údaje

Obchodní firma: LEO Express a.s.

Místo registrace: Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15847.

IČO: 29016002

DIČ: CZ 29016002

Datum vzniku: Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku 8. ledna 2010

Sídlo: Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, Česká republika

Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád České republiky, zejména zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů
Telefonní číslo:	+420 222 269 912
Fax:	+420 222 269 919
E-mail:	office@le.cz
Internetová webová adresa:	http://www.le.cz
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Zakladatelská smlouva a stanovy:	Emitent byl založen jako akciová společnost na dobu neurčitou. Společnost byla založena jednorázově, bez veřejné nabídky akcií. Stanovy Emitenta z 18. listopadu 2009 (NZ 842/2009, N 921/2009), úplné znění stanov z 8. září 2010, úplné znění stanov z 25. července 2011 a úplné znění stanov z 11. října 2012 reflektující pozdější korporátní změny Emitenta jsou (v případě úplného znění stanov z 11. října 2012 budou) k dispozici v elektronické podobě ve sbírce listin Emitenta a v listinné podobě v sídle Emitenta na adrese Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00 v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod.
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Zejména: • zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, • zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, • zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, • zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, • zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, • zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, • zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, a • zákon č. 266/1994 Sb., o dráhách.

(c) Platební schopnost Emitenta

(i) Nesplacené úvěry Emitenta

K datu vyhotovení Prospektu uzavřel Emitent následující smlouvy o úvěru:

Smlouva o exportním úvěru z 17. června 2011 mezi Emitentem (v době podpisu společností RAPID Express a.s.) jako dlužníkem a Credit Suisse AG, se sídlem Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Švýcarsko jako věřitelem ve znění dodatků z 18. července 2011 a 28. září 2011. Hodnota úvěru činí 85 % ceny pěti kolejových vozidel dle smlouvy o jejich dodávce z 22. září 2010. Měnou čerpání je česká koruna. Úrok činí součet 3M PRIBORu a marže ve výši 1,15% p.a. Emitent je povinen splatit úvěr v 17 po sobě jdoucích půlročních splátkách, z nichž první je splatná 6 měsíců od zahájení provozu, nejpozději však 9. června 2013. Hlavním účelem úvěru je financování kupní ceny za dovoz pěti kolejových vozidel. Smlouva se řídí švýcarským právem a případné spory z ní vyplývající budou výhradně řešit švýcarské soudy. Pohledávky banky jsou nebo budou zajištěny následujícím zajištěním/ostatními instrumenty: (i) smlouvou o zástavním právu ke každému kolejovému vozidlu, (ii) vinkulací pojistného plnění z majetkového pojištění, (iii) zajišťovacím postoupením pohledávek ze smlouvy o dodávce kolejových vozidel z 22. září 2010, (iv) ručením AAKON Capital s.r.o., (v) bankovní zárukou vystavenou UBS AG, (vi) notářským zápisem o svolení k přímé vykonatelnosti a (vii) Smlouvou o zástavním právu k majetkovému účtu pana Leoše Novotného vedeného Credit Suisse AG (tzv. *General Deed of Pledge*). Některé zajišťovací instrumenty se řídí českým právem, některé švýcarským.

Smlouva o poskytnutí příslibu úvěrové linky č.957/12/LCD z 27. září 2012 mezi Emitentem a společností Česká spořitelna, a.s. Banka je oprávněna (nikoli povinna) poskytnout Emitentovi kontokorentní úvěr až do výše 5.000.000 Kč (korun českých) a revolvingový úvěr až do výše 30.000.000 Kč. Měnou čerpání je Kč nebo Euro. Úrok kontokorentního úvěru činí součet 1týdenního PRIBORu a marže ve výši 3 % p.a. pro čerpání v českých korunách a součet 1 týdenního EURIBORu a marže ve výši 3 % p.a. pro čerpání v eurech. Úrok revolvingového úvěru činí součet 1, 2, 3 nebo 6M PRIBORu a marže ve výši 2,5 % p.a. pro čerpání v korunách a součet 1, 2, 3 nebo 6M EURIBORu a marže ve výši 2,5 % p.a. pro čerpání v eurech. Datum konečné splatnosti obou úvěrů je 30. června 2013. Hlavním účelem úvěrů je financování provozních potřeb Emitenta. Smlouva se řídí českým právem a případné spory z ní vyplývající budou řešit české soudy. Pohledávky banky jsou zajištěny blankosměnkou vystavenou panem Leošem Novotným.

Smlouva o poskytnutí příslibu úvěru č.958/12/LCD z 27. září 2012 mezi Emitentem a společností Česká spořitelna, a.s. Banka je oprávněna (nikoli povinna) poskytnout Emitentovi úvěr až do výše 40.000.000 Kč (korun českých). Měnou je čerpání je Kč nebo Euro. Úrok činí součet 3M PRIBORu a marže ve výši 4 % p.a. pro čerpání v českých korunách a součet 3M EURIBORu a marže ve výši 4 % p.a. pro čerpání v eurech. Datum konečné splatnosti je 30. června 2014. Hlavním účelem úvěru je financování nákladů Emitenta souvisejících s rozjezdem do podnikání v oblasti drážní dopravy. Smlouva se řídí českým právem a případné spory z ní vyplývající budou řešit české soudy. Pohledávky banky jsou zajištěny blankosměnkou vystavenou Ing. Leošem Novotným.

(ii) *Investiční nástroje emitované Emitentem*

K datu vyhotovení Prospektu nebyly Emitentem vydány žádné investiční nástroje.

(d) **Historie a vývoj Emitenta**

V roce 2010 Emitent získal licenci železničního dopravce a zahájil výběrové řízení na dodavatele železničních vozidel pro první trasu mezi Prahou a Ostravou. Ve 3. čtvrtletí roku 2010 byl vybrán dodavatel, společnost STADLER Bussnang AG, a Emitent následně usiloval o získání bankovního financování s podporou státní exportní agentury SERV (Swiss Export Risk Insurance), což se jí ještě do konce roku 2010 podařilo a v září 2010 byla podepsána smlouva o dodávce 5 elektrických jednotek STADLER Flirt.

Dne 8. ledna 2010 vznikla společnost ARETUSA, a.s. za účelem stát se soukromým železničním dopravcem provozujícím osobní dopravu na území České Republiky. Dne 17. září 2010 došlo

ke změně obchodního jména na RAPID Express a.s. Po dohodě majitelů firmy 15. srpna 2011 byl název změněn na LEO Express a.s.

V průběhu roku 2011 Emitent pracoval na nastavení vztahů se všemi relevantními stranami pro úspěšný vstup na železniční tratě v České republice, tedy s Ministerstvem dopravy, Drážním úřadem, SŽDC a Českými drahami. Smlouvou s Českými drahami se Emitentovi podařilo zajistit, prostory depa pro údržbu jednotek. V tomto roce také proběhla analýza dalších tratí v České republice vhodných pro dopravní obsluhu.

Od počátku roku 2012 Emitent pracoval na sestavení jízdního řádu a v dubnu roku 2012 požádal o přidělení kapacity dráhy na trati mezi Prahou a Ostravou. Od druhého pololetí zároveň probíhal nábor dalších řídicích pracovníků a provozního personálu tak, aby bylo možné spustit plný provoz ve 4. čtvrtletí roku 2012. Emitent zároveň analyzoval další tratě ve středoevropském regionu vhodné pro rozšíření svých aktivit. Na základě této analýzy bylo managementem Emitenta rozhodnuto o rozšíření aktivit i na další tratě v České republice a sousedních zemích. V polovině roku 2012 začala jednání s potenciálními dodavateli o výběru a podmínkách dodávky nových jednotek pro další trasy na území České republiky a sousedních států. Současně byla zahájena jednání s exportními agenturami a bankovními institucemi, které vyjádřily zájem podílet se na financování nových kolejových vozidel.

Podnikatelské aktivity Emitenta uskutečňuje management s dlouholetými zkušenostmi v železničním sektoru. Očekává se, že rozšíření aktivit na další tratě přinese výrazné synergie a přidanou hodnotu jak pro zákazníky, tak pro akcionáře Emitenta.

(e) **Investice Emitenta**

Tabulka: Popis hlavních investic za první pololetí 2012 (vycházející z výkazu cash-flow)

Popis	tis. Kč
Kolejová vozidla	490 503
IT systém	14 085
Celkem	504 588

Nejvýznamnější investicí Emitenta v roce 2012 byly platby části kupní ceny dodavateli STADLER Bussnang AG za 5 vlakových jednotek pro první trasu mezi Prahou a Ostravou, které probíhaly v jednotlivých tranších v průběhu prvního pololetí roku 2012, přičemž většina z této částky byla čerpána ze seniorního úvěru od Credit Suisse.

V rámci investice do IT systému se jednalo zejména o vývoj rezervačního softwaru pro prodej jízdenek společnosti.

(f) **Údaje o hlavních budoucích investicích Emitenta**

Veškeré investice plynou z již uzavřených smluv, zejména v souvislosti s pořízením kolejových vozidel, informačního systému a úprav interiérů v prodejních místech na nádražích. Do konce roku 2012 Emitent očekává investiční závazky ve výši 234 634 tis. Kč (korun českých) zejména v souvislosti s dalšími platbami dodavateli STADLER Bussnang AG.

(g) **Údaje o očekávaných zdrojích finančních prostředků**

Emitent investice z již uzavřených smluv na pořízení prvních pěti kolejových vozidel, informačního systému a úprav interiérů v prodejních místech na nádražích financuje seniorním úvěrem od Credit Suisse.

Provozní financování Emitenta bude zajištěno kombinací vlastních zdrojů Emitenta a bankovním financováním v podobě kontokorentního a revolvingového úvěru, tj. přísliby úvěrů od České spořitelny, a.s.

(h) **Údaje o počtu zaměstnanců**

K 30. červnu 2012 měl Emitent 66 zaměstnanců, přičemž do konce roku se počet zaměstnanců může navýšit až na přibližně 100 zaměstnanců. Typy pracovních poměrů zaměstnanců Emitenta k 30. červnu 2012 jsou uvedeny v následujícím přehledu.

Tabulka: Přehled počtu zaměstnanců Emitenta

Kategorie pracovního poměru	Počet zaměstnanců
Hlavní pracovní poměr	60
Dohoda o provedení práce	5
Pracovní činnost statutárního zaměstnance	1
Celkem	66

9.7 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

(a) **Popis hlavní činnosti Emitenta**

Předmětem podnikání resp. činnosti Emitenta je:

- provozování dráhy a drážní dopravy,
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, a
- hostinská činnost.

(b) **Údaje o významných produktech nebo službách Emitenta**

(i) *Podnikání Emitenta*

Emitent plánuje, že od 4. čtvrtletí 2012 začne provozovat pravidelnou osobní železniční dopravu na trase mezi Prahou a Ostravou. Emitent předpokládá, že v roce 2013 bude poskytovat 16 spojení denně na této trase, tedy 8 spojení z Prahy do Ostravy a 8 spojení z Ostravy do Prahy, přičemž bude zastavovat ve stanicích Praha hlavní nádraží, Pardubice hlavní nádraží, Olomouc hlavní nádraží, Ostrava - Svinov, Ostrava hlavní nádraží a Bohumín. Tato spojení budou zajišťována pěti kolejovými vozidly.

Emitent zamýšlí, že dvě z výše uvedených spojení budou denně pokračovat přes Prahu do Chomutova se zastávkami v Ústí nad Labem a dalších městech na trase.

Emitent zakoupil pět elektrických jednotek, z nichž každá disponuje kapacitou 237 míst rozdělených do tří cestovních tříd. Největší část kapacity každé jednotky tvoří třída "economy" (212 sedadel),

dále "business" (19 sedadel) a "premium" (šest sedadel), přičemž každá z cestovních tříd nabízí jiný komfort cestování a doplňkové služby. Jednotlivé třídy se zároveň liší v ceně jízdenky.

(ii) *Srovnání s konkurencí Emitenta*

Emitentovy elektrické jednotky umožňují cestovní rychlost 160 km/h, která může být v případě potřeby navýšena až na 189 km/h. Tato rychlost umožní dosáhnout na trase mezi Prahou a Ostravou o délce 356 km cestovního času cca 3 hodiny a 15 minut, což znamená o 5-10 minut více než spoje SC Pendolino a o 10-25 minut méně než spoje RegioJet a Express Českých drah.

Emitent bude nabízet ve svých spojích také catering, internetové připojení, elektrické zásuvky, klimatizaci, moderní toalety, palubní informační systém, infotainment a další služby.

Krátká cestovní doba, flexibilní cenová politika, která bude optimalizovat cenu jízdenek dle termínu, času a vytiženosti spoje, nabízené služby a komfort na palubě jsou hlavními konkurenčními výhodami Emitenta. Emitent předpokládá, že na základě těchto parametrů bude schopen oslovit jak stávající cestující konkurenčních dopravců, tak nové cestující, kteří dají přednost železnici před jinými druhy dopravy.

(iii) *Jízdní časy Emitenta*

Pro roční období začínající 9. prosince 2012 má Emitent zarezervovány na trase Praha- Bohumín následující jízdní časy:

		SŽDC s.o. / Leo Express a.s. - Vlak	LE 1351	LE 1353	LE 1355	LE 1357	LE 1359	LE 1361	LE 1363	LE 1365	LE 1367
			LE 1351	LE 1353	LE 1355	LE 1357	LE 1359	LE 1361	LE 1363	LE 1365	LE 1367
km		Ze stanice									
0	0	Chomutov							X 13 05		
2	2	Chomutov město							13 08		
5	5	Jirkov zastávka							13 12		
		Kyjice									
		Třebuše									
25	25	Most							13 27		
37	37	Bílina							13 38		
		Oldřichov u Duchcova									
		Řetenice									
54	54	Teplice v Čechách							13 53		
		Teplice v Čechách							13 55		
		Bohosudov									
		Chabařovice									
70	70	Ústí nad Labem západ							14 12		
71	71	Ústí nad Labem hl.n.							14 14		
		Ústí nad Labem hl.n.							14 19		
		Prackovice nad Labem									
93	93	Lovosice							14 34		
		Bohušovice nad Ohří									
		Hrobce									
111	111	Roudnice nad Labem							14 45		
		Roudnice nad Labem							14 46		
		Hněvice									
		Dolní Beřkovice									
		Vraňany									
		Nelahozeves									
147	147	Nelahozeves zámek z							15 13		
150	150	Kralupy nad Vltavou							15 18		
		Kralupy nad Vltavou							15 19		
		Libčice nad Vltavou									
		Roztoky u Prahy									
174	174	Praha Holešovice							15 50		
177	177	Praha hl.n.							15 59		
177	0	Praha hl.n.	X 4 29	6 29	8 29	10 29	12 29	14 09	16 09	18 29	(A) 20 09
		Praha Úbeň									
281	104	Pardubice hl.n.	5 27	7 27	9 27	11 27	13 27	15 08	17 08	19 27	21 08
		Pardubice hl.n.	5 28	7 28	9 28	11 28	13 28	15 09	17 09	19 28	21 09
		Ústí n.O.									
		Česká Třebová									
		Zábřeh na Moravě									
427	250	Olomouc hl.n.	6 42	8 42	10 42	12 42	14 42	16 24	18 24	20 42	22 24
		Olomouc hl.n.	6 44	8 44	10 44	12 44	14 44	16 26	18 26	20 44	22 26
		Hranice na Moravě									
528	351	Ostrava Svinov	7 35	9 35	11 35	13 35	15 35	17 20	19 20	21 35	23 20
		Ostrava Svinov	7 37	9 37	11 37	13 37	15 37	17 22	19 22	21 37	23 22
533	356	Ostrava hl.n.	7 44	9 44	11 44	13 44	15 44	17 29	19 29	21 44	23 29
		Ostrava hl.n.	7 46	9 46	11 46	13 46	15 46	17 31	19 31	21 46	23 31
541	364	Bohumín	X 7 52	9 52	11 52	13 52	15 52	17 37	19 37	21 52	(A) 23 37
		Do stanice									

		SŽDC s.o. / Leo Express a.s. Vlak	LE 1350 R T ○ ○ ○	LE 1352 R T ○ ○ ○	LE 1354 R T ○ ○ ○	LE 1356 R T ○ ○ ○	LE 1358 R T ○ ○ ○	LE 1360 R T ○ ○ ○	LE 1362 R T ○ ○ ○	LE 1364 R T ○ ○ ○	LE 1366 R T ○ ○ ○
km		Ze stanice									
0	0	Bohumín	ⓐ 4 22	6 22	8 15	10 15	12 15	14 15	ⓐ 15 22	16 22	18 15
8	8	Ostrava hl.n.	○ 4 29	6 29	8 22	10 22	12 22	14 22	ⓐ 15 29	16 29	18 22
		Ostrava hl.n.	4 31	6 31	8 24	10 24	12 24	14 24	15 31	16 24	18 24
13	13	Ostrava Svinov	○ 4 38	6 38	8 31	10 31	12 31	14 31	15 38	16 38	18 31
		Ostrava Svinov	4 40	6 40	8 33	10 33	12 33	14 33	15 40	16 33	18 33
		Hranice na Moravě									
114	114	Olomouc hl.n.	○ 5 29	7 29	9 22	11 22	13 22	15 22	16 29	17 22	19 22
		Olomouc hl.n.	5 31	7 31	9 24	11 24	13 24	15 24	16 31	17 24	19 24
		Zábřeh na Moravě									
		Česká Třebová									
		Ústí n.O.									
260	260	Pardubice hl.n.	○ 6 45	8 45	10 38	12 38	14 38	16 38	17 45	18 45	20 38
		Pardubice hl.n.	6 46	8 46	10 39	12 39	14 39	16 39	17 46	18 46	20 39
		Praha Libeň	○								
		Praha Libeň									
364	364	Praha hl.n.	ⓐ 7 50	9 50	11 39	13 39	15 39	17 39	ⓐ 18 50	19 50	21 39
364	0	Praha hl.n.		✱ 10 05							
367	3	Praha Hořovice		10 14							
		Roztoky u Prahy									
		Libčice u Prahy									
391	27	Kralupy nad Vltavou	○	10 34							
		Kralupy nad Vltavou		10 37							
394	30	Nelahozeves zámek		10 41							
		Nelahozeves									
		Vraňany									
		Dolní Beřkovice									
		Hněvice									
430	66	Roudnice nad Labem	○	11 06							
		Roudnice nad Labem		11 07							
		Hrobce									
		Bohušovice nad Ohří									
448	84	Lovosice		11 19							
		Prackovice nad Labem									
470	106	Ústí nad Labem hl.n.	○	11 35							
		Ústí nad Labem hl.n.		11 40							
		Ústí nad Labem západ		11 43							
		Chabařovice									
		Bohosudov									
487	123	Teplice v Čechách	○	11 57							
		Teplice v Čechách		11 59							
		Retenice									
		Oldřichov u Duchcova									
504	140	Bílina		12 15							
516	152	Most		12 27							
		Třebušice									
		Kyjice									
536	172	Jirkov zastávka		12 40							
539	175	Chomutov město		12 44							
541	177	Chomutov	○	✱ 12 47							
		Do stanice									

ⓐ Jede v ⑤, ⑦, 26.XII., 1.I., 1.IV., 4.VII. a 28.X., nejede 23.,30.XII., 31.III., 5.VII. a 27.X.
 ⓑ Jede v ⑧, ⑩ a 5.VII., nejede 6.VII.
 ⓒ Jede v ②, 26.XII., 1.I., 1.IV. a 28.X., nejede 23.,30.XII., 31.III. a 27.X.

Emitent uzavřel ze SŽDC rámcovou smlouvu o rezervaci kapacity dráhy na trase Bohumín-Praha (bližší viz. článek 9.15). Jízdní řády a jízdní časy Emitenta jsou jednou za rok sestavovány SŽDC s ohledem na ostatní dopravce, přičemž přednost před jízdním řádem a jízdními časy Emitenta mají pouze jízdní řády a jízdní časy železničních dopravců poskytovaných v rámci závazku veřejné služby. Podle rámcové smlouvy o přidělení kapacity dráhy má Emitent na trase Praha – Bohumín nárok na přidělení stejných jízdních časů jako v předchozím roce, a to až do platnosti jízdního řádu na rok 2022/2023.

(iv) Další služby poskytované Emitentem

Kromě samotné přepravy cestujících je záměrem Emitenta poskytovat také následující služby:

- pronájem reklamních prostor ve svých jednotkách,
- prodej občerstvení ve vlacích, a
- prodej dalších produktů třetích stran, zejména přes informační rozhraní dostupné cestujícím připojeným k wi-fi.

Jízdenky zamýšlí Emitent prodávat prostřednictvím vlastních prodejen v Praze na hlavním nádraží, Pardubicích, Olomouci, Ostravě Svinově a Ostravě hlavním nádraží, dále prostřednictvím eshopu na svých webových stránkách a prostřednictvím dalších subjektů.

(c) **Stručný popis hlavních trhů, na kterých Emitent soutěží**

Emitent působí na trhu osobních železničních dopravců, který lze rozdělit dle charakteru na regionální a dálkové spoje a dle obchodního modelu na dopravu vykonávanou v závazku veřejné služby nebo na vlastní komerční riziko. Emitent v současnosti působí pouze v oblasti dálkové dopravy vykonávané na vlastní komerční riziko. V tomto segmentu kromě Emitenta nyní působí další dva subjekty, a to:

- České Dráhy - státní dopravce provozující jak osobní, tak nákladní železniční dopravu. Ke konci roku 2011 disponovaly České Dráhy 2 657 hnacími vozidly, 3 415 vozy osobní dopravy a 27 314 vozy nákladní dopravy. Celkově dopravce disponoval 296 666 místy k sezení a ležení, a
- RegioJet - soukromý osobní dopravce provozující spojení mezi Prahou, Ostravou a Žilinou (SK). Společnost disponuje devíti lokomotivami a zhruba 30 provozuschopnými vozy, z nichž je složeno devět spojení v každém směru, tedy 18 spojení denně.

Na současném hlavním trhu Emitenta, trati mezi Prahou a Ostravou, by tedy měli působit všichni tři dopravci. Všechny 3 subjekty působící na trati mezi Prahou a Ostravou provozují dopravu na této trase výhradně na komerční riziko. Nabídka jednotlivých dopravců se liší zejména počtem zastávek na trase, dobou spojení, cenou, kvalitou a úrovní služeb.

Na úseku mezi Prahou a Chomutovem operují v současnosti pouze České Dráhy, přičemž v roce 2013 by na tuto trasu mělo vyjet i několik spojení společnosti LEO Express.

Kromě těchto tří společností působí v České republice další osobní železniční operátoři, kteří provozují svou činnost zejména na regionálních tratích. V pravidelném provozu jsou například spoje společnosti Veolia Transport Morava a.s., které obsluhují 19 km dlouhou trať v Olomouckém kraji mezi Šumperkem a Koutem nad Desnou. Společnost Vogtlandbahn-GmbH, která patří do koncernu Arriva, obsluhuje 56 km dlouhou trať mezi Libercem, Žitavou, Seifhennersdorfem a Rybníštěm. Dalším subjektem je společnost GW Train Regio a.s., dřívejší VIAMONT Regio a.s., která obsluhuje zhruba 135 km spojení v severních a severovýchodních Čechách.

Dalším významným železničním trhem je Polsko s 38 miliony obyvatel. Na tomto trhu působí například následující společnosti provozující osobní železniční dopravu:

- PKP Group - polský státní dopravce zahrnující tyto dceřiné společnosti:
 - Polskie Koleje Państwowe S. A. - dominantní osobní železniční dopravce na polském trhu,
 - PKP Intercity - dceřiná společnost se zaměřením zejména na dopravu vlaky typu Intercity, a
 - PKP Szybka Kolej Miejska - dopravce obsluhující zejména region v okolí měst Gdaňsk, Gdynia a Sopot.
- Arriva RP Sp. z o. o. - polská pobočka jedné z největších evropských dopravních společností provozující regionální dopravu v Kujewsko – Pomořanském vojvodství,
- Koleje Dolnoslaskie - osobní dopravce v Dolnoslezském vojvodství vlastněný místní samosprávou,

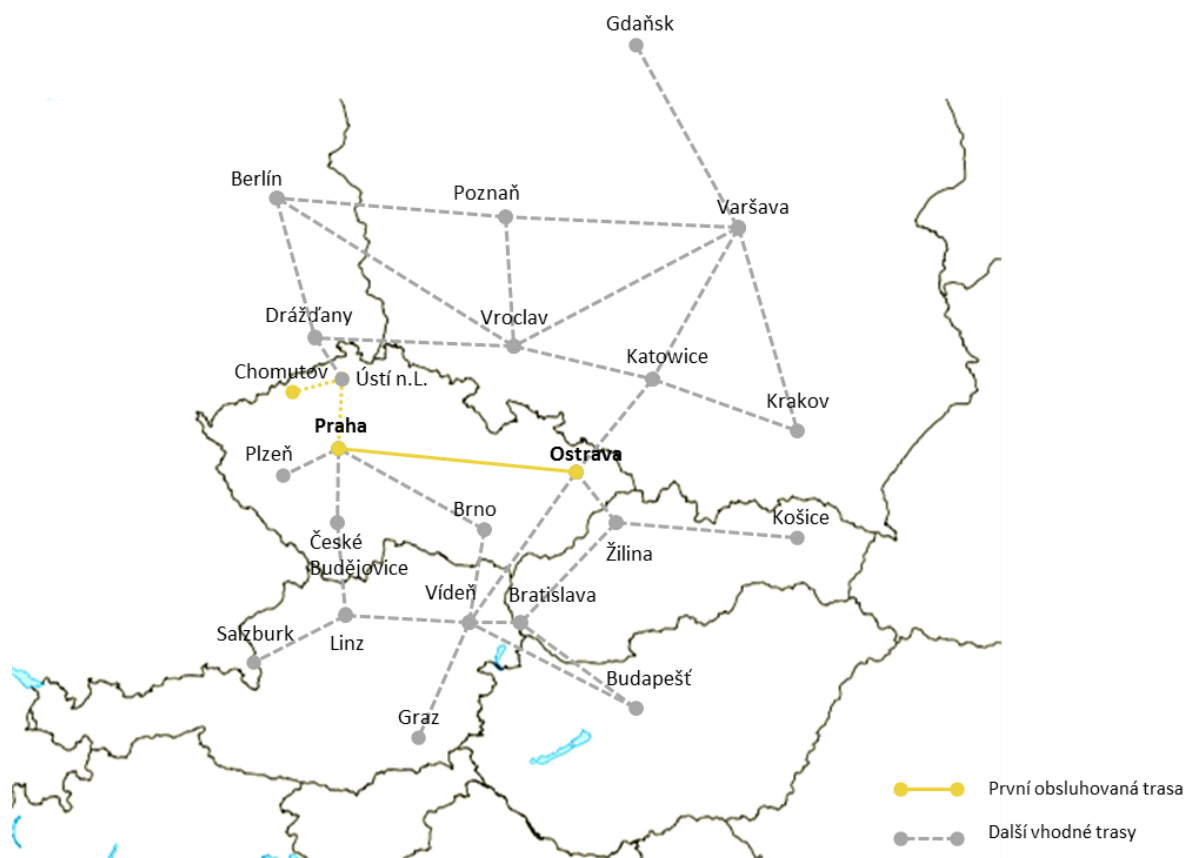
- Przewozy Regionalne - regionální dopravce, který vznikl vyjmutím obsluhy některých regionálních tratí ze skupiny PKP. V současnosti je vlastněn společně 16 vojvodstvími a každý den vypraví přes 3000 vlaků,
- Koleje Mazowieckie - osobní dopravce obsluhující zejména Mazovské vojvodství, kde mimo jiné využívá deset elektrických jednotek STADLER Flirt; jedná se o společný podnik mezi místní samosprávou a PKP Przewozy Regionalne,
- Koleje Wielkopolskie Sp. z o.o. - osobní dopravce poskytující regionální dopravu ve Velkopolském vojvodství, a
- SKM - SKM Warszawa Sp. z o.o. - dopravce provozující příměstské linky v okolí Varšavy.

Emitent zároveň analyzuje trh na Slovensku, který je obsluhován zejména státním dopravcem Železničná spoločnosť Slovensko, a. s. Dále na trhu působí RegioJet SK, který od března 2012 provozuje devět jednotek Bombardier mezi Bratislavou a Komárnem v režimu závazku veřejné služby. Dopravce RegioJet SK krátce po spuštění provozu uvedl, že se počet cestujících na trase po jeho vstupu na trh více než zdvojnásobil.

Emitent také zvažuje provozování spojení s přesahem na území Rakouska, kde působí zejména státní dopravce OBB. Dále zde působí soukromý osobní železniční dopravce WESTbahn, který provozuje sedm souprav STADLER na trati mezi Vídní a Salzburkem.

Emitent zároveň uvažuje o vstupu na trh osobní železniční dopravy v Německu. Na tomto trhu působí kromě státního dopravce Deutsche Bahn ("DB") také soukromí dopravci jako Keolis, Abellio, Arriva, Veolia Transport nebo HKX.

Schéma: Přehled potenciálně atraktivních tratí pro vstup soukromého železničního dopravce



(d) **Základ všech prohlášení Emitenta o jeho postavení v hospodářské soutěži**

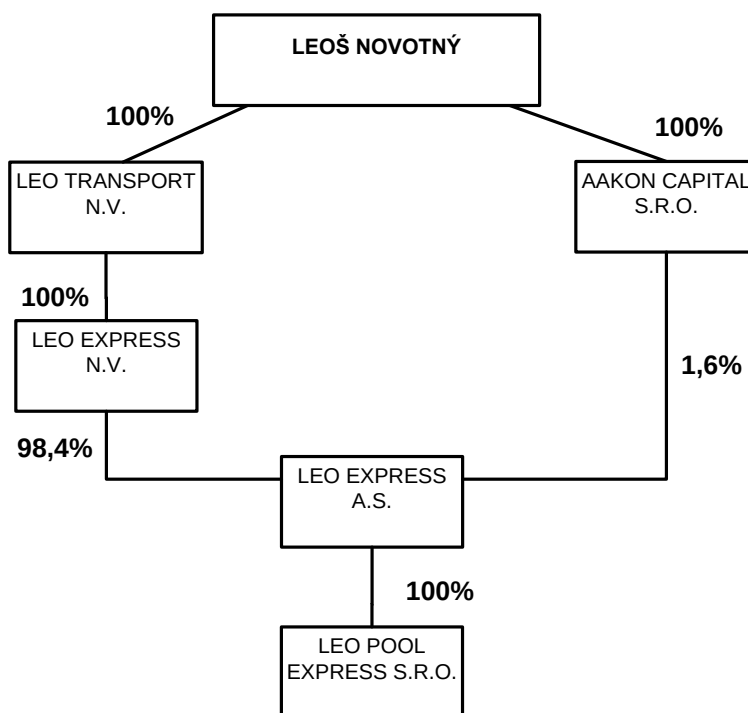
Zdroje informací o postavení Emitenta v hospodářské soutěži vycházejí z interních podkladů a analýz Emitenta, veřejně dostupných informací, včetně informací uvedených na internetových stránkách zmíněných soutěžitelů.

9.8 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Emitent patří do skupiny LEO Group, která dále zahrnuje společnosti LEO Pool Express s.r.o., LEO Express N.V. a LEO Transport N.V. (všechny uvedené společnosti dále společně jen jako "**Skupina**"). Emitent je 100% ovládán nizozemskou společností LEO Transport N.V., jejíž jediný akcionář a zároveň vlastník celé Skupiny je Leoš Novotný.

Níže uvedené grafické schéma zobrazuje společnosti ve Skupině a jejich postavení ve Skupině k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Společnost LEO Transport N.V. vlastní přímo či nepřímo dvě společnosti. LEO Pool Express s.r.o. je 100% vlastněna společností LEO Express a.s.

Graf: Vlastnická struktura Skupiny



Níže uvádíme výčet a základní informace o společnostech ve Skupině, ovládané Leošem Novotným, bytem Praha 3, Řehořova 1025/18, PSČ 130 00. Uvedené údaje jsou platné k datu vyhotovení Prospektu.

LEO Pool Express s.r.o.

Sídlo: Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00
Identifikační číslo: 248 48 131
Datum vzniku: 20. května 2011
Základní kapitál: 200.000 Kč
Předmět podnikání : výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Podíl: 100% obchodní podíl vlastní LEO Express a.s.

LEO Express N.V.

Sídlo: Strawinskylaan 411, 1077XX Amsterdam, Nizozemí
Identifikační číslo: 514 44 550
Datum vzniku: 6. prosince 2010
Základní kapitál: €45.000
Předmět podnikání: holdingová společnost
Podíl: LEO Transport N.V. vlastní 100 % akcií společnosti

LEO Transport N.V.

Sídlo: Strawinskylaan 411, 1077XX Amsterdam, Nizozemí
Identifikační číslo: 556 51 011
Datum vzniku: 28. června 2012
Základní kapitál: €45.000
Předmět podnikání: holdingová společnost
Podíl: Leoš Novotný vlastní 100 % akcií společnosti

Leoš Novotný dále figuruje v následujících společnostech, jejich existence a podnikání však nejsou pro podnikání Skupiny v oblasti osobní železniční dopravy důležité:

AAKON s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 27151972,

LEO Pool, a.s. se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24828688,

LEO Space, s.r.o. se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848212,

LEO Consulting, s.r.o. se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848662,

Leoš Novotný, a.s. se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83, IČO: 46903305, a

WEWE group a.s. se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83, IČO: 48909432.

9.9 INFORMACE O TRENDECH

Následující část shrnuje informace o trendech a událostech, které mají nebo by mohly mít významný vliv na hospodaření a vyhlídky Emitenta.

(a) Liberalizace relevantního trhu

Emitent působí v odvětví osobní železniční dopravy. Toto odvětví se rozvíjí v posledních několika letech v souvislosti se snahou Evropské unie o liberalizaci železničního trhu, který byl v minulosti obsluhován výhradně státními dopravci. Liberalizační proces odvětví byl zahájen na konci 90. let a od té doby má zrychlující se tendenci.

Podobný vývoj byl zřetelný v 80. a 90. letech i v dalších odvětvích, kdy obdobným procesem procházel sektor telekomunikací po liberalizaci telekomunikačních sítí (tzv. *unbundling*) a zavedení nových možností připojení (mobilní frekvence) nebo například sektor letecké dopravy, kde nezávislí nízkonákladoví operátoři během relativně krátké doby získali 38% tržní podíl na úkor státních leteckých společností.

Několik evropských zemí, například Velká Británie, Německo, Polsko, Švédsko, Dánsko, Rakousko, Česká republika, Slovensko, Maďarsko a pobaltské státy, již své železniční trhy otevřely, což umožnilo vstup soukromých dopravců poskytujících služby osobní železniční dopravy. Na těchto trzích tak působí soukromé subjekty provozující osobní železniční dopravu bez příspěvků států a regionů, tedy na vlastní komerční riziko (například WESTBahn v Rakousku, NTV v Itálii, HKX v Německu, RegioJet v České republice a další).

Železniční doprava v České republice byla plně liberalizována v roce 2008. Kontrola nad železniční infrastrukturou byla přenesena z monopolního dopravce České Dráhy a.s. na **SŽDC**. SŽDC vlastní a spravuje všechny tratě v České republice a distribuuje kapacitu kolejí mezi dopravce. Zároveň vybírá poplatky za použití tratí a připravuje a zveřejňuje jízdní řády dopravců.

Trh osobní železniční přepravy je ovlivněn v rámci celé Evropy snahou o liberalizaci podmínek a umožnění vstupu soukromých dopravců jak na nedotované tratě, tak na tratě obsluhované v závazku veřejné služby ("**ZVS**"), tedy dotované. V České republice objednává dopravní obslužnost v rámci ZVS stát, kraje a jednotlivé obce, přičemž se zavazují dopravcům uhradit prokazatelnou ztrátu vypočtenou dle zákona. V současné době je většina spojů objednávaných v rámci ZVS obsluhována Českými drahami, ovšem několik soukromých subjektů již provozuje spojení v rámci ZVS, například GW Train Regio, Vogtlandbahn či Veolia Transport Morava. Jedná se však zejména o kratší regionální tratě. Ministerstvo dopravy do budoucna avizovalo vyhlášení výběrových řízení na některé tratě obsluhované v rámci ZVS, kterých by se mohly zúčastnit i soukromí dopravci. Na základě dlouhodobé smlouvy mezi Ministerstvem dopravy a Českými drahami lze do roku 2019 otevřít konkurenci až 75 % objednávaného výkonu v železniční dopravě. První tratě, které přicházejí v úvahu, jsou následující:

- R27 mezi Ostravou, Opavou, Krnovem a Olomoucí s uvažovaným začátkem provozu nového dopravce od jízdního řádu na rok 2014/2015,
- R5 mezi Prahou, Ústím nad Labem, Karlovými Vary a Chebem s uvažovaným začátkem provozu od jízdního řádu na rok 2014/2015,
- R20 mezi Prahou, Roudnicí nad Labem, Ústím nad Labem a Děčínem s uvažovaným začátkem provozu od jízdního řádu na rok 2014/2015,
- R14 mezi Libercem a Pardubicemi s uvažovaným začátkem provozu od jízdního řádu na rok 2014/2015, a
- R16 mezi Plzní a Mostem s uvažovaným začátkem provozu od jízdního řádu na rok 2014/2015.

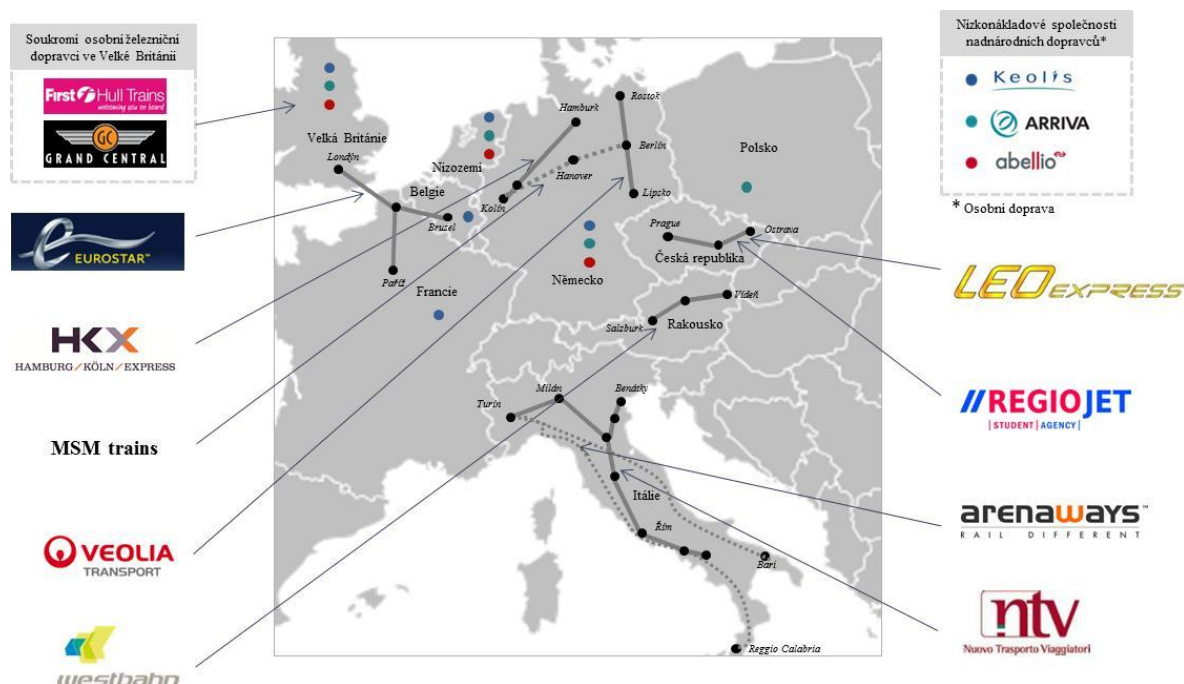
(b) Růst počtu soukromých alternativních železničních dopravců

Liberalizace sektoru železniční dopravy otevřela prostor pro vznik soukromých komerčních dopravců. V současné době působí na evropském trhu již pět zcela nezávislých soukromých subjektů: EuroStar (Francie a Velká Británie), WestBahn (Rakousko), RegioJet (Česká republika a Slovensko), NTV (Itálie) a HKX (Německo).

Na území České republiky vstoupil na trh v říjnu 2011 soukromý dopravce RegioJet ze skupiny STUDENT AGENCY podnikatele Radima Jančury, a stal se tak prvním konkurentem státního železničního dopravce České dráhy. RegioJet dosáhl od počátku své činnosti úrovně obsazenosti ve výši 70-80 %¹, což dle Emitenta dokazuje příležitost pro vznik a působení alternativních dopravců vedle dosavadního dominantního dopravce České dráhy.

¹Zdroj dat: Tisková zpráva společnosti RegioJet ze dne 28.12.2011. Tisková zpráva společnosti RegioJet ze dne 19.4.2012.

Schéma: Přehled vybraných aktivních alternativních železničních dopravců v Evropě



Zdroj: Průzkum Emitenta

Vstup nových konkurentů představuje hrozbu pro stávající dopravce, kteří se snaží udržet své tržní postavení a reagují na vstup kroky, které mají zvýšit jejich konkurenceschopnost vůči novým subjektům. Tato reakce může představovat určitou nejistotu spojenou s očekávaným vstupem nových dopravců na trh. Ze vstupu prvního soukromého dopravce na trh dálkové osobní železniční dopravy v České republice v roce 2011 lze usuzovat, že trend liberalizace byl úspěšně nastartován a noví dopravci mají možnost na trh vstoupit.

(c) Růst obliby osobní železniční dopravy v závislosti na změně základních faktorů

Podle prognóz² organizace International Transport Forum (ITF), kterou zřídila OECD jako strategický think tank založený 53 členskými zeměmi, uvedených v dokumentu International Transport Forum 2012 Outlook, lze do roku 2050 očekávat růst objemu celosvětové osobní dopravy až na 2,5 násobek úrovně roku 2010. Objem nákladní dopravy pak může vzrůst až 4 násobně. Růst poptávky po dopravních službách bude přirozeně provázen posunem v preferencích různých typů dopravy. Podle ITF lze očekávat jak růst poptávky po dopravních službách, tak přerozdělení využití jednotlivých druhů dopravy (zejména silniční, železniční a letecké) ve prospěch železniční dopravy. Očekává se, že moderní technologie a rozvíjející se infrastruktura železniční dopravy přispějí k jejímu většímu využití.

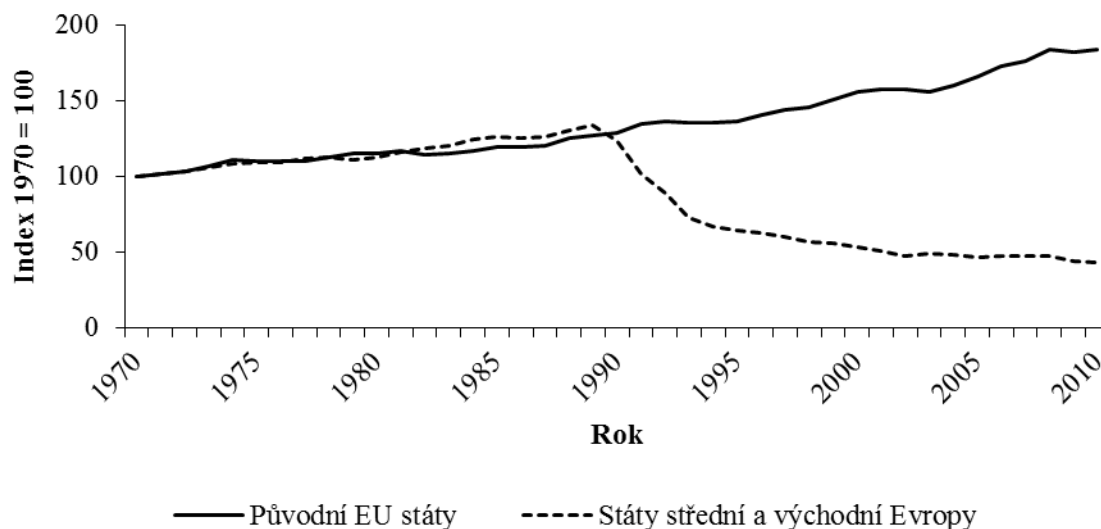
Za poslední dvě desetiletí se vytvořila významná, avšak nikoli překvapující divergence ve využití osobní železniční dopravy mezi střední a západní Evropou. V regionu střední Evropy došlo ke zřetelnému poklesu využití osobní vlakové dopravy. Jednotka přepravy pasažéra (PKM, tzv. osobokilometr) poklesla³ téměř o 50 %. Na rozdíl od střední Evropy zaznamenala železniční doprava v západní Evropě plynulý růst osobokilometrů. Zatímco v západní Evropě ukazatel PKM na obyvatele dosahuje výše 900, ve střední Evropě jen 400.

Graf: Vývoj nárůstu osobní dopravy ve střední Evropě (CE) a západní Evropě

²Zdroj dat: Transport Outlook 2012: Seamless Transport for Greener Growth.

³Zdroj dat: International Transport Forum – Inland passenger transport.

Železniční doprava v EU (osobokilometry)



Zdroj: OECD Transport Statistics Database⁴

Divergence mezi využitím železniční dopravy v západní a střední Evropě reflektuje změny, které nastaly ve středoevropském regionu po roce 1989. Rostoucí prosperita regionu spolu s nízkou efektivitou železniční dopravy vyústily v relativně rychlý nárůst automobilové a letecké dopravy. Oproti tomu v západní Evropě docházelo ke zkvalitňování železniční infrastruktury v návaznosti na postupující privatizaci a rostoucí počet investic do projektů vysokorychlostních vlakových spojení.

Dle informací organizace Association for European Transport⁵ v roce 2007 téměř 100 mil. pasažérů překročilo vnitřní hranice EU, přičemž 27 % využilo železniční dopravu, což představuje nárůst o 27 % ve srovnání s rokem 2001. Z tohoto počtu 85 % cestujících pocházelo z 15 původních členských zemí EU.

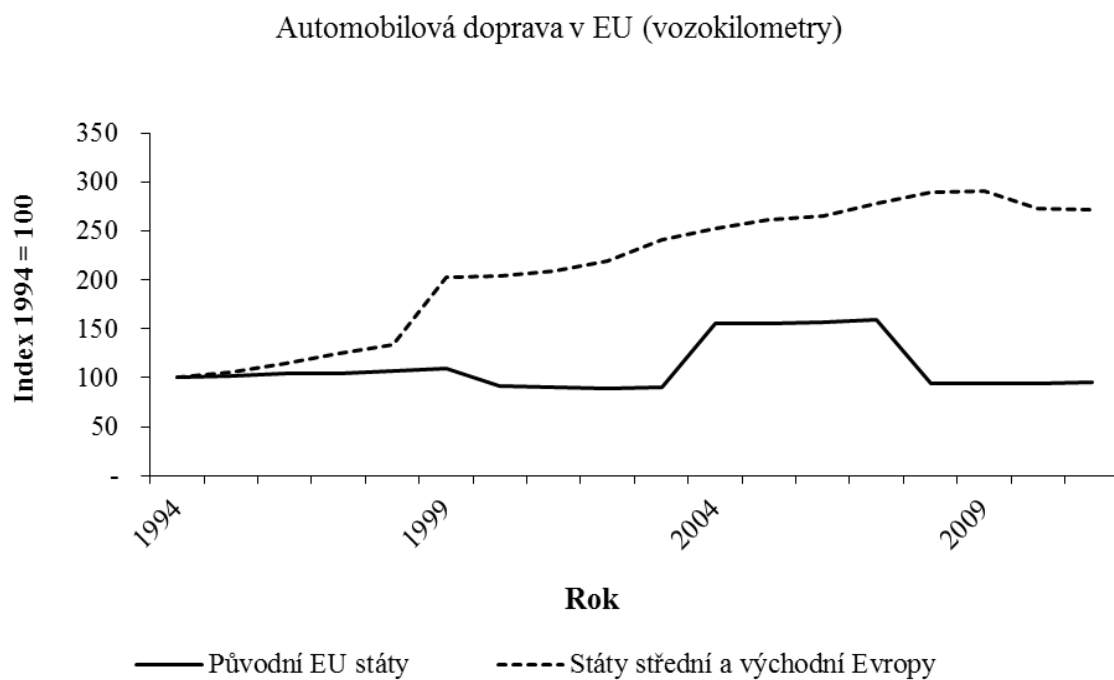
Zatímco v západní Evropě převládal trend zvyšující se efektivnosti železniční dopravy, obyvatelé střední Evropy volili pro ně výhodnější a dostupnější automobilovou dopravu. Eurostat⁶ udává téměř trojnásobný nárůst automobilové dopravy v regionu střední Evropy v období mezi lety 1994 a 2011, zatímco využití aut (v západní Evropě zůstalo na úrovni roku 1994 (měřeno jednotkou VKM, tzv. *vehicle-kilometer*)).

⁴Zdroj dat: International Transport Forum – Inland passenger transport.

⁵Zdroj dat: Maurer, Burgess, Hilferink: Effects of the EU Rail Liberalisation on International Rail Passenger Transport, 2010.

⁶Zdroj dat: Eurostat databáze.

Graf: Posun k automobilové dopravě ve střední Evropě (CE) v posledních 20 letech



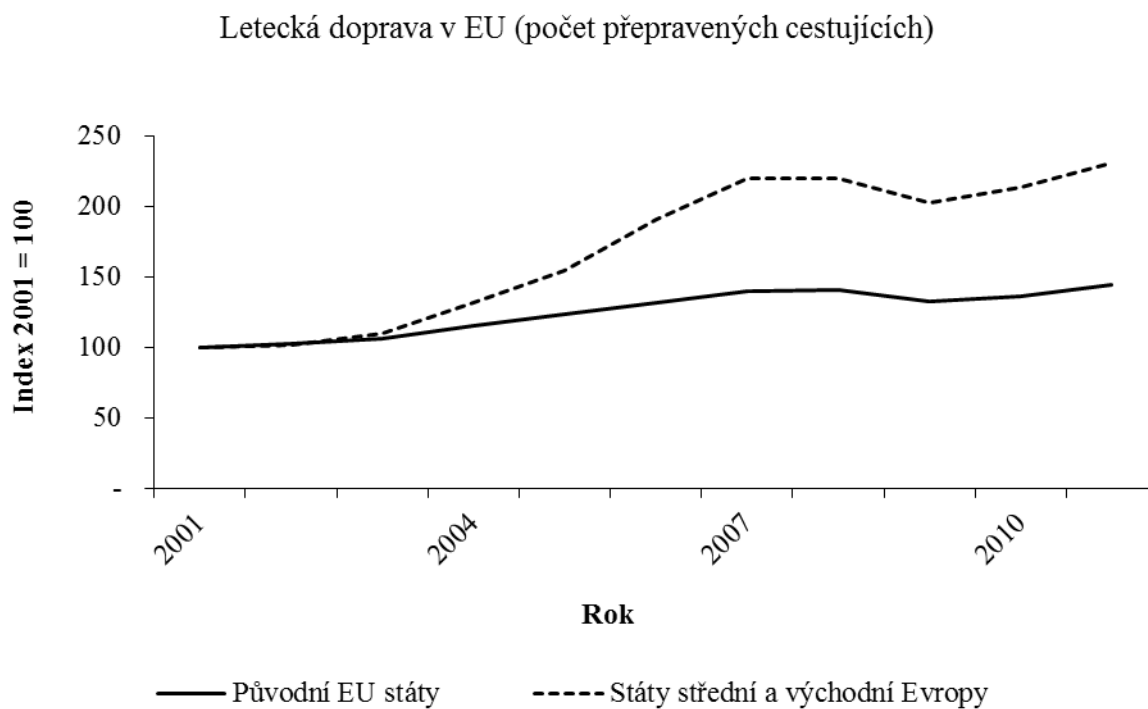
Zdroj:

Eurostat database ⁷

⁷ Zdroj dat: Eurostat databáze.

Silný nárůst letecké dopravy byl v posledním desetiletí zaznamenán v celé Evropě. Tento vývoj reflektuje ekonomický růst, zvyšující se mobilitu v rámci Evropy, změny životního stylu a obnovení konkurenceschopnosti v letecké dopravě. V posledních deseti letech osobní letecká doprava vzrostla dle Eurostatu⁸ v západní Evropě o 50 % a v regionu střední Evropy téměř trojnásobně.

Graf: Posun k letecké dopravě ve střední Evropě (CE) v posledních 20 letech



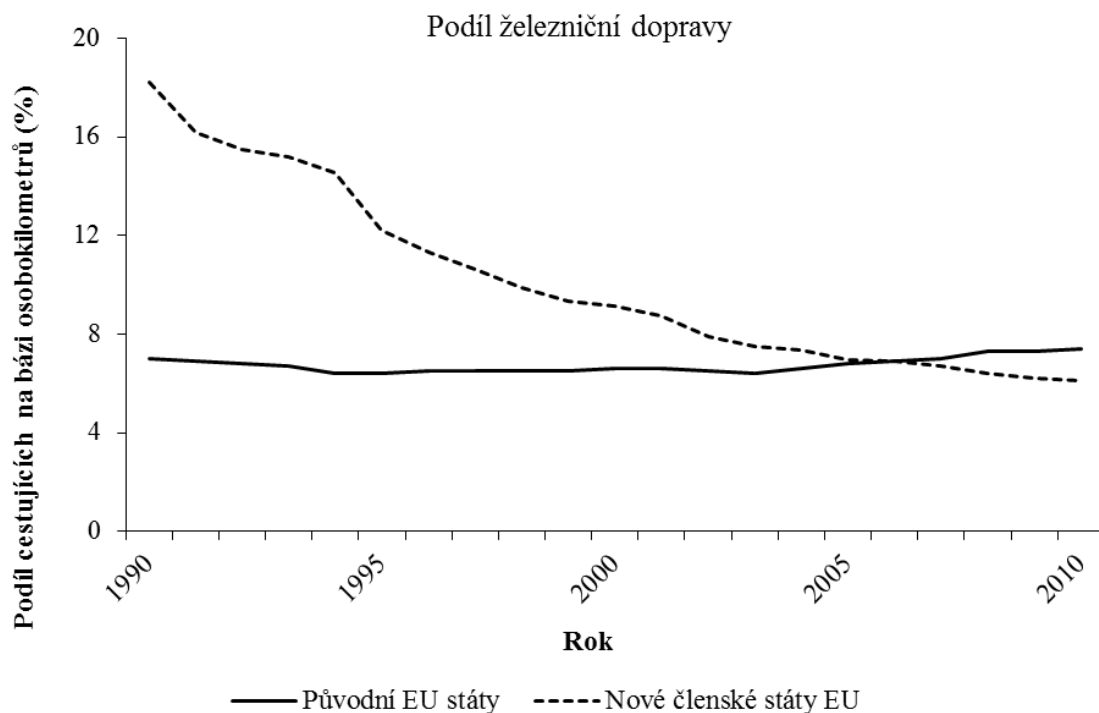
Zdroj: Eurostat database⁹

⁸ Zdroj dat: Eurostat databáze.

⁹ Zdroj dat: Eurostat databáze.

Lze konstatovat, že ačkoliv se využití různých druhů dopravy ve středoevropském regionu oproti západní Evropě liší, růst celkové poptávky po dopravních službách zůstává významným faktorem současného ekonomického prostředí. Zdá se, že v blízké době nedojde, zejména ve středoevropském regionu, ke změně tohoto trendu, kde základní faktory jako ekonomický růst, rostoucí dopravní propojení a rostoucí prosperita tvoří podmínky podporující poptávku po dopravních službách.

Graf: Podíl osobní železniční dopravy v regionu střední Evropy (CE) a EU



Zdroj: Eurostat database ¹⁰

Obecně rostoucí poptávka po dopravních službách není sama o sobě dostatečná pro úspěšný rozvoj železničního odvětví. Železniční doprava je konkurenceschopná pouze, pokud je schopná nabídnout služby alespoň srovnatelné kvality s jinými druhy dopravy. Základními rozhodovacími kritérii cestujícího při volbě druhu dopravy jsou doba jízdy a cena. Ve střední Evropě lze najít mnoho příkladů, kdy náklady na cestování po železnici jsou výrazně nižší než náklady na cestování jinými dopravními prostředky. Nicméně nízká rychlost jízdy a dlouhá doba cestování činí železniční dopravu neschopnou konkurence. Tento fakt je odrazem relativně špatné železniční infrastruktury ve středoevropském regionu ve srovnání se západoevropskými zeměmi. Na řadě jiných příkladů lze demonstrovat dobu jízdy srovnatelnou s ostatními způsoby dopravy, ale vysoká cena také činí železniční dopravu neschopnou konkurence. Cenové rozdíly jízdného mezi zeměmi střední a západní Evropy jsou odrazem skutečnosti, že role soukromých železničních dopravců je v regionu střední Evropy daleko menší než v západní Evropě.

Pokud jsou náklady na železniční dopravu a její cena porovnatelné s ostatními způsoby dopravy, hrají při rozhodování pasažérů roli další faktory, jako je komfort dopravy, snadná dostupnost, aktivity, kterými se mohou pasažéři zabavit v průběhu cesty a nabídky služeb po příjezdu do cílové stanice.

¹⁰ Zdroj dat: Eurostat database.

Za poslední dvě desetiletí železniční doprava v regionu střední Evropy nedosahovala takových výsledků jako ostatní druhy dopravy. Zlepšení silniční infrastruktury výrazně přispělo ke zkrácení doby jízdy. Růst mezd a nové způsoby financování nákupu aut zpřístupnily automobilovou dopravu většímu počtu cestujících. Liberalizace v sektoru autobusové dopravy vedla ke vstupu mnoha nových dopravců poskytujících cenově konkurenční služby v čistých, moderních a pohodlných vozidlech. V sektoru dálkové letecké dopravy hrál hlavní roli trend poklesu cen letů.

Na základě dat získaných z databáze Eurostatu lze pozorovat¹¹, že zatímco cestující preferovali automobily, autobusy a letadla, železniční sektor byl zejména ve střední Evropě negativně ovlivňován zhoršující se infrastrukturou. Nekvalitní podmínky na tratích měly za následek pomalou cestovní rychlost. Stárnoucí kolejová vozidla byla nepohodlná a cestování nekomfortní. Také vlakové stanice byly ve špatném stavu a s nízkou úrovní nabídky služeb. Jedním z nejvýznamnějších faktorů ovlivňujících nízkou úroveň kvality železniční dopravy byla velmi pomalá liberalizace trhu. Proto cestující převážně volili jiné způsoby dopravy.

Tabulka: Porovnání jednotlivých způsobů dopravy mezi vybranými středoevropskými městy

Trasa	Praha – Brno			Praha - Berlín			Varšava – Poznaň			
Dop. prostředek	Auto	Bus	Vlak	Auto	Bus	Vlak	Auto	Bus	Vlak	IC Vlak
Vzdálenost (km)	210	210	255	351	351	371	319	319	306	306
Doba jízdy	2:05	2:30	2:37	3:39	4:45	4:44	4:04	5:40	3:15	2:35
Cena (EUR)	21.46	8.80	14.00	36.10	30.00	29.50	32.60	8.75	14.50	26.75
EUR/km	0.10	0.04	0.05	0.10	0.09	0.08	0.10	0.03	0.05	0.09

Zdroj: PKP Rail, Student Agency, České Dráhy, odhady Symfonie Capital¹²

Pokud dojde ke změně podmínek u jednotlivých způsobů dopravy, lze z výše uvedených informací vyvodit pravděpodobné dopady na chování a preference cestujících při volbě dopravního prostředku. Během relativně krátké doby cestující zaznamenají nastalé změny a přizpůsobí se jim. Ve výsledku lze očekávat významný nárůst té dopravní alternativy, která prošla fundamentální změnou k lepšímu. Takový trend lze spatřit nejen v regionu střední Evropy, ale i na ostatních evropských trzích železniční dopravy, a to právě v důsledku pozitivního vývoje v oblasti některých klíčových faktorů, jako je cena, čas strávený dopravou, pohodlí a úroveň služeb.

Např.¹³ v devadesátých letech byl britský drážní systém privatizován formou výběrových řízení na národní a regionální koncese. Podle britského Úřadu drážní regulace se v letech 2000 – 2011 zvýšil počet vlaků přijíždějících do stanic přesně podle jízdního řádu nebo s jednodominutovou odchylkou od něj (vyjádřeno v procentech z 35% na 95%). Navíc se v některých regionech zdvojnásobila délka tratí umožňujících cestovní rychlost 160 km/h. Nikoli překvapivě se celkový počet cestujících na železnici ve Velké Británii od roku 1995 zdvojnásobil.

¹¹ Zdroj dat: Symfonie Capital Research Report založený na datech Eurostat databáze.

¹² Zdroj dat:

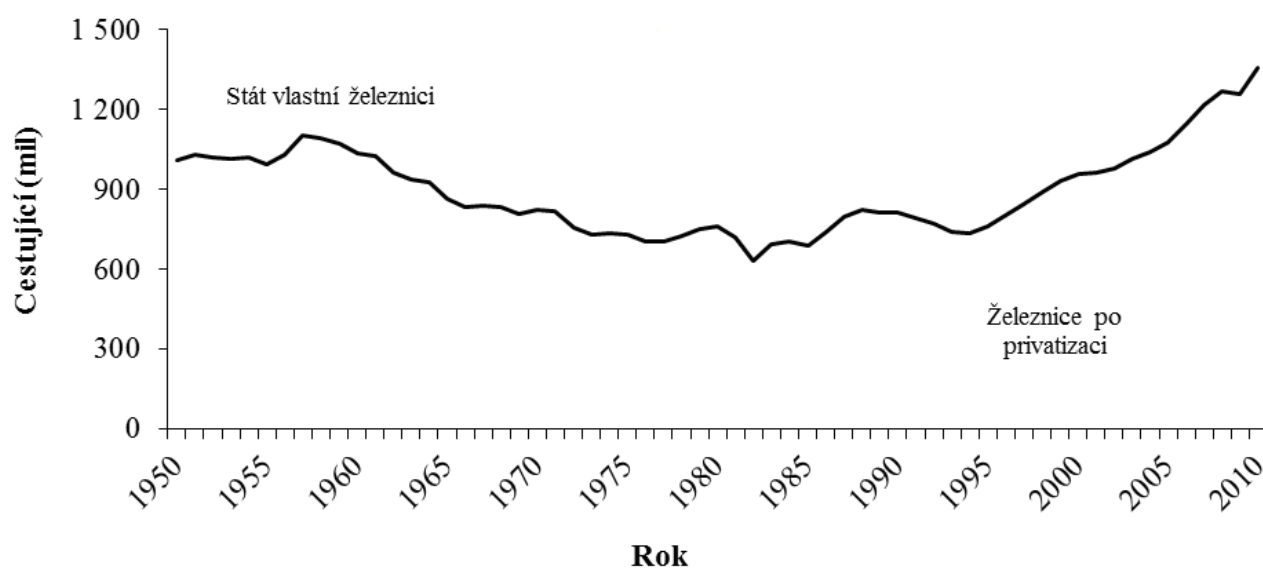
Data uvedená v tabulce jsou založena na následujících informacích::

- přibližné vzdálenosti mezi městy,
- spotřebě pohonných hmot automobilu 7l/100km,
- ceně pohonných hmot ve výši 36,5 Kč/l,
- skutečnosti, že cena dopravy automobilem nezahrnuje kupní cenu a jiné investice do vozidla
- směnném kurzu 25 CZK/EUR
- přepravních cenách uvedených na webových stránkách společností České dráhy, RegioJet, PKP Rail.

¹³ Zdroj dat: Symfonie Capital Research Report – data založena na informacích Department of Transport, Office for Rail Regulation a zpráv UK NRIC (National Rail Infrastructure Company), která provozuje britskou železniční infrastrukturu.

Graf: Nárůst železniční dopravy ve Velké Británii po vstupu nových dopravců

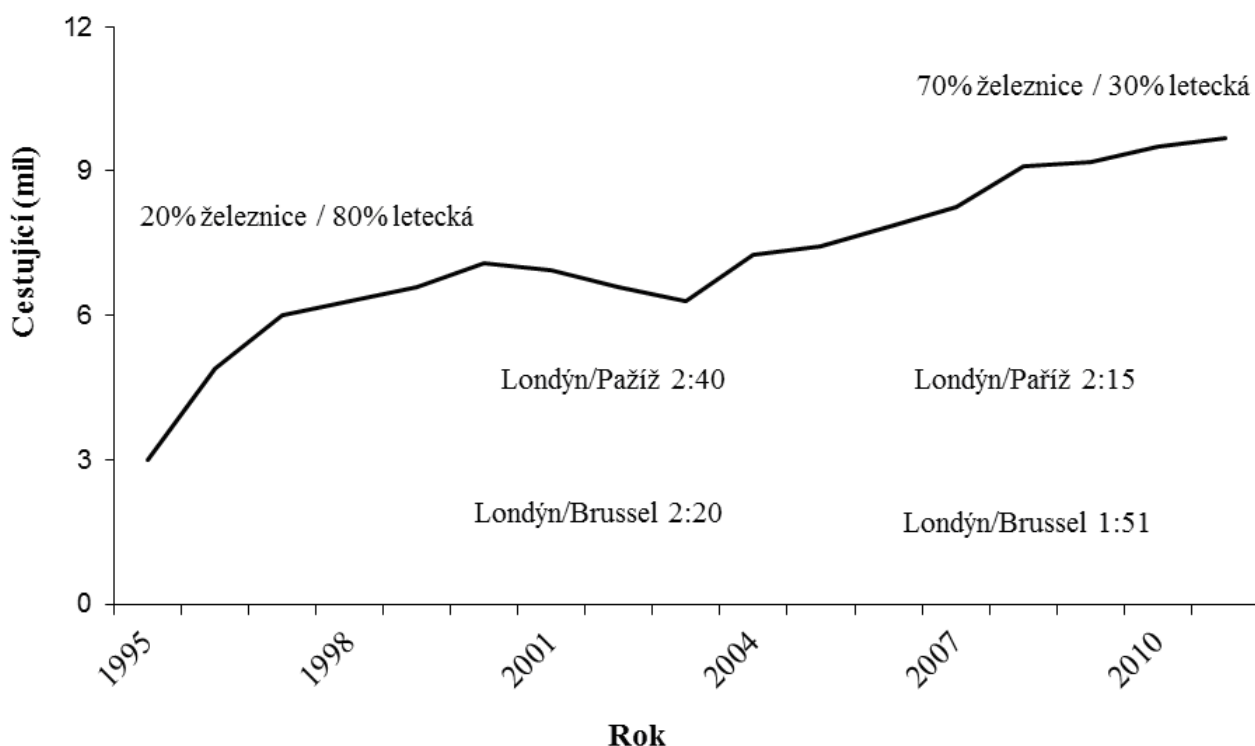
Počet cestujících na železnici ve Velké Británii



Zdroj: Britské Ministerstvo dopravy

Jako další příklad zvýšení počtu cestujících v důsledku zkvalitnění úrovně železničních služeb lze uvést společnost Eurostar provozující linku Londýn – Brusel a Londýn – Paříž. Eurostar zahájil činnost v roce 1994 v návaznosti na otevření tunelu mezi Velkou Británií a Francií. Od té doby letecké společnosti zaznamenaly odliv cestujících, mj. i z důvodu výhodnější ceny železniční dopravy, neboť vlaková jízdenka na výše uvedených tratích stojí přibližně od 60 do 200 GBP, zatímco letenka od 60 do 400 GBP.

Graf: Nárůst podílu železniční dopravy po zkrácení doby jízdy



Zdroj: Eurostar, Steer Davies Gleave¹⁴, odhady Symfonie Capital

Trend nahrazování letecké dopravy železniční dopravou nadále pokračuje. Deutsche Bahn nedávno oznámily plán vytvořit přímé spojení na lince Londýn – Brusel přes Kolín nad Rýnem a na lince Londýn – Amsterdam přes Rotterdam. Při použití nejmodernějších vysokorychlostních vlaků Intercity Express (ICE)¹⁵ se doba jízdy na linkách Londýn – Kolín nad Rýnem a Londýn – Amsterdam sníží pod 4 hodiny a na lince Londýn – Frankfurt čas jízdy nepochybně překročí 5 hodin. Deutsche Bahn využijí nově zkonstruované vlaky typu ICE 3 (třída 407).

Podíl na trhu osobní dopravy je určován následujícími faktory: doba jízdy, komfort cestujících, cena a četnost spojení. V níže uvedené tabulce různých dopravních tras v Evropě je uveden tržní podíl železniční dopravy v závislosti na době jízdy. Obecně u cestujících vítězí takový druh dopravy, který nabízí kratší dobu jízdy a lepší úroveň služeb.

¹⁴ Zdroj dat: Steer Davies Gleave: Air and Rail competition and complementarity.

¹⁵ Zdroj dat: Deutsche Bahn.

Tabulka: Nárůst počtu cestujících na železnici po zkrácení doby jízdy

PŘED			PO		
Trasa	Přepravní doba v hodinách	Tržní podíl železnice	Trasa	Přepravní doba v hodinách	Tržní podíl železnice
FRANKFURT - KOLÍN N/R (2000)	2.5	85%	FRANKFURT - KOLÍN N/R (2005)	1.4	95%
LONDÝN - PAŘÍŽ (2005)	2.4	60%	LONDÝN - PAŘÍŽ	2.2	70%
LONDÝN - PAŘÍŽ (1997)	3.0	25%	LONDÝN - PAŘÍŽ (2005)	2.4	60%
PAŘÍŽ - MARSEILLE (2000)	4.5	42%	PAŘÍŽ - MARSEILLE (2004)	3.2	65%
MADRID - BARCELONA (2002)	7.0	8%	MADRID - BARCELONA (2005)	4.5	12%

Zdroj: Steer Davies Gleave¹⁶

Ve střední Evropě začínají být patrné změny v poptávce cestujících po železniční dopravě v důsledku zlepšení kvality poskytovaných služeb. Před rokem 2005 byla linka Praha – Ostrava obsluhována relativně starými, pomalými a nepohodlnými vozy. V prosinci 2005 České dráhy zahájily provoz sedmi souprav vlaků Pendolino (třída 680). Tyto vlaky jsou schopny dosahovat rychlosti 230 km/h, jak bylo prokázáno při provozních testech v České republice. V současné době dosahuje maximální povolená rychlost vlaků Pendolino provozovaných Českými drahami 160 km/h. Výrazný je zejména rozdíl v designu a vybavení souprav vlaků Pendolino oproti modernizovaným starším vozům Českých drah.

Každá souprava Pendolino má 331 míst a skládá se ze sedmi vozů včetně jednoho jídelního vagonu a jednoho vagonu upraveného pro přepravu zavazadel a jízdních kol. Při zahájení provozu se základní jízdenka prodávala s poloviční cenou oproti běžnému express vlaku Českých drah. V porovnání s cestovními náklady na jízdu autem nabízí Pendolino zajímavou alternativu. Před rokem 2011 České dráhy obsluhovaly trasu Praha - Ostrava v rámci závazku veřejné služby ("ZVS"). Téměř všechny trasy Českých drah jsou provozovány v rámci ZVS. Státní dotace dosahují 65 % všech příjmů Českých drah z osobní dopravy. Po šesti letech provozu souprav Pendolino České dráhy zveřejnily¹⁷, že počet prodaných jízdenek přesáhl 6.000.000 kusů. Navíc dochází ke každoročnímu nárůstu prodejů jízdenek o 11 %. Průměrná obsazenost souprav Pendolino je uváděna ve výši 60 %. V porovnání s tím dosahuje celková obsazenost všech tras Českých drah hodnoty 24 %.

Z průzkumu prováděného mezi cestujícími vyplynulo, že řada cestujících začala jezdit vlaky Pendolino místo auty, mimo jiné i z důvodu dostupného, rychlého a pohodlného způsobu cestování. V roce 2011 Ministerstvo dopravy oznámilo, že České dráhy nadále nebudou dostávat dotace na provoz linky Praha - Ostrava a jakékoli služby na této trati budou poskytovány na vlastní podnikatelské riziko Českých drah.

Konkurenční prostředí v oblasti osobní železniční dopravy v České republice se změnilo po zahájení provozu první soukromé společnosti na základě otevřeného přístupu k železniční infrastruktuře.

¹⁶ Zdroj dat: Steer Davies Gleave: Air and Rail competition and complementarity.

¹⁷ Zdroj dat: České dráhy, Výroční zprávy společnosti České dráhy a.s.

V roce 2011 společnost RegioJet, součást skupiny Student Agency, začala poskytovat dopravní služby na trase Praha - Ostrava.

RegioJet nakoupil použité lokomotivy Škoda (vyrobené v roce 1991) a přibližně 30 vagonů od rakouského přepravce ÖBB. Vlaky byly podstatně modernizovány a upraveny, mj. aby umožnily cestujícím připojení přes wi-fi. Každý vagon obsluhuje steward či stewardka nabízející noviny a občerstvení. Kolejová vozidla, každé s přepravní kapacitou 150 - 350 pasažérů, zpočátku zajišťovaly 14 meziměstských spojení denně. Provoz se rychle stal úspěšným a v průběhu několika měsíců společnost oznámila dosažení obsazenosti ve výši minimálně 75 %¹⁸.

V reakci na zahájení provozu společností RegioJet České dráhy snížily cenu jízdenky na vlaky Pendolino a na další expresní vlaky. Základní jízdenky Českých drah byly srovnány přibližně na ceny jízdenek společnosti RegioJet. Základní jízdenka na vlaky Pendolino je v průměru o 30% dražší než jízdenka na vlaky obsluhované společností RegioJet.

Základní soupravy tvoří čtyři vagony, přičemž počet vagonů se ve špičkách může zvýšit až na sedm vagonů. Rok po zahájení činnosti společnost RegioJet zveřejnila¹⁹, že obsluhuje přibližně 100 000 pasažérů za měsíc a přidáním další kolejová vozidla zvýšila četnost spojení ze 14 spojů (7 z obou cílových stanic) na 18 spojů za den, tedy nárůst téměř o 30 %. RegioJet navíc zveřejnila²⁰, že zahajuje provoz na Slovensku v rámci závazku veřejné služby mezi Komárnem a Bratislavou. Soukromí dopravci tak začínají zaujímat nikoli nevýznamné pozice na trhu osobní železniční dopravy ve střední Evropě.

Tabulka: Vstup RegioJet na trh vedl k snížení cen a většímu počtu přepravených pasažérů

Trasa	PŘED VSTUPEM REGIOJET NA TRH				PO VSTUPU REGIOJET NA TRH				
	Praha – Ostrava				Praha – Ostrava				
Dop. prostředek	Auto	Bus	ČD Express	ČD Pendolino	Auto	Bus	ČD Express	Regio Jet	ČD Pendolino
Vzdálenost (km)	398	398	356	356	398	398	356	356	356
Doba přepravy	4:00	5:20	3:35	3:05	4:00	5:20	3:35	3:35	3:05
Cena (EUR)	40.68	14.00	18.00	22.00	40.68	14.00	11.60	11.60	15.60
EUR/km	0.10	0.04	0.05	0.06	0.10	0.04	0.03	0.03	0.04

Zdroj: Webové stránky dopravců, odhady Symfonie Capital

Pokud železniční doprava nabízí srovnatelné nebo kratší doby jízdy a kvalitnější služby než ostatní způsoby dopravy za srovnatelné ceny, cestující reagují změnou druhu dopravy. Cestující jsou ochotni platit nadstandardní cenu v okamžiku, kdy železniční doprava nabízí kratší dobu jízdy, wi-fi připojení, zábavní a informační systémy a další vymoženosti. Na základě doložených příkladů z Evropy lze pozorovat, že v případě zlepšení úrovně služeb cestující často volí železniční dopravu jako preferovaný způsob dopravy. Projekt LEO Express byl vytvořen za účelem využití časově omezené příležitosti pro vstup nového dopravce na měnící se trh osobní železniční dopravy v České republice.

¹⁸ Zdroj dat: Tisková zpráva společnosti RegioJet ze dne 28.12.2011. Tisková zpráva společnosti RegioJet ze dne 19.4.2012.

¹⁹ Zdroj dat: Tisková zpráva společnosti RegioJet ze dne 28.8.2012.

²⁰ Zdroj dat: Tisková zpráva společnosti RegioJet ze dne 27.2.2012.

9.10 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent se rozhodl neuvádět jakékoli prognózy či odhady zisku.

9.11 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

(a) Představenstvo Emitenta

Představenstvo Emitenta má v souladu s vydanými stanovami čtyři členy, kterými ke dni tohoto Prospektu jsou:

Tabulka: Představenstvo Emitenta

Funkce	Jméno	Pracovní adresa
Předseda představenstva	Leoš Novotný	Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00 Česká republika
Místopředseda představenstva	Ing. Viktor König	Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00 Česká republika
Člen představenstva	Ing. Jan Paroubek	Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00 Česká republika
Člen představenstva	Ing. Peter Köhler	Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00 Česká republika

Leoš Novotný

Předseda představenstva

Datum narození: 8. března 1985

Bydliště: Praha 3, Řehořova 1025/18, PSČ 130 00

Den vzniku funkce: 4. srpna 2010

Den vzniku členství: 4. srpna 2010

Po studiu na britské University of Warwick Leoš pracoval v zahraničí v oboru investičního bankovníctví. Poskytoval poradenství na transakcích s evropsky a celosvětově významnými private equity fondy a institucionálními investory, kteří investují v regionu střední a východní Evropy.

Postupně pracoval na projektech ve Velké Británii, Rakousku, České republice, Polsku, Rusku, Rumunsku a Číně. Později založil společnost Aakon Capital a v prvních dvou letech existence společnosti investoval v několika private equity projektech necelé 2.000.000.000 Kč (korun českých).

V roce 2010 založil společnost LEO Express, která je pro veřejnost nejviditelnější investicí společnosti Aakon Capital v České republice, ačkoli není největší kapitálovou účastí společnosti Aakon Capital. LEO Express je součástí Skupiny, která dnes sdružuje skupinu firem podnikajících v železničním a dopravním odvětví.

Leoš Novotný působí v následujících společnostech, které jsou z pohledu Emitenta významné:

- Společník a jednatel AAKON Capital s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO:27151972,
- Společník a jednatel AAKON s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 27151972,
- Předseda představenstva LEO Pool, a.s. se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24828688,

- Jednatel LEO Pool Express s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848131,
- Společník a jednatel LEO Space, s.r.o. se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848212,
- Společník a jednatel LEO Consulting, s.r.o. se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848662,
- Předseda dozorčí rady Leoš Novotný, a.s. se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83, IČO: 46903305, a
- Člen dozorčí rady WEWE group a.s. se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83, IČO: 48909432.

Ing. Viktor König

Místopředseda představenstva

Datum narození: 5. června 1960

Bydliště: Plzeň, Břidlicová 472/33, PSČ 326 00

Den vzniku funkce: 2. srpna 2011

Den vzniku členství: 4. srpna 2010

Viktor vystudoval Technickou univerzitu v Plzni a zahájil úspěšnou kariéru na nejvyšších manažerských pozicích v železničním odvětví České republiky i střední Evropy.

V 90. letech působil v České republice jako generální ředitel MSV Vagónky Studénka a svými manažerskými rozhodnutími a komplexní restrukturalizací navrátil firmě ziskovost. V Rumunsku byl pověřen kompletní restrukturalizací železničního holdingu IRS s 10 000 zaměstnanci; v Polsku byl jako zástupce amerických investorů nejvyšším představitelem ve společnosti Wagony Swidnica.

Rozsáhlé odborné zkušenosti v českém železničním sektoru získal dále jako předseda představenstva VÚKV Praha. Od roku 1998 až do roku 2010, kdy se stal generálním ředitelem LEO Express, Viktor samostatně podnikal prostřednictvím společnosti RAILCON.

Viktor König působí v následujících společnostech, které jsou z pohledu Emitenta významné:

- Místopředseda představenstva LEO Pool, a.s. se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24828688,
- Jednatel LEO Space, s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848212,
- Jednatel LEO Consulting, s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848662,
- Společník a jednatel v Railware s.r.o. se sídlem Praha 5 - Smíchov, Kartouzská 200/4, PSČ 150 00, IČO: 24131130,
- Společník a jednatel v HOJSOVKA s.r.o. se sídlem Plzeň, Břidlicová 33, PSČ 326 00, IČO: 26382091,
- Společník a jednatel v KV Cutt s.r.o. se sídlem Klatovy IV, Komenského 102, PSČ 339 01, IČO: 28003055,
- Společník a jednatel v Konreal Estate s.r.o. se sídlem Plzeň, Břidlicová 472/33, PSČ 326 00, IČO: 29070112,
- Společník a jednatel v Trainclinic s.r.o. se sídlem Plzeň, Břidlicová 472/33, PSČ 326 00, IČO: 29120306, a
- Společník v RAILCON s.r.o. se sídlem Praha 5 - Smíchov, Kartouzská 200/4, PSČ 150 21, IČO: 26777410.

Ing. Jan Paroubek

Člen představenstva

Datum narození: 28. května 1970

Bydliště: Ctiboř - Ctiboř 31, PSČ 258 01
Den vzniku členství: 13. prosince 2011

Jan Paroubek je absolventem dopravní fakulty ČVUT, oboru management a ekonomika v dopravě a telekomunikacích. Svoji pracovní dráhu začal v Českých drahách jako strojvedoucí, odkud přešel na odbor kolejových vozidel, kde se věnoval rozvoji projektů v mezinárodním provozu (oblast vozidel a personálu). Dále pracoval v odboru koncepce a strategie SŽDC. Zkušenost z provozu soukromých dopravců získal jako provozní ředitel železniční dopravy ve společnosti Veolia Transport. Následně se vrátil do Českých drah jako ředitel odboru kolejových vozidel. Poté se stal provozním ředitelem společnosti RegioJet.

V pozici provozního ředitele Emitenta je zodpovědný za spuštění a provoz vlakové dopravy po stránce provozní, legislativní i personální. Současně se bude věnovat rozvoji dalších projektů vlakové dopravy v rámci Emitenta.

Jan Paroubek nepůsobí v žádných dalších společnostech, které jsou z pohledu Emitenta významné.

Ing. Peter Köhler

Člen představenstva

Datum narození: 20. ledna 1972

Bydliště: Praha 3, Ondříčkova 321/22, PSČ 130 00

Den vzniku členství: 15. října 2012

Peter Köhler má za sebou více než 15 let zkušeností v investičním bankovníctví a podnikových financích. Ve firmě LEO Express zastává pozici finančního ředitele. Před příchodem do LEO Express působil jako Head of Financial Sponsors v oddělení investičního bankovníctví v Raiffeisen Investment ve Vídni, kde měl na starost poradenství, strukturování a financování investic v oblasti private equity. Svou kariéru Peter Köhler začínal ve společnosti Deloitte & Touche, kde zodpovídal za modelování finančních plánů pro velké nadnárodní společnosti. Jeho dalším působištěm byla banka JP Morgan v Londýně, kde pracoval v oblasti podnikových financí a M&A. Peter Köhler je absolventem Imperial College v Londýně oboru fyzika a Vysoké školy ekonomické v Praze.

Peter Köhler nepůsobí v žádných dalších společnostech, které jsou z pohledu Emitenta významné.

(b) **Dozorčí rada Emitenta**

Tabulka: Dozorčí rada Emitenta

Funkce	Jméno	Pracovní adresa
Člen dozorčí rady	Ing. Leoš Novotný	Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00 Česká republika
Člen dozorčí rady	Haydn Abbott	54 The Mount, Fetcham, Leatherhead, Surrey, KT22 9EA, Velká Británie
Člen dozorčí rady	Vojtěch Brouček	Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, Česká republika

Ing. Leoš Novotný

Předseda dozorčí rady

Datum narození: 23. září 1961

Bydliště: Uherské Hradiště, Františka Kretze 1378, PSČ 686 05

Den vzniku funkce: 4. srpna 2010

Den vzniku členství: 4. srpna 2010

Leoš Novotný je předsedou dozorčí rady společnosti LEO Express a.s. Do roku 2008 působil jako generální ředitel a předseda představenstva společnosti Hamé, a.s., kterou v roce 2008 úspěšně prodal islandskému investorovi Nordic Partners. Tu od její privatizace v roce 1991, kdy měla roční obrát 70 milionů korun, dovedl pod svým vedením do pozice k jedné z největších potravinářských firem v regionu střední a východní Evropy s ročním obrátem téměř 5 miliard korun. Postupně ji rozvíjel organicky i akvizicemi dalších společností. Před privatizací pracoval v závodu Slovácké konzervárny Babice jako ředitel, kam se postupně vypracoval z pozice vedoucího útvaru řízení jakosti. Leoš Novotný je absolventem Vysoké školy chemicko-technologické, fakulty potravinářské biochemie v Praze.

Tento člen dozorčí rady nepůsobí v žádných dalších společnostech, které jsou z pohledu Emitenta významné.

Haydn Abbott

Člen dozorčí rady

Datum narození: 26. května 1949

Bydliště: 54 The Mount, Fetcham, Leatherhead, Surrey, KT22 9EA, Velká Británie

Den vzniku členství: 15. října 2012

Haydn Abbott je specialistou na železniční sektor s více než 35letými zkušenostmi v oblasti železniční dopravy, IT, průmyslové a spotřebitelské elektroniky a private equity projektů. V současné době působí jako poradce v železničním průmyslu a je členem výkonných i dozorčích orgánů oborových asociací železničního průmyslu jako například Railway Sector Advisory Group či Railway Industry Innovation Awards, přičemž v minulosti působil jako předseda asociace železničního průmyslu ve Velké Británii. V rámci své profesní kariéry působil zejména ve funkci generálního ředitele ve společnostech Alpha Trains a Angel Trains Group, které patří mezi největší pronajímatele železničních vozidel v Evropě. Haydn byl současně zodpovědný mimo jiné za nákup vozového parku. V minulosti také zastával funkci viceprezidenta SONY Europe. Je absolventem King's College v Cambridge s titulem M.A. z oboru matematika a také řady dalších kurzů včetně kurzů na Harvard Business School.

Tento člen dozorčí rady nepůsobí v žádných dalších společnostech, které jsou z pohledu Emitenta významné.

Vojtěch Brouček

Člen dozorčí rady

Datum narození: 24. srpna 1981

Bydliště: U Floriána 327/8, 19016 Praha 21

Den vzniku členství: 15. října 2012

Vojtěch Brouček vystupuje v dozorčí radě Emitenta jako zástupce volený zaměstnanci společnosti. V rámci Emitenta je odpovědný za catering a obchod. Po absolvování Fakulty dopravní na ČVUT v Praze nastoupil do společnosti PST Ostrava a.s./ PST CLC, a.s., kde se vypracoval do pozice projektového manažera a zodpovídal za vyhledávání nových klientů, koordinaci marketingových aktivit, event management a rebranding společnosti. Pan Brouček absolvoval také několik manažerských a rozvojových kurzů v zahraničí.

Tento člen dozorčí rady nepůsobí v žádných dalších společnostech, které jsou z pohledu Emitenta významné.

(c) Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

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

(d) **Postupy představenstva a dozorčí rady Emitenta**

Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání osobně přítomna více než polovina jeho členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí prostá většina všech, nejen přítomných členů představenstva. V případě rovnosti rozhoduje vždy hlas předsedy představenstva. O jednáních představenstva a přijatých usneseních se vyhotovuje zápis, který podepisují všichni členové představenstva přítomní na daném zasedání.

Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání přítomna prostá většina jejích členů. K přijetí usnesení ve všech záležitostech projednávaných dozorčí radou je zapotřebí, aby pro ně hlasovala prostá většina všech, nejen přítomných, členů dozorčí rady. V případě rovnosti rozhoduje vždy hlas předsedy dozorčí rady. Dozorčí rada zejména dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Členové dozorčí rady jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Emitenta a kontrolují, zda účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost Emitenta se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady. Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě. Dozorčí rada svolává valnou hromadu, jestliže to vyžadují zájmy Emitenta, a na valné hromadě navrhuje potřebná opatření

(e) **Dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti**

Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Obchodní zákoník.

9.12 HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Ovládajícím akcionářem Emitenta je nizozemská společnost LEO Express N.V. , jež je 100% vlastněna společností LEO Transport N.V. , kterou ze 100 % vlastní Leoš Novotný, bytem Praha 3, Řehořova 1025/18, PSČ 130 00.

Mezi Emitentem a ovládající osobou nebyla uzavřena žádná ovládací smlouva.

Emitent dodržuje všechny na něj se vztahující právní předpisy a podmínky všech povolení a licencí mu udělených. Ovládající akcionář Emitenta je oprávněn rozhodnout o výplatě dividendy pouze za předpokladu splnění finančních závazků uvedených v Emisních podmínkách a popsanych v článku 6.4(e) Prospektu. Emitent si není vědom žádných ujednání, která mohou vést ke změně jeho kontroly.

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

(a) **Vybrané finanční údaje**

Pro účely Emise připravil Emitent účetní závěrky prezentující finanční údaje za účetní období od 8. ledna 2010 do 31. prosince 2010, za účetní období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, za účetní období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011 a za účetní období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 vypracované v souladu s českými účetními standardy. Tyto účetní závěrky byly prověřeny společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČO: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, zastoupenou Ing. Markem Richterem (jednatel) a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021 (dále také jen "**Auditor**").

Na základě prověření účetní závěrky Emitenta Auditor vypracoval (i) Zprávu nezávislého auditora a finanční informace pro zvláštní účely za rok končící 31. prosince 2011 a období od 8. ledna 2010 do 31. prosince 2010 a (ii) Zprávu nezávislého auditora a mezitímní finanční informace pro zvláštní účely za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012. Auditor se k uvedeným účetním závěrkám vyjádřil bez výhrad.

Od roku 2013 se Emitent zavázal vykazovat své výsledky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a Mezinárodními účetními standardy (IAS). Účetní závěrka za období končící k 31. prosinci 2012 bude vykazována v souladu s českými účetními standardy.

Auditované individuální účetní závěrky Emitenta za poslední dvě účetní období končící k 31. prosinci 2010 a k 31. prosinci 2011 vyhotovené v souladu s českými účetními předpisy jsou zahrnuty do tohoto Prospektu formou odkazu a jsou jeho nedílnou součástí (viz část 4 Informace zahrnuté odkazem). Výše uvedené účetní závěrky Emitenta jsou součástí Zprávy nezávislého auditora a finanční informace pro zvláštní účely a Zprávy nezávislého auditora a mezitímní finanční informace pro zvláštní účely, které jsou spolu s výročními zprávami Emitenta vydanými po dobu platnosti tohoto Prospektu na požádání bezplatně k dispozici k nahlédnutí všem zájemcům v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. na adrese Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, a v elektronické podobě též na internetové webové stránce Emitenta <http://www.le.cz/pro-investory/>.

(b) Účetní závěrka a mezitímní finanční údaje

Finanční údaje Emitenta uvedené v individuálních účetních závěrkách Emitenta vyhotovených v souladu s českými účetními předpisy za poslední dvě účetní období (tj. k 31. prosinci 2010 a k 31. prosinci 2011) byly pro účely Prospektu ověřeny Auditorem. Zprávy auditora tvoří součást Zprávy nezávislého auditora a finanční informace pro zvláštní účely a Zprávy nezávislého auditora a mezitímní finanční informace pro zvláštní účely. Údaje o auditorech jsou uvedeny rovněž v článku 9.2 tohoto Prospektu. Mezitímní individuální finanční údaje Emitenta k 30. červnu 2012 byly vyhotoveny v souladu s českými účetními předpisy. Tyto údaje jsou zahrnuty do tohoto Prospektu formou odkazu a tvoří jeho nedílnou součást (viz část 4 Informace zahrnuté odkazem).

(c) Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které má nebo by mohlo mít negativní vliv na jeho finanční situaci nebo ziskovost.

Emitent rovněž prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem žádných správních, soudních ani rozhodčích řízení, která by jednotlivě či v souvislosti s jinými právními řízení vedenými proti osobám, které jsou součástí Skupiny, mohla podstatným negativním způsobem ovlivnit hospodářské poměry a finanční situaci Emitenta či s ním propojených osob.

(d) Významná změna obchodní nebo finanční situace Emitenta

Od poslední účetní závěrky nastaly změny v souvislosti s nově uskutečněnými investicemi, které jsou blíže popsány v předchozí části Prospektu (viz článek 9.6(e)).

Emitent v roce 2012 (v prvním pololetí) realizoval svou dosud nejvýznamnější investici - zaplatil část kupní ceny ve výši 490,503,000 Kč dodavateli STADLER Bussnang AG za prvních pět vlakových jednotek pro svou první trasu mezi Prahou a Ostravou. Většina této částky byla čerpána ze seniorního úvěru od Credit Suisse. Další významnou investicí v roce 2012 byla investice do vývoje rezervačního IT softwaru pro prodej jízdenek společnosti ve výši 12,998,000 Kč.

Od data vyhotovení poslední auditované účetní závěrky za finanční období končící

k 31. prosinci 2011 nedošlo k žádným negativním změnám vyhlídek Emitenta, které by mohly být vyhodnoceny jako významné.

V roce 2012 Emitent dosud načerpal částku jistiny ve výši zhruba 650.000.000 Kč (za rok 2012 Emitent načerpá celkem zhruba $\frac{2}{3}$ celkové výše seniorního úvěru od Credit Suisse, zbylá $\frac{1}{3}$ tohoto úvěru byla načerpána v roce 2011). Ostatní úvěry Emitent v roce 2012 nečerpal.

9.14 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

(a) Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta ke dni vydání tohoto Prospektu činí 122.227.000 Kč (korun českých) a je plně splacen. Je rozdělen do 120 ks kmenových akcií na majitele v listinné podobě o jmenovité hodnotě 1.000.000 Kč (korun českých), 22 ks kmenových akcií na majitele v listinné podobě o jmenovité hodnotě 100.000 Kč (korun českých), 2 ks kmenových akcií na majitele v listinné podobě o jmenovité hodnotě 10.000 Kč (korun českých) a 7 ks kmenových akcií na majitele v listinné podobě o jmenovité hodnotě 1.000 Kč.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře z 10. února 2011 byl zvýšen základní kapitál Emitenta o částku 120.227.000 Kč (sto dvacet milionů dvě stě dvacet sedm tisíc korun českých) z původní výše 2.000.000 Kč na novou výši 122.227.000 Kč. Zvýšení základního kapitálu proběhlo úpisem 131 ks nových kmenových akcií na majitele v listinné podobě o následující specifikaci:

120 ks akcií o jmenovité hodnotě každé akcie 1.000.000 Kč (korun českých),

2 ks akcií o jmenovité hodnotě každé akcie 100.000 Kč (korun českých),

2 ks akcií o jmenovité hodnotě každé akcie 10.000 Kč (korun českých), a

7 ks akcií o jmenovité hodnotě každé akcie 1.000 Kč (korun českých).

Zvýšení základního kapitálu Emitenta bylo zapsáno do obchodního rejstříku 21. dubna 2011. Předmětné akcie o jmenovité hodnotě 120.227.000 Kč (korun českých) byly v souladu se stanovami Emitenta nahrazeny 4 hromadnými listinami.

Emitent nevydal žádné prioritní nebo zaměstnanecké akcie ani vyměnitelné nebo prioritní dluhopisy.

(b) Zakladatelské dokumenty a stanovy

Stanovy: Stanovy Emitenta z 18. listopadu 2009 (NZ 842/2009, N 921/2009), úplné znění stanov z 8. září 2010, úplné znění stanov z 25. července 2011 a úplné znění stanov z 11. října 2012 zohledňující pozdější korporátní změny Emitenta, jsou v souladu s Obchodním zákoníkem uloženy (úplné znění stanov z 11. října 2012 bude uloženo) ve Sbírce listin obchodního rejstříku. 21. dubna 2011 došlo na základě notářského zápisu NZ 51/2011, N 58/2011 ke zvýšení základního kapitálu Emitenta.

Založení společnosti: Emitent byl založen dle § 163 a § 172 Obchodního zákoníku.

Zakladatelská listina: Emitent byl založen jako akciová společnost na dobu neurčitou. Společnost byla založena jednorázově, bez veřejné nabídky akcií.

Emitent byl založen v souladu s právním řádem České republiky

za podmínek stanovených Obchodním zákoníkem na základě zakladatelské listiny 18. listopadu 2009.

Zakladatelská listina je v souladu s Obchodním zákoníkem uložena ve Sbírce listin obchodního rejstříku.

Předmět činnosti: Předmět podnikání Emitenta je v souladu s článkem 3 stanov následující:

- provozování dráhy a drážní dopravy,
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, a
- hostinská činnost.

(c) **Vydané cenné papíry**

(i) *Údaje o vydaných akciích*

Akcie Emitenta jsou kmenové, v listinné podobě, na majitele, nejsou kótovanými cennými papíry a jsou rozděleny na 120 ks akcií na ve jmenovité hodnotě 1.000.000 Kč (korun českých), 22 ks akcií ve jmenovité hodnotě 100.000 Kč (korun českých), 2 ks akcií ve jmenovité hodnotě 10.000 Kč (korun českých) a 7 ks akcií ve jmenovité hodnotě 1.000 Kč (korun českých). Celková jmenovitá hodnota emitovaných akcií tak činí 122.227.000 Kč (korun českých). Akcie o jmenovité hodnotě 120.227.000 Kč (korun českých) byly v souladu se stanovami Emitenta nahrazeny 4 hromadnými listinami.

Výnos z akcie je zdaňován podle zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmu, ve znění pozdějších předpisů. Daň se vybírá srážkou při výplatě dividendy. Akcie Emitenta jsou převoditelné bez jakéhokoli omezení. Změny osoby majitele listinných akcií se provádějí jejich předáním v souladu se zákonem o cenných papírech. Majitel akcie nemá žádné vyměnitelné či předkupní právo, akcie nemají omezená hlasovací práva ani jiná zvláštní práva. Při hlasování akcionáře na valné hromadě přísluší na každých 1.000 Kč (korun českých) jmenovité hodnoty akcie 1 hlas.

O způsobu rozdělení zisku rozhoduje valná hromada na základě návrhu vypracovaného představenstvem, který podléhá přezkoumání dozorčí radou. Výplatu dividend zabezpečuje představenstvo Emitenta v souladu s rozhodnutím valné hromady, která určuje místo výplaty a den výplaty dividend. Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den konání valné hromady, která rozhodla o výplatě dividendy. Neurčí-li rozhodnutí valné hromady něco jiného, je dividendy splatná do jednoho roku ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. Po zrušení Emitenta s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku.

(ii) *Údaje o vydaných dluhopisech*

Emitent vyjma Emise, k níž je vydáván tento Prospekt, a výše uvedených akcií nevydal žádné dluhové ani jiné cenné papíry.

9.15 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu byly uzavřeny následující významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by mohl být podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vůči Vlastníkům dluhopisů:

Rámcová smlouva o rezervaci kapacity dráhy č. RS 9197/11 z 30. března 2011 mezi Emitentem (v době podpisu společností RAPID Express a.s.) a Správou železniční dopravní cesty, státní organizací, se sídlem Praha 1, Nové Město, Dlážděná 1003/7, PSČ 110 00, IČO: 70994234 (dále jen "SŽDC") ve znění dodatku z č.1 ze dne 15. prosince 2011 a dodatku č. 2 ze dne 13. března 2012. Předmětem smlouvy je úprava vzájemných práv a povinností týkajících se rezervace kapacity dopravní cesty, na níž bude Emitent provozovat osobní drážní dopravu. Dle této smlouvy je Emitent oprávněn provozovat osobní železniční dopravu na trase Bohumín – Praha hl. n., v každém směru sedmkrát denně plus jeden spoj v obou směrech každý pracovní den a jeden dodatečný spoj v obou směrech v pátek a v neděli. Emitent je povinen projednat jakoukoli změnu nebo omezení rozsahu nebo charakteristiky tras se SŽDC nejméně deset měsíců před začátkem platnosti nového ročního jízdního řádu. Žádost Emitenta o navýšení rozsahu tras nebo omezení jejich charakteristik, které povedou k prodloužení jízdních dob, je oprávněna SŽDC odmítnout. Smlouva se řídí českým právem a je uzavřena na dobu určitou do platnosti jízdního řádu na rok 2022/23. SŽDC je oprávněna odstoupit od smlouvy v případě, že Emitent ztratí způsobilost k provozování drážní dopravy. Emitent je oprávněn smlouvu ukončit písemnou výpovědí, a to i bez uvedení důvodů, doručenou SŽDC nejpozději deset měsíců před začátkem platnosti nového ročního jízdního řádu.

Smlouva č. 197/11 o provozování drážní dopravy na železniční dopravní cestě celostátní dráhy a regionálních drah ve vlastnictví České republiky z 30. března 2011 mezi Emitentem (v době podpisu společností RAPID Express a.s.) a SŽDC. Předmětem smlouvy je úprava vzájemných práv a povinností při přidělování kapacity dopravní cesty a provozování drážní dopravy. Smlouva blíže vymezuje některé technické podmínky pro provozování drážní dopravy Emitentem a obsahuje sazebník cen za přidělení dopravní kapacity, užití dopravní cesty a další služby poskytované Emitentovi. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou a řídí se českým právem. Smlouvu je možné ukončit výpovědí v tříměsíční výpovědní lhůtě nebo odstoupením od smlouvy v případě, že Emitent ztratí způsobilost k provozování drážní dopravy.

Pojistná smlouva č. 2938920853 o pojištění odpovědnosti za škodu provozovatele drážní dopravy z 29. června 2012 mezi Emitentem jako pojištěným a Generali Pojišťovnou, a.s. se sídlem Bělehradská 132, Praha 2, PSČ 120 84, IČO: 61859869 jako pojistitelem ve znění dodatku č. 1 ze dne 30. srpna 2012. Předmětem smlouvy je pojištění Emitenta za škodu způsobenou třetím osobám. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou s ročním pojistným obdobím a možností smlouvu vypovědět nejpozději šest týdnů před uplynutím příslušného pojistného období.

Smlouva o dodávce kolejových vozidel z 22. září 2010 mezi Emitentem (v době podpisu společností RAPID Express a.s.) a společností STADLER Bussnang AG, se sídlem Ernst-Stadler-Straße 4, Bussnang, Švýcarsko jako dodavatelem, ve znění dodatku z 17. května 2011 a dodatku č. 2 ze dne 3. února 2012. Předmětem smlouvy je dodání pěti pětičlankových vlakových souprav typu STADLER Flirt a určených náhradních dílů včetně obstarání veškeré dokumentace tak, aby byla kolejová vozidla zcela použitelná na území České republiky. Závěrečné předání a převzetí kolejových vozidel č. 1 - 4 se má uskutečnit nejpozději 26. prosince 2012; poslední souprava má být předána a převzata nejpozději 26. února 2013. Celková cena činí CHF 47.810.300 za kolejová vozidla a CHF 1.077.282 za určené náhradní díly. Podle smlouvy bude 95 % kupní ceny uhrazeno postupně ve splátkách, přičemž poslední splátka z této částky bude uhrazena po závěrečném předání a převzetí kolejových vozidel. 5 % z ceny každé soupravy si Emitent ponechá jako zádržné, které vrátí do 14 dnů po uplynutí záruční doby (místo zádržného může Emitent obdržet záruku za řádné provedení díla (*tzv. performance bond*) na částku rovnající se výši zádržného.

Smlouva o exportním úvěru z 17. června 2011 mezi Emitentem (v době podpisu společností RAPID Express a.s.) jako dlužníkem a Credit Suisse AG, se sídlem Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Švýcarsko jako věřitelem ve znění dodatků z 18. července 2011 a 28. září 2012. Hodnota úvěru činí 85 % ceny pěti kolejových vozidel dle smlouvy o jejich dodávce z 22. září 2010. Měnou čerpání je Kč. Úrok činí součet 3M PRIBORu a marže ve výši 1,15% p.a. Emitent je povinen splatit úvěr v 17 po sobě jdoucích půlročních splátkách, z nichž první je splatná 6 měsíců od zahájení provozu,

nejpozději však 9. června 2013. Hlavním účelem úvěru je financování kupní ceny za dovoz pěti kolejových vozidel. Smlouva se řídí švýcarským právem a případné spory z ní vyplývající budou výhradně řešit švýcarské soudy. Pohledávky banky jsou nebo budou zajištěny následujícím zajištěním/ostatními instrumenty: (i) smlouvou o zástavním právu ke každému kolejovému vozidlu, (ii) vinkulací pojistného plnění z majetkového pojištění, (iii) zajišťovacím postoupením pohledávek ze smlouvy o dodávce kolejových vozidel z 22. září 2010, (iv) ručením AAKON Capital s.r.o., (v) bankovní zárukou vystavenou UBS AG, (vi) notářským zápisem o svolení k přímé vykonatelnosti a (vii) Smlouvou o zástavním právu k majetkovému účtu pana Leoše Novotného vedeného Credit Suisse AG (tzv. *General Deed of Pledge*). Některé zajišťovací instrumenty se řídí českým právem, některé švýcarským.

Smlouva o poskytnutí příslibu úvěrové linky č. 957/12/LCD z 27. září 2012 mezi Emitentem a společností Česká spořitelna, a.s. Banka je oprávněna (nikoli povinna) poskytnout Emitentovi kontokorentní úvěr až do výše 5.000.000 Kč a revolvingový úvěr až do výše 30.000.000 Kč. Měnou čerpání je Kč nebo Euro. Úrok kontokorentního úvěru činí součet 1týdenního PRIBORu a marže ve výši 3 % p.a. pro čerpání v korunách a součet 1 týdenního EURIBORu a marže ve výši 3 % p.a. pro čerpání v eurech. Úrok revolvingového úvěru činí součet 1, 2, 3 nebo 6M PRIBORu a marže ve výši 2,5 % p.a. pro čerpání v korunách a součet 1, 2, 3 nebo 6M EURIBORu a marže ve výši 2,5 % p.a. pro čerpání v eurech. Datum konečné splatnosti obou úvěrů je 30. června 2013. Hlavním účelem úvěrů je financování provozních potřeb Emitenta. Smlouva se řídí českým právem a případné spory z ní vyplývající budou řešit české soudy. Pohledávky banky jsou zajištěny blankosměnkou vystavenou panem Leošem Novotným.

Smlouva o poskytnutí příslibu úvěru č. 958/12/LCD z 27. září 2012 mezi Emitentem a společností Česká spořitelna, a.s. Banka je oprávněna (nikoli povinna) poskytnout Emitentovi úvěr až do výše 40.000.000 Kč. Měnou čerpání je Kč nebo Euro. Úrok činí součet 3M PRIBORu a marže ve výši 4 % p.a. pro čerpání v korunách a součet 3M EURIBORu a marže ve výši 4 % p.a. pro čerpání v eurech. Datum konečné splatnosti je 30. června 2014. Hlavním účelem úvěru je financování nákladů Emitenta souvisejících se vstupem do podnikání v oblasti drážní dopravy. Smlouva se řídí českým právem a případné spory z ní vyplývající budou řešit české soudy. Pohledávky banky jsou zajištěny blankosměnkou vystavenou Ing. Leošem Novotným.

Smlouva o dílo z 9. září 2011 mezi Emitentem a společností Duchware s.r.o., se sídlem Školní 2, 312 00 Plzeň, IČO: 26394189 jako zhotovitelem díla. Předmětem smlouvy je dodání softwaru pro správu provozu vlaků, rezervační systém jízenek, informační systém pro cestující, webovou stránku a jiné související moduly. Základní moduly byly dokončeny a předány Emitentovi a systém je již funkční. Jelikož však ještě probíhají grafické úpravy a zlepšování uživatelské přívětivosti softwaru byl harmonogram finálního dokončení a odevzdání celého díla posunut na začátek roku 2013. Licence pro toto dílo je časově neomezená a územně omezena na území České republiky, přičemž rozšíření je možné za poplatek. Celková cena činí 34.500.000 Kč. Podle smlouvy měla být cena postupně uhrazena ve splátkách, poslední splátka ve výši 10% ceny díla má být uhrazena po uvedení díla do plného provozu, nejpozději však v lednu 2013.

Smlouva o poskytování služeb a spolupráci z 16. března 2011 mezi Emitentem (v době podpisu společností RAPID Express, a.s.) a společností České dráhy, a.s. jako dodavatelem. Předmětem smlouvy je závazek poskytovat služby k zajištění údržby, čištění a odstávky kolejových vozidel. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou s možností výpovědi a výpovědní lhůtou šesti měsíců pro České dráhy a tří měsíců pro Emitenta. Cena je stanovena dle ceníku úkonů, který je přílohou smlouvy. Smlouva obsahuje mechanismus každoroční úpravy ceny o úroveň inflace.

Smlouva o podmínkách spotřeb elektřiny elektrické trakce a jejich úhradách z 19. července 2012 mezi Emitentem a společností České dráhy, a.s. Předmětem smlouvy je závazek Emitenta hradit silovou elektřinu, jejichž koupi zajišťují České dráhy, a kterou využívají všichni dopravci na železniční dopravní cestě. Spotřeba silové elektřiny je umožněna všem dopravcům za stejných

podmínek. Smlouva je uzavřena na dobu určitou do 31. prosince 2012 bez mechanismu automatického prodloužení nebo obnovení. Od roku 2013 by měli mít všichni dopravci na železniční dopravní cestě možnost nakupovat silovou elektřinu přímo, a ne pouze prostřednictvím Českých drah.

Smlouva o dodávkách kolejových vozidel z 17. prosince 2010 mezi Emitentem (v době podpisu společností RAPID Express a.s.) jako kupujícím a společností STADLER Bussnang AG jako dodavatelem. Předmětem smlouvy je obecný závazek dodavatele vyrobit a dodat určená kolejová vozidla typu STADLER Flirt a určené náhradní díly včetně obstarání veškeré dokumentace tak, aby byla kolejová vozidla zcela použitelná na území České republiky, případně jiného dohodnutého státu. Smlouva je uzavřena na dobu určitou do 31. prosince 2015. Smlouva neobsahuje žádné specifikace kolejových vozidel, neboť vývoj a výroba kolejových vozidel bude zahájena v okamžiku, kdy kupující doloží dodavateli doklady prokazující zajištění financování těchto dodávek a uhradí první dohodnutou zálohovou platbu. Konečný počet objednaných kolejových vozidel se může lišit od seznamu uvedeného ve smlouvě.

Smlouva o údržbě kolejových vozidel z 8. března 2012 mezi Emitentem a společností STADLER Bussnang AG. Předmětem smlouvy je závazek společnosti STADLER provádět údržbu pěti kolejových vozidel typu STADLER Flirt. Smlouva je uzavřena na dobu určitou v délce 15 let od okamžiku zahájení údržbových prací, nejpozději od 1. prosince 2012. Smlouva se řídí českým právem a v případě sporů podléhá rozhodčímu řízení podle Rozhodčích pravidel Mezinárodní obchodní komory. Stadler může využít subkontraktora nebo svoje práva a povinnosti převést na jinou osobu dostatečně profesně způsobilou. Cena je stanovena jako cena za ujetý kilometr ve výši CHF 1,28/km. Celková cena se skládá z pevné částky, která je určena jako dolní limit ujetých kilometrů kolejových vozidel za měsíc ve výši CHF 233.400. Pevná částka může být snížena o CHF 1,28 za každý kilometr pod měsíční dolní limit, pokud je důvodem neujetých kilometrů nedostatek způsobený dodavatelem. Za každý kilometr nad měsíční limit se platí CHF 1,28. Cena za dodatečné služby je stanovena jako cena za jednotlivou službu. Smlouva obsahuje mechanismus každoroční úpravy ceny. Částku CHF 466.800 již Emitent zaplatil jako záruku za plnění svých platebních povinností. STADLER může smlouvu vypovědět s okamžitou účinností v případě, že Emitent neplatí nebo v případě změny kontroly.

9.16 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU

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

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

Informace byly získány z internetových stránek zmíněných soutěžitelů a dalších subjektů:

- České dráhy,
- Deutsche Bahn,
- PKP Rail,
- Eurostat databáze,
- OECD Transport Statistics Database,

- International Transport Forum,
- Department for Transport,
- Office for Rail Regulation, a
- UK NRIC.

9.17 ZÁVAZNÉ PROHLÁŠENÍ PANA LEOŠE NOVOTNÉHO

Pro případ porušení jakéhokoli finančního ukazatele uvedeného v článku 6.4(e) tohoto Prospektu učinil pan Leoš Novotný závazné prohlášení, ve kterém se mimo jiné zavazuje zvýšit základní nebo vlastní kapitál Emitenta nebo Emitentovi poskytnout podřízený dluh tak, aby byly dodrženy předmětné finanční ukazatele.

Text znění závazného prohlášení je uveden níže.

ZÁVAZNÉ PROHLÁŠENÍ

VZHLEDEM K TOMU, ŽE

- (A) společnost **LEO Express a.s.**, se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČ: 290 16 002, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15847 (dále jen "**Emitent**") zahájila kroky k vydání dluhopisů s pevným výnosem v předpokládané maximální celkové jmenovité hodnotě 500.000.000 Kč až 750.000.000 Kč splatné v roce 2017, ISIN CZ0003502288 (dále jen "**Dluhopisy**");
- (B) dle článku 6.4 (e) prospektu Dluhopisů, se Emitent zavazuje zajistit, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami bude dodržovat každý z následujících finančních ukazatelů:
- (i) ukazatel Krytí dluhové služby nesmí klesnout pod 1,9 do doby splacení všech závazků z Dluhopisů,
 - (ii) ukazatel poměru Upraveného dluhu Emitenta k celkovým aktivům nesmí být větší než 0,8. Minimálně 90 % celkových konsolidovaných aktiv bude tvořeno hmotným majetkem a hotovostí, a
 - (iii) ukazatel Implikovaného vlastního kapitálu Emitenta, jež musí být větší než nula.
- Při porušení jakéhokoli finančního ukazatele uvedeného v bodech (i) – (iii) výše je Emitent povinen zajistit, aby Leoš Novotný nebo jiná osoba v náhradní lhůtě 5 (pěti) měsíců od konce posledního vykazovacího období, v němž porušení nastalo, zvýšila základní nebo vlastní kapitál Emitenta nebo aby Emitentovi poskytla podřízený dluh tak, aby byly dodrženy finanční ukazatele;
- (C) Emitent patří do skupiny LEO Group, která dále zahrnuje společnosti LEO Pool Express s.r.o., LEO Express N.V. a LEO Transport N.V. Ovládajícím akcionářem Emitenta je nizozemská společnost LEO Express N.V., jež je 100% vlastněna společností LEO Transport N.V. Jediným akcionářem LEO Transport N.V. je Leoš Novotný, který je tak zároveň konečným vlastníkem celé skupiny LEO Group;

činí **Leoš Novotný** následující prohlášení (dále jen "**Prohlášení**"):

Já, níže podepsaný Leoš Novotný, narozený dne 8. března 1985, bytem Praha 3, Řehořova 1025/18, PSČ 130 00, prohlašuji a zavazuji se, že

- (1) v případě porušení jakéhokoli finančního ukazatele uvedeného v článku (B) bodech (i) – (iii) preambule tohoto Prohlášení v náhradní lhůtě 5 (pěti) měsíců od konce posledního vykazovacího období, v němž porušení nastalo, zvýším základní nebo vlastní kapitál Emitenta nebo Emitentovi poskytnu podřízený dluh tak, aby byly dodrženy předmětné finanční ukazatele, nejvýše však o objemu 50.000.000 Kč (slovy padesát milionů korun českých), přičemž tento závazek mohu splnit osobně nebo zajistit, aby tak učinila třetí osoba; a
- (2) nebude-li v případě porušení jakéhokoli finančního ukazatele uvedeného v článku (B) bodech (i) – (iii) preambule tohoto Prohlášení postačovat k nápravě situace tak, aby byly dodrženy předmětné finanční ukazatele, realizace postupu dle článku (1) tohoto Prohlášení, učiním vše, co po mě lze spravedlivě požadovat, abych v náhradní lhůtě 5 (pěti) měsíců od konce posledního vykazovacího období, v němž porušení daných finančních ukazatelů nastalo, já osobně či jiná osoba zvýšil

(zvýšila) základní nebo vlastní kapitál Emitenta nebo Emitentovi poskytl (poskytla) podřízený dluh tak, aby byly dodrženy předmětné finanční ukazatele, nejvýše však o objemu dalších 250.000.000 Kč (slovy dvě stě padesát miliónů korun českých).

Prohlášení a závazky dle článků (1) a (2) tohoto Prohlášení a jejich účinky bez dalšího zanikají uplynutím 3 (tří) let od data emise Dluhopisů, neuplatní-li se dříve níže uvedený postup.

Dojde-li ke zvýšení základního kapitálu Emitenta o jakoukoliv částku (přičemž nezáleží na tom, kým, jakou formou vkladu ani kolika dílčími zvýšeními), snižují se automaticky o stejnou částku maximální objemy záruk dle článků (1) a (2) tohoto Prohlášení, a to nejdříve maximální objem záruky dle článku (1) a následně dle článku (2), tak, že v případě zvýšení základního kapitálu Emitenta o např. 30.000.000 Kč se maximální objem dle článku (1) sníží na 20.000.000 Kč a v případě zvýšení základního kapitálu Emitenta o 100.000.000 Kč závazek dle článku (1) zcela zaniká a objem dle článku (2) bude činit 200.000.000 Kč.

Datum: 19. listopadu 2012

Místo: Praha

.....

Leoš Novotný

9.18 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení vypracovaných znalcem na žádost Emitenta), na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. u Emitenta na adrese Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00:

- zakladatelská listina a stanovy Emitenta,
- výroční zprávy Emitenta za rok 2010 a 2011,
- Zpráva nezávislého auditora a finanční informace pro zvláštní účely za rok končící 31. prosince 2011 a období od 8. ledna 2010 do 31. prosince 2010,
- Zpráva nezávislého auditora a mezitímní finanční informace pro zvláštní účely za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012,
- nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta, výroční a pololetní zprávy a čtvrtletní povinné informace, a
- závazné prohlášení pana Leoše Novotného.

Po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, budou shora uvedené výroční zprávy a účetní výkazy k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://www.le.cz/pro-investory>.

10. INFORMACE O RUČITELI

10.1 ODPOVĚDNÍ AUDITOŘI

Společnost PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČO: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, pro účely tohoto Prospektu auditovala Ručitelovy finanční informace za rok 2011 a k výše uvedeným finančním informacím vydala auditorskou zprávu s výrokem "bez výhrad".

Společnost PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. pro účely tohoto Prospektu také zkontrolovala Ručitelovy mezitímní finanční informace a vydala kontrolní zprávu s výrokem "bez výhrad". Podle příslušných auditorských standardů PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. svou kontrolu plánovala a provedla tak, aby získala přiměřené ujištění o tom, že Ručitelovy mezitímní finanční informace neobsahují žádné podstatné nesprávné údaje. Rozsah a metodologie kontroly Ručitelových mezitímních finančních informací se významně liší od rozsahu auditu, který představuje základ pro vyjádření názoru na soulad s příslušnými účetními zásadami a postupy, a na poctivost a jasnost finančních výkazů. Ručitelovy mezitímní finanční informace byly PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. prověřeny v omezeném rozsahu (tj. byly předmětem užší prověrky, než je audit ke konci účetního období), a proto stupeň spoléhání na její zprávu by měl být omezený.

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. je zapsána v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod číslem oprávnění 021. Ručitelovy finanční informace za rok 2011

auditoval Marek Richter (autorizovaný auditor, číslo oprávnění 1800), který rovněž který rovněž provedl omezenou prověrku finančních informací za období od 1. ledna do 30. června 2012.

10.2 UVEDENÍ RUČITELOVÝCH FINANČNÍCH INFORMACÍ

Neauditované nekonsolidované finanční informace uvedené ve finanční prověrce pro zvláštní účely Ručitele za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 Ručitele (dále jen "**Ručitelovy mezitímní finanční informace**"), auditované nekonsolidované finanční informace uvedené ve finanční prověrce pro zvláštní účely Ručitele za období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011 (dále jen "**Ručitelovy finanční informace za rok 2011**" a spolu s Ručitelovými mezitímními informacemi "**Ručitelovy finanční informace**"), jsou v tomto Prospektu zahrnuty odkazem.

Ručitelovy finanční informace byly vypracovány v souladu s českými účetními standardy (dále jen "**České účetní standardy**"). Uvedení finančních informací v souladu s Českými účetními standardy vyžaduje, aby management učinil různé odhady a předpoklady, které mohou mít vliv na hodnoty uvedené ve finančních výkazech a v poznámkách k nim. Skutečné hodnoty se od těchto předpokladů mohou lišit.

Ručitelovy finanční informace za rok 2011 pro účely tohoto Prospektu auditovala společnost PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. také pro účely tohoto Prospektu prověřila Ručitelovy mezitímní finanční informace (viz článek 10.1 tohoto Prospektu).

Vybrané finanční informace Ručitele jsou uvedeny v Kč, funkční měně a vykazovací měně Ručitele. Dále, není-li uvedeno jinak, finanční a statistické údaje uvedené v tomto Prospektu jsou vyjádřeny v tisících Kč.

10.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Tuto část je třeba číst spolu s Ručitelovými finančními informacemi a dalšími finančními údaji uvedenými jinde v tomto Prospektu.

Následující tabulky obsahují vybrané nekonsolidované finanční údaje Ručitele k 30. červnu 2012, 31. prosinci 2011 a za období, která k těmto datům skončila. Informace byly získány z Ručitelových finančních informací a je třeba je číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Prospektu. Ručitelovy finanční informace byly vypracovány v souladu s českými účetními standardy. Tyto finanční informace spolu se zprávami PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. jsou v tomto Prospektu zahrnuty odkazem.

Tabulka: Hlavní ukazatele Ručitele

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - ROZVAHA			
AKTIVA			
		k 31. prosinci 2011	k 30. červnu 2012
(tis. Kč)		Netto	Netto
C.	Oběžná aktiva	200	200
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	200	200
C. IV. 1	Peníze	200	200
Aktiva celkem		200	200

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - ROZVAHA			
PASIVA			
		k 31. prosinci	
		2011	k 30. červnu 2012
(tis. Kč)		Netto	Netto
A.	Vlastní kapitál	200	200
A. I.	Základní kapitál	200	200
A. I.	1 Základní kapitál	200	200
Pasiva celkem		200	200

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY			
(tis. Kč)			
		Období od 20.	Období od
		května 2011 do 31.	1. ledna 2012 do
		prosince 2011	30. června 2012
Společnost neměla za období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011 žádné zisky ani ztráty.			
Společnost neměla za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 žádné zisky ani ztráty.			

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	
V období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011 nedošlo k žádným peněžním tokům.	
V období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 nedošlo k žádným peněžním tokům.	

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU		
Za období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011		
(tis. Kč)	Základní kapitál	Celkem
Zahajovací rozvaha k 20. květnu 2011	200	200
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2011	200	200
Zůstatek k 30. červnu 2012	200	200

10.4 RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v části 3 Rizikové faktory.

10.5 ÚDAJE O RUČITELI

(a) Založení Ručitele

Společnost LEO Pool Express s.r.o. byla založena podle práva České republiky jako společnost s ručením omezeným. Ručitel vznikl 20. května 2011 zápisem do obchodního rejstříku, oddíl C, vložka 180032, vedeného Městským soudem v Praze. Původní obchodní firmou Ručitele byla ALBOLETUS COMPANY, s.r.o. LEO Brambo, s.r.o. byla obchodní firmou Ručitele od 30. září 2011 do 30. října 2012.

(b) Základní údaje

Obchodní firma:

LEO Pool Express s.r.o.

Místo registrace:

Ručitel je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném

Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 180032.

Identifikační číslo:	24848131.
Datum vzniku:	Ručitel vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku 20. května 2011.
Sídlo:	Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, Česká republika.
Právní forma:	společnost s ručením omezeným.
Rozhodné právo:	právní řád České republiky, zejména Obchodní zákoník.
Telefonní číslo:	+420 222 269 912
Fax:	+420 222 269 919
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Zakladatelská listina:	Ručitel byl založen jako společnost s ručením omezeným na dobu neurčitou v souladu se zakladatelskou listinou sepsanou ve formě notářského zápisu NZ 395/2011 ze 13. dubna 2011. Ke vzniku Ručitele došlo 20. května 2011 zápisem do obchodního rejstříku.
Právní předpisy, kterými se Ručitel řídí:	Zejména: • zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, • zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, • zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, a • zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

(c) Platební schopnost Ručitele

(i) Nesplacené úvěry Ručitele

K datu vyhotovení Prospektu neuzavřel Ručitel žádné smlouvy o úvěru.

(ii) Investiční nástroje emitované Ručitelem

K datu vyhotovení Prospektu nebyly Ručitelem vydány žádné investiční nástroje.

(d) Historie a vývoj Ručitele

Ručitel vznikl 20. května 2011 jako společnost s ručením omezeným pod názvem ALBOLETUS COMPANY, s.r.o. Zakladatelem a jediným společníkem Ručitele byla společnost CRYSTAL RIVER s.r.o. Dne 24. srpna 2011 došlo ke změně vlastnictví společnosti a novými

společníky se stali společnost AAKON Capital s.r.o. a Leoš Novotný, nar. 08.03.1985, oba s 50% obchodním podílem. Zároveň se změnila obchodní firma Ručitele na současnou LEO Pool Express s.r.o. Dne 18. října 2012 došlo ke změně vlastnictví společnosti a novým společníkem se stal Emitent se 100% obchodním podílem.

Emitent dosud neučinil konečné rozhodnutí, zda vlatníkem nových kolejových vozidel bude on sám nebo Ručitel. Pokud by se vlastníkem stal Ručitel, bude výtěžek Emise dluhopisů také použit na nákup nových kolejových vozidel Ručitelem, a to formou vnitroskupinového úvěru poskytnutého Emitentem Ručiteli. Pokud bude Ručitel vlastníkem nově pořízených kolejových vozidel, bude je pronajímat Emitentovi a třetím stranám, což bude také hlavní podnikatelskou činností Ručitele.

Více informací o budoucím podnikání Ručitele je uvedeno níže v článku 10.6 tohoto Prospektu.

(e) **Investice Ručitele**

Od data poslední účetní závěrky nerealizoval Ručitel žádné investice.

(f) **Údaje o hlavních budoucích investicích Ručitele**

Ručitel se ke dni tohoto Prospektu nezavázal k žádným budoucím investicím.

(g) **Údaje o počtu zaměstnanců**

K datu vyhotovení tohoto Prospektu nemá Ručitel žádné zaměstnance.

10.6 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

(a) **Popis hlavní činnosti Ručitele**

Hlavní činností Ručitele bude pronájem kolejových vozidel Emitentovi a třetím stranám. V současné době Ručitel nedisponuje žádným kolejovým vozidlem. Ručitel plánuje nakoupit osobní kolejová vozidla v návaznosti na vydání Dluhopisů a rozhodnutí Emitenta jakým způsobem proběhne akvizice nových kolejových vozidel. Pokud se vlastníkem vozidel stane Ručitel, bude je v rámci své podnikatelské činnosti pronajímat Emitentovi. Kolejová vozidla budou pronajímána Emitentovi na 10 let formou operativního leasingu s pravidelnými splátkami a možností prodloužení o dalších 10 let. Pokud by však tržní podmínky umožňovaly dosažení vyššího zisku v případě pronájmu vozidel třetím stranám, Ručitel rozšíří své podnikání a bude nabízet pronájem kolejových vozidel i jiným osobním železničním dopravcům

(b) **Údaje o významných produktech nebo službách Ručitele**

Nejvýznamnější službou Ručitele bude, pokud se stane vlastníkem kolejových vozidel, jejich pronajímání Emitentovi a třetím stranám.

(c) **Stručný popis hlavních trhů, na kterých Ručitel soutěží**

Ručitel bude působit na trhu pronájmu vozidel osobní železniční dopravy, zejména pak v regionu střední Evropy. Konkrétní trhy korespondují s trhy, na kterých bude působit Emitent.

V případě, že by Ručitel nepronajímal vozidla Emitentovi, může vozidla pronajmout jiným dopravcům v regionu střední a východní Evropy, od kterých již obdržel předběžné vyjádření zájmu.

Na trhu pronajímatelů kolejových vozidel působí v Evropě několik významných subjektů, kteří poskytují své služby jak menším regionálním dopravcům například v Německu, tak větším dopravcům s mezinárodní působností jako je například Keolis nebo Arriva. Mezi významné subjekty na trhu pronájmu kolejových vozidel patří například:

- (i) Angel trains - Společnost disponuje více než 4 400 kolejovými vozidly a pronajímá jak lokomotivy, tak elektrické a dieselové jednotky zejména na území Velké Británie;
- (ii) Alpha trains - Společnost pronajímá kolem 240 elektrických a dieselových jednotek. Mezi její zákazníky patří například RegioJet, který využívá jednotky Bombardier na své trase na Slovensku. Společnost také disponuje flotilou jednotek STADLER Flirt, které pronajímá například společností WestfalenBahn, Keolis nebo Berchtesgadener Landbahn; a
- (iii) Portnerbrook - Společnost disponuje více než 1500 vozidly pro osobní i nákladní dopravu. Mezi její zákazníky v rámci osobní dopravy patří například Arriva, National Express nebo Virgin Trains.

(d) **Základ všech prohlášení Ručitele o jeho postavení v hospodářské soutěži**

Zdroje informací prezentovaných v tomto Prospektu vycházejí z interních podkladů a analýz Emitenta, včetně veřejně dostupných informací dostupných na internetových stránkách soutěžitelů Emitenta.

10.7 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA RUČITELE

Jednatelům Ručitele je pan Leoš Novotný. Ručitel v současné době neuvažuje o najímání zaměstnanců.

10.8 INFORMACE O TRENDECH

Ručitel provedl několik analýz trendů tržního prostředí. V současnosti je nejvýraznějším trendem v odvětví v regionu střední a východní Evropy obnova zastaralého vozového parku. Zatímco v západní Evropě se průměrný věk elektrických a dieselových jednotek pohybuje do 20 let, ve střední a východní Evropě dosahuje téměř 30 let. Operátoři tak stojí před nutností obnovy svého vozového parku, která je ovšem značně finančně nákladná. Jednou z možností, jak se vysokým počátečním nákladům vyhnout, je forma jak operativního, i finančního leasingu. Dalším důležitým faktorem je poskytování tzv. *full service* služeb pro dopravce, kteří se tak mohou soustředit zejména na svůj tzv. *core business*, tedy přepravu cestujících, přičemž pronajímatel zajistí veškeré činnosti, nutné k maximální provozuschopnosti kolejových vozidel. Významným prvkem ovlivňujícím toto odvětví je také samotná liberalizace železničního trhu, která umožňuje vstupovat na trh novým dopravcům, kteří často využívají pronájem z důvodu snížení kapitálové náročnosti vstupu na trh. Dále je Ručitel ovlivněn růstem významu osobní železniční dopravy ve srovnání s ostatními způsoby dopravy tak, jak je popsáno v článku 9.9 tohoto Prospektu.

Na základě porovnání trhů východní a západní Evropy v rámci studie zpracované společností SCI Verkehr vyplývá, že ve východní Evropě je stále značný nedostatek elektrických jednotek. Výrobce STADLER Bussnang AG má v současné době 16% tržní podíl se svými jednotkami Flirt, jejichž nákup Ručitel zvažuje. Jednotky typu Flirt jsou homologovány v ČR, Rakousku, Německu, Švýcarsku a dalších evropských zemích. Hlavním důvodem poptávky po elektrických jednotkách je fakt, že provozování vlaků složených z jednotlivých vagonů a tažených lokomotivou na příměstských a regionálních tratích je ekonomicky nevýhodné vzhledem k vyšším poplatkům za využití tratě, vyšší spotřebě energie a nižšímu nabízenému komfortu přepravy. Potenciálními zákazníky služeb leasingového pronájmu kolejových vozidel tak mohou být jak současní státní operátoři, tak i noví a stávající soukromí operátoři osobní železniční dopravy.

10.9 PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Ručitel se rozhodl neuvádět jakékoliv prognózy či odhady zisku.

10.10 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

(a) Jednatel Ručitele

Ručitel má v souladu s platným zněním své společenské smlouvy jednoho jednatele, kterým k datu vyhotovení Prospektu je:

Tabulka: Jednatel Ručitele

Funkce	Jméno	Pracovní adresa
Jednatel	Leoš Novotný	Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00 Česká republika

Podrobné informace o jednatele Ručitele jsou obsaženy v článku 9.11(a) tohoto Prospektu.

(b) Dozorčí rada Ručitele

Ručitel nezřídil dozorčí radu.

(c) Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Ručitel si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi jednatele a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

(d) Postupy dozorčí rady Ručitele

Ručitel nezřídil dozorčí radu.

(e) Dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Ručitel dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Obchodní zákoník.

10.11 JEDINÝ SPOLEČNÍK

Ručitel je 100% ovládán Emitentem. Na základě smlouvy o převodu obchodního podílu z 18. října 2012 se jediným společníkem Ručitele stala společnost Leo Express a.s. (Emitent). Mezi Emitentem a Ručitelem nebyla uzavřena žádná ovládací smlouva.

10.12 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH RUČITELE

(a) Vybrané finanční údaje

Finanční údaje jsou ovlivněny skutečností, že Ručitel nedisponuje k datu vypracování Prospektu žádným majetkem a v minulosti nevykonával žádnou činnost. Svou činnost zahájí až v souvislosti s nákupem kolejových vozidel.

Pro účely Emise připravil Ručitel účetní závěrky prezentující finanční údaje za účetní období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011 a 1. ledna 2012 do 30. června 2012 vypracované v souladu s českými účetními standardy. Tyto účetní závěrky byly prověřeny společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČO: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, zastoupenou Ing. Markem Richterm (jednatelem) a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

Na základě prověření účetní závěrky Ručitele Auditor vypracoval (i) Zprávu nezávislého auditora a finanční informace pro zvláštní účely za období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011 a (ii) Zprávu nezávislého auditora a mezitímní finanční informace pro zvláštní účely za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012. Auditor se k uvedeným účetním závěrky vyjádřil bez výhrad.

Auditovaná individuální účetní závěrka Ručitele za účetní období končící k 31. prosinci 2011 vyhotovená v souladu s českými účetními předpisy je zahrnuta do tohoto Prospektu formou odkazu a je jeho nedílnou součástí (viz část 4 Informace zahrnuté odkazem). Výše uvedená účetní závěrka Ručitele je součástí Zprávy nezávislého auditora a finanční informace pro zvláštní účely a Zprávy nezávislého auditora a mezitímní finanční informace pro zvláštní účely, které jsou spolu s výročními zprávami Ručitele vydanými po dobu platnosti tohoto Prospektu na požádání bezplatně k dispozici k nahlédnutí všem zájemcům v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. na adrese Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, a v elektronické podobě též na internetové webové stránce Emitenta <http://www.le.cz/pro-investory/>.

(b) Účetní závěrka a mezitímní finanční údaje

Finanční údaje Ručitele uvedené v individuální účetní závěrce Ručitele vyhotovené v souladu s českými účetními předpisy za poslední účetní období (tj. k 31. prosinci 2011) byly pro účely Prospektu ověřeny auditorem. Zprávy auditora tvoří součást Zprávy nezávislého auditora a finanční informace pro zvláštní účely a Zprávy nezávislého auditora a mezitímní finanční informace pro zvláštní účely. Údaje o auditorech jsou uvedeny rovněž v článku 10.1 tohoto Prospektu. Mezitímní individuální finanční údaje Ručitele k 30. červnu 2012 byly vyhotoveny v souladu s českými účetními předpisy. Tyto údaje jsou zahrnuty do tohoto Prospektu formou odkazu a tvoří jeho nedílnou součást (viz část 4 Informace zahrnuté odkazem).

(c) Soudní a rozhodčí řízení

Ručitel prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které má nebo by mohlo mít vliv na jeho finanční situaci nebo ziskovost.

(d) Významná změna obchodní nebo finanční situace Ručitele

Od poslední účetní závěrky nenastaly žádné významné změny obchodní nebo finanční situace Ručitele.

10.13 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

(a) Základní kapitál

Základní kapitál Ručitele ke dni vydání Prospektu činí 200.000 Kč a je plně splacen.

(b) **Zakladatelské dokumenty**

Zakladatelské dokumenty:	Ručitel nevydal stanovy.
Založení společnosti:	Společnost byla založena dle § 110 Obchodního zákoníku.
Zakladatelská listina:	Ručitel byl založen v souladu s právním řádem České republiky za podmínek stanovených Obchodním zákoníkem, na základě zakladatelské listiny z 13. dubna 2011. Zakladatelská listina Ručitele z 13. dubna 2011 (NZ 395/2011, N 381/2011), korporátní rozhodnutí o změně zakladatelské listiny z 15. srpna 2011 (NZ 782/2011, N 768/2011) a úplné znění společenské smlouvy z 16. října 2012 reflektující pozdější změny ve vlastnické struktuře Ručitele jsou (v případě úplného znění společenské smlouvy z 16. října 2012 budou) v souladu s Obchodním zákoníkem uloženy ve Sbírce listin obchodního rejstříku.
Předmět podnikání:	• pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, a • výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

10.14 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nebyly uzavřeny žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost Ručitele plnit závazky vůči Vlastníkům dluhopisů.

10.15 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU

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

10.16 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení vypracovaných zalcem na žádost Ručitele), na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hodin k nahlédnutí u Emitenta na adrese jeho sídla Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00:

- společenská smlouva Ručitele,
- Zpráva nezávislého auditora a finanční informace pro zvláštní účely za období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011,
- Zpráva nezávislého auditora a mezitímní finanční informace pro zvláštní účely za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012, a

- nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Ručitele, výroční a pololetní zprávy a čtvrtletní povinné informace.

Po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, budou shora uvedené výroční zprávy a účetní výkazy k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://www.le.cz/pro-investory/>.

11. ZÁRUKA

Zaplacení jmenovité hodnoty a úrokového výnosu Dluhopisů (dále jen "**Zajištěné závazky**") je v souladu s Emisními podmínkami zajištěno ručením zřízeným Ručitelem na základě ručitelského prohlášení z 19. listopadu 2012 (dále jen "**Ručitelské prohlášení**").

11.1 POVAHA ZÁRUKY

Záruka vystavená na základě Ručitelského prohlášení má povahu ručení podle § 303 a násl. Obchodního zákoníku.

11.2 ROZSAH ZÁRUKY

Text znění záruky je uveden níže.

RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

ve vztahu k

LEO EXPRESS, a.s.

550.000.000 Kč

Dluhopisy v nominální hodnotě 1 Kč

Splatné 12. prosince 2017

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) **LEO EXPRESS, a.s.**, akciová společnost se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15847, IČO 29016002 (dále jen "**Emitent**") se rozhodla vydat dluhopisy v souhrnné nominální hodnotě 550.000.000 Kč, v nominální hodnotě jednoho dluhopisu 1 Kč, splatné 12. prosince 2017, ISIN CZ0003502288 (dále jen "**Dluhopisy**") s tím, že Dluhopisy budou vydány v souladu s emisními podmínkami (dále jen "**Emisní podmínky**");
- (B) Emitent je mateřskou společností **Leo Pool Express s.r.o.**, se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848131, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 180032 (dále jen "**Ručitel**"); a
- (C) Ručitel souhlasí se zajištěním závazků z Dluhopisů ručitelským prohlášením (dále jen "**Ručitelské prohlášení**");

Ručitel činí následující

1. RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

- 1.1 Podle ustanovení § 303 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění (dále jen "**Obchodní zákoník**") se Ručitel zavazuje, že uspokojí pohledávky každého vlastníka dluhopisu (dále jen "**Vlastník dluhopisu**") z Dluhopisů za Emitentem na základě jeho písemné žádosti doručené jemu nebo Administrátorovi (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách), pokud Emitent nesplní Zajištěné závazky (jak je tento pojem definován níže) řádně a včas.

Pro účely tohoto Ručitelského prohlášení se "**Zajištěnými závazky**" rozumí (i) peněžité závazky Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů a zahrnující peněžitý závazek zaplatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a úrokový výnos, úrok z prodlení, náhrady škody; a (ii) jakékoli peněžité závazky Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vzniklé v důsledku neplatnosti a/nebo zrušení Dluhopisů (včetně jakýchkoli závazků vzniklých z bezdůvodného obohacení).

- 1.2 Závazek Ručitele podle tohoto článku je splatný třetí pracovní den následující po obdržení výzvy od Vlastníka dluhopisu.
- 1.3 Vlastník dluhopisu je oprávněn vykonat svá práva podle tohoto článku, kdykoli bude Emitent v prodlení se zaplacením Zajištěných závazků, aniž by předtím musel vyzvat k plnění Emitenta nebo mu poskytnout jakoukoli dodatečnou lhůtu k plnění.

2. PODMÍNKY RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ

- 2.1 Ručitel poskytuje ručení do doby úplného splnění a uspokojení pohledávek Vlastníků dluhopisů

odpovídajících Zajištěným závazkům.

- 2.2 Závazky Ručitele vyplývající z tohoto Ručitelského prohlášení představují přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Ručitele, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné jak mezi sebou navzájem, tak vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Ručitele s výjimkou závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

3. EMISNÍ PODMÍNKY

Ručitel tímto potvrzuje, že je seznámen s Emisními podmínkami.

4. PODŘÍZENOST SUBROGAČNÍHO NÁROKU

Veškeré pohledávky Ručitele za Emitentem vzniklé v důsledku toho, že Ručitel uspokojil pohledávky Vlastníků dluhopisů za Emitentem, se uspokojí až po úplném uspokojení všech ostatních pohledávek Vlastníků dluhopisů za Emitentem; to se sjednává i pro případ úpadku Emitenta v souladu s § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon).

5. PLATBY

Všechny platby Ručitele podle tohoto Ručitelského prohlášení se provedou stejným způsobem jako platby učiněné Emitentem Vlastníkům dluhopisů podle Emisních podmínek. Všechny platby učiněné Ručitelem místo Emitenta na základě tohoto Ručitelského prohlášení budou učiněny bez jakýchkoli srážek daní či poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována právními předpisy. Budou-li jakékoli takové srážky či poplatky vyžadovány, nebude Ručitel povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto částek.

6. PROHLÁŠENÍ

- 6.1 Ručitel tímto prohlašuje a zaručuje Vlastníkům dluhopisů, že závazky z tohoto Ručitelského prohlášení představují jeho platné, účinné a vymahatelné závazky v souladu s podmínkami obsaženými v Emisních podmínkách.
- 6.2 Ručitel prohlašuje a zaručuje Vlastníkům dluhopisů, že má všechna nezbytná oprávnění a způsobilost k vydání tohoto Ručitelského prohlášení.
- 6.3 Ručitel prohlašuje a zaručuje, že obdržel všechny korporátní a jiné souhlasy (je-li jich třeba), které jsou potřeba k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení a k uspokojení Zajištěných závazků.
- 6.4 Ručitel prohlašuje, že je společností s ručením omezeným, řádně založenou a existující v souladu s právem České republiky.
- 6.5 Ručitel prohlašuje, že má plné a neomezené právo vlastnit svůj majetek a příslušná povolení potřebná ke svému podnikání a toto podnikání provozuje ve všech podstatných ohledech v souladu s právními předpisy.

7. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 7.1 Toto Ručitelské prohlášení se bude řídit a bude vykládáno v souladu s právem České republiky, zejména Obchodním zákoníkem.
- 7.2 Vznikne-li jakýkoli spor v souvislosti s tímto Ručitelským prohlášením, včetně otázek týkajících se jeho existence, platnosti nebo ukončení, bude takový spor předložen a s konečnou platností řešen

Městským soudem v Praze.

Leo Pool Express s.r.o.

Jméno: Leoš Novotný

Funkce: jednatel společnosti

Datum: 19. listopadu 2012

Místo: Praha

11.3 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Podepsané znění Ručitelského prohlášení bude na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta, na jeho internetových stránkách a v Určené provozovně Administrátora.

12. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

Emitent budoucím nabyvatelům Dluhopisů doporučuje, aby konzultovali se svými právními a daňovými poradci daňové aspekty koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdanění dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti, případně předčasně splatnosti Dluhopisů Emitentem a jeho nižším emisním kurzem, dále jen "úrok") vyplácený fyzické osobě, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Tato srážka daně představuje konečné zdanění úroků v České republice. Základ srážkové daně se stanoví za jednotlivé Dluhopisy a zaokrouhluje se na celé Kč dolů, stejně se zaokrouhluje i srážková daň. Vzhledem k jmenovité hodnotě Dluhopisu (1 Kč) a způsobu zaokrouhlování (na celé koruny dolů za jednotlivý Dluhopis) je výše daně rovna nule. Stejný daňový režim se uplatní i v případě prodeje Dluhopisu fyzickou osobou Emitentovi, kdy základem daně je rozdíl mezi prodejní cenou vyplácenou Emitentem a nižším emisním kurzem.

Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nemá v České republice stálou provozovnu, ke které je úrok přiřaditelný, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Základ srážkové daně se stanoví za jednotlivé Dluhopisy a zaokrouhluje se na celé Kč dolů, stejně se zaokrouhluje i srážková daň. Vzhledem k jmenovité hodnotě Dluhopisu (1 Kč) a způsobu zaokrouhlování (na celé koruny dolů za jednotlivý Dluhopis) je výše daně rovna nule.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň má v České republice stálou provozovnu, ke které je úrok přiřaditelný, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu Evropské Unie nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

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

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky, respektive ztráty realizované majitelem Dluhopisu při prodeji Dluhopisu vstupují do základu daně z příjmů v České republice (i) jsou-li Dluhopisy prodávány českým rezidentem anebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stále provozovny umístěné v České republice, nebo (ii) je-li kupní cena za prodávané Dluhopisy hrazena českým rezidentem anebo českým nerezidentem prostřednictvím jeho stále provozovny umístěné v České republice a nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je osoba prodávající Dluhopisy, jinak.

Zisky z prodeje Dluhopisů, jsou-li předmětem zdanění v České republice, se zahrnují do základu daně pro zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů. Určité kategorie poplatníků (např. fyzické osoby, které Dluhopisy nemají zahrnuty ve svém obchodním majetku, atd.) mají zisky z prodeje Dluhopisů za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů.

Ztráty z prodeje Dluhopisů realizované majitelem Dluhopisů, který je právnickou osobou, lze zahrnout do základu daně. Ztráty z prodeje Dluhopisů realizované majitelem Dluhopisů, který je fyzickou osobou, která má Dluhopisy zahrnuty ve svém obchodním majetku, lze zahrnout do příslušného dílčího základu daně. Ztráty z prodeje Dluhopisů realizované majitelem Dluhopisů, který je fyzickou osobou a neměl Dluhopisy zahrnuty ve svém obchodním majetku, lze zahrnout do příslušného dílčího základu daně v daném zdaňovacím období do výše úhrnu příjmů ze stejného druhu činnosti.

V případě prodeje Dluhopisů majitelem Dluhopisů, který není českým daňovým rezidentem, a současně není daňovým rezidentem členského státu, který je členským státem Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým rezidentem, nebo stále provozovně českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je majitel Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Devizová regulace

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

13. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

Informace uvedené v této části jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent zde nedává žádné prohlášení týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat výhradně na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit

se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi nebo Ručitelům v každém příslušném státě.

13.1 VYMÁHÁNÍ VŮČI EMITENTOVÍ

Pro jakékoli případné soudní procesy v souvislosti s Dluhopisy je dle Emisních podmínek příslušný Městský soud v Praze.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů. Podle tohoto zákona nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále také jen "**jiná než česká rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) rozhodnutá věc spadá do výlučné pravomoci orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, pokud by se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání jiného než českého rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li jiné než české rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (dále jen "**Nařízení o příslušnosti a uznávání**"). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

14. VŠEOBECNÉ INFORMACE

14.1 INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM

Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím představenstva z 12. října 2012, rozhodnutím valné hromady z 11. října 2012 a rozhodnutím dozorčí rady z 12. října 2012.

14.2 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU A EMISNÍCH PODMÍNEK DLUHOPISŮ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU

Prospekt Dluhopisů byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2012/11347/570 ke sp. zn.: Sp/2012/149/572 z 22. listopadu 2012, které nabylo právní moci 22. listopadu 2012.

14.3 PŘIJETÍ DLUHOPISŮ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP. V případě přijetí Dluhopisů k obchodu na volný trh BCPP budou Dluhopisy kótovanými cennými papíry.

Předpokládá se, že generální ředitel BCPP projedná a schválí podmíněně přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP za předpokladu splnění určitých podmínek, včetně schválení Prospektu Českou národní bankou a jeho uveřejnění v souladu s platnými právními předpisy, a to nejpozději do 12. prosince 2012.

14.4 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ

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

14.5 ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA

V období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta sestavené k 31. prosinci 2011 ani od poslední auditované účetní závěrky Ručitele sestavené k 31. prosinci 2011 do dne vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Ručitele.

14.6 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

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

15. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC POJMŮ A ZKRATEK

"**Administrátor**" znamená J&T BANKA, a.s.

"**BCPP**" znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, IČO: 47115629, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773

"**Centrální depozitář**" znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 25081489, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308, jakýkoli jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky.

"**ČD**" nebo "**České dráhy**" znamená společnost České dráhy, a.s., se sídlem Praha 1, Nábřeží L.Svobody 1222, PSČ 110 15, IČO: 70994226, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8039

"**ČNB**" znamená právnickou osobu zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance resp. jakéhokoli jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy České republiky.

"**Datum emise**" znamená 12. prosinec 2012.

"**Datum ex-jistina**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

"**Datum ex-kupón**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku.

"Den konečné splatnosti dluhopisů" znamená 12. prosinec 2017.

"Den předčasné splatnosti dluhopisů" znamená 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi.

"Den splatnosti dluhopisů" znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů.

"Den výplaty" znamená Den výplaty úroku nebo Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů.

"Den výplaty úroku" znamená den kdy budou vypláceny úrokové výnosy za každé Výnosové období.

"Dluhopisy" znamená nepodřízené dluhopisy s pevným úrokovým výnosem vydávané v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 550.000.000 Kč (pět set padesát milionů korun českých) splatné v roce 2017 vydané Emitentem.

"Dodatečná emisní lhůta" znamená lhůta po uplynutí Emisní lhůty ve které může Emitent vydat zbylé Dluhopisy a kterou Emitent stanoví a uveřejní v souladu s platnými právními předpisy.

"DPH" znamená daň z přidané hodnoty.

"Emise" nebo **"Emise dluhopisů"** znamená emise Dluhopisů.

"Emisní kurz" znamená emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise, určován kurzem dosaženým v aukci na základě závazných objednávek úpisu podaných zájemci o úpis Dluhopisů Hlavním manažerům.

"Emisní lhůta" znamená lhůta pro upisování dluhopisů, jenž začne běžet 0:00 k Datu emise a skončí 12 (dvanáct) měsíců po Datu emise.

"Emisní podmínky" znamená emisní podmínky pro Emisi.

"Emitent" znamená společnost LEO Express a.s., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 29016002, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15847.

"Emitentovy finanční informace za rok 2010" znamená auditované nekonsolidované finanční informace uvedené ve finanční prověrce pro zvláštní účely Emitenta za rok, který skončil 31. prosince 2010.

"Emitentovy finanční informace za rok 2011" znamená auditované nekonsolidované finanční informace uvedené ve finanční prověrce pro zvláštní účely Emitenta za rok, který skončil 31. prosince 2011.

"Emitentovy finanční informace" znamená Emitentovy finanční informace za rok 2010, Emitentovy Finanční informace za rok 2011 a Emitentovy mezitímní finanční informace.

"Emitentovy mezitímní finanční informace" znamená neauditované nekonsolidované mezitímní finanční informace uvedené ve finanční prověrce pro zvláštní účely Emitenta za období šesti měsíců, které skončilo 30. června 2012.

"EU" znamená Evropská unie.

"Finanční závazky" znamená jakýkoli závazek nebo závazky Emitenta k peněžitému plnění vyplývající z (a) bankovních a jiných úvěrů a půjček a k nim náležejících příslušenství, (b) všech ostatních forem dluhového financování, (c) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů a (d) jakýchkoli ručení poskytnutých Emitentem.

"Hlavní manažer A" znamená J&T BANKA, a.s.

"Hlavní manažer B" znamená Raiffeisenbank a.s.

"Hlavní manažer" znamená Hlavního manažera A nebo Hlavního manažera B.

"Hlavní manažeri" znamená Hlavního manažera A a Hlavního manažera B.

"Insolvenční zákon" znamená zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů.

"Instrukce" znamená instrukce ve formě podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy), které bude obsahovat dostatečnou informaci o účtu umožňující Administrátorovi provést platbu a v případě právnických osob doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 3 (tři) měsíců.

"J&T BANKA, a.s." znamená společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 47115378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

"Jiná než česká rozhodnutí" znamená cizí soudní smíry a cizí notářské listiny.

"Komisionářská smlouva" znamená smluvního ujednání mezi investorem a Hlavním manažerem A na základě kterého budou Dluhopisy jednotlivým investorům prodány a převedeny v rámci sekundární nabídky dluhopisů.

"Konfirmace úpisu" znamená oznámení o upsání Dluhopisů, které bude doručeno upisovatelům zejména za použití prostředků komunikace na dálku.

"Kotační agent" znamená J&T BANKA, a.s.

"Nařízení o prospektu" znamená Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí Směrnice o prospektu.

"Nařízení o příslušnosti a uznávání" znamená nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech.

"Obchodní zákoník" znamená zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

"Oprávněná osoba" znamená osoba, která bude evidována jako Vlastník dluhopisů u Centrálního depozitáře ke konci Rozhodného dne pro výplatu úroku.

"Oprávněná osoba z ručení" znamená osoba evidovaná jako Vlastník dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci Rozhodného dne ručení.

"Oznámení o předčasném splacení" znamená písemné oznámením určené Emitentovi a doručené Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jímž Vlastník dluhopisů požádá o předčasné

splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného úroku narostlého na těchto Dluhopisech.

"Pracovní den" znamená jakýkoli kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost.

"PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o." znamená společnost PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČO: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637.

"Prospekt" znamená prospekt vypracován pro účely Emise.

"Případ neplnění závazků" znamená skutečnosti popsané v článku 6.9(a).

"Raiffeisenbank a.s." znamená společnost Raiffeisenbank a.s., se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, IČO: 4924090, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 2051.

"RegioJet " znamená společnost RegioJet a.s., se sídlem Brno, náměstí Svobody 86/17, PSČ 602 00, IČO: 28333187, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně oddíl B, vložka 5816.

"Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty" znamená den, který předchází o 30 dní Den splatnosti dluhopisů.

"Rozhodný den pro výplatu úroku" znamená kalendářní den, který předchází o 30 dní příslušnému Dni výplaty úroku.

"Rozhodný den pro účast na Schůzi" znamená den, který o 7 (sedm) dnů předchází den konání příslušné Schůze.

"Rozhodný den ručení" znamená den, který předchází o 1 (jeden) den odeslání výzvy k plnění Ručiteli na základě Ručitelského prohlášení.

"Ručitel" znamená společnost LEO Pool Express s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848131, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 180032.

"Ručitelovy finanční informace" znamená Ručitelovy finanční informace za rok 2011 spolu s Ručitelovými mezitímními finančními informacemi.

"Ručitelovy finanční informace za rok 2011 " znamená auditované nekonsolidované finanční informace uvedené ve finanční prověrce pro zvláštní účely za období od 20. května 2011 do 31. prosince 2011.

"Ručitelovy mezitímní finanční informace" znamená neauditované nekonsolidované mezitímní finanční informace uvedené ve finanční prověrce pro zvláštní účely za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 Ručitele.

"Ručitelské prohlášení" znamená ručitelské prohlášení společnosti LEO Pool Express s.r.o., jímž se zajišťují Dluhopisy.

"Schůze" znamená schůzi Vlastníků dluhopisů.

"Skupina" znamená LEO Group, která zahrnuje Emitenta a společnosti LEO Pool Express s.r.o., LEO Express N.V. a LEO Transport N.V.

"Směrnice o prospektu" znamená Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES.

"Smlouva o umístění dluhopisů" znamená smlouva o zajištění umístění dluhopisů, která bude uzavřena mezi Emitentem a Hlavními manažery.

"Smlouva s administrátorem" znamená smlouva o administraci spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a se splacením Dluhopisů, která bude uzavřena mezi Emitentem a Administrátorem.

"Spoluaranžéři" znamená J&T BANKA, a.s. a Raiffeisenbank a.s.

"SŽDC" znamená společnost Správa železniční dopravní cesty, státní organizace, se sídlem Praha 1 - Nové Město, Dlážděná 1003/7, PSČ 110 00, IČO: 70994234, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 48384.

"Určená provozovna" znamená sídlo společnosti J&T BANKA, a.s., tj. Praha 8, Pobřežní 297/14.

"Vlastník dluhopisů" znamená osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v centrální evidenci vedené Centrálním depozitářem nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila.

"Výnosové období" znamená jedno roční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující roční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne splatnosti dluhopisů.

"Zajištěné závazky" znamená zaplacení jmenovité hodnoty a výnosu Dluhopisů.

"Zákon o cenných papírech" znamená zákon č. 591/1991 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů.

"Zákon o cenných papírech USA" znamená Zákon o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění.

"Zákon o dluhopisech" znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

"Zákon o podnikání na kapitálovém trhu" znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

"Závazky" znamená závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelské závazky Emitenta převzaté za závazky třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky. Pro účely této definice Závazků znamenají "ručitelské závazky" závazky Emitenta převzaté za závazky třetích osob ve formě ručitelského prohlášení či jiné formy ručení, směnečného rukojemství či převzetí společného a nerozdílného závazku.

"Změny zásadní povahy" znamená případy uvedené v článku 6.14(a)(ii).

"Žadatel" znamená osobu, která hlasovala na Schůzi proti návrhu Změn zásadní povahy nebo se příslušné Schůze nezúčastnila a do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požádá o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně poměrného úrokového výnosu.

"Žádost" znamená písemné oznámení určené Emitentovi a doručené Administrátorovi na adresu Určené provozovny, kterým Žadatel požádá o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně poměrného výnosu.

EMITENT

LEO Express a.s.

Kutvirtova 339/5

150 00 Praha 5

RUČITEL

Leo Pool Express s.r.o.

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

Advokátní kancelář JUDr. Stanislava Knotka

MANAŽEŘI EMISE

J&T BANKA, a.s. a Raiffeisenbank a.s.

ADMINISTRÁTOR EMISE

J&T BANKA, a.s.

PRÁVNÍ PORADCE MANAŽERŮ EMISE

Allen & Overy (Czech Republic) LLP, organizační složka

KOTAČNÍ AGENT

J&T BANKA, a.s.

ARANŽÉŘI EMISE

J&T BANKA, a.s. a Raiffeisenbank a.s.

AUDITOR EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

AUDITOR RUČITELE

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.