

- 1) **W zakresie współpracy WZWiK i WPWiK:**
  - a. **Proszę o wyjaśnienie podstawowych zasad rozliczeń wydatków WZWiK na rzecz WPWiK. Proszę o załączenie treści umowy regulującej wzajemne rozliczenia WPWiK i WZWiK.**
  - b. **Proszę o przedstawienie kwot zobowiązań WZWiK wobec WPWiK na przestrzeni 2013 i 2014 roku (na koniec każdego kwartału).**
  - c. **Jeżeli kwota zobowiązań WZWiK i należności WPWiK wynikają głównie ze wzajemnych rozliczeń, proszę o wyjaśnienie wysokiego poziomu zobowiązań WZWiK wobec WPWiK.**

Ad.1 a)

Odpowiedź została już udzielona. Wszystkie dane dotyczące wzajemnych rozliczeń pomiędzy Związkiem, a Spółką oraz zawartą umową udostępnimy wybranemu Agentowi Emisji Obligacji Przychodowych.

Ad.1 b)

Sprawozdanie Rb-Z o zobowiązaniach za kwartały 2013 i 2014 roku (bez IV kwartału 2014) - udostępnione na stronie internetowej WZWiK.

Ad. 1 c)

Udzielono odpowiedzi.

- 2) **Proszę o wyjaśnienie charakteru zobowiązań o wartości 16,9 mln zł określonych w sprawozdaniu Rb-Z za III kw. 2014 r. w Tabeli D jako „krótkoterminowe zobowiązania zrestrukturyzowane”. Jaki to rodzaj zobowiązań i wobec jakich podmiotów? Kiedy powstały te zobowiązania? Kiedy i na jakich warunkach zobowiązania te będą uregulowane?**

Kwota dotyczy wzajemnych rozliczeń należności i zobowiązań pomiędzy Związkiem i Spółką dotyczących 2012 roku, w ramach zawartego w dniu 30.12.2011 r. Porozumienia. Zgodnie z Anekssem Nr 2 z dnia 22.09.2014 r. w terminie do 30 kwietnia 2015 roku zostaną ustalone rzeczywiste koszty poniesione przez Spółkę oraz wysokość przysługującego jej wynagrodzenia za realizację usług w zakresie zbiorowego zaopatrzenia w wodę i zbiorowego odprowadzania ścieków.

- 3) **Jakie składniki majątku są planowane do sprzedaży w 2015 roku w wysokości 5 315 tys PLN?**

Udzielono odpowiedzi.

- 4) **Czy emitent zgodzi się na następujące zmiany w harmonogramie wykupu obligacji:**
  - a. **Wprowadzenie karencji w spłacie/wykupie obligacji w 2015 roku, tak aby obniżyć wielkość kwoty wymaganej do pozostawieniu na rachunku przychodów, o którym mowa w art. 23b ust. 3 ustawy o obligacjach.**

**Uzasadnienie:**

**Przy proponowanym w ogłoszeniu harmonogramie emitent będzie zobowiązany pozostawić od razu na rachunku przychodów wysoką kwotę 12 miesięcznych roszeń z tytułu obsługi obligacji (wykupu serii i spłaty odsetek). Przy wykupie od 2016 roku, kwota depozytu również musi**

zostać zgromadzona w 2015 roku, może być jednak niższa w początkowym okresie i uzupełniona do końca 2015 roku.

- b. Zmianę częstotliwości wykupu obligacji i płatności odsetek na półroczne lub roczne z pierwszym terminem płatności odsetek na 30.06.2015, a pierwszym terminem wykupu serii obligacji na 30.06.2016 roku wraz z równoczesnym zmniejszeniem liczby serii do 28 (w przypadku wykupu w okresach półrocznych) lub 14 serii (w przypadku wykupu w okresach rocznych).

**Uzasadnienie:**

Zwracamy uwagę, że zgodnie z art. 23a ust. 5 ustawy o obligacjach emitent zobowiązany jest do przekazywanie obligatariuszom sprawozdania z przychodów każdorazowo na 2 tygodnie przed wypłatą świadczeń. Powyższe przy 179 seriach nakłada na Emitenta niepotrzebne dodatkowe wymogi sprawozdawcze. Zwracamy uwagę również na konieczność rejestracji każdej serii w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, co przy dużej liczbie serii skutkuje wzrostem kosztów organizacji emisji (prowizji agenta emisji).

Ad. 4a) Tak,

Ad. 4b) Nie – półroczne i roczne , Tak – kwartalne.

- 5) **Na jakie inwestycje Związek planuje przeznaczyć kwotę 19 308 tys PLN ujętą w budżecie na 2015 rok. Proszę o przedstawienie zestawienia.**

Planowane inwestycje na 2015 rok zostały opisane w Uchwale budżetowej Nr 3/XXI/2014 WZWiK na 2015 rok z dnia 30 grudnia 2015 roku i udostępnione są na naszej stronie internetowej.

- 6) **Czy zobowiązania Związku z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i emisji obligacji komunalnych są obsługiwane terminowo?**

Tak

- 7) **Zamieszczenie informacji o planie dochodów, wydatków, przychodów i rozchodów na 2014 rok, według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.?**

Powyższą informację zawiera Uchwała Nr 1/XXI/2014 Zgromadzenia WZWiK z dnia 30 grudnia 2014 r.,- zamieszczona na stronie internetowej WZWiK.

- 8) **Czy są Państwo jedynym udziałowcem spółki Wałbrzyskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp z o.o.?**

Tak.

- 9) **Prosimy o opis zadań WPWiK Sp z o.o. w relacji do Państwa – w szczególności potwierdzenie czy spółka jest jedynym operatorem infrastruktury tj. świadczy usługi związane z utrzymaniem infrastruktury i z tego tytułu Związek płaci wynagrodzenie ? Czy jest podpisana w tym zakresie umowa ? Czy wynagrodzenie ma charakter stały (ryczałtowy) ? Jak jest kalkulowane to wynagrodzenie ?**

Udzielono odpowiedzi.

**10) Czy są udzielone przez Związek jakiegokolwiek poręczenia lub gwarancje za WPWiK Sp z o.o. ?**

Nie

**11) Czy można otrzymać sprawozdania finansowe WPWiK Sp z o.o. za 2013 rok oraz wstępne wyniki za rok 2014 (na koniec 2014 r. lub jeżeli nie są dostępne to na koniec 30.09.2014 r.) ?**

Tak, sprawozdania udostępnione są naszej stronie internetowej.

**12) Czy Zamawiający dopuszcza złożenie w ramach oferty propozycji zmian do Uchwały Nr 4/XXI/2014 z dnia 30.12.2014 r., w szczególności w zakresie celu emisji i opisu przedsięwzięcia ? Obecne zapisy powodują istotne ryzyko prawne niezgodności z przepisami Ustawy o obligacjach.**

Zamawiający dopuszcza złożenie propozycji zmiany uchwały budżetowej, jednakże złożenie propozycji zmiany nie powoduje automatycznego ich wprowadzenia. Decyzja o podjęciu uchwały będzie zależała od Zgromadzenia WZWiK oraz od oceny prawnej nadzoru Wojewody Dolnośląskiego.