



MĚSTO LIBEREC

Dluhopisy s pohyblivým výnosem v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 2.000.000.000 Kč splatné v roce 2025 ISIN CZ0001500102

Komunální dluhopisy vydávané statutárním městem Liberec, se sídlem nám. Dr. E. Beneše 1, Liberec 1, PSČ: 460 59, IČ: 002 62 978 (dále jen „**Emitent**“ nebo „**Město**“), v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 2.000.000.000 Kč (dvě miliardy korun českých), s pohyblivým úrokovým výnosem, splatné v roce 2025 (dále jen „**Emise**“ a jednotlivé dluhopisy v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**“), jsou vydávány podle českého práva v listinné podobě ve formě na doručitele. Předpokládané datum emise je stanoveno na 16.7.2010 (dále jen „**Datum emise**“). V případě přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále též „**BCPP**“) budou Dluhopisy kótovanými cennými papíry. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 10.000.000 Kč (deset milionů korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách nebo jiné zákonné měně České republiky.

Jednotlivé Dluhopisy jsou ve svém souhrnu zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě bez kupónů (dále jen „**Sběrný dluhopis**“). Sběrný dluhopis bude k Datu emise uložen do úschovy a správy u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, Česká republika, IČ: 25081489, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 4308 (dále jen „**CDCP**“), jenž zároveň povede samostatnou evidenci Vlastníků dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách Dluhopisů). S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

Dluhopisy ponесou pohyblivý úrokový výnos stanovený způsobem uvedeným v článku 5 emisních podmínek Dluhopisů (dále jen „**Emisní podmínky**“). Úrokový výnos bude splatný dvakrát ročně vždy k 16.1. a 16.7. příslušného roku. První výplata úrokového výnosu bude splatná 16.1.2011. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 16.7.2025. Vlastníci dluhopisů mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent není oprávněn předčasně splatit jeho Dluhopisy na základě svého rozhodnutí, ale může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Blíže viz kapitola „**Emisní podmínky**“.

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

Investoři by měli zvážit určité rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Některé rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Dluhopisům jsou uvedeny v kapitole „**Rizikové faktory**“.

V souladu s § 34 odst. 3) písm. a) bod 3) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) nemá Emitent povinnost v souvislosti s nabídkou Dluhopisů či jejich přijetím na BCPP vyhotovit prospekt cenného papíru. Toto informační memorandum (dále jen „**Informační memorandum**“) nepředstavuje prospekt cenného papíru ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, nebylo schváleno ze strany ČNB ani žádného jiného orgánu dohledu a neobsahuje veškeré informace, které musí obsahovat prospekt cenného papíru. Toto Informační memorandum není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Emitent upozorňuje na skutečnost, že v případě zájmu o koupi Dluhopisů, je nezbytné činit vlastní příslušná investiční rozhodnutí na základě informací uvedených v tomto Informačním memorandu a v Emisních podmínkách.

Emise Dluhopisů byla schválena usnesením zastupitelstva Města č. 209/9 ze dne 29.10.2009. Ministerstvo financí ČR udělilo souhlas č. j. 12/12 428/2010-124 s emisí Dluhopisů dne 10.3.2010. Emisní podmínky byly schváleny rozhodnutím České národní banky (dále jen „ČNB**“) č. j. 2010/5735/570 ke sp.zn. Sp/2010/103/572 ze dne 21.6.2010, které nabylo právní moci dne 24.6.2010 a rozhodnutím ČNB č.j. 2010/6117/570 ke sp. zn. Sp/2010/123/572, ze dne 8.7.2010, které nabylo právní moci dne 8.7.2010. Dluhopisům byl přidělen identifikační kód ISIN CZ0001500102. Název Dluhopisu je Komunální dluhopisy Statutární město Liberec VAR/2025.**

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi převážně v České republice vybraným kvalifikovaným investorům (domácím nebo zahraničním) ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a to v souladu s příslušnými právními předpisy. Emitent nezamýšlí Dluhopisy k Datu emise veřejně nabízet ve smyslu § 34 odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, avšak nevylučuje, že po Datu emise budou Dluhopisy veřejně nabízeny v rámci sekundárního trhu. Rozšiřování tohoto Informačního memoranda a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů vydávaných v rámci této Emise jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (dále též jen „**ČNB**“) a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka jinde než v České republice (viz též kapitola „**Důležitá upozornění**“).

Toto Informační memorandum bylo vyhotoveno ke dni 25.6.2010, a to dle stavu ke dni vyhotovení Informačního memoranda, není-li uvedeno jinak. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy BCPP, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Po datu tohoto Informačního memoranda musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Informačního memoranda, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Informačního memoranda uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Informační memorandum, zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Informačního memoranda, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Informačním memorandu budou formou odkazu k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.liberec.cz a dále také v sídle Emitenta na adrese nám. Dr. E. Beneše 1, Liberec 1, PSČ: 460 59, Česká republika, v běžné pracovní době (více viz kapitolu „**Důležitá upozornění**“). Informační memorandum je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí u Vedoucího manažera na jeho internetových stránkách www.csas.cz a dále v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v sídle České spořitelny, a.s., na adrese Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000.

Vedoucí manažer
Česká spořitelna, a.s.

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ.....	3
RIZIKOVÉ FAKTORY.....	5
ODPOVĚDNÉ OSOBY	9
AUDITOŘI EMITENTA.....	10
UPISOVÁNÍ A PRODEJ	11
POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE.....	14
EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	15
ÚDAJE O EMITENTOVĚ	49
VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA	63
FINANČNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA.....	64
FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH A FINANČNÍ SITUACI EMITENTA	65
UVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY A ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN.....	67
ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ, DEVIZOVÁ REGULACE	68
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	70
VŠEOBECNÉ INFORMACE	71

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Emitent nemá v souladu s § 34 odst. 3) písm. a) bodu 3) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu povinnost v souvislosti s Dluhopisy uveřejnit prospekt cenného papíru. Tento dokument není prospektem dluhopisů ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a nebyl schválen ze strany ČNB ani žádného jiného státního orgánu či jiné osoby. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Informačním memorandu. 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 Informačním memorandu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Informačního memoranda. Předání tohoto Informačního memoranda kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo nebo její politická součást (orgán státní správy či samosprávy), ani je jiným způsobem nezajišťuje (s výjimkou zajištění poskytnutého Emitentem, jak je uvedeno v Emisních podmínkách).

Rozšiřování tohoto Informačního memoranda a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se toto Informační memorandum 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 kapitolách „Zdanění v České republice, devizová regulace“ a „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 kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce.

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

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

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy BCPP uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Informační memorandum, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Informačním memorandu jsou formou odkazu všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době. bezplatně k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese nám. Dr. E. Beneše 1, Liberec 1, PSČ: 460 59, Česká republika. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.liberec.cz. Informační memorandum je dále všem zájemcům k dispozici

bezplatně k nahlédnutí u Vedoucího manažera na jeho internetových stránkách www.csas.cz a dále v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v sídle České spořitelny, a.s., na adrese Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000.

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 kapitolu „Emisní podmínky“.

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

Některé hodnoty uvedené v tomto Informačním memorandu 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 nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Bude-li toto Informační memorandum přeloženo do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Informačního memoranda v českém jazyce a zněním Informačního memoranda přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Informačního memoranda v českém jazyce.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Informačním memorandem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k zamyšlení, jakož i další informace uvedené v tomto Informačním memorandu, 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, jež mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky z dluhopisů, z nichž ta, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující popis rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo podmínek uvedených v tomto Informačním memorandu, 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 Informačním memorandu 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 potencionálním investorům, aby svou investici do Dluhopisů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci.

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Riziko refinancování Dluhopisů

Emitent nevyklučuje možnost opětovného financování stávajícího závazku vyplývajícího z Dluhopisů či jeho části. Není přitom jisté, že opětovné financování závazku vyplývajícího z emise Dluhopisů nebo jeho části Emitent v budoucnosti získá. Tato skutečnost může ovlivnit schopnost Emitenta splatit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů a dostát tak závazkům z vydaných Dluhopisů.

Riziko pohyblivé úrokové sazby

Emitent dluhopisů s pohyblivou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a čelí tak nejistotě ve výši výdajů na úrokové platby. Významný růst úrokových sazeb může mít negativní vliv na schopnost Emitenta dostát svým závazkům z emise Dluhopisů.

Soudní a jiná řízení

K datu Informačního memoranda Emitent není účastníkem soudních, rozhodčích ani jiných řízení, která by významně souvisela s jeho finanční situací nebo emisí Dluhopisů. K datu tohoto Informačního memoranda nejsou vedeny žádné spory, které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta. Emitent si není vědom žádných takových nevyřešených sporů. Do budoucna však existenci takových sporů nelze vyloučit.

Rizika spojená s volbami do zastupitelstva Města

Poslední řádné volby do obecních zastupitelstev se konaly v říjnu 2006. Pro výsledky těchto voleb ve vztahu k Emitentovi, viz kapitolu „Zastupitelstvo“.

Následující řádné volby do zastupitelstva Města by se měly konat na podzim 2010 a poté se budou podle právních předpisů platných ke dni vydání tohoto Informačního memoranda opakovat vždy jednou za čtyři roky. Emitent nemůže nikterak zaručit, že nové zastupitelstvo Města, které bude zvoleno v jakýchkoliv následujících volbách, bude pokračovat v hospodářské, finanční a regulatorní politice předchozího zastupitelstva Města a že jakékoli změny této politiky nebudou mít závažný negativní dopad na hospodářskou a finanční situaci nebo činnost Emitenta.

Rizikové faktory vztahující se k České republice

Politické, ekonomické, právní a sociální faktory

Na finanční situaci Emitenta 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 mohou mít nepříznivý vliv na finanční situaci Emitenta. Emitent nemůže výše zmíněné faktory jakkoliv ovlivnit, zejména pak nemůže zajistit, že politický, ekonomický či právní vývoj v České republice bude příznivý ve vztahu k jeho finanční situaci.

Rizika spojená s politickým vývojem v České republice

Poslední všeobecné volby do Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky se konaly v květnu 2010. Výsledkem těchto parlamentních voleb bylo vítězství České strany sociálně demokratické (22,1%), následované Občanskou demokratickou stranou (20,2%), TOP 09 (16,7%), Komunistickou stranou Čech a Moravy (11,3%) a Věci veřejnými (10,9%). Občanská demokratická strana k datu tohoto memoranda jedná o sestavení vlády spolu s TOP 09 a Věci veřejnými, přičemž dohromady mají tyto tři strany 118 poslaneckých křesel z celkového počtu 200.

Změny v politickém obsazení vlády mohou obecně způsobit změny v hospodářské, finanční a regulační politice, přičemž nelze vyloučit, že tyto změny nebudou mít nepříznivý dopad na celkovou stabilitu českého státu a tedy i na hospodářskou a finanční situaci a činnost Emitenta.

Rizika spojená s výkonností české ekonomiky

Jakákoli změna hospodářské, regulační, správní nebo jiné politiky české vlády, jakož i politický nebo hospodářský vývoj v České republice, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na českou ekonomiku a tím i na hospodářskou a finanční situaci Emitenta.

Rizika spojená s mírou inflace, výše úrokové míry a jejich změny

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivňovány mírou inflace. Významné změny inflace nebo úrokové míry by mohly mít nepříznivý vliv na činnost Emitenta a jeho finanční situaci.

Rizikové faktory týkající se Dluhopisů

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit 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 Informačním memorandu, nebo v jakémkoliv jeho dodatku či doplnění, přímo nebo odkazem;
- 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 Informačnímu memorandu) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo 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.

Riziko pohyblivé úrokové sazby

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou mohou být považovány za volatilní investici, neboť vlastníků takových Dluhopisů je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a čelí tak nejistotě ve výši úrokového příjmu. V případě, že investor neprovádí žádné dodatečné zajištění v souvislosti s Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, může jen obtížně předem stanovit celkovou výnosnost své investice do takových Dluhopisů.

Riziko likvidity

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP. Bez ohledu na kotaci Dluhopisů nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být kótovány na volném trhu BCPP, nemusí nutně vést k vyšší likviditě kótovaných Dluhopisů než nekótovaných Dluhopisů. V případě nekótovaných Dluhopisů může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

Riziko zdanění

Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvodu daně nebo jiných poplatků v souladu s právem či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. Potenciální investoři by se nicméně neměli při získávání, prodeji či splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Informačním memorandu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly „Zdanění v České republice, devizová regulace“ tohoto Informačního memoranda. 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.

Rizika vyplývající ze změny práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí právem České republiky platným k datu jejich vydání. Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů, a na práva a povinnosti dotýkající se Emitenta, a to případně i se zpětnou účinností. Emitent nemůže činit jakékoli záruky týkající se dopadů jakéhokoli soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe na hodnotu Dluhopisů nebo práva a povinnosti s nimi spojené po datu tohoto Informačního memoranda.

Rizika vyplývající z možnosti dalšího dluhového financování

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo z Emisních podmínek. Navzdory existujícímu zajištění Dluhopisů může přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování v konečném důsledku znamenat, že v případě exekučního řízení nebo jiného obdobného 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 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 Vedoucí manažer nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať již

podle jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta nebo na Vedoucího manažera v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

Rizika spojená se zajišťovacím agentem

Závazky Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou zajištěny zástavním právem k nemovitostem ve vlastnictví Emitenta. Vlastníci dluhopisů v postavení zástavních věřitelů jsou zastoupeni agentem pro zajištění, který je v postavení společného a nerozdílného věřitele vůči každému Vlastníkovi dluhopisů ohledně peněžitého závazku Emitenta vyplývajícího z Dluhopisů vůči takovému Vlastníkovi dluhopisů a veškeré zajištění je zřízeno ve prospěch agenta pro zajištění. Z tohoto důvodu jsou všichni Vlastníci dluhopisů povinni vykonávat svá práva z Dluhopisů, která by mohla jakkoli ohrozit existenci nebo kvalitu zajištění, pouze v součinnosti s agentem pro zajištění a jeho prostřednictvím.

Emitent nemůže vyloučit, že dojde ke změně agenta pro zajištění, ať již z rozhodnutí Emitenta, z důvodu, že současný agent pro zajištění ukončí smlouvu, či z jiných důvodů. Přestože Emitent při výběru agenta pro zajištění postupuje s dostatečnou obezřetností, případný nový agent pro zajištění nemusí mít obdobnou zkušenost či reputaci jako stávající agent pro zajištění a může existovat riziko, že nebude dostatečně schopen uplatnit a vymáhat peněžité pohledávky z Dluhopisů vůči Emitentovi a tím může být ohroženo uspokojení těchto pohledávek jednotlivých Vlastníků dluhopisů.

Rizika spojená se zajištěním

Ve snaze zlepšit postavení Vlastníků dluhopisů se Emitent rozhodl zajistit splacení Dluhopisů zástavním právem k nemovitostem s pomocí institutu agenta pro zajištění. Jde o způsob zajištění dluhopisů, který není v České republice zákonem výslovně upraven. Zástavní právo má být zřízeno až po Datu emise (jak je toto definováno v Emisních podmínkách), vzhledem k tomu, že k jeho vzniku je zapotřebí zápis do katastru nemovitostí. Vzhledem (i) ke shora uvedenému, (ii) k případným otázkám ohledně účinnosti/funkčnosti zajištění pomocí agenta pro zajištění jakožto společného a nerozdílného věřitele Emitenta s každým jednotlivým Vlastníkem dluhopisů a (iii) k tomu, že české soudy ještě neposuzovaly přípustnost způsobu zajištění obdobného způsobu zajištění obsaženého v Emisních podmínkách (zejména čl. 3.2.2 a 3.2.3), nemůže Emitent vyloučit budoucí rozhodnutí soudu, které by případně mohlo oslabit či vyloučit vznik, platnost anebo vymahatelnost zástavního práva. Ačkoliv Emitent se zavazuje vyvinout veškeré přiměřené úsilí, aby zástavní právo bylo platně a funkčně zřízeno, nelze vyloučit případné obtíže či prodlení při jeho zápisu či výkonu.

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osoby odpovědné za údaje uvedené v Informačním memorandu

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Informačním memorandu je Emitent – statutární město Liberec, se sídlem nám. Dr. E. Beneše 1, Liberec 1, PSČ: 460 59, IČ: 002 62 978.

Prohlášení Emitenta

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

Emitent dále prohlašuje, že účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2007, 31. prosince 2008 a 31. prosince 2009 byly ověřeny auditorem a že výrok auditora uvedený v tomto Informačním memorandu odpovídá výroku uvedenému v příslušné zprávě auditora.

Ke dni vyhotovení Informačního memoranda, v Liberci

Statutární město Liberec

.....
Ing. Jiří Kittner
primátor



AUDITÓŘI EMITENTA

Ověření účetní závěrky Emitenta za období končící 31. prosince 2007, 31. prosince 2008 a 31. prosince 2009 vypracované dle českých účetních standardů (CAS) provedla, v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komore auditorů České republiky, ve znění pozdějších předpisů, a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, auditorská firma AUDITEX s.r.o., se sídlem Liberec, Rumjancevova 8, PSČ 460 01, identifikační číslo: 445 65 119, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl C, vložka 1890, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 9.

Navíc provedla ověření účetní závěrky za období končící 31. prosince 2007 i auditorská firma Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 654/2, PSČ 186 00, identifikační číslo 496 20 592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č.79.

Výroky auditora ke shora uvedeným účetním závěrkám zněly: Lze konstatovat, že účetnictví Statutárního města Liberec je vedeno v podstatných souvislostech v souladu s účetními předpisy platnými v ČR, zejména zákonem č. 563/91 Sb. o účetnictví. Zprávy o auditu týkající se účetních závěrek Emitenta za finanční období končící 31. prosince 2007, 31. prosince 2008 a 31. prosince 2009, vypracovaných v souladu s CAS jsou uvedeny v tomto Informačním memorandu v kapitole „*Finanční údaje o Emitentovi*“ a jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese nám. Dr. E. Beneše 1, Liberec 1, PSČ: 460 59.

Emitent prohlašuje, že v průběhu účetních období, za které jsou předkládány výše uvedené účetní závěrky Emitenta, nedošlo k odstoupení nebo odvolání a ani znovujmenování auditora odpovědného za ověření účetní závěrky.

UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Obecné informace o nabídce

Emitent pověřil na základě mandátní smlouvy ze dne 22. prosince 2009 společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 452 44 782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „**ČS**“ nebo „**Vedoucí manažer**“) činnostmi spojenými se zabezpečením vydání a umístění Dluhopisů. Emitent rovněž pověřil ČS činnostmi kotečního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP a činnostmi administrátora Emise spojenými s vypořádáním primárního úpisu a platbami Vlastníkům dluhopisů.

Vedoucímu manažerovi vznikne pevný upisovací závazek ve vztahu k Dluhopisům na základě smlouvy o upsání a koupi dluhopisů uzavřené mezi Emitentem a Vedoucím manažerem přede dnem emise. Emitent nehodlá Dluhopisy veřejně nabízet ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů, kterou Emitent či Vedoucí manažer učinili či učiní (včetně distribuce tohoto Informačního memoranda včetně jeho případných dodatků vybraným investorům) v České republice či v zahraničí, je činěna na základě ustanovení § 34 odst. 3 písm. a) bod 3. Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, případně na základě obdobné výjimky v souladu s příslušnými zahraničními předpisy. Nad rámec uvedené výjimky z veřejné nabídky pak Emitent a/nebo Vedoucí manažer nabídlí či nabídnou Dluhopisy pouze kvalifikovaným investorům ve smyslu § 34 odst. 2) písm. d) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Emitent však nevyklučuje, že po Datu emise budou Dluhopisy veřejně nabízeny v rámci sekundárního trhu.

Umístění a upsání Dluhopisů

Dluhopisy budou umístěny na základě pevného upisovacího závazku Vedoucího manažera. Vedoucí manažer vyvine veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby Dluhopisy byly umístěny na finančním trhu s tím, že pokud se takovéto umístění nepodaří, upíše neumístěné Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Vedoucí manažer.

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu převážně v České republice kvalifikovaným investorům (tuzemským či zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy. Investoři budou osloveni Vedoucím manažerem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů.

Detailní podmínky nabídky, provizí, podmínek upsání, metody a lhůty pro splacení a připsání Dluhopisů na účty prvonabyvatelů v evidenci Vlastníků dluhopisů vedené CDCP, budou stanoveny ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů uzavřené mezi Emitentem a členy syndikátu upisovatelů Dluhopisů, která bude uzavřena bez zbytečného odkladu po ukončení nabídky Dluhopisů.

Omezení týkající se šíření Informačního memoranda a prodeje Dluhopisů

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

Emitent zejména upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen „**Zákon o cenných papírech USA**“) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí

být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Osoby, do jejichž držení se toto Informační memorandum dostane, jsou odpovědné za seznámení se a dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Informačního memoranda. Toto Informační memorandum samo o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoliv jurisdikci.

Emitent a Vedoucí manažer žádají veškeré nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů ve všech zemích (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu toto Informační memorandum, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda toto Informační memorandum nebo jeho dodatky nebo jiný propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabyvá jakýkoli Dluhopis, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, která se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování k Datu emise nebo okolo tohoto data. Dluhopisy nejsou přijaty k obchodování na žádném jiném tuzemském nebo zahraničním regulovaném trhu cenných papírů. Kromě žádosti o přijetí Emise k obchodu na volném trhu BCPP Emitent nepožádal ani nehodlá k datu Informačního memoranda požádat o přijetí Dluhopisů k obchodu na některém jiném domácím či zahraničním regulovaném trhu.

Vedoucí manažer je oprávněn provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a vhodné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Vedoucí manažer může takovou stabilizaci kdykoliv ukončit. Tuto činnost bude Vedoucí manažer vždy provádět pouze v rozsahu, ve kterém nebude odporovat příslušným právním předpisům.

Některá ustanovení týkající se primárního vypořádání Dluhopisů

Primární vypořádání Dluhopisů k datu Emise proběhne metodou „*delivery-versus-payment*“ prostřednictvím CDCP, tak, aby nejpozději k Datu emise byly podíly na Sběrném dluhopisu připsány na účty jednotlivých prvonabyvatelů v evidenci Vlastníků dluhopisů vedené CDCP. CDCP je dceřinou společností BCPP. BCPP poskytuje své služby na základě členského principu svým účastníkům, kterými jsou kromě Ministerstva financí ČR a České národní banky zejména banky, obchodníci s cennými papíry a obchodníci s elektrickou energií.

Za účelem úspěšného primárního vypořádání úpisu Dluhopisů musí investoři do Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Administrátora nebo jeho zástupců. Podmínkou řádného vypořádání je, že investor je členem CDCP nebo s některým členem CDCP uzavřel takovou smlouvu, dohodu

či jiné ujednání, které mu umožňuje provést vypořádání primárního převodu jím upisovaných Dluhopisů, zejména zaplacení emisní ceny, a to v souladu s pravidly CDCP. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou prvonabyvateli řádně připsány na účet, pokud prvonabyvatel či příslušný obchodník s cennými papíry, který ho bude zastupovat, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání Dluhopisů.

POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE

Čistý výtěžek emise Dluhopisů bude po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s Emisí použit na refinancování stávajících závazků Emitenta a závazků dvou jeho obchodních společností. Čistým výtěžkem emise Dluhopisů se rozumí Emisní cena po odečtení nákladů spojených s obstaráním vydání Emise.

Emitent použije výtěžek Emise zejména k úplnému splacení závazků vyplývajících z následujících smluv:

- Smlouvy o směnečném rámci ve výši 950 mil. Kč uzavřené s Českou spořitelnou, a.s. dne 26.2.2010
- Smlouvy o odkupu směnek č. OSL/958/07/LCD uzavřené s Českou spořitelnou, a.s. dne 4.5.2007
- Smlouvy o úvěru č. 928/03/LCD uzavřené s Českou spořitelnou, a.s. dne 11.7.2003
- Smlouvy o úvěru č. 706098200050 uzavřené s Komerční bankou, a.s. dne 9.4.1998
- Smlouvy o dílo č. 4100/05/0001 uzavřené se spol. Integra Liberec a.s. ze dne 31.3.2005
- Kupní smlouvy uzavřené s FC Slovan Liberec, a.s. dne 27.11.2000
- Kupní smlouvy č. 7003/03/0038 uzavřené s FC Slovan Liberec, a.s. dne 3.12.2003
- Kupní smlouvy č. 7003/06/00002 uzavřené se společností Preciosa, a.s. dne 17.3.2006
- Smlouvy o dílo č. 135/09 uzavřené se společností Technické služby města Liberce a.s. dne 7.8.2006
- Smlouvy o dílo č. 169/09 uzavřené se společností Technické služby města Liberce a.s. dne 11.10.2006
- Smlouvy o úvěru č. 685/06/LCD uzavřené dne 17.5.2006 mezi Českou spořitelnou, a.s. a Sportovním areálem Ještěd a.s.
- Smlouvy o úvěru č. 686/06/LCD uzavřené dne 17.5.2006 mezi Českou spořitelnou, a.s. a Sportovním areálem Ještěd a.s.
- Smlouvy o úvěru č. 688/06/LCD uzavřené dne 17.5.2006 mezi Českou spořitelnou, a.s. a Sportovním areálem Ještěd a.s.

EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Zastupitelné komunální dluhopisy vydávané statutárním městem Liberec, se sídlem nám. Dr. E. Beneše 1, Liberec 1, PSČ: 460 59, IČ: 002 62 978 (dále jen „**Emitent**“), v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 2.000.000.000 Kč (dvě miliardy korun českých), s pohyblivým úrokovým výnosem ve výši určené dle článku 5 těchto Emisních podmínek (jak je tento pojem definován níže), splatné v roce 2025 (dále jen „**Emise**“ a jednotlivé komunální dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**“), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Emise Dluhopisů byla schválena usnesením zastupitelstva Emitenta č. 209/09 ze dne 29.10.2009. Ministerstvo financí ČR udělilo souhlas č.j. 12/12 428/2010-124 s emisí Dluhopisů dne 10.3.2010. Emisní podmínky byly schváleny rozhodnutím České národní banky (dále jen „**ČNB**“) č.j. 2010/5735/570 ke sp.zn. Sp/2010/103/572 ze dne 21.6.2010, které nabylo právní moci dne 24.6.2010 a rozhodnutím ČNB č.j. 2010/6117/570 ke sp. zn. Sp/2010/123/572, ze dne 8.7.2010, které nabylo právní moci dne 8.7.2010. Dluhopisům byl přidělen identifikační kód ISIN CZ0001500102. Název Dluhopisů je Komunální dluhopisy Statutární město Liberec VAR/2025.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2. těchto Emisních podmínek, bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů vykonávat společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále dle kontextu též jen „**ČS**“ nebo „**Administrátor**“). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora (jak je tento pojem definován níže).

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2. těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům pro Emitenta vykonávat ČS. Emitent může pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů v souvislosti s Dluhopisy jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (ČS nebo taková jiná osoba dále také jen „**Agent pro výpočty**“).

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2. těchto Emisních podmínek, bude činnosti kотаčního agenta Emise související s přijetím Dluhopisů k obchodu na regulovaném trhu vykonávat ČS (dále dle kontextu též jen „**Kotační agent**“). Emitent požádal prostřednictvím Kotačního agenta o přijetí Dluhopisů k obchodu na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „**BCPP**“), a to nejpozději k Datu emise (jak je tento pojem definován níže). V případě přijetí Emise k obchodování na volném trhu BCPP budou Dluhopisy kótovanými cennými papíry.

1. Základní charakteristika Dluhopisů

1.1. Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydávány v listinné podobě, mají formu na doručitele a předpokládaný počet Dluhopisů je 200 kusů, každý ve jmenovité hodnotě 10.000.000 Kč (deset milionů korun českých). Jednotlivé Dluhopisy jsou ve svém souhrnu zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě bez kupónů vydaným v souladu s § 35 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Sběrný dluhopis**“). Sběrný dluhopis bude k Datu emise (jak je tento pojem definován níže) uložen do úschovy a správy u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, Česká republika, IČ: 25081489, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 4308 (dále jen „**CDCP**“), jenž zároveň povede samostatnou evidenci Vlastníků dluhopisů (jak je tento pojem definován níže). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž

je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě, že dojde k předčasnému splacení některých Dluhopisů, kterými se Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi dluhopisu (jak je tento pojem definován níže) (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu). S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

1.2. Vlastníci dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu (dále jen „**Vlastník dluhopisů**“) je osoba, která je podle platných právních předpisů v evidenci vedené CDCP evidována jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů. Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován níže) nestanoví jinak, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami.

1.3. Převod Dluhopisů

K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník dluhopisu podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci vedené CDCP. Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak jakákoli změna v evidenci CDCP k určitému datu či v určitý den se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků dluhopisů vedené CDCP s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

1.4. Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu se vylučuje.

1.5. Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta

Dne 29. dubna 2009 bylo provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating) na stupni Aa2.cz od agentury Moody's Central Europe a.s., se sídlem Washingtonova 17, Praha 1, PSČ: 110 00, IČ: 256 45 749, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5203 podle Národního systému udělování ratingu pro Českou republiku (tzv. National Scale Rating).

1.6. Některé závazky Emitenta

Emitent se zavazuje, že bude vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami. Emitent se dále zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

2. Datum Emise, Emisní lhůta, objem Emise, Emisní kurz a úpis Dluhopisů

2.1. Datum emise

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 16.7.2010 (dále jen „**Datum emise**“).

2.2. Emisní lhůta

Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začíná běžet dne 28.6.2010 a skončí v den, který je Datem emise (dále jen „**Emisní lhůta**“). Dluhopisy budou vydány k Datu emise.

2.3. Celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů

K Datu emise zamýšlí Emitent vydat Dluhopisy v celkovém objemu 2.000.000.000 Kč (dvě miliardy korun českých). Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy i v menším objemu než je předpokládána

celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů. Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší než předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

2.4. *Emisní kurz*

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % (sto procent) jejich jmenovité hodnoty (dále jen „**Emisní kurz**“).

2.5. *Způsob a místo úpisu Dluhopisů*

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi převážně v České republice vybraným kvalifikovaným investorům (domácím nebo zahraničním) (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu), a to v souladu s příslušnými právními předpisy.

Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude jako vedoucí manažer Emise zajišťovat ČS (dále též „**Vedoucí manažer**“). Vedoucí manažer má upisovací závazek v souladu se smlouvou o upsání uzavřenou mezi Emitentem a Vedoucím manažerem (dále jen „**Smlouva o upsání**“).

Dluhopisy budou vydány okamžikem, kdy bude Sběrný dluhopis uložen u CDCP a podíly na Sběrném dluhopisu připsány na účty jednotlivých prvonabyvatelů v evidenci Vlastníků dluhopisů vedené CDCP oproti zaplacení Emisního kurzu (resp. emisní ceny) na účet Emitenta uvedený ve Smlouvě o upsání.

Emitent ani Vedoucí manažer nezamýšlejí Dluhopisy k Datu emise veřejně nabízet ve smyslu § 34 odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, avšak nevylučují, že po Datu emise budou Dluhopisy veřejně nabízeny v rámci sekundárního trhu.

3. **Status**

3.1. *Status závazků Emitenta*

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodřízené a nepodmíněné závazky Emitenta zajišťované zástavním právem ve prospěch Agenta pro zajištění k Nemovitostem (jak jsou tyto pojmy definovány níže), které jsou a vždy budou vzájemně rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným způsobem zajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

3.2. *Zajištění Dluhopisů a Agent pro zajištění*

3.2.1. *Zajištění Dluhopisů*

Závazky Emitenta vyplývající z vydaných Dluhopisů budou v souladu s článkem 3.2.5 těchto Emisních podmínek zajišťovány ve prospěch Agenta pro zajištění (jak je tento pojem definován níže) zástavním právem prvního pořadí k následujícím nemovitostem (dále jen „**Zajištění**“):

(A)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
129/1	202	zastavěná plocha a nádvoří
129/2	164	zastavěná plocha a nádvoří
130	691	zastavěná plocha a nádvoří

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
170	1069	zastavěná plocha a nádvoří
471	533	zastavěná plocha a nádvoří
472	252	zastavěná plocha a nádvoří
473	545	zastavěná plocha a nádvoří
474	218	ostatní plocha
862	224	zastavěná plocha a nádvoří
864	201	zastavěná plocha a nádvoří
1404/1	2419	ostatní plocha
1405/1	3024	ostatní plocha
1414	3164	zastavěná plocha a nádvoří
1415	2846	ostatní plocha
1416	4281	ostatní plocha
1417	14631	ostatní plocha
1418	1438	trvalý travní porost
1422	1389	ostatní plocha
1616	489	zastavěná plocha a nádvoří
1638	684	zastavěná plocha a nádvoří
1645	527	zastavěná plocha a nádvoří
1797/1	342	zastavěná plocha a nádvoří
2033	1236	zastavěná plocha a nádvoří
2034	1658	zastavěná plocha a nádvoří
2594/1	1743	zahrada
2594/2	671	zahrada
2595	84	zastavěná plocha a nádvoří
2596	203	zahrada
2597	1055	zastavěná plocha a nádvoří
2598	331	zastavěná plocha a nádvoří
2601	828	zahrada
2920/3	2465	zahrada
2922	955	zastavěná plocha a nádvoří
2923/4	17	ostatní plocha
2923/5	55	ostatní plocha
2923/6	111	zahrada
3211/1	3034	ostatní plocha
3212/1	6167	zastavěná plocha a nádvoří
4020	578	zastavěná plocha a nádvoří
4022	432	zastavěná plocha a nádvoří
4097/2	832	zastavěná plocha a nádvoří
4543	1653	ostatní plocha
4545/1	2649	ostatní plocha
4545/2	2823	ostatní plocha
4545/3	1294	zastavěná plocha a nádvoří
4545/4	1853	zastavěná plocha a nádvoří
5379/1	2965	ostatní plocha
5379/5	870	ostatní plocha
5379/6	3200	ostatní plocha
5379/8	648	ostatní plocha
5379/9	1154	ostatní plocha
5389	4139	zastavěná plocha a nádvoří
5391/1	5661	zahrada
5391/4	74	zastavěná plocha a nádvoří
5395/1	9553	ostatní plocha
5406	15031	zahrada
5407/1	2669	ostatní plocha
5407/2	1846	ostatní plocha
5407/7	1254	zastavěná plocha a nádvoří
5407/8	7876	ostatní plocha
5407/10	927	ostatní plocha
5407/11	836	ostatní plocha
5407/14	599	ostatní plocha
5407/15	370	ostatní plocha
5408	5529	zastavěná plocha a nádvoří

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
5828/1	7057	ostatní plocha
6400	18934	lesní pozemek

Budovy:

Část obce, č. budovy	Způsob využití	Na parcele
Liberec I-Staré Město, č.p. 9	bydlení	862
Liberec I-Staré Město, č.p. 11	bydlení	864
Liberec I-Staré město, č.p. 183	obč.vyb	471
Liberec I-Staré město, č.p. 184	obč.vyb	472
Liberec I-Staré Město, č.p. 344	jiná st.	2034
Liberec I-Staré Město, č.p. 425	obč. vyb	3212/1
Liberec I-Staré město, č. p. 468	obč.vyb	473
Liberec I-Staré město, č.p. 689	bydlení	5408
Liberec I-Staré město, č.p. 831	bydlení	5389
Liberec I-Staré Město, č.p. 1278	obč. vyb	2922
Liberec II-Nové Město, č.p. 8	obč. vyb	170
Liberec II-Nové Město, č.p. 259	bydlení	1797/1
Liberec III-Jeřáb, č.p. 108	jiná st.	4097/2
Liberec III-Jeřáb, č.p. 139	bydlení	1616
Liberec III-Jeřáb, č.p. 264	bydlení	1645
Liberec III-Jeřáb, č.p. 268	bydlení	1638
Liberec III-Jeřáb, č.p. 851	jiná st.	4545/4
Liberec IV-Perštýn, č.p. 32	obč. vyb	130
Liberec IV-Perštýn, č.p. 56	jiná st.	129/1
Liberec IV-Perštýn, č.p. 59	jiná st.	129/2
Liberec IV-Perštýn, č.p. 144	bydlení	4022
Liberec IV-Perštýn, č.p. 339	bydlení	4020
Liberec V-Kristiánov, č.p. 9	bydlení	2598
Liberec V-Kristiánov, č.p. 41	prům.obj	2597
bez čp/če	prům.obj	2595
bez čp/če	jiná st.	4545/3
bez čp/če	obč.vyb	5407/7
bez čp/če	obč. vyb	2033

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682039 Liberec a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(B)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
St. 60/1	163	zastavěná plocha a nádvoří
405/7	3908	lesní pozemek
450/6	4538	lesní pozemek
466/1	1651	lesní pozemek
483/1	444	lesní pozemek
988/4	366	lesní pozemek
988/5	265	lesní pozemek

Budovy:

Část obce, č. budovy	Způsob využití	Na parcele
Liberec XXXIII-Machnín, č.p. 1	bydlení	St. 60/1

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 689823 Machnín a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(C)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
114	556	zastavěná plocha a nádvoří

Budovy:

Část obce, č. budovy	Způsob využití	Na parcele
Liberec IX-Janův Důl, č.p. 77	bydlení	114

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682241 Janův Důl u Liberce a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(D)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
330	337	zastavěná plocha a nádvoří
367	606	zastavěná plocha a nádvoří

Budovy:

Část obce, č. budovy	Způsob využití	Na parcele
Liberec X-Františkov, č.p. 89	bydlení	330
Liberec X-Františkov, č.p. 109	bydlení	367

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682233 Františkov u Liberce a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(E)

Jednotky a podíly na společných částech domu a pozemku:

Č.p./Č.jednotky	Způsob využití	Podíl na společných částech domu a pozemku	Budova	Parcely
262/8	byt	372/26917	Liberec X-Františkov, č.p. 262, 263, LV 705, byt. dům, na parcele 892/4, 892/5	892/4, zastavěná plocha a nádvoří, 233 m ² 892/5, zastavěná plocha a nádvoří, 235 m ²

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682233 Františkov u Liberce a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 968.

(F)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
3	313	zastavěná plocha a nádvoří
690/1	773550	lesní pozemek
690/2	5399	lesní pozemek
690/11	3916	lesní pozemek
690/12	693	lesní pozemek
690/31	99	lesní pozemek
690/32	43	lesní pozemek
690/73	260412	lesní pozemek
690/74	21776	lesní pozemek
711/3	5003	lesní pozemek
711/14	1004	lesní pozemek
749/9	515	lesní pozemek

Budovy:

Část obce, č. budovy	Způsob využití	Na parcele
Liberec XIX-Horní Hanychov, č.p. 230	jiná st.	3

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682462 Horní Hanychov a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(G)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
26/13	749	zastavěná plocha a nádvoří
1353/19	756	zastavěná plocha a nádvoří
1555	2030	lesní pozemek
1708	456	lesní pozemek
1717/1	787	lesní pozemek
1928	603	lesní pozemek
1932	17067	lesní pozemek
1956	1196	lesní pozemek
1957	2135	lesní pozemek
1960	2517	lesní pozemek
1961/1	621	lesní pozemek
1962/2	1654	lesní pozemek
1963	4397	lesní pozemek
1964/4	7726	lesní pozemek
1968/2	2421	lesní pozemek
1968/3	13394	lesní pozemek
1985	6774	lesní pozemek
1986	934	lesní pozemek
1987	9165	lesní pozemek
1991/1	860	lesní pozemek
1991/2	472	lesní pozemek
1991/3	119	lesní pozemek
1991/4	307	lesní pozemek
1991/5	15596	lesní pozemek

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
1994	1116	lesní pozemek

Budovy:

Část obce, č. budovy	Způsob využití	Na parcele
Liberec XXV-Vesec, č.p. 617	bydlení	26/13
Liberec XXV-Vesec, č.p. 616	bydlení	1353/19

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 780472 Vesec u Liberce a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(H)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
59/1	356	lesní pozemek
59/2	5	lesní pozemek
61	85	lesní pozemek
138	1129	lesní pozemek
144	682	lesní pozemek
740	540	zastavěná plocha a nádvoří

Budovy:

Část obce, č. budovy	Způsob využití	Na parcele
Liberec XVII-Kateřinky, č.p. 156	bydlení	740

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682438 Kateřinky u Liberce a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(I)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
1554/4	121	zastavěná plocha a nádvoří
1555/4	711	zastavěná plocha a nádvoří
1555/6	618	zastavěná plocha a nádvoří
1558/26	405	zastavěná plocha a nádvoří
1558/27	647	zastavěná plocha a nádvoří
1558/28	592	zastavěná plocha a nádvoří
1578/8	803	zastavěná plocha a nádvoří

Budovy:

Část obce, č. budovy	Způsob využití	Na parcele
Liberec VI-Rochlice, č.p. 1172	byt. dům	1553/9, LV: 10002 1555/6
Liberec VI-Rochlice, č.p. 1173	byt. dům	1553/7, LV: 10002 1553/8, LV: 10002

		1554/4 1555/4 1578/6, LV: 10002
Liberec VI-Rochlice, č.p. 1174	byt. dům	1578/7
Liberec VI-Rochlice, č.p. 1175	byt. dům	1578/8
Liberec VI-Rochlice, č.p. 1176	byt. dům	1558/28
Liberec VI-Rochlice, č.p. 1177	byt. dům	1558/27
Liberec VI-Rochlice, č.p. 1178	byt. dům	1558/26

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682314 Rochlice u Liberce a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(J)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
1344/7	15071	lesní pozemek
1402	614	zastavěná plocha a nádvoří
1845/17	484	zastavěná plocha a nádvoří
1887/2	89	lesní pozemek
1887/4	60307	lesní pozemek
1933/11	10	lesní pozemek
1933/13	4	lesní pozemek
1934/1	1388	lesní pozemek
1934/2	38	lesní pozemek
1947/3	8766	lesní pozemek
1948/1	9099	lesní pozemek
1948/2	3154	lesní pozemek
1948/3	1602	lesní pozemek
1982/2	17427	lesní pozemek
1985/2	6698	lesní pozemek
1985/3	3291	lesní pozemek
1985/4	412	lesní pozemek
1990/15	18639	lesní pozemek
1990/16	65065	lesní pozemek
2209/13	458	zastavěná plocha a nádvoří
2209/16	484	zastavěná plocha a nádvoří
2209/18	482	zastavěná plocha a nádvoří
2209/19	484	zastavěná plocha a nádvoří
2209/20	484	zastavěná plocha a nádvoří
2209/21	483	zastavěná plocha a nádvoří
2634/10	68782	lesní pozemek
2634/11	3068	lesní pozemek
2665/1	18529	lesní pozemek
2665/2	1055	lesní pozemek
2693/4	81490	lesní pozemek
2693/5	31026	lesní pozemek
2722/1	1220	lesní pozemek
2923/4	9395	lesní pozemek
3347/4	3601	lesní pozemek
3347/7	39094	lesní pozemek
3347/8	1798	lesní pozemek
3347/12	11207	lesní pozemek
3347/13	968	lesní pozemek
3363	3322	lesní pozemek
3366	1408	lesní pozemek
3369/1	1504	lesní pozemek
3481/1	5140	lesní pozemek
3592/4	14014	lesní pozemek
3652/11	4144	lesní pozemek

Budovy:

Část obce, č. budovy	Způsob využití	Na parcele
Liberec XXX-Vratislavice nad Nisou, č.p. 871	jiná st.	1402
Liberec XXX-Vratislavice nad Nisou, č.p. 1208	byt. dům	2209/13
Liberec XXX-Vratislavice nad Nisou, č.p. 1575	byt. dům	2209/16
Liberec XXX-Vratislavice nad Nisou, č.p. 1576	byt. dům	2209/18
Liberec XXX-Vratislavice nad Nisou, č.p. 1577	byt. dům	2209/19
Liberec XXX-Vratislavice nad Nisou, č.p. 1578	byt. dům	2209/20
Liberec XXX-Vratislavice nad Nisou, č.p. 1579	byt. dům	2209/21
Liberec XXX-Vratislavice nad Nisou, č.p. 1580	byt. dům	1845/17

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 785644 Vratislavice nad Nisou a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(K)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
393	606	zastavěná plocha a nádvoří
436/8	1532	lesní pozemek
460	2430	lesní pozemek
549	69928	lesní pozemek
748/1	21615	lesní pozemek
783/1	47478	lesní pozemek
783/2	643	lesní pozemek
785	3666	lesní pozemek
788	2852	lesní pozemek
791	42195	lesní pozemek
827	5146	lesní pozemek
828	44204	lesní pozemek
836/1	68624	lesní pozemek
836/2	11639	lesní pozemek
879/8	22680	lesní pozemek
884/9	1766	lesní pozemek
884/10	21	lesní pozemek
889/3	15389	lesní pozemek
1132/6	877	lesní pozemek
1132/7	21459	lesní pozemek
1141/1	55424	lesní pozemek
1162	300	lesní pozemek
1260/11	30695	lesní pozemek
1260/12	29805	lesní pozemek
1260/13	1799	lesní pozemek
1301/3	47781	lesní pozemek
1301/4	515	lesní pozemek
1303	3163	lesní pozemek
1304	10753	lesní pozemek
1339	374	lesní pozemek

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
1380/6	14026	lesní pozemek
1381	18073	lesní pozemek
1382	5848	lesní pozemek
1386/3	9327	lesní pozemek
1414/1	30145	lesní pozemek
1414/2	147	lesní pozemek
1414/7	1756	lesní pozemek
1415/1	262	lesní pozemek
1439/2	10662	lesní pozemek
1777/3	12728	lesní pozemek
1788/1	22161	lesní pozemek
1893/3	984	lesní pozemek
1893/4	12553	lesní pozemek

Budovy:

Část obce, č. budovy	Způsob využití	Na parcele
Liberec XV-Starý Harcov, č.p. 292	bydlení	393

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682390 Starý Harcov jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(L)

Jednotky a podíly na společných částech domu a pozemku:

Č.p./Č.jednotky	Způsob využití	Podíl na společných částech domu a pozemku	Budova
278/2	byt	886/4831	Liberec II-Nové Město, č.p. 278, LV 2899, byt. dům, na parcele 5133, LV 11409
278/4	byt	909/4831	Liberec II-Nové Město, č.p. 278, LV 2899, byt. dům, na parcele 5133, LV 11409

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682039 Liberec a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 4889.

(M)

Jednotky a podíly na společných částech domu a pozemku:

Č.p./Č.jednotky	Způsob využití	Podíl na společných částech domu a pozemku	Budova	Parcely
667/6	byt	783/29428	Liberec VI-Rochlice, č.p. 666, 667, 668, LV 1407, byt. dům, na parcele 361/10, 361/11, 361/12	361/10, zastavěná plocha a nádvoří, 183 m ² 361/11, zastavěná plocha a nádvoří, 223 m ² 361/12, zastavěná plocha a nádvoří, 182 m ²

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682314 Rochlice u Liberce a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1882.

(N)

Jednotky a podíly na společných částech domu a pozemku:

Č.p./Č.jednotky	Způsob využití	Podíl na společných částech domu a pozemku	Budova
517/1	byt	3133/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/3	byt	1656/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/4	byt	1598/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/5	byt	1785/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/6	byt	2614/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/7	byt	1721/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/8	byt	1462/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/9	byt	1533/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/10	byt	1719/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/11	byt	987/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/12	byt	1725/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/13	byt	1637/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/14	byt	1507/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/15	byt	1718/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517/16	byt	1632/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
517 /17	byt	1706/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
785/1	byt	1382/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
785/2	byt	2368/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
785/3	byt	1506/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1

Č.p./Č.jednotky	Způsob využití	Podíl na společných částech domu a pozemku	Budova
785/4	byt	1429/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
785/5	byt	2430/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
785/6	byt	1546/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
785/7	byt	1429/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
785/8	byt	1825/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
785/9	byt	1538/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
785/10	byt	1225/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/1	byt	1496/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/2	byt	1585/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/3	byt	1634/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/4	byt	1466/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/5	byt	1524/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/6	byt	1630/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/7	byt	1613/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/8	byt	1644/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/9	byt	1524/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/10	byt	1579/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/11	byt	1637/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/12	byt	1638/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/13	byt	1690/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/14	byt	1506/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1

Č.p./Č.jednotky	Způsob využití	Podíl na společných částech domu a pozemku	Budova
786/15	byt	1579/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/16	byt	1687/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/17	byt	1705/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/18	byt	1690/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/19	byt	1478/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/20	byt	1560/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/21	byt	1673/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
786/22	byt	1656/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
787/1	byt	1478/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
787/3	byt	1364/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
787/4	byt	1484/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
787/5	byt	1835/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
787/6	byt	1370/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
787/7	byt	1537/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
787/8	byt	1835/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
787/9	byt	1412/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
787/10	byt	1543/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
787/11	byt	1828/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
787/12	byt	1401/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1
787/13	byt	1173/100000	Liberec XIV-Ruprechtice, č.p. 517, 785, 786, 787, LV 1276, byt. dům, na parcele 510/1 LV 1, 510/2 LV 1, 510/3 LV 1, 510/4 LV 1

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682144 Ruprechtice a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 4471.

(O)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
909/1	26376	lesní pozemek
909/4	14176	lesní pozemek
909/5	72152	lesní pozemek
909/7	1246	lesní pozemek
909/8	44455	lesní pozemek
911/1	1469	lesní pozemek
911/7	156	lesní pozemek
911/8	7186	lesní pozemek
912	964	lesní pozemek
968	1095	lesní pozemek
980/2	5565	lesní pozemek
980/3	2846	lesní pozemek
1131/2	134	lesní pozemek
1276/3	625	lesní pozemek
1276/4	101	lesní pozemek
1670/1	5517	lesní pozemek
1670/2	2178	lesní pozemek
1684/1	11751	lesní pozemek
1686	7421	lesní pozemek
1689	7956	lesní pozemek
1693	19381	lesní pozemek
1694/1	12712	lesní pozemek
1694/2	12005	lesní pozemek
1695	9243	lesní pozemek
1698	15065	lesní pozemek
1700	38759	lesní pozemek
1702	449655	lesní pozemek
1703	1249	lesní pozemek
1705	130587	lesní pozemek
1706	56705	lesní pozemek
1709/1	31519	lesní pozemek
1709/3	75	lesní pozemek
1709/4	440	lesní pozemek
1711/3	6774	lesní pozemek
1711/5	815	lesní pozemek
1713/1	52200	lesní pozemek
1713/2	863	lesní pozemek
1714	994	lesní pozemek
1715	6472	lesní pozemek
1716	7858	lesní pozemek
1719/1	101841	lesní pozemek
1719/3	3400	lesní pozemek
1719/4	62395	lesní pozemek
1719/5	91692	lesní pozemek
1719/6	1341	lesní pozemek
1719/7	156	lesní pozemek
1734/1	12159	lesní pozemek
1735/1	6205	lesní pozemek
1735/2	10748	lesní pozemek
2103/4	148	lesní pozemek
2103/7	18104	lesní pozemek
2103/8	1041	lesní pozemek
2103/9	736	lesní pozemek
2115/19	340	lesní pozemek
2227/1	9573	lesní pozemek

Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Druh pozemku
2233	7492	lesní pozemek
2234/1	533	lesní pozemek
2234/3	9560	lesní pozemek
2234/4	15229	lesní pozemek
2236/1	116446	lesní pozemek
2236/3	6708	lesní pozemek
2236/4	9920	lesní pozemek
2236/7	620	lesní pozemek
2236/8	271	lesní pozemek
2236/9	3931	lesní pozemek
2238/1	126695	lesní pozemek
2238/3	1122	lesní pozemek
2238/4	773	lesní pozemek
2238/5	8119	lesní pozemek
2239/1	1504	lesní pozemek
2240/2	43796	lesní pozemek
2243	3100	lesní pozemek
2261/4	1465	lesní pozemek
2262/1	9136	lesní pozemek
2262/13	41	lesní pozemek
2262/14	3032	lesní pozemek
2262/15	95867	lesní pozemek

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682144 Ruprechtice a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(P)

Jednotky a podíly na společných částech domu a pozemku:

Č.p./Č.jednotky	Způsob využití	Podíl na společných částech domu a pozemku	Budova	Parcely
669/2	byt	65/1356	Liberec VI/Vochlice, 4.p. 669, 670, LV 1414, byt. dům, na parcele 361/2, 361/3	361/2, zastavěná plocha a nádvoří, 184 m ² 361/3, zastavěná plocha a nádvoří, 183 m ²

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682314 Rochlice u Liberce a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 2551.

(Q)

Jednotky a podíly na společných částech domu a pozemku:

Č.p./Č.jednotky	Způsob využití	Podíl na společných částech domu a pozemku	Budova	Parcely
836/2	byt	588/31487	Liberec VI-Rochlice, č.p. 836, LV 1424, byt. dům, na parcele 1429/58	1429/58, zastavěná plocha a nádvoří, 370 m ²

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682314 Rochlice u Liberce a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 2086.

(R)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m2)	Druh pozemku
1097/2	710	lesní pozemek
1097/5	154	lesní pozemek
1097/6	200	lesní pozemek
1109/2	640	lesní pozemek
1114/1	1901	lesní pozemek
1114/2	120	lesní pozemek
1117/1	4802	lesní pozemek
1129	4250	lesní pozemek
1147/1	2871	lesní pozemek
1148/2	933	lesní pozemek
1148/3	67	lesní pozemek
1149	106	lesní pozemek
1154/3	2406	lesní pozemek
1154/4	21	lesní pozemek

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 626660 Dlouhý Most a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 282.

(S)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m2)	Druh pozemku
313/2	209	lesní pozemek
315/2	1626	lesní pozemek
341	1728	lesní pozemek
357/2	13304	lesní pozemek
761/2	276	lesní pozemek
761/3	815	lesní pozemek
791/1	1296	lesní pozemek
791/2	5022	lesní pozemek
832/1	67468	lesní pozemek
832/3	1469	lesní pozemek
837/2	60104	lesní pozemek
925/1	12545	lesní pozemek
925/2	32622	lesní pozemek
925/9	223	lesní pozemek
925/12	26332	lesní pozemek
925/14	31721	lesní pozemek
925/15	370	lesní pozemek
930/1	8426	lesní pozemek
931/2	7710	lesní pozemek
952/1	33728	lesní pozemek
952/12	3063	lesní pozemek
971/3	3879	lesní pozemek
971/13	26814	lesní pozemek
1006/1	10426	lesní pozemek

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 673641 Krásná Studánka a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(T)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m2)	Druh pozemku
72/1	11936	lesní pozemek
72/6	185	lesní pozemek
72/7	859	lesní pozemek
72/8	1124	lesní pozemek
72/9	118156	lesní pozemek
74/1	17257	lesní pozemek
74/3	121	lesní pozemek
145/10	1646	lesní pozemek
145/23	28473	lesní pozemek
145/24	2010	lesní pozemek
145/26	440	lesní pozemek
145/29	21991	lesní pozemek
150/31	10692	lesní pozemek
150/33	571	lesní pozemek
150/34	565	lesní pozemek
238/1	11336	lesní pozemek
257/142	13829	lesní pozemek
336/5	3065	lesní pozemek
358/16	15160	lesní pozemek
360/6	206	lesní pozemek
465/2	1255	lesní pozemek
468/1	2879	lesní pozemek
517/3	207	lesní pozemek
537/1	634	lesní pozemek
537/2	131	lesní pozemek
537/3	141	lesní pozemek
537/4	2232	lesní pozemek
540/1	272	lesní pozemek
540/2	919	lesní pozemek
558/3	2211	lesní pozemek
558/6	14129	lesní pozemek
570/6	1085	lesní pozemek
590	472	lesní pozemek
591/2	35223	lesní pozemek
600/15	5266	lesní pozemek

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 673650 Radčice u Krásné Studánky a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(U)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m2)	Druh pozemku
870/4	1107	lesní pozemek
886/3	7653	lesní pozemek

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 682179 Staré Pavlovice a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

(V)

Pozemky:

Parcelní číslo	Výměra (m2)	Druh pozemku
167/11	7537	lesní pozemek
167/12	35799	lesní pozemek
167/13	6945	lesní pozemek
169/1	238	lesní pozemek
169/5	6719	lesní pozemek
172/3	19400	lesní pozemek
172/8	797	lesní pozemek
172/11	37900	lesní pozemek
172/12	814	lesní pozemek
182/4	12699	lesní pozemek
215/4	355	lesní pozemek
216/7	45726	lesní pozemek
216/8	2836	lesní pozemek
218/2	4202	lesní pozemek
218/3	259	lesní pozemek
218/4	89	lesní pozemek
244/9	15300	lesní pozemek
294/6	157403	lesní pozemek
295/2	1913	lesní pozemek
298/2	350	lesní pozemek
319/2	6450	lesní pozemek

Uvedené nemovitosti se nacházejí v katastrálním území 785628 Kunratice u Liberce a jsou zapsané na listu vlastnictví č. 1.

Výše uvedené nemovitosti pod písmeny (A) až (V) dále jen „**Nemovitosti**“.

Vlastníci dluhopisů jsou zastoupeni zajišťovacím agentem (dále jen „**Agent pro zajištění**“), který je v postavení společného a nerozdílného věřitele s každým jiným Vlastníkem dluhopisů ohledně peněžitého závazku Emitenta vyplývajícího z Dluhopisů vůči takovému Vlastníkovi dluhopisů. Za tímto účelem Agent pro zajištění upíše a bude až do doby konečné splatnosti Dluhopisů držet nejméně jeden Dluhopis.

Ve snaze zlepšit postavení Vlastníků dluhopisů se Emitent rozhodl zajistit splacení Dluhopisů zástavním právem k Nemovitostem s pomocí institutu Agent pro zajištění, který je smluvně zavázán vyplatit výtěžek z výkonu Zajištění Administrátorovi za účelem jeho výplaty Vlastníkům dluhopisů v rozsahu nesplnění peněžitého závazku Emitenta. Jde o způsob zajištění dluhopisů, který není v České republice zákonem výslovně upraven. Zástavní právo má být zřízeno až po Datu emise, vzhledem k tomu, že k jeho vzniku je zapotřebí zápis do katastru nemovitostí. Vzhledem (i) ke shora uvedenému, (ii) k případným otázkám ohledně účinnosti/funkčnosti zajištění pomocí Agent pro zajištění jakožto společného a nerozdílného věřitele Emitenta s každým jednotlivým Vlastníkem dluhopisů a (iii) k tomu, že české soudy ještě neposuzovaly přípustnost způsobu zajištění obdobného způsobu zajištění obsaženého v Emisních podmínkách (zejména čl. 3.2.2 a 3.2.3), nemůže Emitent vyloučit budoucí rozhodnutí soudu, které by případně mohlo oslabit či vyloučit vznik, platnost anebo vymahatelnost Zajištění. Ačkoliv Emitent se zavazuje vyvinout veškeré přiměřené úsilí, aby Zajištění bylo platně a funkčně zřízeno, nelze vyloučit případné obtíže či prodlení při jeho zápisu či výkonu.

3.2.2. Umořovací fond

Emitent zřídí zvláštní fond představovaný prostředky na běžném účtu vedeném u Vedoucího manažera za účelem soustředění finančních prostředků sloužících ke splacení Dluhopisů („**Umořovací fond**“) a počínaje rokem 2011 bude do tohoto fondu vkládat peněžní prostředky, a to ve

výši nejméně 35.000.000 Kč (třicet pět milionů korun českých) pololetně, vždy však nejpozději do posledního kalendářního dne daného pololetí (tj. vždy do 30.6. a do 31.12. daného roku). Prostředky v Umořovacím fondu bude spravovat na základě zvláštní smlouvy správce Umořovacího fondu (dále jen „**Správce umořovacího fondu**“), kterým bude ČS. Emitent vyvine veškeré přiměřené úsilí k tomu, aby nejpozději 30 (třicet) pracovních dnů přede Dnem konečné splatnosti (jak je tento pojem definován v čl. 6.1) dosáhla hodnota Umořovacího fondu částku představující 50 % (padesát procent) jmenovité hodnoty vydaných a nesplacených Dluhopisů.

3.2.3. Agent pro zajištění

Agentem pro zajištění je ČS. Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění v souvislosti s případným výkonem Zajištění ve prospěch Vlastníků dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti se Zajištěním je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Agentem pro zajištění (dále jen „**Smlouva s agentem pro zajištění**“). Stejnopis Smlouvy s agentem pro zajištění je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora, případně v sídle Emitenta či v sídle Agenta pro zajištění.

Při plnění funkce Agenta pro zajištění je Agent pro zajištění povinen postupovat s odbornou péčí, v souladu se zájmy Vlastníků dluhopisů a je vázán jejich pokyny ve formě rozhodnutí schůze Vlastníků dluhopisů (dále jen „**Schůze**“), jak je uvedeno níže. V případě, že Agent pro zajištění zanikne bez právního nástupce nebo nebude moci vykonávat svou běžnou podnikatelskou činnost (z důvodu odnětí příslušných podnikatelských oprávnění, insolvenčního řízení, apod.) či v případě hrubého porušení povinností při výkonu funkce Agenta pro zajištění ze strany Agenta pro zajištění, Emitent bez zbytečného odkladu pověří výkonem funkce Agenta pro zajištění v souvislosti s Dluhopisy jinou osobu s oprávněním k výkonu takové činnosti. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Za tímto účelem pak Emitent neprodleně uzavře s novým Agentem pro zajištění novou zajišťovací dokumentaci, která bude ve všech podstatných ohledech shodná se stávající zajišťovací dokumentací a stávající Agent pro zajištění je povinen poskytnout v souvislosti s výměnou Agenta pro zajištění veškerou součinnost. Výměnu Agenta pro zajištění Emitent bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek.

3.2.4. Agent pro zajištění jako společný a nerozdílný věřitel

Agent pro zajištění je oprávněn a povinen v souladu s příslušným rozhodnutím Schůze jako společný a nerozdílný věřitel s každým příslušným jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů (ohledně peněžitého závazku Emitenta vyplývajícího z Dluhopisů vůči takovému Vlastníkovi dluhopisů) požadovat po Emitentovi uhrazení jakékoli částky, kterou je Emitent povinen uhradit kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů ohledně peněžitého závazku Emitenta vyplývajícího z Dluhopisů. Agent pro zajištění je společným a nerozdílným věřitelem s každým jednotlivým Vlastníkem dluhopisů (ohledně peněžitého závazku Emitenta vyplývajícího z Dluhopisů vůči takovému Vlastníkovi dluhopisů) odděleně a veškeré Zajištění je zřízeno ve prospěch Agenta pro zajištění. Žádný z Vlastníků dluhopisů (kromě Agenta pro zajištění) není vůči jinému Vlastníkovi dluhopisů společným a nerozdílným věřitelem vůči Emitentovi. Úpisem či koupí Dluhopisů dále ustanovuje každý Vlastník dluhopisů Agenta pro zajištění, aby působil jako jeho zmocněnec a zmocňuje Agenta pro zajištění, aby vystupoval jako jediná strana zajišťovací dokumentace (v jejíž prospěch se zřizuje Zajištění) a aby svým jménem a na účet příslušného Vlastníka dluhopisů vykonával všechna práva, pravomoci, oprávnění a rozhodovací práva, která vyplývají ze zajišťovací dokumentace.

3.2.5. Zřízení Zajištění

Emitent ve lhůtě 90 (devadesáti) dnů od Data emise a na vlastní náklady zřídí nebo zajistí zřízení Zajištění ve prospěch Agenta pro zajištění a toto zástavní právo bude řádně udržovat v plném rozsahu až do okamžiku splnění veškerých svých závazků vyplývajících z Dluhopisů. Za účelem zřízení

Zajištění Emitent a Agent pro zajištění uzavřeli zástavní smlouvu a podali návrh na vklad zástavního práva do katastru nemovitostí.

3.2.6. Postup v případě prodlení se zřízením Zajištění

Pokud nedojde ke zřízení Zajištění ve lhůtě uvedené v čl. 3.2.5 shora či pokud dojde částečně či zcela k zániku Zajištění ve shora uvedeném rozsahu, je Emitent povinen neprodleně svolat Schůzi, na které odůvodní takovou skutečnost. Schůze následně prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů rozhodne o dalším postupu, včetně případného prodloužení lhůty ke zřízení Zajištění, stanovení lhůty k novému zřízení Zajištění nebo předčasné splatnosti Dluhopisů.

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

V Žádosti je nutné uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit do Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 Emisních podmínek.

3.2.7. Vymáhání závazků Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění

Agent pro zajištění je oprávněn jako společný a nerozdílný věřitel s každým příslušným jednotlivým Vlastníkem dluhopisů (ohledně peněžitého závazku Emitenta vyplývajícího z Dluhopisů vůči takovému Vlastníkovi dluhopisů) požadovat po Emitentovi uhrazení jakékoli částky, kterou je Emitent povinen uhradit kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů ohledně peněžitého závazku Emitenta vyplývajícího z Dluhopisů, včetně jejich vymáhání prostřednictvím výkonu Zajištění (které je zřízeno pouze ve prospěch Agentu pro zajištění). Z tohoto důvodu jsou všichni Vlastníci dluhopisů povinni vykonávat svá práva z Dluhopisů, která by mohla jakkoli ohrozit existenci nebo kvalitu Zajištění (včetně uplatnění a vymáhání jakékoli peněžité pohledávky vůči Emitentovi na základě Dluhopisů prostřednictvím výkonu Zajištění), pouze v součinnosti s Agentem pro zajištění a jeho prostřednictvím. O vymáhání závazků Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění, včetně výkonu Zajištění, pak rozhoduje Schůze svolaná v souladu s těmito Emisními podmínkami, pokud nastane kterýkoliv Případ neplnění závazků (jak je tento pojem definován níže v těchto Emisních podmínkách). O vymáhání závazků Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění, včetně výkonu Zajištění, rozhodne Schůze prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů s tím, že zároveň určí i společný postup a způsob výkonu zástavního práva v souladu se zákonem.

3.2.8. Postup Agentu pro zajištění při vymáhání závazků a výkonu Zajištění

Pokud nastane kterýkoliv Případ neplnění závazků a následně Schůze v souladu s čl. 3.2.7 shora rozhodne o vymáhání závazků Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění a případném výkonu Zajištění (včetně způsobu výkonu Zajištění) bude Agent pro zajištění postupovat v souladu s rozhodnutím Schůze, včetně výkonu Zajištění určeným způsobem, a to bez prodlení poté, co mu bude Emitentem, Administrátorem či kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů doručen zápis z dané Schůze. Výtěžek z výkonu Zajištění pak Agent pro zajištění po odečtení svých nákladů a případných dalších nákladů na výkon Zajištění a odměny ve výši 1,5 % (jeden a půl procenta) z výtěžku výkonu převede na účet Administrátora za účelem výplaty Vlastníkům dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami. Případný přebytek pak bude vrácen Emitentovi. V průběhu výkonu svých povinností

bude Agent pro zajištění informovat Vlastníky dluhopisů o postupu výkonu a o obsahu každého podstatného oznámení nebo dokladu, který v souvislosti s výkonem Zajištění obdrží či vyhotoví, a to způsobem určeným v příslušném rozhodnutí Schůze. V případě, že výtěžek z výkonu Zajištění nebude postačovat k úhradě veškerých pohledávek z Dluhopisů, budou jednotliví Vlastníci dluhopisů uspokojeni z výtěžku výkonu Zajištění poměrně a neuspokojená část pohledávek z Dluhopisů bude vymahatelná proti Emitentovi v souladu s právními předpisy.

3.2.9. Rizika související se Zajištěním

Emitent se zavázal zřídit nebo zajistit zřízení zástavního práva prvního pořadí k Nemovitostem, které jsou předmětem zajištění Dluhopisů ve lhůtě 90 dnů od Data emise. Zajištění Dluhopisů tedy vznikne až po Datu emise Dluhopisů, a to vkladem zástavního práva do katastru nemovitostí. Přestože se Emitent zavázal vyvinout veškeré úsilí a poskytnout veškerou součinnost pro zajištění zápisu zástavního práva do příslušného katastru nemovitostí, nelze zcela vyloučit, že zástavní právo nebude zřízeno v uvedené lhůtě či dojde zcela nebo částečně k zániku Zajištění. V takovém případě nebudou Dluhopisy již představovat zajištěný finanční instrument, což může mít za následek zvýšení rizika investice do Dluhopisů.

Zajištění Dluhopisů zástavním právem k nemovitostem je způsob zajištění dluhopisů, který není v České republice zákonem výslovně upraven. Zástavní právo zajišťující Dluhopisy se zřizuje pouze ve prospěch jednoho z věřitelů, Agentu pro zajištění. Za účelem konstrukce věřitelské solidarity pak musí být Agent pro zajištění současně Vlastníkem dluhopisů. Agent pro zajištění je tak ve vztahu ke každému peněžitému závazku Emitenta na základě Dluhopisů, společným a nerozdílným věřitelem Emitenta s každým jednotlivým Vlastníkem dluhopisů. Žádný jiný věřitel není vůči ostatním věřitelům společným a nerozdílným věřitelem Emitenta. Veškerou zajišťovací dokumentaci uzavírá pouze Agent pro zajištění, který je tak jediným zajištěným věřitelem. Agent pro zajištění by pak měl být oprávněn (jako společný a nerozdílný věřitel) požadovat po Emitentovi uhrazení jakékoli částky, kterou je Emitent povinen uhradit kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů.

Jelikož české soudy nemají zkušenosti s rozhodováním o roli, právech a povinnostech Agentu pro zajištění, jakožto společného a nerozdílného věřitele Emitenta s každým jednotlivým Vlastníkem dluhopisů ani s interpretací některých ustanovení obsažených v Emisních podmínkách, nemůže Emitent zaručit, že jakékoli rozhodnutí soudu negativně neovlivní postavení Vlastníků dluhopisů, kteří nejsou v postavení zajištěného věřitele, zajištění či jeho realizaci. Ačkoliv se tedy Emitent zavázal vyvinout veškeré úsilí, aby Zajištění bylo platně a funkčně zřízeno, nelze vyloučit případné problémy při jeho zápisu či výkonu, vzhledem k tomu, že jde o nový, dosud nevyzkoušený způsob zajištění dluhopisů. Nelze vyloučit ani budoucí rozhodnutí soudu, jež oslabí či vyloučí vznik, platnost anebo vymahatelnost Zajištění.

Emitent dále nemůže vyloučit, že nedojde ke změně Agentu pro zajištění, ať již z rozhodnutí Emitenta, z důvodu, že současný Agent pro zajištění ukončí smlouvu, či z jiných důvodů. Přestože Emitent při výběru Agentu pro zajištění postupuje s dostatečnou obezřetností, případný nový Agent pro zajištění nemusí mít obdobnou zkušenost či reputaci jako stávající Agent pro zajištění a může existovat riziko, že nebude dostatečně schopen uplatnit a vymáhat peněžité pohledávky z Dluhopisů vůči Emitentovi a tím může být ohroženo uspokojení těchto pohledávek jednotlivých Vlastníků dluhopisů.

4. Negativní závazek

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoli svých Závazků zástavními nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních práv nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na:

- (a) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jež jsou předmětem zástavních nebo jiných obdobných práv a jejichž úhrnná hodnota nepřesahuje 50.000.000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých); nebo
- (b) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob (stávající či budoucí) vyplývající ze smluvních ujednání Emitenta existujících k datu Emise, která budou uvedena v informačním memorandu vyhotoveném Emitentem v souvislosti s Dluhopisy, jehož součástí budou Emisní podmínky; nebo
- (c) jakákoli zástavní práva nebo jiná obdobná práva váznoucí na obchodním majetku Emitenta v době jeho nabytí, nebo zřízená za účelem zajištění Závazků Emitenta vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením takového majetku nebo jeho části; nebo
- (d) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí.

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.

5. Výnos

5.1. Způsob úročení, Výnosová období

Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, která bude pro každé Výnosové období (jak je tento pojem definován níže v tomto článku 5.1.) stanovena Agentem pro výpočty jako součet (i) Referenční sazby (jak je tento pojem definován níže v tomto článku 5.1.) zjištěné Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby (jak je tento pojem definován níže v tomto článku 5.1.) a v hodinu, kdy je to obvyklé, a (ii) marže ve výši 3,30 % p.a. (dále jen „**Marže**“).

„**Referenční sazba**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí ve vztahu ke každému Výnosovému období 6M PRIBOR, přičemž „**6M PRIBOR**“ znamená úrokovou sazbu v procentech p.a., zaokrouhlenou na dvě desetinná místa, která je uvedena na obrazovce „Reuters Screen Service“ strana PRBO (nebo případné nástupnické straně nebo v jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro šestiměsíční období, stanovená kolem 11:00 (jedenácté) hodiny pražského času Českou národní bankou jako sazba platná pro příslušný Den stanovení Referenční sazby. Pokud nebude v kterýkoli příslušný den možné určit sazbu 6M PRIBOR způsobem uvedeným výše v tomto odstavci, pak 6M PRIBOR určí Agent pro výpočty na základě referenční sazby PRIBOR pro nejbližší delší období, pro které je referenční sazba PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uvedena a referenční sazby PRIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je referenční sazba PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uvedena. Pokud nebude možné 6M PRIBOR stanovit ani tímto způsobem, bude v takový den 6M PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr (zaokrouhlený na dvě desetinná místa) kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro šestiměsíční období v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tří) bank působících na pražském mezibankovním trhu a určených dle volby Agentu pro výpočty. V případě, že se nepodaří 6M PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se 6M PRIBOR rovnat referenční sazbě 6M PRIBOR zjištěné v souladu s postupem uvedeným výše v tomto odstavci k nejbližším předchozím dni, v němž byl 6M PRIBOR takto zjistitelný. Pro vyloučení pochybností dále platí, že v případě, že v důsledku členství České republiky v Evropské unii 6M PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto referenční sazby 6M PRIBOR sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice. Takové nahrazení referenční sazby (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta

vyplývající z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

„**Dnem stanovení Referenční sazby**“ se pro účely těchto Emisních podmínek ve vztahu ke každému Výnosovému období rozumí druhý Pracovní den před prvním dnem příslušného Výnosového období. Pro účely prvního Výnosového období je Dnem stanovení Referenční sazby 14.7.2010.

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy k 16.1. a k 16.7. každého roku (dále jen „**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 7. těchto Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 16.1.2011.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí šestiměsíční období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující šestiměsíční 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 dle článku 7.2. těchto Emisních podmínek).

5.2. Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se použije úrokové konvence pro výpočet úroku „Act/360“ (tzn. že pro účely výpočtu úrokového výnosu za období kratší jednoho roku se má za to, že jeden rok obsahuje 360 (třistašedesát) dní, avšak přitom se vychází ze skutečně uplynulého počtu dní v daném Výnosovém období), tj. na základě stejné úrokové konvence, která se používá pro 6M PRIBOR. V případě, že bude změněna úroková konvence používaná pro 6M PRIBOR, bude příslušná úroková sazba Dluhopisů rekalkulována z takové úrokové konvence na konvenci „Act/360“.

5.3. Stanovení úrokového výnosu

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 5.2 těchto Emisních podmínek. Takto stanovená částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na desetihaléře nahoru a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek.

5.4. Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti Dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 6.1 těchto Emisních podmínek) nebo Dnem předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 9.2. těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené pro poslední Výnosové období v souladu s článkem 5.1. těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vypláceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

6. Splacení a odkoupení

6.1. Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 16.7.2025 (dále jen „**Den konečné splatnosti**“).

Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti (s výjimkou rozhodnutí o zániku Dluhopisů dle článku 6.3 Emisních podmínek).

Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9., 12.4.1. a 12.4.2. těchto Emisních podmínek.

6.2. Odkoupení Dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.3. Zánik Dluhopisů

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

6.4. Domněnka splacení

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

6.5. 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 (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a Administrátor je v souladu s Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

7. Platební podmínky

7.1. Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů 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 Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že (a) česká koruna, případně jiná zákonná měna České republiky, která by českou korunu nahradila, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, a (b) nebude-li to v rozporu s kogentním ustanovením právního předpisu, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny

nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

7.2. Termíny výplat

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

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice a CDCP běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

7.3. Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů

Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena osobám, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v evidenci vedené CDCP k závěru dne, který o 2 (dva) Pracovní dny předchází příslušnému Dni výplaty (tj. Dni konečné splatnosti, resp. Dni předčasné splatnosti) (dále jen „**Rozhodný den**“ a každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) po Rozhodném dni.

7.4. Platby úrokových výnosů z Dluhopisů

Úrokové výnosy budou vypláceny osobám, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v evidenci vedené CDCP k závěru dne, který o 5 (pět) Pracovních dnů předchází Dni výplaty úroku (dále jen „**Rozhodný den**“ a každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“). Pro účely určení příjemce úrokového výnosu z Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor, přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) po Rozhodném dni.

7.5. Provádění plateb

Emitent bude prostřednictvím Administrátora provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice, podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou a určitou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) dále jen „**Instrukce**“). Uplatňuje-li Oprávněná osoba v souladu s mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi jako součást Instrukce doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor nebo příslušný daňový orgán vyžádat. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí mít obsah a formu vyhovující rozumným požadavkům

Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastoupena (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka), (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby a (iii) úřední překlad jakýchkoliv dokumentů předložených v cizím jazyce do českého jazyka. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

7.6. Včasnost bezhotovostních plateb

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

7.7. Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní, případně poplatků, jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky (zejména zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů) účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků

9.1. Případy neplnění závazků

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

(a) Prodlení s peněžitým plněním

jakákoli platba související s Dluhopisy nebude vyplacena déle než 10 (deset) Pracovních dnů po dni její splatnosti; nebo

(b) Porušení jiných závazků z Emisních podmínek

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj podstatný závazek (jiný než uvedený výše v odst. (a) tohoto článku 9.1.), vyplývající z těchto Emisních podmínek (včetně závazku uvedeného v článku 4 těchto Emisních podmínek) a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 (čtyřicet pět) dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisů (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny; nebo

(c) Neplnění ostatních závazků Emitenta (Cross-Default)

Pokud jakékoli závazky vyplývající z Finančního dluhu (definice dále v tomto bodu) (i) nebudou uhrazeny ve splatnosti nebo během jakékoli původně stanovené dodatečné lhůty splatnosti nebo náhradní lhůty dodatečně dohodnuté s věřitelem, popř. nedojde k jiné dohodě s věřitelem o době splatnosti těchto závazků, nebo (ii) jakýkoli takový závazek bude prohlášen za splatný před Dnem konečné splatnosti. Případ porušení dle tohoto odstavce nenastane, pokud (i) úhrnná výše takových peněžitých závazků Emitenta nepřevyšší 50.000.000 Kč (slovy: padesát miliónů korun českých) nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách nebo (ii) 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 emisních podmínek Dluhopisů znamená „**Finanční dluh**“ jakýkoliv závazek nebo závazky Emitenta k peněžitému plnění vyplývající z (i) bankovních a jiných úvěrů a půjček (včetně závazných úvěrových a investičních limitů) a k nim náležejících příslušenství, (ii) všech ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínových měnových a úrokových obchodů a ostatních finančních derivátů a (iv) jakýchkoliv ručení poskytnutých Emitentem; nebo

(d) Platební neschopnost, apod.

Nastane jakákoli níže uvedená událost: (i) Emitent má více věřitelů, peněžité závazky po dobu delší než 30 (třicet) dnů po splatnosti a tyto závazky není schopen plnit (přičemž se má za to, že není schopen plnit své peněžité závazky, jestliže zastavil platby jejich podstatné části nebo je neplní po dobu delší 3 (tři) měsíců po lhůtě splatnosti nebo není možné dosáhnout uspokojení některé ze splatných peněžitých pohledávek vůči Emitentovi výkonem rozhodnutí nebo exekucí) a/nebo (ii) Emitent má více věřitelů a souhrn jeho závazků přesahuje hodnotu jeho majetku (přičemž se při stanovení hodnoty Emitentova majetku přihlíží také k další správě jeho majetku, lze-li se zřetelem ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že Emitent bude moci ve správě majetku pokračovat). Případ porušení dle tohoto odstavce nenastane, pokud (i) úhrnná výše splatných závazků Emitenta nepřevyšší 20.000.000 Kč (slovy: dvacet miliónů korun českých) nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách a (ii) Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit takové závazky co do jejich výše nebo důvodu a, v případě, že je uznán povinným platbu zaplatit, takovou platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost splnit; nebo

(e) Zrušení kotace

Dluhopisy přestanou být kótovanými cennými papíry; nebo

(f) Nevytvoření Umořovacího fondu

Emitent nezřídí v souladu s článkem 3.2.2 těchto Emisních podmínek Umořovací fond a nesoustředí na něm finanční prostředky.

(g) Prodej aktiv

Dojde, přímo nebo nepřímo, k prodeji či převodu, v jedné transakci nebo ve více transakcích, všech nebo podstatné části aktiv Emitenta, pokud Schůze předem takový prodej či převod aktiv neschválí (pro účely tohoto odstavce se podstatnou částí aktiv rozumí alespoň 66 % (šedesát šest procent) hodnoty všech aktiv Emitenta vykázané v poslední auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta sestavené podle příslušných právních předpisů). Ustanovení předchozí věty se nepoužije na převody aktiv uskutečněné ze zákona. Dojde-li k převodu jakéhokoliv podílu na takové osobě jejímž jediným společníkem či akcionářem je Emitent, je jakýkoliv převod nebo přechod takového podílu bez předchozího souhlasu Schůze Případem neplnění závazků; pak:

může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného úroku narostlého na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5. těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných kogentních ustanovení zákona).

9.2. Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle posledního odstavce článku 9.1. těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

9.3. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2. těchto Emisních podmínek splatnými. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.4. Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

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

11. Administrátor, Kotační agent a Agent pro výpočty

11.1. Administrátor

11.1.1. Administrátor a Určená provozovna

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2. těchto Emisních podmínek, je Administrátorem ČS a určená provozovna a výplatní místo Administrátora (dále jen „**Určená provozovna**“) je na následující adrese:

Česká spořitelna, a.s.
Evropská 2690/17
160 00 Praha 6

11.1.2. Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

Oznámení o změně Administrátora nebo Určené provozovny nebo o určení dalších obstaravatelů plateb budou Vlastníkům dluhopisů sdělena způsobem uvedeným v článku 13. těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před nebo po Dnu výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dnu výplaty.

11.1.3. Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

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

11.1.4. 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, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je 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 Vlastníkům dluhopisů újmu.

11.2. Kotační agent

11.2.1. Kotační agent

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2. těchto Emisních podmínek, je kotačním agentem ČS.

11.2.2. Další a jiný Kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta, tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

11.2.3. Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

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

11.3. Agent pro výpočty

11.3.1. Agent pro výpočty

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2. těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty ČR.

11.3.2. Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty, tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

11.3.3. Vztah Agent pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností Agentu pro výpočty jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

12. Schůze Vlastníků dluhopisů, změny Emisních podmínek

12.1. Působnost a svolání Schůze

12.1.1. Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy něco jiného. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz. článek 12.1.3.) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpisu z příslušné evidence Vlastníků dluhopisů vedené CDCP, a (ii) tam, kde to je relevantní, 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, jak je uvedeno v bodech (i) a (ii).

12.1.2. Schůze svolávaná Emitentem

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

- (a) návrhu změny Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků dluhopisů;
- (b) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (c) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na regulovaném trhu; a
- (d) jiných skutečností, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit závazky vyplývající z Dluhopisů;

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

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

12.1.3. Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem uvedeným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů 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 a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2. písm. a), též návrh takové změny, a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi (viz.článek 12.2.1. těchto Emisních podmínek). Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání; rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání, je přípustné, pouze jsou-li na Schůzi přítomni všichni Vlastníci dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat.

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

12.2.1. Osoby oprávněné k účasti na Schůzi a hlasovat na ní

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisu, který je uveden v evidenci vedené CDCP jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů k počátku příslušného dne konání Schůze, případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, která byla jako Vlastník dluhopisu uvedena v evidenci vedené CDCP k počátku příslušného dne konání Schůze, že je Vlastníkem dluhopisu a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

12.2.2. Hlasovací právo

Každý Vlastník dluhopisů má tolik hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů v jeho vlastnictví k celkové jmenovité hodnotě všech vydaných a nesplacených Dluhopisů, přičemž s Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta, které nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3. Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (dle článku 12.3.3.), nemůže Společný zástupce vykonávat hlasovací právo s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasy se nezapočítávají do celkového počtu hlasů pro účely usnášeníschopnosti Schůze.

12.2.3. Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, Společný zástupce (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3. Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1. Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastníci dluhopisů (oprávněni v souladu s článkem 12.2. hlasovat), jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne

svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2. Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem 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.

12.3.3. Společný zástupce

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

12.3.4. Rozhodování Schůze

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

12.3.5. Odročení Schůze

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. V případě, že byla Schůze svolána Emitentem, může Emitent rozhodnout, že taková Schůze bude odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

12.4. *Některá další práva Vlastníků dluhopisů*

12.4.1. Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se změnami dle článku 12.1.2., pak se práva osoby, která byla oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi a podle zápisu z této Schůze pro přijetí takového usnesení nehlasovala nebo se příslušné Schůze nezúčastnila, řídí platnou právní úpravou obsaženou v Zákoně o dluhopisech.

12.4.2. Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů na žádost Vlastníků dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v článku 12.1.2. písm. (b) až (d) výše a Schůze s takovými změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak se práva Schůze, Emitenta i Vlastníků dluhopisů budou řídit platnou právní úpravou obsaženou v Zákoně o dluhopisech.

12.4.3. Zápis z jednání Schůze

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů,

pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze a to způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky.

Pokud Schůze projednávala usnesení o změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2. písm. (a) až (d) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

13. Oznámení

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

14. Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Všechny případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny Městským soudem v Praze.

ÚDAJE O EMITENTOVI

Statutární město Liberec je se svými přibližně sto tisíci obyvateli šestým největším městem v České republice a zároveň největším městem v Libereckém kraji.

Liberec je územně členěným statutárním městem, na části jehož území je zřízen jeden městský obvod. Město Liberec spravuje samostatně své území a vykonává státní správu v rozsahu přenesené působnosti. Jeho území je samostatnou územně správní jednotkou vymezenou administrativními hranicemi a členěnou na 33 městských čtvrtí, z nichž 32 spravují přímo orgány Města a jednu spravují v rozsahu stanoveném Statutem (jak je tento definován níže) orgány Městského obvodu Liberec – Vratislavice nad Nisou.

Demografické údaje týkající se Města

V následující tabulce jsou uvedeny některé demografické údaje týkající se Města platné k 31. prosinci 2007, 2008 a 2009.

	K 31. prosinci				
	2005	2006	2007	2008	2009
Počet obyvatel	97.400	98.781	99.721	100.914	101.625
Muži	46.682	47.243	47.859	48.661	49.035
Ženy	51.268	51.538	51.862	52.253	52.590
Obyvatelstvo v předproduktivním věku	13.928	13.776	13.898	13.979	14.329
Obyvatelstvo v produktivním věku	70.270	70.945	71.436	72.094	71.919
Obyvatelstvo v poproduktivním věku	13.752	14.060	14.387	14.841	15.377
Průměrný věk obyvatelstva	40,3	40,5	40,6	40,6	40,7
Roční celkový přírůstek	550	831	940	1193	711

Zdroj: Český statistický úřad

Podle údajů Českého statistického úřadu k 1. březnu 2001 tvoří naprostou většinou (cca. 93 %) obyvatel Města občané české národnosti. Druhou nejpočetnější národností zastoupenou ve Městě je národnost slovenská (cca. 2,24 %). Míra registrované nezaměstnanosti ve Městě k 31. prosinci 2009 činila dle Českého statistického úřadu 9,3 %.

V následující tabulce jsou uvedeny míry nezaměstnanosti obyvatel Města k 31. prosinci 2005, 2006, 2007, 2008 a 2009.

K 31. prosinci				
2005	2006	2007	2008	2009
7,1%	6,4%	5,0%	5,5%	9,3%

Zdroj: Český statistický úřad

Místní správa a její orgány

Podle zákona č. 128/2000 Sb., o obcích (obecní zřízení), ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „**Zákon o obcích**“) má Město právní statut obce a je veřejnoprávní korporací, která má vlastní majetek a vystupuje v právních vztazích svým jménem a nese odpovědnost z těchto vztahů. Město vykonává dvojí funkci: (i) spravuje své záležitosti samostatně (dále jen „**samostatná působnost**“); státní orgány a orgány krajů mohou do samostatné působnosti zasahovat, jen vyžaduje-li to ochrana zákona, a jen způsobem, který zákon stanoví; rozsah samostatné působnosti může být omezen jen zákonem; a (ii) státní správu, jejíž výkon byl zákonem svěřen orgánu Města, vykonává tento orgán jako svou přenesenou působnost (dále jen „**přenesená působnost**“). Při výkonu samostatné působnosti se Město řídí (a) při vydávání obecně závazných vyhlášek zákonem, a (b) v ostatních záležitostech též jinými právními předpisy vydanými na základě zákona. Při výkonu přenesené působnosti se Město řídí (A) při vydávání nařízení Města zákony a jinými právními předpisy; a (B) v ostatních případech též (a) usneseními vlády a směrnicemi ústředních správních úřadů; tato usnesení a tyto směrnice nemohou orgánům Města ukládat povinnosti, pokud nejsou zároveň stanoveny

zákonem; a (b) opatřeními příslušných orgánů veřejné správy přijatými při kontrole výkonu přenesené působnosti.

Město je jedním z 23 statutárních měst České republiky. Jeho vnitřní poměry jsou upraveny statutem, tj. obecně závaznou vyhláškou vydanou Městem (dále jen „**Statut**“), která vymezuje vnitřní vztahy v rámci správy Města.

Město, jakožto statutární město, je samostatně spravováno zastupitelstvem města; dalšími orgány statutárního města pak jsou rada města, primátor, magistrát a zvláštní orgány města (obecní policie). Nejvyšším orgánem obecní správy je zastupitelstvo, které je voleno systémem poměrného zastoupení na období čtyř let. Zastupitelstvo volí primátora a členy rady Města. Primátor stojí v čele magistrátu, který odpovídá za výkon samostatné i přenesené působnosti. Magistrát tvoří primátor města, náměstci primátora, tajemník magistrátu a zaměstnanci Města.

Mezi hlavní povinnosti Města patří zejména správa vlastního majetku a hospodaření s ním, poskytování veřejných služeb, podpora hospodářského rozvoje, rozvoje Města a územního plánování, zajištění veřejného pořádku a implementace státní správy a příslušných předpisů. Město využívá své samostatné působnosti mimo jiné k rozvoji sociální péče a kultury, uspokojování potřeb svých občanů v oblasti bydlení, rozvoji zdravotního systému, dopravy, spojů a infrastruktury informačních technologií, zajišťování základního vzdělání a ochraně veřejného pořádku.

Na části území Města je zřízen jeden městský obvod, a to Městský obvod Liberec – Vratislavice nad Nisou (dále jen „**Městský obvod**“). Městský obvod je spravován zastupitelstvem městského obvodu; dalšími orgány Městského obvodu jsou rada městského obvodu, starosta, úřad městského obvodu a zvláštní orgány městského obvodu. Zastupitelstvo a rada Městského obvodu činí úkony v rámci samostatné působnosti svěřené Městskému obvodu Statutem. Starosta je volen zastupitelstvem městského obvodu z řad jeho členů a je mu odpovědný ze své činnosti. Starosta zastupuje obvod navenek a stojí v čele úřadu městského obvodu. Úřad městského obvodu tvoří starosta, jeho zástupce (zástupci), tajemník a další zaměstnanci úřadu.

Zastupitelstvo

Zastupitelstvo rozhoduje ve věcech patřících do samostatné působnosti Města. Rozsah působnosti zastupitelstva Města vymezuje § 84 a § 85 Zákona o obcích. Zastupitelstvu Města je, kromě jiného, vyhrazeno rozhodování o vydání komunálních dluhopisů.

Zastupitelstvo je nejvyšším kolektivním orgánem Města. Je v současné době složeno z 39 členů, kteří jsou voleni občany Města na období čtyř let. Zastupitelstvo se schází zpravidla jednou měsíčně, musí však být svoláno nejméně jednou za tři měsíce. Časový plán a obsah činnosti stanoví zastupitelstvo obvykle na období šesti měsíců.

Volby vyhlašuje prezident České republiky nejpozději 90 dní před datem jejich konání. Volby se konají tajným hlasováním na základě zásad poměrného zastoupení. Nejnižší a nejvyšší počet členů zastupitelstva je úměrný počtu obyvatel Města a je stanoven Zákonem o obcích. Vlastní počet členů zastupitelstva stanovuje předchozí zastupitelstvo na každé volební období nejpozději 85 dnů před dnem voleb. Neurčí-li zastupitelstvo jinak, volí se počet členů zastupitelstva podle počtu členů zastupitelstva Města v končícím volebním období.

Mezi nejdůležitější pravomoci zastupitelstva patří schvalování programu rozvoje Města, územního plánu Města, rozpočtu a závěrečného účtu a přijímání obecně závazných vyhlášek Města. Dále volí ze svého středu primátora, náměstkyni primátora (v současné době má Město čtyři náměstkyni primátora) a další členy rady Města. Zastupitelstvo rovněž zřizuje a ruší obecní policii, rozhoduje o různých subjektech, které provozuje, rozhoduje o vyhlášení místního referenda, navrhuje změny katastrálních území uvnitř města a schvaluje dohody o změně hranic a o slučování obcí, stanoví počet členů rady Města, zřizuje a ruší výbory, stanoví výši osobních a věcných výdajů na činnost magistrátu a rozhoduje o spolupráci Města s jinými obcemi. Zasedání zastupitelstva jsou veřejná.

Mandát stávajících členů zastupitelstva vznikl ukončením hlasování v posledních řádných volbách do obecních zastupitelstev, dne 21. října 2006. Ukončen bude ukončením hlasování ve volbách do zastupitelstva Města, které se mají konat na podzim 2010 (nedojde-li k ukončení mandátu v jednotlivých případech z jiných zákonných důvodů).

V následující tabulce je uvedeno složení zastupitelstva podle politických stran k 31. květnu 2010.

Název politické strany	Počet členů
Občanská demokratická strana (ODS)	12
Sdružení SOS, KDU-ČSL, CZ, US-DEU, VPM, SZR, NK	9
Česká strana sociálně demokratická (ČSSD)	6
Strana zelených (SZ)	4
Komunistická strana Čech a Moravy (KSČM)	3
Unie pro sport a zdraví (USZ)	3
Sdružení SNK ED, NK	2
Celkem	39

Rada Města

Rada Města je výkonným orgánem Města v oblasti samostatné působnosti. V oblasti přenesené působnosti přísluší radě Města rozhodovat, jen stanoví-li tak zákon. V současnosti má rada Města dvanáct členů, které ze svého středu zvolilo zastupitelstvo.

Radu Města tvoří primátor, čtyři náměstci primátora, šest řadových členů a starosta MO Liberec - Vratislavice nad Nisou (bez hlasovacího práva). Zasedání rady Města se konají dle potřeby. Radě Města je vyhrazeno, mimo jiné, vydávání nařízení, zabezpečení hospodaření Města podle schváleného rozpočtu, vydávání pokynů magistrátu pro jeho běžnou činnost v rámci samostatné působnosti Města, projednávání a řešení návrhů, připomínek a podnětů předložených členy zastupitelstva, rozdělení pravomocí v rámci magistrátu, zřizování a rušení komisí rady Města.

Níže uvádíme přehled stávajících členů rady Města:

Funkce	Člen	Politická příslušnost	Odpovědnost
Primátor	Ing. Jiří Kittner	ODS	V přímé kompetenci odbory ekonomiky, majetku a právní
Náměstek primátora	Ing. František Hruša	ČSSD	Rozvoj a plánování
Náměstek primátora	Ing. Ondřej Červinka	ODS	Vzdělávání, kultura, sport a cestovní ruch
Náměstek primátora	Milan Šír	ČSSD	Životní prostředí, technická infrastruktura a bezpečnost
Náměstkyně primátora	Naděžda Jozífková	ODS	Sociální věci
Radní	Ing. Pavel Bernát	ODS	---
Radní	Ing. Petr Olyšar	ODS	---
Radní	Ing. Ján Piňko	ČSSD	---
Radní	MUDr. Jiří Janata	USZ	---
Radní	MUDr. Jiří Richter	USZ	---
Radní	Jana Kašparová	ČSSD	---
starosta MO Liberec – Vratislavice nad Nisou	Lukáš Pohanka	bez politické příslušnosti	---

Primátor

Primátora volí z řad svých členů zastupitelstvo, jemuž se při výkonu svých pravomocí rovněž zodpovídá. Primátor je nejvyšším představitelem Města, který Město zastupuje navenek. Primátor svolává a zpravidla řídí zasedání zastupitelstva a schůze rady Města.

Pravomoci primátora ve spolupráci s jeho náměstkyní zahrnují, mimo jiné, podpisy závazných vyhlášek, nařízení a usnesení zastupitelstva a rady Města, výkon rozhodnutí rady Města nebo jejich předkládání k rozhodnutí zastupitelstvu, jmenování a odvolávání tajemníka magistrátu Města (včetně stanovení jeho platu), informování veřejnosti o činnosti Města, přezkoumávání námitek proti

rozhodnutím Města ve výběrových řízeních, řízení obecní policie Města. Ve stavu nouze může pověřit primátor výkonem některých svých pravomocí komise nebo zvláštní orgány Města a městských obvodů.

Magistrát Města

Magistrát je správní orgán Města odpovídající za běžnou činnost, výkon usnesení zastupitelstva a rady Města v oblasti samostatné i přenesené působnosti. Magistrát rovněž zajišťuje pro zastupitelstvo a radu Města administrativní služby.

V čele magistrátu Města stojí primátor. Na běžnou činnost magistrátu dohlíží tajemník, který řídí, kontroluje a koordinuje činnost všech zaměstnanců magistrátu. Za plnění úkolů a usnesení v samostatné i přenesené působnosti je tajemník odpovědný primátorovi. Tajemník se rovněž účastní zasedání zastupitelstva a schůzí rady Města, nemá však právo hlasovat a jeho funkce je čistě poradní.

Mezi povinnosti magistrátu v oblasti samostatné působnosti Města patří příprava podkladů pro radu Města a zastupitelstvo, asistence výborům a komisím při jejich činnosti, výkon povinností uložených radou Města a zastupitelstvem a pověřování dalších osob jejich výkonem, poskytování poradenství a administrativní podpory městským obvodům, právníckým osobám a organizačním složkám založeným nebo zřízeným Městem.

Magistrát Města vykonává veškerou přenesenou působnost Města, vyjma věcí vyhrazených zastupitelstvu, radě Města nebo zvláštním orgánům nebo komisím Města na základě Zákona o obcích nebo jiného zákona.¹

Magistrát Města je politicky nezávislý a jeho složení zůstává relativně stabilní bez ohledu na volební výsledky. Na funkce vedoucích jednotlivých odborů magistrátu Města se vypisuje výběrové řízení.

Městské obvody

Město je rozčleněno na 33 městských čtvrtí, z nichž 32 spravují přímo orgány Města a jednu městskou čtvrť (Městský obvod) spravují v rozsahu stanoveném Statutem orgány Městského obvodu Liberec – Vratislavice nad Nisou.

Městský obvod je vyčleněn jako samostatný městský obvod a je organizován obdobně jako Město. Má vlastní zastupitelstvo, radu městského obvodu, starostu městského obvodu a úřad městského obvodu.

Městský obvod jedná jménem Města v záležitostech svěřených mu zákonem a Statutem a při výkonu samostatné působnosti vystupuje v právních vztazích svým jménem. Pokud však městský obvod zastupuje Statutární město Liberec na základě Statutu, a to zejména ve věcech majetkových, vystupuje Městský obvod jménem Města.

Městský obvod nespravuje vlastní majetek, ale hospodaří s majetkem Města, který je mu svěřen usnesením rady Města jednajícím v rámci pravomocí stanovených Statutem. Svěřením majetku se rozumí převedení některých práv vlastníka na Městský obvod s tím, že výčet takto převáděných práv musí být výslovně uveden v příslušném svěřovacím aktu (ve Statutu nebo v usnesení zastupitelstva Města). V současnosti takto svěřený majetek zahrnuje movité věci a nemovitosti nacházející se v Městském obvodu, jež jsou nezbytné k jeho běžné činnosti. Městský obvod není oprávněn jakkoliv zcizit, poskytnout jako záruku nebo zatížit nemovitosti v majetku Města, umístěné na území Městského obvodu, není oprávněn takové akty podepisovat ani navrhopvat vklad do katastru nemovitostí. Městský obvod však může zastupitelstvu Města majetkoprávní operaci navrhnout a připravit k realizaci dle interních směrnic Města, schválených zastupitelstvem Města.

Městský obvod odpovídá za vlastní rozpočet. Rozpočet Města a Městského obvodu jsou samostatné. Mezi příjmy Městského obvodu patří např. příjmy ze svěřeného majetku a majetkových práv, příjmy

¹ Například § 22 odst. 7 zákona č. 50/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů, ve znění pozdějších předpisů.

z prodeje nemovitostí nacházejících se na území městského obvodu, příjmy z vlastní hospodářské činnosti, příjmy z vlastní správní činnosti, správních poplatků a pokut, příjmy z místních poplatků, daňové výnosy (zejména z daní z nemovitostí), dotace ze státního rozpočtu a rozpočtu krajů, přijaté peněžní dary a příspěvky.

Liberecký kraj

Město leží v Libereckém kraji (dále jen „**Kraj**“) a je jeho hlavním centrem. Podobně jako Město je i Kraj samosprávným územním celkem, na nějž stát přenesl určité správní úkoly. Kraj schvaluje vlastní roční rozpočet a má nárok na vymezenou část vybraných daní a státních dotací.

Při výkonu samostatné působnosti odpovídá Kraj za takové záležitosti, jako je koordinace všeobecného rozvoje Kraje a schvalování návrhů týkajících se cestovního ruchu a dopravy. Za tímto účelem může zřizovat příspěvkové organizace a společnosti, vydávat vyhlášky a předkládat Parlamentu návrhy zákonů. Do působnosti Kraje patří obecně pouze záležitosti výslovně vymezené zákonem. Veškerá ostatní samostatná působnost přenesená státem je vykonávána obcemi v rámci Kraje (včetně Města). Pokud jde o přenesenou působnost Kraje, ta je vymezena zvláštními zákony.

Zákon o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů předpokládá dotace od krajů jako zdroj příjmů obcí. Tyto dotace však nejsou povinné. V současné době poskytuje Kraj Městu dotace na podporu činnosti některých příspěvkových organizací. Schvalování rozpočtu Města je nezávislé na schvalování rozpočtu Kraje.

Místní ekonomika

Město je regionálním střediskem Libereckého kraje. Jeho obyvatelstvo tvoří necelé 1% celkového počtu obyvatel České republiky. Liberecký kraj se dle Českého statistického úřadu podílí na HDP České republiky podílem ve výši 3,1%.

Ve skladbě Libereckého průmyslu historicky převládala zejména textilní výroba. Po vzniku samostatné České republiky v roce 1993 však došlo z důvodu zmenšení trhu a dalších vlivů ke stagnaci textilní výroby. Jedním z významných důvodů ústupu textilní výroby byla neschopnost místní výroby konkurovat přílivu zboží ze zahraničí. Naopak automobilový průmysl zaznamenal rozmach, zejména v oblasti výroby součástek a náhradních dílů do automobilů. V současnosti je centrem výroby tzv. Průmyslová zóna Liberec - Jih (o rozloze 125 ha) v jihozápadní části Liberce. Současně probíhá příprava i další průmyslové oblasti, tzv. Průmyslové zóny Liberec - Sever (o rozloze 67 ha) v severozápadní části města.

K 31. prosinci 2009 mělo dle Českého statistického úřadu na území Města sídlo celkem 33.704 ekonomických subjektů (podnikatelů), z toho 25.536 fyzických osob (z toho 24.383 živnostníků) a 8.168 právnických osob (z toho 4.209 obchodních společností, 188 družstev, 6 státních podniků, 811 sdružení a 344 organizačních jednotek sdružení).

Jelikož v České republice neexistují obecní ani krajské daně, nemá činnost jednotlivých společností se sídlem v Liberci ani celkový výsledek jejich činnosti přímý vliv na příjmy rozpočtu Města. Jeho položky tvořené daní z příjmů právnických osob a DPH jsou dány výší uvedených daní vybraných v celé České republice.

Majetková účast Města v jím zřízených či založených obchodních společnostech a organizacích

Město má majetkovou účast v obchodních společnostech a je zřizovatelem příspěvkových organizací, obecně prospěšných organizací a organizačních složek.

Obchodní společnosti

Účelem obchodních společností založených Městem je zejména poskytování služeb. Mezi nejvýznamnější společnosti patří Sportovní areál Ještěd a.s. (jehož hlavní činností je provozování lanovek a lyžařských vleků, ale i organizování sportovních soutěží), Dopravní podnik města Liberec,

a.s. (který zajišťuje dopravní obslužnost v Liberci a dále spojení do Jablonce nad Nisou, Stráže nad Nisou, Šimonova a Kryštofova údolí), Sportovní areál Liberec s.r.o. a Sportovní areál fotbal, a.s.

K 31. květnu 2010 vlastnilo Město akcie či podíly v následujících (výhradně domácích) společnostech:

Název obchodní společnosti	Odvětví	Základní kapitál v Kč	Podíl Města v %	Účetní hodnota podílu v Kč k 31. květnu 2010
Sportovní areál fotbal, a.s.	sport a rekreace	101.200.000	100	140.147.035,00
Sportovní areál Liberec s.r.o.	sport a rekreace	250.200.000	100	177.583.451,00
Liberecká IS, a.s.	informační technologie.....	46.500.000	100	101.342.972,00
Sportovní areál Ještěd a.s.	sport a rekreace	117.600.000	100	117.600.000,00
Technické služby města Liberec a.s.	údržba, úklid, odpady	126.835.500	100	165.000.000,00
Dopravní podnik města Liberec, a.s.	městská doprava	785.700.000	100	273.945.000,00
Liberecké výstavní trhy, a.s. v likvidaci	výstavní a veletržní akce	5.171.000	100	37.126.000,00
Krajská nemocnice Liberec, a.s.	zdravotní péče	989.864.693	100	66 812 530,00
Severočeská vodárenská společnost a.s.	vodárna.....	7.605.482.000	8,6	657.202.000,00
Teplárna Liberec, a.s.	teplárna.....	290.000.000	30	150.000.000,00
.A.S.A. Liberec s.r.o.	odpadové hospodářství.....	9.000.000	45	4.050.000,00

Príspevkové organizace

Účel příspěvkových organizací je vymezen v jejich zřizovacích listinách. Město jakožto zřizovatel jim může poskytnout do správy majetek. Příspěvky poskytnuté těmto organizacím tvoří součást běžných a kapitálových výdajů Města.

K 31. květnu 2010 bylo Město zřizovatelem 52 školských příspěvkových organizací, z toho bylo 30 mateřských škol, 19 základních škol, dvě základní školy praktické a jedna základní škola umělecká.

Mezi nejvýznamnější neškolské příspěvkové organizace Města (podle výše aktiv) patřily k 31. prosinci 2009 Botanická zahrada Liberec, Zoologická zahrada Liberec a Divadlo F.X.Šaldy Liberec.

K 31. květnu 2010 bylo Město zřizovatelem následující neškolských příspěvkových organizací:

Název organizace	Odvětví
Naivní divadlo Liberec, příspěvková organizace	divadlo
Divadlo F.X.Šaldy Liberec, příspěvková organizace	divadlo
Zoologická zahrada Liberec, příspěvková organizace	zoologická zahrada
Botanická zahrada Liberec, příspěvková organizace	botanická zahrada
Městské lesy Liberec, p. o.	zahradnictví, rybníkářství, lesnictví a myslivost
Komunitní středisko KONTAKT Liberec, příspěvková organizace	sociální služby
Centrum zdravotní a sociální péče Liberec, příspěvková organizace	zdravotní, sociální a výchovná péče
Dětské centrum SLUNÍČKO Liberec, příspěvková organizace	ambulantní, speciální, zdravotní a rehabilitační péče o děti

Celková aktiva neškolských příspěvkových organizací Města k 31. prosinci 2009 činila 538.837.795,73 Kč. V roce 2009 poskytlo Město příspěvkovým organizacím neinvestiční příspěvky v celkové výši 2.517.000,60 Kč a investiční dotace v celkové výši 10.828.073,92 Kč.

Obecně prospěšné společnosti

Obecně prospěšné společnosti jsou podle zákona neziskovými společnostmi zakládanými za účelem poskytování služeb veřejnosti. Město zřídilo jednu obecně prospěšnou společnost, Komunitní práce Liberec, o.p.s., a to za účelem poskytování obecně prospěšné služby veřejnosti prostřednictvím vytváření časově omezených pracovních příležitostí pro dlouhodobě nezaměstnané uchazeče o zaměstnání. Náplní takto vytvořených pracovních příležitostí je zejména úklid a údržba veřejných prostranství, veřejných budov a komunikací.

Soudní řízení

Město není jako žalovaný účastníkem žádného soudního řízení. Město je účastníkem několika soudních řízení, v nichž vymáhá své splatné pohledávky. V žádném z těchto řízení se však nejedná o pohledávky s nominální hodnotou převyšující 50 mil. Kč.

Rating

Město je předmětem ratingového hodnocení od r. 2009 a od května 2009 do data tohoto Informačního memoranda má od agentury Moody's Central Europe a.s., se sídlem Washingtonova 17, Praha 1, PSČ: 110 00, IČ: 256 45 749, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5203 podle Národního systému udělování ratingu pro Českou republiku ohodnocení finanční způsobilosti na úrovni „Aa2.cz“.

Rozpočtový proces

Město a Městský obvod hospodaří podle rozpočtu, který sestavují na příslušný kalendářní rok. Oba tyto rozpočty jsou zcela samostatné. Rozpočet Města (bez Městského obvodu) na rok 2010 schválilo zastupitelstvo Města 17. prosince 2009. Údaje za rok 2010 uvedené v tomto Informačním memorandu se týkají rozpočtu Města bez rozpočtů Městského obvodu.

V následující tabulce je uveden přehled hlavních příjmů a výdajů Města za roky 2007, 2008 a 2009, schválené rozpočtové příjmy a výdaje za rok 2009 a plánované rozpočtové příjmy a výdaje za rok 2010 (vše bez Městského obvodu):

Rozpočet Města	2007 skutečný⁽¹⁾	2008 skutečný⁽¹⁾	2009 skutečný⁽¹⁾	2009 schválený rozpočet⁽²⁾	2010 schválený rozpočet⁽³⁾
			(v Kč)		
PŘÍJMY					
Daňové příjmy	1.129.839.693	1.326.536.363	1.149.434.561	1.143.845.000	1.156.640.000
Nedaňové příjmy celkem....	102.602.586	123.415.862	75.372.687	39.577.818	41.910.492
Kapitálové příjmy	331.192.094	242.773.902	38.362.855	71.000.000	0 ⁽⁴⁾
Dotace.....	1.076.465.080	924.134.922	575.492.197	470.829.000	472.100.972
Příjmy celkem.....	2.640.099.453	2.616.861.049	1.838.662.300	1.725.251.818	1.670.651.464
VÝDAJE					
Běžné výdaje	1.522.421.684	1.696.761.466	1.682.926.683	1.553.275.422	1.557.002.658
Kapitálové výdaje.....	1.093.717.227	1.009.718.109	235.424.247	104.399.728	772.366.125
Výdaje celkem.....	2.616.138.911	2.706.479.575	1.918.350.930	1.657.675.150	2.329.368.783⁽⁵⁾

(1) Po konsolidaci.

(2) Schválený rozpočet Města před konsolidací, pro srovnání.

(3) Schválený rozpočet Města před konsolidací.

(4) Kapitálové příjmy rozpočtovány nejsou.

(5) Rozdíl mezi plánovanými výdaji a rozpočtovanými příjmy ve výši 658.717.319 Kč je kryt financováním. V něm je zahrnuto, mimo jiné, předpokládané čerpání výnosu z komunálních dluhopisů ve výši 2.000.000.000 Kč.

Návrh rozpočtu

Podle zákona č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o rozpočtových pravidlech**“) je rozpočtový rok shodný s rokem kalendářním. Proces tvorby a schvalování rozpočtu na daný rok se zahajuje přibližně v polovině roku předcházejícího rozpočtovému roku. Návrh rozpočtu zohledňuje očekávané rozpočtové příjmy a celkovou výši výdajů nezbytných pro výkon povinností Města, včetně požadavků organizací spojených s městským rozpočtem a požadavků Městského obvodu.

Návrh se předkládá nejdříve k projednání a schválení radě Města a následně zastupitelstvu Města. Návrh rozpočtu musí být nejméně po dobu 15 dnů přede dnem jeho projednání v zastupitelstvu Města vhodným způsobem a ve vhodném rozsahu zveřejněn na úřední desce a v elektronické podobě

způsobem umožňujícím dálkový přístup. Připomínky k návrhu rozpočtu mohou občané Města uplatnit buď písemně ve lhůtě stanovené při jeho zveřejnění nebo ústně na zasedání zastupitelstva, na kterém bude návrh rozpočtu projednáván.

V důsledku napojení na státní rozpočet (viz „Zdroje rozpočtových příjmů“ níže) hlasuje zastupitelstvo o rozpočtu Města až po schválení státního rozpočtu Parlamentem. Ačkoliv Město může schválit svůj rozpočet i nezávisle na státním rozpočtu, musí být v takovém případě očekávané státní dotace dočasně nahrazeny jinými zdroji příjmů ve stejné hodnotě. Pokud by takové dočasné zdroje nebyly k dispozici, Město by fungovalo na základě provizorního rozpočtu schváleného zastupitelstvem.

Změny rozpočtu

Změny rozpočtu se provádějí v souladu se Zákonem o rozpočtových pravidlech. Tyto změny jsou povinné v případě deficitu příjmů ve srovnání s rozpočtovanými příjmy nebo v případě, kdy Město obdrží dotaci z jiných veřejných rozpočtů. Nepovinné změny mohou vyplývat z řízení o zadávání veřejných zakázek.

Uzavření rozpočtu

Město je povinno doložit státu využití všech účelových dotací. Jejich případnou nevyužitou část musí vrátit, pokud mu příslušný orgán státní správy nepovolí převést dotaci do následujícího roku.

Dlouhodobé závazky

V následující tabulce je uveden přehled bankovních úvěrů a návratných finančních výpomocí Města k 31. prosinci 2007, 2008 a 2009:

	K 31. prosinci			Splatnost
	2007	2008	2009	
	(v Kč)			
Návratné finanční výpomoci, z toho:				
Půjčky ze Státního fondu životního prostředí....	10.555.000	9.495.000	8.435.000	2016
Návratné finanční výpomoci celkem.....	10.555.000	9.495.000	8.435.000	2016
Úvěry, z toho:				
Dlouhodobý investiční úvěr poskytnutý Komerční bankou, a.s.	137.000.000	112.000.000	87.000.000	31.8.2012
Dlouhodobý investiční úvěr poskytnutý Českou spořitelnou, a.s.	120.000.000	100.000.000	80.000.000	30.6.2013
Směnečný rámec poskytnutý Českou spořitelnou, a.s.....	59.967.129	99.934.258	122.509.183	30.3.2013
Hypoteční úvěr poskytnutý Komerční bankou, a.s.....	129.999.029	121.478.000	116.627.128	31.3.2027
Dlouhodobý úvěr poskytnutý Československou obchodní bankou, a. s.	26.011.500	249.933.127	233.266.459	31.12.2023
Revolvingový úvěr od Všeobecné úvěrové banky, pobočka Praha.....	0	0	15.184.347	31.7.2011
Úvěry celkem.....	472.977.658	683.345.385	654.587.117	
Kontokorentní úvěr poskytnutý Komerční bankou, a.s. - kumulativní čerpání	79.907.040	0	5.808.910	31.10.2010

Krátkodobé a dlouhodobé závazky Města celkem činily k 31. prosinci 2009 přibližně 2.065.018.000 Kč. Město nemá v současné době závazky v jiné měně, než je koruna česká.

Ukazatel celkové likvidity Města činil k 31. prosinci 2009 1,9% a předpokládá se, že tento ukazatel po emisi Dluhopisů vzroste (podrobnosti o konsolidaci hospodaření Města jsou uvedeny v kapitole „Přehled finančních údajů týkajících se Emitenta“).

Město v současné době neplánuje prodloužení doby splatnosti svých úvěrových linek. Většinu výše uvedených závazků hodlá splatit z prostředků získaných emisí Dluhopisů.

Město poskytlo v souvislosti se Smlouvou o syndikovaném úvěru uzavřenou mezi PPF bankou a.s., Commerzbank A.G. pobočka Praha, Dexia Kommunalkredit bank A.G. na straně jedné a Statutárním městem Liberec a Sportovním areálem Liberec s.r.o. na straně druhé dne 20. ledna 2006 ručitelství prohlášení za závazek společnosti Sportovní areál Liberec s.r.o. V únoru 2007 zastavilo PPF bance svůj obchodní podíl ve společnosti Sportovní areál Liberec s.r.o. Oba tyto zajišťovací instrumenty pozbudou platnosti splacením závazků společnosti Sportovní areál Liberec s.r.o. z prostředků získaných emisí Dluhopisů.

Návrh dalšího financování kapitálových výdajů Města

V letech 2010 až 2015 hodlá Město realizovat především takové investiční akce, pro které je možno využít dotačních zdrojů z Evropské unie. Momentální úroveň příprav jednotlivých projektů nasvědčuje celkovému objemu takovýchto investic do roku 2015 cca 750 mil. Kč. Při definované spoluúčasti vlastních zdrojů 7,5% to představuje průměrnou roční zátěž rozpočtu necelých 10 mil. Kč. Tento objem je Město schopno zajistit z provozního přebytku.

Zdroje rozpočtových příjmů

V následující tabulce jsou uvedeny příjmy Města za roky 2007, 2008 a 2009, schválené rozpočtové příjmy na rok 2009 a plánované rozpočtové příjmy na rok 2010 (vše bez Městského obvodu):

	2007 skutečný ⁽¹⁾	2008 skutečný ⁽¹⁾	2009 skutečný ⁽¹⁾ (v Kč)	2009 schválený rozpočet ⁽²⁾	2010 schválený rozpočet ⁽³⁾
Daňové příjmy celkem	1.129.839.693	1.326.536.363	1.149.434.561	1.143.845.000	1.156.640.000
z toho:					
DP fyzických osob.....	307.441.935	315.190.628	270.755.385	307.200.000	279.000.000
DP právnických osob.....	285.709.977	394.304.409	265.111.271	250.000.000	290.000.000
Daň z přidané hodnoty.....	372.016.275	435.106.710	420.168.827	400.000.000	400.000.000
Soudní a správní poplatky	43.231.140	46.680.339	36.119.333	41.000.000	30.000.000
Poplatky za znečištění životního prostředí a využívání přírodních zdrojů	45.299.932	55.465.132	44.909.607	40.840.000	49.035.000
Ostatní daně a poplatky	41.192.467	42.768.813	41.005.853	34.805.000	38.605.000
Majetková daň.....	34.947.967	37.020.332	71.364.285	70.000.000	70.000.000
Nedaňové příjmy celkem	102.602.586	123.415.862	75.372.687	39.577.818	41.910.492
z toho:					
Příjmy z vlastní činnosti, pokut.....	33.664.571	39.350.868	15.611.117	34.280.018	10.235.000
Odvody přebytků organizací s přímým vztahem, náhrady převodů.....	45.819.175	56.975.025	43.041.516	0	0
Ostatní nedaňové příjmy.....	15.892.304	20.112.746	14.000.926	4.385.000	4.395.000
Splátky přijatých úvěrů.....	4.927.058	643.654	-13.708	8.800	26.207.692
Výnosové úroky	2.299.478	6.333.569	2.732.836	904.000	1.072.800
Kapitálové příjmy celkem.....	331.192.094	242.773.902	38.362.855	71.000.000	0⁽⁴⁾
z toho:					
Příjmy z podílů na zisku, dividend a realizované kursové zisky	11.765.625	4.900.000	0	0	0
Příjmy z prodeje investičního majetku	319.426.469	239.873.902	38.362.855	71.000.000	0
Státní a jiné dotace	1.076.465.080	924.134.922	575.492.197	470.829.000	472.100.972
Příjmy celkem	2.640.099.453	2.616.861.049	1.838.662.300	1.725.251.818	1.670.651.464

(1) Po konsolidaci.

(2) Schválený rozpočet Města před konsolidací, pro srovnání.

(3) Schválený rozpočet Města před konsolidací.

(4) Kapitálové příjmy rozpočtovány nejsou.

Vlastní zdroje příjmů

Vlastní zdroje příjmů sestávají z daňových a nedaňových příjmů a v úhrnu obvykle představují přibližně 65 % celkových příjmů Města.

(a) Daňové příjmy

Nejdůležitějším zdrojem příjmů Města je podíl úhrnných výnosů z určitých daní vybíraných státem. Všechny daně jsou vybírány finančními úřady a jejich část příslušející obcím je jim pak rozdělována prostřednictvím Ministerstva financí ČR.

Mezi tři nejdůležitější zdroje daňových příjmů patří daň z přidané hodnoty, daň z příjmů právnických osob a daň z příjmů fyzických osob. Obvykle je obcím přidělováno 21,4% z celkové výše daně z přidané hodnoty a daní z příjmů vybraných v České republice. Podíl z přerozdělovaných daní přisouzený jednotlivým obcím se stanovuje každoročně na základě jejich podílu na celkovém počtu obyvatel České republiky. Město neočekává, že by v několika příštích letech došlo k legislativní změně ve způsobu přerozdělování daní, jež by měla na daňový příjem Města zásadní dopad.

Město si ponechává celou výši místní daně z nemovitostí na jeho území. Daň z nemovitostí nacházející se v Městském obvodu je příjmem rozpočtu Městského obvodu. Správní a místní poplatky a poplatky za likvidaci odpadu hrazené Městu jsou taky v plné výši příjmem Města.

(b) *Nedaňové příjmy*

Nedaňové příjmy tvoří příjmy z vlastní činnosti Města (zejména nájemné z pronájmu movitého a nemovitého majetku Města), odvody jeho příspěvkových organizací a úroky z dočasně nevyužívaných finančních prostředků. Nedaňový příjem Města v rozpočtu na rok 2010 činí 41.910.492 Kč.

(c) *Dotace*

Dotace ze státního rozpočtu

Výše dotací zahrnutých ve schváleném rozpočtu (bez dotací pro Městský obvod) odpovídá přibližně 20,41% z celkových příjmů Města. Dotace slouží zejména jako částečná náhrada nákladů na sociální péči, výkon státní správy a školství.

Převody z vlastních rezervních fondů a rozpočtových účtů

Různé rezervy a nevyužité dotace ve výši 1.820.152 Kč a prostředky z rozpočtových účtů ve výši 7.345.892 Kč (v souhrnu tvořící přibližně 0,4% celkových příjmů Města) byly převedeny do rozpočtu na rok 2010 a na další roky.

Výdaje

V následující tabulce je uveden přehled běžných a kapitálových výdajů Města v letech 2007, 2008 a 2009, schválených rozpočtových výdajů na rok 2009 a plánovaných rozpočtových výdajů na rok 2010 (vše bez Městského obvodu). Kapitálové výdaje představují přibližně 26,1% celkových výdajů za každý rok:

	2007 skutečný ⁽¹⁾	2008 skutečný ⁽¹⁾	2009 skutečný ⁽¹⁾	2009 schválený rozpočet ⁽²⁾	2010 schválený rozpočet ⁽³⁾
			(v Kč)		
Běžné výdaje celkem.....	1.522.421.684	1.696.761.466	1.682.926.683	1.553.275.422	1.557.002.658
Kapitálové výdaje celkem	1.093.717.227	1.009.718.109	235.424.247	104.399.728	772.366.125
Výdaje celkem	2.616.138.911	2.706.479.575	1.918.350.930	1.657.675.150	2.329.368.783

(1) Po konsolidaci.

(2) Schválený rozpočet Města před konsolidací, pro srovnání.

(3) Schválený rozpočet Města před konsolidací.

V následující tabulce jsou podrobně uvedeny celkové výdaje Města podle jednotlivých odborů za roky 2007, 2008 a 2009, schválené výdaje na rok 2009 a rozpočet na rok 2010 (vše bez Městského obvodu):

Odbor	2007 skutečný ⁽¹⁾	2008 skutečný ⁽¹⁾	2009 skutečný ⁽¹⁾	2009 schválený rozpočet ⁽²⁾	2010 schválený rozpočet ⁽³⁾
			(v Kč)		
kontroly a interního auditu	10.293	7.270	7.423	36.100	30.000
kancelář primátora	14.821.996	18.096.951	15.549.429	12.272.000	9.610.000
ekonomiky	166.813.255	178.761.540	145.395.704	146.554.720	516.945.022
majetku města	5.852.902	3.215.463	173.615	5.116.000	563.500
právní a veřejných zakázek	891.783	2.725.510	1.818.091	2.774.700	2.358.100
koordinátor dotací EU	X	X	4.437.635	1	75.578.000
rozvojových projektů	141.202.599	136.325.484	40.640.019	33.046.556	229.169.619
strategie a územ. koncepce	23.971.027	9.819.132	8.036.762	3.029.800	9.118.370
školské, kultury a sportu	1.032.075.093	890.036.333	449.611.273	349.572.646	336.956.916
kancelář tajemníka	229.123.515	238.032.037	241.672.959	192.362.302	182.976.500
stavební úřad	67.626	440.134	442.020	671.475	606.228
životního prostředí	2.298.407	2.376.344	2.634.908	936.545	796.063
sociální péče	238.344.900	274.812.071	297.270.233	322.137.000	246.354.000
dopravy	88.862	82.556	120.500	175.750	149.500
techn. správy veř. majetku	38.123.643	59.919.653	242.051.304	14.235.002	264.554.525
správní a živnostenský	37.136	60.140	139.319	104.001	88.400
informatiky a řízení procesů	X	X	44.403.988	39.258.499	37.643.840
komunálních služeb	526.322.727	491.524.115	371.148.150	468.524.052	372.162.200
sociál. a zdravotních služeb	196.093.148	400.244.842	82.797.598	66.868.001	67.808.000
Výdaje celkem.....	2.616.138.912	2.706.479.575	1.918.350.930	1.657.675.150	2.353.468.783

(1) Po konsolidaci.

(2) Schválený rozpočet Města před konsolidací, pro srovnání.

(3) Schválený rozpočet Města před konsolidací.

V následující tabulce jsou uvedeny podrobné údaje o běžných výdajích Města za roky 2007, 2008 a 2009, schválených výdajích na rok 2009 a rozpočtu na rok 2010 (vše bez Městského obvodu).

	2007 skutečný ⁽¹⁾	2008 skutečný ⁽¹⁾	2009 skutečný ⁽¹⁾	2009 schválený rozpočet ⁽²⁾	2010 schválený rozpočet ⁽³⁾
			(v Kč)		
Zemědělství a lesní hosp.	2.571.569	3.058.311	3.270.636	1.596.000	1.435.000
Průmysl a doprava.....	339.264.199	346.805.572	380.309.795	314.020.340	287.780.163
Služby pro obyvatelstvo	575.593.103	626.991.595	581.461.681	511.219.626	620.507.698
Sociální věci a zaměstnanost.....	245.172.971	283.329.450	306.754.811	331.014.000	256.251.000
Bezpečnost a právní ochrana.....	50.964.581	54.077.849	57.459.473	58.425.837	49.711.200
Všeobecná veřejná správa a služby	308.855.261	382.498.689	353.670.287	336.999.619	366.417.597
Běžné výdaje celkem	1.522.421.684	1.696.761.466	1.682.926.683	1.553.275.422	1.582.102.658

(1) Po konsolidaci.

(2) Schválený rozpočet Města před konsolidací, pro srovnání.

(3) Schválený rozpočet Města před konsolidací.

V následující tabulce jsou uvedeny podrobné údaje o kapitálových výdajích Města za roky 2007, 2008 a 2009, schválených kapitálových výdajích na rok 2009 a rozpočtu na rok 2010 (vše bez Městského obvodu):

	2007 skutečný⁽¹⁾	2008 skutečný⁽¹⁾	2009 skutečný⁽¹⁾	2009 schválený rozpočet⁽²⁾	2010 schválený rozpočet⁽³⁾
	(v Kč)				
Zemědělství a lesní hospodářství.....	0	0	172.878	0	0
Průmysl a doprava	89.669.307	40.995.339	68.517.199	30.131.000	201.816.157
Služby pro obyvatelstvo	952.141.680	905.281.777	108.714.068	35.061.000	287.087.592
Sociální věci a politika zaměstnanosti	0	0	95.875	0	0
Bezpečnost a právní ochrana	8.841.622	8.766.426	2.282.904	0	6.881.770
Všeobecná veřejná správa a služby	43.064.618	54.674.567	55.641.323	39.207.738	275.580.606
Kapitálové výdaje celkem	<u>1.093.717.227</u>	<u>1.009.718.109</u>	<u>235.424.247</u>	<u>104.399.728</u>	<u>771.366.125</u>

(1) Po konsolidaci.

(2) Schválený rozpočet Města před konsolidací, pro srovnání.

(3) Schválený rozpočet Města před konsolidací.

Zemědělství a lesní hospodářství

Tato kategorie zahrnuje výdaje na údržbu půdy a rozvoj rekreačního využití lesů na území Města.

Průmysl a doprava

Do této kategorie se řadí zejména výdaje na veřejnou dopravu a silniční síť.

Dotace na veřejnou dopravu tvoří podstatnou část výdajů Města. Systém veřejné dopravy sestává z autobusové sítě (322 km) a z tramvajové sítě (34 km). Hlavním přepravcem je Dopravní podnik města Liberce, a.s. Výdaje Města na dopravu zahrnují rovněž částky vynakládané na stavbu a údržbu silnic. Očekává se, že ve střednědobém horizontu bude doprava i nadále podstatnou součástí výdajů Města.

Služby pro obyvatelstvo

Tato kategorie zahrnuje výdaje na školství, zdravotnictví, kulturu a sport.

Město musí zajistit základní vzdělání dětí a provozuje 22 základních škol a 30 mateřských škol. Náklady na provozování středních škol a vyšších odborných škol nese v plné výši Liberecký kraj. Stát poskytuje každé základní a mateřské škole dotaci podle počtu žáků a dětí a hradí platy učitelů a učební pomůcky. Výdaje na školství tudíž zahrnují především platby za provozování a údržbu základních a mateřských škol.

Na Technické univerzitě v Liberci studuje přibližně 6 900 českých, ale i zahraničních studentů. Veškeré financování univerzity zajišťuje stát.

Město neposkytuje všeobecnou zdravotní péči, neboť tu zajišťuje stát. Výdaje Města v oblasti zdravotnictví proto tvoří především provozní náklady na pohotovostní lékařské a lékárenské služby. Město rovněž poskytuje dotace neziskovým organizacím na zvláštní projekty doplňující lékařské služby.

Město poskytuje příspěvky řadě divadel, veřejných knihoven, zoologické a botanické zahrady a přispívá i na kulturní akce. Město rovněž zajišťuje ochranu a údržbu určitých památek.

Formou finanční výpomoci Město podporuje rozvoj činností pro děti a mládež v rámci sportovních klubů a tělovýchovných jednot. Přispívá také na provoz bazénů a investuje do rozvoje místní sportovní infrastruktury. V roce 2009 bylo Město spolupořadatelem mistrovství světa v klasickém lyžování.

Do této kategorie rovněž patří výdaje na veřejné osvětlení, údržba ulic a veřejných prostranství a další podobné komunální služby včetně údržby bytového fondu Města.

Sociální věci a politika zaměstnanosti

Město se významně podílí na financování provozu domovů důchodců, ústavů sociální péče a poradenských středisek pro drogově závislé a mládež.

Bezpečnost a právní ochrana

Výdaje na bezpečnost se téměř výhradně sestávají z nákladů na provoz městské policie a příspěvků požárnímu sboru. Další výdaje směřují na integrovaný záchranný systém.

Všeobecná veřejná správa a služby

Výdaje v této kategorii zahrnují zejména náklady na provozování archivů, telekomunikace a platy zaměstnanců Města.

VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA

Emitent je stranou následujících významných smluv (ve znění pozdějších dodatků), které i v případě, že by byly Emitentem nebo příslušnou smluvní protistranou hrubě porušeny, nebudou mít podstatný vliv na schopnost Emitenta plnit závazky z emitovaných Dluhopisů.

1. Smlouva s firmou Eltodo na provozování veřejného osvětlení – o poskytování služeb, nájmu veřejného, slavnostního a speciálního osvětlení a světelně signalizačního zařízení a úpravě dalších práv a povinností“, uzavřena 31.5.2006 na dobu 15 let.

2. Smlouva s regionální radou Regionu soudržnosti Severovýchod o alokaci prostředků na Integrovaný plán rozvoje města Liberec – zóna „Lidové sady“, uzavřena 19.6.2009 do roku 2015.

Všechny smlouvy s plněním v minimální částce 50 mil. Kč, jichž je Emitent smluvní stranou, budou splaceny z prostředků získaných emisí Dluhopisů.

Emitent byl v předcházejících letech příjemcem státních dotací, především v souvislosti s pořádáním Mistrovství světa v klasickém lyžování v roce 2009. Účelnost využití dotačních prostředků je v současné době předmětem šetření NKÚ, ÚHOS či místně příslušného finančního úřadu.

FINANČNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA

Hospodaření Města

Účetní a finanční výkazy Města

Účetní výkazy Města obsahují údaje o obchodních transakcích, hospodaření a majetku Města a Městského obvodu. Městský obvod má vlastní rozpočet schválený jeho zastupitelstvem.

Účetní výkazy Města tvoří rozvaha, výkaz o plnění příjmů a výdajů rozpočtu a výsledovka. Přehled o peněžních tocích Město nesestavuje.

Finanční výkazy Města a Městského obvodu jsou konsolidované. Účelem konsolidace finančních údajů Města a Městského obvodu je vyloučit z údajů týkajících se rozpočtu a peněžních toků veškeré interní převody hotovosti mezi Městem a Městským obvodem. V konsolidovaných finančních údajích Města jsou tudíž zachyceny pouze operace peněžních toků, které představují změnu v agregované finanční situaci Města a Městského obvodu.

Město nesestavuje své účetní a finanční výkazy podle mezinárodních účetních standardů (IAS), ani v konsolidované formě (s výjimkou konsolidace účetních závěrek Města a Městského obvodu, jak je uvedeno v předchozím odstavci). Konsolidace finančních výkazů Města a zřízených příspěvkových organizací a obchodních společností s majetkovou účastí Města není podle platných účetních předpisů týkajících se organizačních složek státu, územních samosprávných celků a příspěvkových organizací vyžadována. V případě jejich konsolidace by se finanční situace Města a výsledek jeho hospodaření lišily.

Hlavní rozdíly mezi účetními postupy Města a obchodních společností

V účetních postupech Města a obchodních společností existuje několik významných rozdílů. Město v souladu s českými právními předpisy nevytváří opravné položky k účetní hodnotě svých aktiv. Aktiva Města se neodepisují.

Stálá aktiva

Stálá aktiva Města z rozpočtových zdrojů použitá pro hlavní činnost plánovanou rozpočtem nejsou odepisována. Stálá aktiva se oceňují v pořizovacích nebo administrativních cenách, které se liší od tržních cen.

Pohledávky

Město nevytváří ani neeviduje opravné položky k nedobytným pohledávkám.

Zásoby

Opravné položky k zásobám Město nevytváří, neboť to stávající účetní právní předpisy nevyžadují.

Časové rozlišení

Příjmy a výdaje rozpočtu jsou vykazovány podle předpokládaných peněžních toků a výnosy a náklady vztahující se ke zdanitelným činnostem jsou vykazovány na základě jejich věcné a časové souvislosti s daným obdobím.

Rezervy

Město v současné době nevytváří zákonné rezervy.

Fondy

Vlastní jmění odpovídá součtu hodnoty fondů (majetkových, finančních a zvláštních fondů) a zisku nebo ztráty.

FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH A FINANČNÍ SITUACI EMITENTA

ÚDAJE ROZVAHY

	K 31. prosinci		
	2007	2008	2009
	(v tis. Kč)		
AKTIVA			
Dlouhodobý nehmotný majetek	94.870	85.182	96.316
Dlouhodobý hmotný majetek	11.142.331	11.604.819	11.543.491
Dlouhodobý finanční majetek	1.845.010	2.046.761	1.991.961
Zásoby	4.891	4.755	4.640
Pohledávky	399.342	350.118	234.588
Finanční majetek	50.999	92.288	60.672
Prostředky rozpoč. hospodaření	100.734	173.874	41.452
Aktiva celkem	13.638.177	14.357.797	13.973.120
	(v tis. Kč)		
VLASTNÍ KAPITÁL A PASIVA			
Vlastní zdroje krytí	11.583.917	12.221.314	11.908.108
Majetkové fondy.....	13.178.105	13.783.343	13.650.541
Vyrovnávací účet (finanční a peněžní fondy)	30.337	18.922	33.317
Návratné finanční výpomoci z jiných rozpočtů.....	10.555	9.494	8.435
Zisk (Ztráta).....	-37.228	5.032	8.171
Ostatní zdroje	-1.597.852	-1.595.477	-1.792.356
Závazky	2.054.260	2.136.481	2.065.018
Rezervy.....	0	0	0
Bankovní úvěry a výpomoci	469.136	683.345	654.587
Ostatní krátkodobé závazky	935.076	144.848	179.802
Ostatní dlouhodobé závazky včetně dluhopisů.....	649.928	1.308.168	1.230.509
Závazky a přechodné účty pasiv.....	120	120	120
Vlastní kapitál a pasiva celkem	13.638.177	14.357.795	13.973.124

VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ MĚSTA
PLNĚNÍ PŘÍJMŮ A VÝDAJŮ ROZPOČTU

Rozpočet Města	2007 skutečný⁽¹⁾	2008 skutečný⁽¹⁾	2009 skutečný⁽¹⁾	2009 schválený rozpočet⁽²⁾	2010 schválený rozpočet⁽³⁾
	(v Kč)				
PŘÍJMY					
Daňové příjmy	1.129.839.693	1.326.536.363	1.149.434.561	1.143.845.000	1.156.640.000
Nedaňové příjmy celkem	102.602.586	123.415.862	75.372.687	39.577.818	41.910.492
Kapitálové příjmy	331.192.094	242.773.902	38.362.855	71.000.000	0
Přijaté dotace	1.076.465.080	924.134.922	575.492.197	470.829.000	472.100.972
Příjmy celkem	2.640.099.453	2.616.861.049	1.838.662.300	1.725.251.818	1.670.651.464
VÝDAJE					
Běžné výdaje	1.522.421.684	1.696.761.466	1.682.926.683	1.553.275.422	1.557.002.658
Kapitálové výdaje	1.093.717.227	1.009.718.109	235.424.247	104.399.728	772.366.125
Výdaje celkem	2.616.138.911	2.706.479.575	1.918.350.930	1.657.675.150	2.329.368.783
Saldo příjmů a výdajů	23.960.542	-89.618.526	-79.688.630	67.576.668	-658.717.319
Financování	-23.960.542	89.618.526	79.688.630	-67.576.668	658.717.319

(1) Po konsolidaci.

(2) Schválený rozpočet Města před konsolidací, pro srovnání.

(3) Schválený rozpočet Města před konsolidací.

UVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY A ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN

Uveřejněné dokumenty

Po dobu platnosti tohoto Informačního memoranda jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se toto Informační memorandum případně odvolává, na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta na adrese nám. Dr. E. Beneše 1, Liberec 1, PSČ: 460 59:

- Závěrečné účty Emitenta za rok 2007, 2008 a 2009;
- Auditované účetní závěrky Emitenta vyhotovené dle českých účetních standardů (CAS) za účetní období končící 31. prosince 2008 a 31. prosince 2009;
- Nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta, 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 www.liberec.cz.

Údaje od třetích stran

Emitent potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Zdroje informací:

- Český statistický úřad, Na padesátém 81, PSČ: 100 82 Praha 10, www.czso.cz
- Moody's Central Europe a.s., se sídlem Washingtonova 17, Praha 1, PSČ: 110 00, IČ: 25645749, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5203
- Moody's Investors Services
- Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Karolinská 654/2, Praha 8, PSČ: 186 00 , IČ: 49620592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349
- AUDITEX s.r.o., se sídlem Rumjancevova 8, Liberec, PSČ: 460 01, IČ: 44565119, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl C, vložka 1890

ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci této Emise se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a vlastnictví Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, v nichž výnosy z vlastnictví a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí principů zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění (dále také jen „zákon o daních z příjmů“) a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, v platném znění (dále jen „devizový zákon“) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Informačního memoranda, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a souvisejících právních předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Informačního memoranda. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v těchto právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Zdanění v České republice

Emitent je za určitých podmínek plátcem srážkové daně z výnosů Dluhopisů (viz níže).

Úrokový příjem

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti dluhopisů) vyplácený Vlastníkům dluhopisů, fyzickým osobám (daňovým rezidentům i nerezidentům ČR) a dále též právníckým osobám, daňovým nerezidentům ČR nepodnikajícím na území ČR prostřednictvím stálé provozovny, obecně podléhá dani vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %, není-li pro daňové nerezidenty modifikována příslušnou smlouvou o zamezení dvojího zdanění (viz dále).

V případě, že úrok plyne právnícké osobě, daňovému rezidentovi ČR nebo stálé provozovně daňového nerezidenta ČR, právnícké osoby, umístěné na území ČR, nepodléhá platba úroku srážkové dani, ale Vlastník dluhopisů tento úrok zahrnuje do obecného základu daně v návaznosti na časovou souvislost s obdobím, kterého se týká, podléhajícího následně dani z příjmů právníckých osob se sazbou 19 %.

V případě, že úrok plyne stálé provozovně fyzické nebo právnícké osoby, která není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, umístěné na území ČR, je Emitent povinen srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost této stálé provozovny.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku daňovým rezidentem, může zdanění úroku v České republice snížit nebo vyloučit. Nárok na to může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby úroku vztahuje (zejména předložením potvrzení o daňovém rezidentství, prohlášení o tom, že příjemce úroků je jejich skutečným vlastníkem apod.)

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky realizované Vlastníkem dluhopisů při prodeji Dluhopisů jsou předmětem zdanění v České republice (i) jsou-li Dluhopisy prodávány daňovým rezidentem ČR nebo daňovým nerezidentem ČR prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice, nebo (ii) je-li kupní cena za prodávané Dluhopisy hrazena daňovým rezidentem ČR nebo daňovým nerezidentem ČR

prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice a prodávající je daňovým nerezidentem ČR (nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění jinak). Jak u fyzických, tak u právnických osob jsou tyto zisky zahrnovány do obecného základu daně a podléhají zdanění v sazbě 15 % u fyzických osob a 19 % u právnických osob.

Určité kategorie poplatníků (např. fyzické osoby, které Dluhopisy nabyly nejméně 6 měsíců před jejich prodejem a neměly zároveň tyto Dluhopisy zahrnuté ve svém obchodním majetku) mají zisky z prodeje Dluhopisů za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů. V případě prodeje Dluhopisů Vlastníkem dluhopisů, který je daňovým rezidentem nečlenského státu Evropské unie nebo státu mimo Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je daňovým rezidentem ČR, nebo stálé provozovně daňového nerezidenta ČR umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu, které je následně započteno na výslednou daňovou povinnost prodávajícího podle jeho daňového přiznání. Správce daně může (avšak nemusí) považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je Vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit. Nárok na to může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby vztahuje (zejména předložením potvrzení o daňovém rezidentství, prohlášení o tom, že příjemce platby je jejím skutečným vlastníkem apod.).

Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace.

VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci této emise Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným v souvislosti s Emisí nebo Dluhopisy, ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní, správní nebo jiné řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případě, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, měl by být 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, v platném znění. 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 „**cizí rozhodnutí**“) uznat a vykonat zejména, jestliže (i) rozhodnutá věc spadá do výlučné pravomoci orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, pokud by se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo právnické osobě se sídlem v České republice); nebo (vi) příslušný cizí orgán nepotvrdil, že rozhodnutí cizího orgánu nabylo právní moci; nebo (vii) rozhodnutí cizího orgánu nebylo superlegalizováno českým ministerstvem spravedlnosti nebo apostilováno v souladu s Úmluvou o zrušení požadavku ověřování listin uzavřenou dne 5. října 1966 v Haagu. 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 vůči určité zemi vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice, pokud tomu nebrání některá z překážek stanovených tímto nařízením.

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

VŠEOBECNÉ INFORMACE

Interní schválení Emise Emitentem

Emise Dluhopisů byla schválena usnesením zastupitelstva Emitenta č. 209/09 ze dne 29.10.2009.

Souhlas Ministerstva financí ČR

K vydání Dluhopisů udělilo Ministerstvo financí ČR v souladu s § 27 odst. 2) Zákona o dluhopisech dne 10. března 2010 předchozí souhlas č. j. 12/12 428/2010-124.

Schválení Emisních podmínek Dluhopisů Českou národní bankou

Emisní podmínky Dluhopisů obsažené v tomto Informačním memorandu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č.j. 2010/5735/570 ke sp.zn. Sp/2010/103/572 ze dne 21.6.2010, které nabylo právní moci dne 24.6.2010 a rozhodnutím České národní banky č.j. 2010/6117/570 ke sp. zn. Sp/2010/123/572, ze dne 8.7.2010, které nabylo právní moci dne 8.7.2010.

Absence schválení Informačního memoranda Českou národní bankou či jiným orgánem

V souladu s § 34 odst. 3) písm. a) bod 3) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nemá Emitent povinnost v souvislosti s nabídkou Dluhopisů či jejich přijetím na BCPP vyhotovit prospekt cenného papíru. Toto Informační memorandum nepředstavuje prospekt cenného papíru ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, nebylo schváleno ze strany ČNB (s výjimkou schválení Emisních podmínek, jež tvoří jeho nedílnou součást) ani žádného jiného orgánu dohledu a neobsahuje veškeré informace, které musí obsahovat prospekt cenného papíru.

Přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP

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

Předpokládá se, že burzovní výbor pro kotaci BCPP projedná a schválí podmíněčné přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP za předpokladu splnění určitých podmínek, a to nejpozději do 15.7.2010.

Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů

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

Žádná negativní změna

V období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 31. prosince 2009 do dne vyhotovení tohoto Informačního memoranda nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s emisí Dluhopisů podstatná.

Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých dvanácti měsících nebyl účastníkem státního, soudního ani rozhodčího řízení, která by mohla mít anebo měla vliv na jeho finanční situaci či schopnost plnit jeho závazky z Dluhopisů.

Uveřejňování informací

Skutečnosti důležité pro uplatnění práv Vlastníků dluhopisů budou uveřejňovány způsobem stanoveným v Emisních podmínkách Dluhopisů. Dokumenty týkající se Emitenta jsou uveřejněny způsobem popsaným v tomto Informačním memorandu v kapitole „Uveřejněné dokumenty“.

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce Dluhopisů

K datu vyhotovení Informačního memoranda si Emitent není vědom, že by existoval jakýkoliv zájem fyzických či právnických osob zúčastněných na emisi Dluhopisů, který by byl podstatný pro tuto emisi Dluhopisů.

Datum Informačního memoranda

Datum vyhotovení tohoto Informačního memoranda je 9. července 2010.

EMITENT

Statutární město Liberec
Nám. Dr. Edvarda Beneše 1
460 59 Liberec 1

VEDOUcí MANAŽER EMISE

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4

PRÁVNÍ PORADCE VEDOUcíHO MANAŽERA

White & Case, advokátní kancelář
Na Příkopě 8
110 00 Praha 1

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

Norton Rose v.o.s., advokátní kancelář
Husova 240/5
110 00 Praha 1

KOTAČNÍ AGENT

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4

ADMINISTRÁTOR

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4

ZAJIŠŤOVACÍ AGENT A SPRÁVCE UMOŘOVACÍHO FONDU

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4

AUDITOR EMITENTA

AUDITEX s.r.o.
Rumjancevova 8
460 01 Liberec