



## HLAVNÍ MĚSTO PRAHA

### Komunální dluhopisy s pevným výnosem ve výši 4,25 % p.a. v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 5.000.000.000 Kč splatné v roce 2021 ISIN CZ0001500110

Komunální dluhopisy vydávané hlavním městem Praha, se sídlem Praha 1, Mariánské náměstí 2, PSČ: 110 01, IČ: 00064581 (dále jen "Emitent" nebo "HMP" nebo "Praha"), v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 5.000.000.000 Kč (pět miliard korun českých), s pevným úrokovým výnosem ve výši 4,25 % p.a., splatné v roce 2021 (dále jen "Emise" a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen "Dluhopisy"), jsou vydávány podle českého práva v zaknihované podobě ve formě na doručitele. Předpokládané datum emise je stanoveno na 11.5.2011 (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 1.000.000 Kč (jeden milión korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách nebo jiné zákonně měně České republiky.

Centrální evidenci Vlastníků Dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách Dluhopisů) povede Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, Česká republika, IČ: 25081489, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen "CDCP"). S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Emisní podmínky Dluhopisů byly schváleny rozhodnutím České národní banky (dále jen "ČNB") č.j. 2011/4646/570 ke sp. zn. Sp/2011/49/572 ze dne 28.4.2011, které nabylo právní moci dne 2.5.2011 (dále jen "Emisní podmínky"). Emise Dluhopisů byla schválena usnesením zastupitelstva HMP č. 4/2 ze dne 17.2.2011. Ministerstvo financí ČR (dále jen "MFČR") udělilo souhlas č. j. 12/35 790/2011-124 s emisí Dluhopisů dne 12.4.2011, které nabylo právní moci dne 19.4.2011. Dluhopisům byl CDCD přidělen identifikační kód ISIN CZ0001500110. Název Dluhopisu je Komunální dluhopis Hlavní město Praha 4,25%/2021.

Dluhopisy ponosou pevný úrokový výnos ve výši 4,25 % p.a. Úrokový výnos bude splatný jednou ročně zpětně v souladu s Emisními podmínkami. První výplata úrokového výnosu bude provedena k 11.5.2012. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 11.5.2021. 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 srážené 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") je informačním dokumentem ve smyslu Burzovních pravidel část V., Podmínky přijetí cenného papíru k obchodu na volném trhu BCPP, a 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. Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi vybraným kvalifikovaným investorům (tuzemským a/nebo zahraničním) ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a to vždy v souladu s relevantními právními předpisy příslušné jurisdikce. Emitent nezamýšlí Dluhopisy k Datu emise veřejně nabízet ve smyslu § 34 odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Emitent nevylučuje, že po Datu emise budou Dluhopisy veřejně nabízeny v rámci sekundárního trhu, avšak takové případné nabízení Dluhopisů bude samostatnou nabídkou cenných papírů. Rozšiřování tohoto Informačního memoranda a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů vydávaných v rámci této Emise jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy, jejich Emisní podmínky ani toto Informační memorandum nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce, s výjimkou schválení Emisních podmínek ze strany ČNB a udělení souhlasu s emisí Dluhopisů ze strany MFČR (viz též kapitola "Důležitá upozornění").

Toto Informační memorandum bylo vyhotoveno ke dni 10.5.2011, 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.magistrat.praha-mesto.cz](http://www.magistrat.praha-mesto.cz) a dále také v sídle Emitenta na adrese Praha 1, Mariánské náměstí 2, PSČ: 110 01, 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](http://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 140 00.

Vedoucí manažer  
Česká spořitelna, a.s.

Manažeri

Komerční banka, a.s.

UniCredit Bank Czech Republic, a. s.

**OBSAH**

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ.....	3
SHRNUTÍ.....	5
RIZIKOVÉ FAKTORY.....	13
ODPOVĚDNÉ OSOBY .....	17
AUDITOŘI EMITENTA.....	18
UPISOVÁNÍ A PRODEJ .....	19
POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE.....	22
EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ .....	23
ÚDAJE O EMITENTOVĚ.....	37
VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA .....	46
VÝZNAMNÉ INVESTICE EMITENTA .....	47
INFORMACE O ROZPOČTOVÉM PROCESU A ÚČETNICTVÍ EMITENTA.....	49
FINANČNÍ ÚDAJE O ROZPOČTU, AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH A FINANČNÍ SITUACI EMITENTA.....	56
UVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY A ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN.....	65
ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ, DEVIZOVÁ REGULACE .....	66
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ .....	68
VŠEOBECNÉ INFORMACE .....	69

## 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 cenných papírů 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.

Rozšiřování tohoto Informačního memoranda a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce (s výjimkou schválení Emisních podmínek ze strany ČNB a udělení souhlasu s emisí Dluhopisů ze strany MFČR). 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 (obsahující Emisní podmínky) a auditované účetní výkazy Emitenta uvedené v tomto Informačním memorandu jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Praha 1, Mariánské náměstí 2, PSČ: 110 01, Česká republika. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta [www.magistrat.praha-mesto.cz](http://www.magistrat.praha-mesto.cz). Informační memorandum je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí u Vedoucího manažera na jeho internetových stránkách [www.csas.cz](http://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 140 00.

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, hospodářské 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.

**SHRNUTÍ**

*Toto shrnutí je úvodem k Informačnímu memorandu.*

**Shrnutí popisu Dluhopisů**

Emitent	Hlavní město Praha
Vedoucí manažer	Česká spořitelna, a.s.
Administrátor	Česká spořitelna, a.s.
Kotační agent	Česká spořitelna, a.s.
Měna	Koruna česká (CZK)
Celkový předpokládaný objem emise	5.000.000.000 Kč
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu	1.000.000 Kč
Název Dluhopisu	Komunální Dluhopis Hlavní město Praha 4,25%/2021
Datum emise	11.5.2011
Den konečné splatnosti	11.5.2021
Distribuce / Umístění	Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi vybraným kvalifikovaným investorům (tuzemským nebo zahraničním) ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a to vždy v souladu s relevantními právními předpisy příslušné jurisdikce. Emitent nezamýšlí Dluhopisy k Datu emise veřejně nabízet ve smyslu § 34 odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Emitent nevylučuje, že po Datu emise budou Dluhopisy veřejně nabízeny v rámci sekundárního trhu, avšak takové případné nabízení Dluhopisů bude samostatnou nabídkou cenných papírů.
Emisní kurz k Datu emise	99,608 % jmenovité hodnoty
Forma Dluhopisů	Na doručitele
Podoba Dluhopisů	Zaknihovaná
Výnos Dluhopisů	Pevný úrokový výnos ve výši 4,25 % p.a.; výnos bude vyplácen jednou ročně zpětně
Zlomek dní	BCK Standard 30E/360
Žádost o přijetí na regulovaný trh	Volný trh BCPP
Status Dluhopisů	Závazky z Dluhopisů (a všechny platební závazky Emitenta vůči vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) budou představovat přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné ( <i>pari passu</i> ) mezi sebou navzájem a alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta s výjimkou těch závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi vlastníky Dluhopisů stejně.

## Negativní závazek

Emitent se zavazuje, že do doby plného splacení všech svých závazků z Dluhopisů nezřídí ke svému současnému ani budoucímu majetku zástavní práva nebo jakákoli jiná práva třetích osob zakládající v insolvenčním řízení nárok na oddělené uspokojení (pokud by se na Emitenta vztahoval zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů) k zajištění svého Finančního dluhu (jak je tento pojem níže definován), pokud současně nebude Emitentův dluh, vyplývající z Dluhopisů, (i) zajištěn rovnocenně a přiměřeně nebo (ii) zajištěn jiným způsobem schváleným usnesením schůze Vlastníků Dluhopisů podle článku 12 Emisních podmínek. To neplatí o právech:

- (a) zřízených po Datu emise, která zajišťují Finanční dluh (jak je tento pojem níže definován), jehož úhrnná jistina nepřevyšuje (společně s celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů) 10 % (slovy: deset procent) celkových aktiv Emitenta uvedených v posledních auditem nebo Ministerstvem financí přezkoumaných účetních výkazech Emitenta; nebo
- (b) (i) vzniklých na základě zákona nebo váznoucích na majetku Emitenta za účelem zajištění závazků vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením tohoto majetku nebo jeho části Emitentem, a to v obou případech výhradně v rámci Emitentovi běžné hospodářské činnosti, (ii) nebo v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta, které jsou předmětem závěrečného vyrovnání ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu; nebo
- (c) vzniklých na základě soudního nebo správního rozhodnutí v případě, že (i) Emitent se v dobré víře a obvyklým způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo jiná práva třetích osob, nebo (ii) po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném opravném prostředku do soudního nebo správního rozhodnutí, na jehož základě bylo zástavní nebo jiné obdobné právo zřízeno.

"Finančním dluhem" se pro účely Emisních podmínek rozumí jakýkoliv závazek nebo závazky Emitenta k peněžitému plnění vyplývající z (i) bankovních a jiných úvěrů a půjček a k nim náležejících příslušenství, (ii) všech ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů a (iv) jakýchkoli ručení poskytnutých Emitentem za závazky třetích osob.

## Případ neplnění závazků

V Případech neplnění závazků mohou vlastníci Dluhopisů za podmínek uvedených v článku 9 Emisních podmínek požadovat okamžité splacení Dluhopisů.

## Rozhodné právo

České právo

## Jurisdikce

České soudy

**Shrnutí rizik vztahujících se k Dluhopisu**

Nezávislé přezkoumání a doporučení	Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.
Riziko likvidity	Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.
Zdanění	Potenciální nabyvatelé či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiném státu.
Zákonnost koupě	Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent, ani Vedoucí manažer, ani kterýkoliv člen skupiny Emitenta nebo skupiny Vedoucího manažera, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší).
Změna práva	Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Informačního memoranda.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.

**Shrnutí popisu Emitenta**

Emitent	Hlavní městem Praha, se sídlem Praha 1, Mariánské náměstí 2, PSČ 110 01, IČ: 00064581
Auditor Emitenta	Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Karolinská 654/2, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, IČ: 49620592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349, vedená v seznamu auditorů České republiky pod oprávněním č. 79
Rating Emitenta	Moody's Investors Service: A1, výhled stabilní ze dne 6.9.2010 Standard & Poor's: A, výhled pozitivní ze dne 20.9.2010

## Výsledky hospodaření Emitenta:

	2008	2009	2010	2010
<b>Rozpočet Emitenta</b>	<b>skutečnost</b>	<b>skutečnost</b>	<b>skutečnost</b>	<b>schválený rozpočet *)</b>
(v tis. Kč)				
<b>PŘÍJMY</b>				
Daňové příjmy	45 599 143	39 478 791	41 485 034	40 012 846
Nedaňové příjmy	2 439 233	2 722 447	2 417 900	751 133
Kapitálové příjmy	90 187	41 083	97 371	6 289
Transfery a převody z vlastních fondů	18 292 404	21 964 508	24 365 236	8 902 484
<b>Celkem</b>	<b>66 420 967</b>	<b>64 206 829</b>	<b>68 365 541</b>	<b>49 672 752</b>
<b>VÝDAJE</b>				
Běžné výdaje	39 718 828	43 450 776	49 166 613	40 270 959
Kapitálové výdaje	19 547 108	24 761 261	21 231 461	20 720 607
<b>Celkem</b>	<b>59 265 936</b>	<b>68 212 037</b>	<b>70 398 073</b>	<b>60 991 566</b>
<b>Saldo příjmů a výdajů</b>	<b>7 155 031</b>	<b>-4 005 208</b>	<b>-2 032 533</b>	<b>-11 318 814</b>
<b>Financování</b>	<b>-7 155 031</b>	<b>4 005 208</b>	<b>2 032 533</b>	<b>11 318 814</b>

\*) V rámci schváleného rozpočtu jsou zohledněny dočasné náhrady některých transferů ze státního rozpočtu (oblast školství a výkon státní správy). Jako náhrada jsou ve schváleném rozpočtu zapojeny dočasně volné finanční zdroje města, které jsou po schválení těchto přijatých transferů Parlamentem ČR a příslušným ministerstvem uvolněny a dále použity prostřednictvím úprav rozpočtu.

Ověření historických finančních údajů Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31.12.2008 a 31.12.2009 přezkoumaných auditorem.

Soudní a arbitrážní řízení Emitent není, a v předešlých 12 měsících nebyl, účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo mělo podstatný negativní vliv na jeho finanční situaci či schopnost plnit jeho závazky z Dluhopisů.

Podstatné změny finanční situace (pozice) V období od poslední vydané zprávy o výsledku přezkoumání hospodaření za období od 1.1.2009 do 31.12.2009 do dne vyhotovení tohoto Informačního memoranda nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s emisí Dluhopisů podstatná.



**SUMMARY – CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH**

*This summary should be read as an introduction to the Information Memorandum.*

**Notes Summary**

Issuer	City of Prague
Lead Manager	Česká spořitelna, a.s.
Fiscal and Paying Agent	Česká spořitelna, a.s.
Listing Agent	Česká spořitelna, a.s.
Currency	Czech crown (CZK)
The Aggregate Nominal Value of Notes	CZK 5,000,000,000
Face Value of One Note	CZK 1,000,000
Title of Note	Komunální Dluhopis Hlavní město Praha 4,25%/2021
Issue Date	11 May 2011
Maturity Date	11 May 2021
Distribution / Placement	The Notes will be offered for subscription and sale to (local or foreign) qualified investors within the meaning of the Capital Markets Act, always in compliance with the laws of the relevant jurisdiction. The Issuer does not intend to make a public offer of Notes within the meaning of Section 34(1) of the Capital Markets Act as at the Issue Date. However, the Issuer does not exclude that the Notes will be offered to the public after the Issue Date within secondary trading; any such offer shall constitute a separate offer of securities.
Issue Price as of Issue Date	99.608 per cent of the nominal value of Notes
Type of Notes	Bearer
Form of Notes	Book-entry
Coupon	Fixed rate of 4.25 per cent p.a. payable annually in arrears
Day Count Fraction	BCK Standard 30E/360
Application for Listing on a Regulated Market	Free Market of Prague Stock Exchange (BCPP)
Status of the Notes	The Notes (and all Issuer's payment obligations under the Notes) shall constitute direct, general, unsecured, unconditional and unsubordinated liabilities of the Issuer, which are and will rank <i>pari passu</i> among themselves, and at least <i>pari passu</i> in respect of any other present and future unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer, with the exception of such liabilities preferred by mandatory legal provisions. The Issuer undertakes to treat under the same circumstances all Noteholders equally.

## Negative Pledge

So long as any payment obligations from the Notes remain outstanding, the Issuer will not create any mortgage, lien, charge, pledge or other form of security interest granting a right for separate satisfaction (should the Issuer be a subject to Act No. 182/2006 Sb., on Insolvency, as amended) upon any of its assets, present or future, to secure any Financial Debt (as defined below) incurred by it unless, at the same time, the Issuer's obligations under the Notes are (i) equally and satisfactorily secured therewith, or (ii) otherwise secured as approved by the meeting of Noteholders in accordance with Article 12 of the Terms and Conditions. This shall not apply to any mortgages, pledges, charges, liens or similar rights that:

- (a) have been constituted after the Issue Date in order to secure the Financial Debt (as defined below) that will not exceed in its aggregate, together with the total nominal value of the Notes, 10 per cent of the total assets of the Issuer; the amount of assets stated in the last financial statements of the Issuer audited by an auditor or reviewed by the Ministry of Finance of the Czech Republic shall be determining; or
- (b) (i) have been constituted by virtue of law or have been attached to the property for the purpose of securing liabilities arising exclusively in connection with the acquisition of such property or its part by the Issuer, in both cases exclusively within the ordinary course business of the Issuer, or (ii) have been created within the ordinary banking transactions of the Issuer that are subject to close-out netting under the Capital Markets Act; or
- (c) have been constituted by a court or administrative order (a) provided that the Issuer, in good faith, defends itself against the claims of third persons in connection with which such mortgages, pledges, charges, liens or similar rights of third persons have been created, or (b) for the period of any appeal from the court or administrative order pursuant to which the mortgage, pledge, charge, lien or similar right has been created.

"Financial Debt" shall, for the purposes of the Terms and Conditions, mean any payment obligation of the Issuer arising from (i) bank or other loans and appurtenances pertaining thereto, (ii) all other types of debt financing, (iii) swaps, currency or interest forward transactions or other derivatives, and (iv) guarantees provided by the Issuer for liabilities of third persons.

## Events of Default

In case of a default, the Noteholders may request immediate early redemption of the Notes as set out in Article 9 of the Terms and Conditions.

## Governing Law

Czech law

## Dispute Resolution

Czech courts

**Summary of Risks related to the Notes**

Independent Examination and Recommendation	A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate the performance of the Notes under changing conditions determining the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.
Liquidity Risk	There can be no assurance that there will be a liquid secondary market for the Notes or, if such will develop, that it will last. The investor may not be able to sell the Notes at any time at a fair market price in an illiquid market.
Taxation	Potential purchasers and sellers of the Notes shall be aware of the fact that they may be required to pay taxes or other charges according to the laws and practices of the state where the Notes are transferred or in another jurisdiction.
Legality of Purchase	Potential purchasers of the Notes (in particular foreign entities) shall be aware that the purchase of Notes may be subject to legal restrictions affecting the validity of the purchase. Neither the Issuer, the Lead Manager nor any of their respective affiliates has or assumes responsibility for the legality of the acquisition of the Notes by any potential purchaser of the Notes, whether under the laws of jurisdiction of its incorporation or jurisdiction where it operates (if different).
Change of Law	Terms and Conditions of the Notes are governed by Czech law. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to Czech law or administrative practice after the date of this Information Memorandum.
Fixed Rate Notes	Noteholder of a fixed rate Note is exposed to the risk of decrease in the price of such Note as a consequence to change in market interest rates.

**Summary of the Issuer**

Issuer	City of Prague, having its seat in Prague 1, Mariánské náměstí 2, Postal Code 110 01, Identification No.: 00064581, Czech Republic
Issuer's Auditor	Deloitte Audit s.r.o., having its seat at Karolinská 654/2, Prague 8 – Karlín, Postal Code 186 00, Identification No.: 49620592, Czech Republic, registered in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 24349, and further registered in the auditors' register maintained by the Chamber of Auditors under license No. 79
Rating of the Issuer	Moody's Investors Service: A1, outlook stable, as of 6 September 2010; Standard & Poor's: A, outlook positive, as of 20 September 2010

## Financial Data of the Issuer:

<u>City Budget</u>	<u>2008 Actual</u>	<u>2009 Actual</u>	<u>2010 Actual</u>	<u>2010 Approved budget *)</u>
	<b>(in thousands of CZK)</b>			
<b>INCOME</b>				
Tax income	45 599 143	39 478 791	41 485 034	40 012 846
Non-tax income	2 439 233	2 722 447	2 417 900	751 133
Capital income	90 187	41 083	97 371	6 289
Transfers and transfers from own funds	18 292 404	21 964 508	24 365 236	8 902 484
<b>Total</b>	<b>66 420 967</b>	<b>64 206 829</b>	<b>68 365 541</b>	<b>49 672 752</b>
<b>DISBURSEMENTS</b>				
Non-investment disbursements	39 718 828	43 450 776	49 166 613	40 270 959
Investment disbursements	19 547 108	24 761 261	21 231 461	20 720 607
<b>Total</b>	<b>59 265 936</b>	<b>68 212 037</b>	<b>70 398 073</b>	<b>60 991 566</b>
<b>Balance of income and disbursements</b>	<b>7 155 031</b>	<b>-4 005 208</b>	<b>-2 032 533</b>	<b>-11 318 814</b>
<b>Financing</b>	<b>-7 155 031</b>	<b>4 005 208</b>	<b>2 032 533</b>	<b>11 318 814</b>

\*) Temporary compensations for certain transfers from the state budget (for education and administration) are taken into account in the approved city budget. As compensation the temporary available financial means of the city are involved, whereby such means are, upon the approval of the accepted transfers by the Czech parliament and the relevant ministry, made available and used within the modified budget.

Historical Financial Data Audited	Historical financial information is based on the financial statements for the years ended 31 December 2008 and 2009 examined by the auditor.
Legal and Arbitration Proceedings	The Issuer is not involved, and has not been involved in the past 12 months, in any administrative, legal or arbitration proceedings, which had or could have had a significant negative effect on its financial condition or its ability to fulfill its liabilities arising from the Notes.
Significant Change in Financial Situation (Position)	From the date of the last report on the result of audit (of the financial situation during the period from 1 September 2009 till 31 December 2009) until the date of this Information Memorandum there has been no negative change in the financial position of the Issuer that would be significant with respect to the issue of the Notes.

## **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.

#### *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 HMP*

Poslední řádné volby do zastupitelstva HMP se konaly na podzim 2010 (výsledky těchto voleb ve vztahu k Emitentovi, jsou uvedeny v kapitole "Údaje o Emitentovi"). Následující řádné volby do zastupitelstva HMP by se měly konat na podzim 2014, a poté se budou podle právních předpisů platných ke dni vydání tohoto Informačního memoranda opakovat vždy jednou za čtyři roky. Emitent obecně nemůže nikterak zaručit, že jakékoli nové zastupitelstvo HMP, které bude zvoleno v jakýchkoliv následujících volbách, bude pokračovat v hospodářské, finanční a regulační politice předchozího zastupitelstva HMP 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 %). K datu tohoto Informačního memoranda je vláda složena z koalice Občanské demokratické strany, TOP 09 a Věcí veřejných, přičemž dohromady mají tyto tři strany většinu poslaneckých křesel v Poslanecké sněmovně Parlamentu České republiky.

Změny v politickém obsazení vlády či Parlamentu České republiky mohou obecně způsobit změny v hospodářské, finanční a regulační politice, přičemž nelze vyloučit, že tyto změny budou 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 pevné úrokové sazby*

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v Emisních podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu ("tržní úroková sazba") se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také zpravidla mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková

sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

#### *Riziko likvidity*

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP. Bez ohledu na kotaci Dluhopisů 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. 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 nečiní 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. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitenta může 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 skutečnosti, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent, ani Vedoucí manažer nemá ani nepřebírá jakoukoli 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.





**ODPOVĚDNÉ OSOBY**

*Osoby odpovědné za údaje uvedené v Informačním memorandu*

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Informačním memorandu je Emitent.

*Prohlášení Emitenta*

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče 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 přezkoumání hospodaření Emitenta bylo provedeno auditorem. Vybrané finanční údaje, které jsou uvedeny v tomto Informačním memorandu vycházejí ze zprávy o výsledku přezkoumání hospodaření Emitenta za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 a od 1.1.2009 do 31.12.2009 a z účetních závěrek sestavených Emitentem k 31.12.2008 a 31.12.2009 a odpovídají účetním závěrkám a zprávám o výsledku přezkoumání hospodaření, které byly auditorem vydány.

Účetní závěrku Emitenta sestavenou k 31.12.2008 a k 31.12.2009 tvoří účetní výkazy (rozvaha, výkaz zisku a ztráty, příloha sestavená v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a v souladu s prováděcí vyhláškou č. 505/2002 Sb.) a finanční výkaz pro hodnocení plnění rozpočtu územních samosprávných celků.

Ke dni vyhotovení Informačního memoranda, v Praze dne 10.5.2011

**Hlavní město Praha**



Doc. MUDr. Bohuslav Svoboda, CSc.  
primátor

## AUDITÓŘI EMITENTA

Zprávy o výsledku přezkoumání hospodaření Emitenta podle ustanovení § 10 zákona č. 420/2004 Sb., o přezkoumání hospodaření územních samosprávných celků a dobrovolných svazků obcí, ve znění pozdějších předpisů za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 a od 1.1.2009 do 31.12.2009 vydala auditorská společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Karolinská 654/2, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, IČ: 49620592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním č. 79.

Přezkoumání hospodaření Emitenta bylo provedeno v souladu se zákonem č. 420/2004 Sb., o přezkoumání hospodaření územních samosprávných celků a dobrovolných svazků obcí, ve znění pozdějších předpisů, mezinárodními auditorskými standardy a standardy vydanými Komorou auditorů České republiky (zejména auditorským standardem č. 52). Za hospodaření, které bylo předmětem přezkoumání a za jeho zobrazení v účetních a finančních výkazech je odpovědný statutární orgán Emitenta. Rozsah prací požadovaných pro přezkoumání hospodaření nesplňuje požadavky pro vydání auditorského výroku, a proto zprávy o výsledku přezkoumání hospodaření Emitenta nejsou zprávami o provedení auditu účetní závěrky.

Kompletní zprávy o výsledku přezkoumání hospodaření Emitenta za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 a od 1.1.2009 do 31.12.2009 a účetní závěrky sestavené k 31.12.2008 a k 31.12.2009 jsou k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Praha 1, Mariánské náměstí 2, PSČ: 110 01. Vybrané finanční údaje jsou uvedeny v tomto Informačním memorandu v kapitole "*Finanční údaje o rozpočtu, aktivech a závazcích a finanční situaci Emitenta*".

Emitent prohlašuje, že v průběhu účetních období, za které jsou předkládány vybrané finanční údaje vycházející ze zpráv o výsledku přezkoumání hospodaření Emitenta a účetních závěrek, nedošlo k odstoupení nebo odvolání a ani znovujmenování auditora odpovědného za provedení přezkoumání hospodaření.

## UPISOVÁNÍ A PRODEJ

### *Obecné informace o nabídce*

Emitent pověřil na základě mandátní smlouvy ze dne 22. března 2011 společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 45244782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen "**ČS**" nebo "**Vedoucí manažer**" nebo podle kontextu též "**Administrátor**"), 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 před Datem 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. Nad rámec uvedené výjimky z veřejné nabídky pak Emitent a/nebo Vedoucí manažer nabídli či nabídnou Dluhopisy pouze kvalifikovaným investorům ve smyslu § 34 odst. 2) písm. d) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Emitent ani Vedoucí manažer však nevylučují, že po Datu emise budou Dluhopisy veřejně nabízeny v rámci sekundárního trhu, avšak takové případné nabízení bude samostatnou nabídkou cenných papírů.

### *Umístění a upsání Dluhopisů*

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 vybraným kvalifikovaným investorům (tuzemským a/nebo zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy relevantní jurisdikce. Investoři budou osloveni Vedoucím manažerem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů. K datu vyhotovení tohoto Informačního memoranda Emitent předpokládá, že Dluhopisy budou upsány Vedoucím manažerem a dále společnostmi Komerční banka, a. s., a UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (společně dále jen "**Manažeri**").

Detailní podmínky nabídky, provizí, podmínek upsání, metody a lhůty pro splacení a připsání Dluhopisů na účty prvonabyvatelů v evidenci Vlastníků Dluhopisů budou stanoveny ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů uzavřené mezi Emitentem, Vedoucím manažerem, Manažery, a případně dalšími 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 registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce (s výjimkou schválení Emisních podmínek Dluhopisů ze strany ČNB a udělení souhlasu s Emisí ze strany MFČR) a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky v České republice a 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 jakékoli 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 nabývá jakýkoli Dluhopis, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými pravidly a omezeními příslušných právních předpisů (včetně České republiky) týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, která se na ni a/nebo na Dluhopisy a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, (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 (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 (včetně České republiky) 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 ani v mnohostranném obchodním systému. 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 byli prvonabyvatelé Dluhopisů zapsáni jako vlastníci Dluhopisů v centrální evidenci vedené CDCP, případně příslušné navazující evidenci. 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 a obchodníci s cennými papíry.

Za účelem úspěšného primárního vypořádání úpisu Dluhopisů musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Administrátora nebo jeho zástupců. Podmínkou řádného vypořádání je, že upisovatel 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 zejména na refinancování stávajících závazků Emitenta z vydaných a dosud nesplacených dluhopisů ISIN CZ0001500094 a CZ0001500086.

## EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Zastupitelné komunální dluhopisy vydávané hlavním městem Praha, se sídlem Praha 1, Mariánské náměstí 2, PSČ: 110 01, IČ: 00064581 (dále jen "**Emitent**"), v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 5.000.000.000 Kč (pět miliard korun českých), s pevnou úrokovou sazbou, splatné v roce 2021 (dále jen "**Emise**" a jednotlivé 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.4/2 ze dne 17.2.2011.

Ministerstvo financí České republiky udělilo svůj souhlas s emisí Dluhopisů dle § 27 odst. 2 Zákona o Dluhopisech svým rozhodnutím č.j. 12/35 790/2011 – 124 ze dne 12.4.2011, které nabylo právní moci dne 19.4.2011.

Emisní podmínky byly schváleny rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") č.j. 2011/4646/570 ke sp.zn. Sp/2011/49/572 ze dne 28.4.2011, které nabylo právní moci dne 2.5.2011. Dluhopisům byl společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen "**Centrální depozitář**"), přidělen identifikační kód ISIN CZ0001500110. Centrální evidenci vlastníků Dluhopisů povede Centrální depozitář. Název Dluhopisu je Komunální dluhopis Hlavní město Praha 4,25%/2021.

Dluhopisy jsou komunálními dluhopisy ve smyslu § 27 Zákona o dluhopisech.

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. (dále dle kontextu též jen "**Administrátor**"). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům Dluhopisů (jak je tento pojem níže definován) 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 v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek).

Emitent hodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na tzv. volném trhu (který je regulovaným trhem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů /dále též "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**") Burzy cenných papírů Praha, a. s. (dále jen "**BCPP**"), nejpozději k Datu emise (jak je tento pojem níže definován). V případě přijetí Emise k obchodování na volném trhu BCPP budou Dluhopisy kótovanými cennými papíry. Činnosti kótačního agenta Emise související s přijetím Dluhopisů k obchodu na regulovaném trhu vykonává společnost Česká spořitelna, a.s. (dále dle kontextu též jen "**Kótační agent**").

### 1. Základní charakteristika Dluhopisů

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

Dluhopisy jsou vydávány v zaknihované podobě, mají formu na doručitele a předpokládaný počet Dluhopisů je 5.000 (pět tisíc) kusů, každý ve jmenovité hodnotě 1.000.000 Kč (jeden milion korun českých).

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní a/nebo výměnná práva.

Ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu je Vlastníkem Dluhopisu osoba, na jejímž účtu vlastníka v evidenci zaknihovaných cenných papírů je Dluhopis evidován (dále jen "**Vlastník Dluhopisu**"). Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent a

Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníci Dluhopisů a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

## 1.2. Převod Dluhopisů

K převodu Dluhopisů dochází okamžikem zápisu tohoto převodu v zákonem stanovené evidenci zaknihovaných cenných papírů (dále jen "**Evidence**") v souladu s právními předpisy.

## 1.3. Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisu od Dluhopisu se vylučuje.

## 1.4. Ohodnocení finanční způsobilosti

Nejaktuálnější ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta je následující:

- Moody's Investors Service: A1, výhled stabilní ze dne 6.9.2010 a
- Standard & Poor's: A, výhled pozitivní ze dne 20.9.2010.

Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

## 1.5. Některé závazky Emitenta

Emitent se zavazuje, že bude vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisu způsobem a v místě uvedeném v těchto Emisních podmínkách. Emitent se dále zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejně.

## 2. Objem emise, Emisní kurz, Emisní lhůta, způsob emise Dluhopisů

### 2.1. Datum emise

Datum emise Dluhopisů je 11.5.2011 (dále jen "**Datum emise**").

### 2.2. Emisní lhůta

Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začíná běžet okamžikem pravomocného schválení těchto Emisních podmínek ze strany ČNB a skončí 24 (dvacet čtyři) měsíců po Datu emise (dále jen "**Emisní lhůta**"). Dluhopisy mohou být vydány v Datum emise a/nebo v tranších po Datum emise v průběhu Emisní lhůty, případně Dodatečné emisní lhůty (jak je tento pojem definován níže). Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty (jak je tento pojem definován níže), 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 celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

### 2.3. Objem emise

K datu schválení Emisních podmínek ČNB předpokládá Emitent vydat k Datum emise Dluhopisy v celkovém objemu 5.000.000.000 Kč (pět miliard korun českých). V souladu s § 11 Zákona o dluhopisech je Emitent oprávněn vydat Dluhopisy až do výše předpokládané celkové jmenovité



hodnoty Dluhopisů i po uplynutí Emisní lhůty, a to v rámci dodatečné emisní lhůty, kterou Emitent uveřejní stejným způsobem jako tyto Emisní podmínky (dále jen "**Dodatečná emisní lhůta**").

#### **2.4. Emisní kurz**

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 99,608 % jejich jmenovité hodnoty (dále jen "**Emisní kurz**"). Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní.

#### **2.5. Způsob a místo úpisu Dluhopisů**

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi převážně v České republice prostřednictvím vedoucího manažera Emise vybraným kvalifikovaným investorům (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v souladu s příslušnými právními předpisy.

Činnosti spojené s vydáním Dluhopisů bude jako vedoucí manažer Emise zajišťovat společnost Česká spořitelna a. s. (dále jen "**Vedoucí manažer**"). S Vedoucím manažerem, případně dalšími upisovateli Dluhopisů, hodlá Emitent uzavřít smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů (dále jen "**Smlouva o upsání**"), jejímž předmětem bude závazek Emitenta vydat, a závazek potenciálních nabyvatelů upsat a koupit, Dluhopisy za podmínek uvedených ve Smlouvě o upsání.

Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkové účty jednotlivých prvonabyvatelů v Centrálním depozitáři proti zaplacení Emisního kurzu. Emisní kurz bude splacen bezhotovostním způsobem na účet Emitenta uvedený ve Smlouvě o upsání.

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

### **3. Status**

Závazky z Dluhopisů (a všechny platební závazky Emitenta vůči vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) budou představovat přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem a alespoň rovnocenné (pari passu) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta s výjimkou těch závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejně.

### **4. Negativní závazek**

Emitent se zavazuje, že do doby plného splacení všech svých závazků z Dluhopisů nezřídí ke svému současnému ani budoucímu majetku zástavní práva nebo jakákoli jiná práva třetích osob zakládající v insolvenčním řízení nárok na oddělené uspokojení (pokud by se na Emitenta vztahoval zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů /dále jen "**Insolvenční zákon**") k zajištění svého Finančního dluhu (jak je tento pojem níže definován), pokud současně nebude Emitentův dluh, vyplývající z Dluhopisů, (i) zajištěn rovnocenně a přiměřeně nebo (ii) zajištěn jiným způsobem schváleným usnesením Schůze Vlastníků Dluhopisů (dále jen "**Schůze**") podle článku 12 těchto Emisních podmínek. To neplatí o právech:

- (a) zřízených po Datu emise, která zajišťují Finanční dluh (jak je tento pojem níže definován), jehož úhrnná jistina nepřevyšuje (společně s celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů) 10 %

(slovy: deset procent) celkových aktiv Emitenta uvedených v posledních auditem nebo Ministerstvem financí přezkoumaných účetních výkazech Emitenta; nebo

- (b) (i) vzniklých na základě zákona nebo váznoucích na majetku Emitenta za účelem zajištění závazků vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením tohoto majetku nebo jeho části Emitentem, a to v obou případech výhradně v rámci Emitentovi běžné hospodářské činnosti, (ii) nebo v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta, které jsou předmětem závěrečného vyrovnání ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu; nebo
- (c) vzniklých na základě soudního nebo správního rozhodnutí v případě, že (i) Emitent se v dobré víře a obvyklým způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo jiná práva třetích osob, nebo (ii) po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném opravném prostředku do soudního nebo správního rozhodnutí, na jehož základě bylo zástavní nebo jiné obdobné právo zřízeno.

"**Finančním dluhem**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv závazek nebo závazky Emitenta k peněžitému plnění vyplývající z (i) bankovních a jiných úvěrů a půjček a k nim náležejících příslušenství, (ii) všech ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů a (iv) jakýchkoli ručení poskytnutých Emitentem za závazky třetích osob.

## 5. Úrokový výnos

### 5.1. Způsob úročení, Výnosová období

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,25 % ročně (p.a.). Úrok je splatný jednou ročně zpětně, vždy k 11.5. příslušného roku (každý z těchto dní dále jen "**Den výplaty úrokového výnosu**"). Úrokový výnos bude vyplácen vždy ke Dni výplaty úrokového výnosu v souladu s článkem 7 Emisních podmínek. Úrok bude narůstat od Data emise (včetně) a dále vždy od posledního Dne výplaty úrokového výnosu (vždy včetně tohoto dne) do následujícího Dne výplaty úrokového výnosu (vždy bez tohoto dne) (dále jen "**Výnosové období**"), přičemž pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úrokového výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek). První platba úrokového výnosu bude provedena k 11.5.2012.

### 5.2. Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti (jak je tento pojem definován níže) nebo Dnem předčasné splatnosti (jak je tento pojem definován níže), 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 uvedené v článku 5.1 těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky Dluhopisů s příslušenstvím, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy a že tyto částky jsou připraveny k výplatě, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

### 5.3. Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu za období kratší jednoho roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

#### **5.4. Stanovení úrokového výnosu**

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3 těchto Emisních podmínek jako podíl počtu dní v období, za nějž je úrok stanovován, a čísla 360, kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 (tři sta šedesáti) dnech, rozděleného do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech. Takto stanovená částka úrokového výnosu Dluhopisu bude zaokrouhlena na desetihaléře nahoru a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

### **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 jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 11.5.2021 (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 těchto Emisních podmínek. Vlastník Dluhopisu 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 je oprávněn 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 článku 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

#### **6.5. Dispozice s prostředky na účtu Administrátora**

S prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, není Emitent oprávněn disponovat a Administrátor je v souladu s Emisními podmínkami a Smlouvou s administrátorem 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 Kč. Úrokový výnos bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů 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) koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, a (b) nebude-li to v rozporu s kogentním ustanovením právních předpisů, 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 koruny české na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (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 těchto 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 úrokového výnosu, 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, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET.

### 7.3. Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů

Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena osobám, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů v Evidenci ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) měsíc příslušnému Dni konečné splatnosti nebo 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 kdykoli počínaje prvním dnem následujícím po Rozhodném dni podle tohoto článku 7.3 (dále jen "**Datum ex-jistina**"), včetně tohoto dne, až do příslušného Dne konečné splatnosti nebo Dne předčasné splatnosti, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina ani Rozhodný den neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek). Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, přičemž na výzvu Emitenta učiněnou prostřednictvím Administrátora je Vlastník Dluhopisu povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

### 7.4. Platby úrokových výnosů z Dluhopisů

Úrokové výnosy budou vypláceny osobám, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů v Evidenci ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) měsíc příslušnému Dni výplaty

úrokového výnosu (dále také jen "**Rozhodný den**" a každá taková osoba dále také jen "**Oprávněná osoba**"). Pro účely určení příjemce úrokového výnosu z Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným kdykoli počínaje první den následující po příslušném Rozhodném dni podle tohoto článku 7.4 (dále jen "**Datum ex-kupón**"), včetně tohoto dne, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón ani Rozhodný den podle tohoto článku 7.4 neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek).

### 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 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 zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. 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 odesána 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, odesána 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 odpovědní 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 stejným způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky.

## 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 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.

Zdanění Dluhopisů se k datu schválení těchto Emisních podmínek řídí zejména zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejícími právními předpisy.

Úrok vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem) podléhá srážkové dani vybírané u zdroje. Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2011). Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), tvoří součást obecného základu daně a podléhá příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (19 % pro rok 2011). Daň není v tomto případě vybírána srážkou u zdroje.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů.

## 9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků

### 9.1. Případy neplnění závazků a jiné skutečnosti

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

- (a) Emitent nezaplatí Oprávněným osobám jakoukoli část úrokového výnosu nebo jmenovité hodnoty vyplývající z Dluhopisů v příslušný den splatnosti a takové porušení zůstane nenapraveno Emitentem déle než 10 (deset) Pracovních dní od takového dne splatnosti; nebo
- (b) Emitent poruší jakýkoliv podstatný závazek vyplývající z těchto Emisních podmínek (kromě závazků, na které se vztahuje bod (a) tohoto článku 9.1 Emisních podmínek) a takové porušení zůstane nenapraveno (pokud jej lze napravit) déle než 45 (čtyřicet pět) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo
- (c) (i) Emitent neuhradí jakýkoli peněžitý závazek vyplývající z Finančního dluhu ke dni jeho splatnosti nebo do konce případné odkladné lhůty pro plnění, nebo (ii) jakýkoli Finanční dluh bude prohlášen za splatný před původním datem splatnosti jinak než na základě volby Emitenta nebo dohody Emitenta s věřitelem nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění závazků, jakkoli označený) na základě volby věřitele. To neplatí (x) o závazcích Emitenta, jejichž úhrn

částka po splatnosti nepřevyšší 1.000.000.000 CZK (slovy: jedna miliarda korun českých) (nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně) a (y) pro závazky, ve vztahu k nimž Emitent v dobré víře namítá obvyklým způsobem jejich neexistenci či neplatnost a po vydání pravomocného rozhodnutí ve věci, kterým byl Emitent uznán povinným platit, platbu uskuteční ve lhůtě v takovém pravomocném rozhodnutí stanovené; nebo

- (d) ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta klesne pod (i) BBB+ při hodnocení ratingovou skupinou Standard & Poor's nebo (ii) Baa1 při hodnocení agenturou Moody's Investor Services Inc. nebo (iii) BBB+ při hodnocení agenturou Fitch Ratings, nebo všechny výše uvedené ratingové agentury přestanou Emitenta hodnotit. V případě zániku všech výše uvedených ratingových agentur bez právního nástupce bude použit srovnatelný rating udělený Emitentovi jinou mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou; nebo
- (e) Emitent je v situaci, která je dle příslušných ustanovení Insolvenčního zákona považována za úpadek (bez ohledu na skutečnost, že Insolvenční zákon nelze použít na uspořádání majetkových poměrů Emitenta); nebo
- (f) Emitent přestane existovat jako hlavní město České republiky nebo u něj v důsledku právního aktu nastane situace obdobná likvidaci společnosti, vyhlášení moratoria, povolení ochranné lhůty či reorganizace nebo prohlášení konkurzu; nebo
- (g) Dluhopisy přestanou být (pokud se někdy staly) i přes veškeré maximální možné úsilí Emitenta, kótovanými cennými papíry v souladu s příslušnými právními předpisy;

pak může Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením s označením příslušného Případu neplnění závazku (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi do místa Určené provozovny požádat o splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od toho okamžiku nezcízí, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

## **9.2. Splatnost předčasně splatných Dluhopisů**

Dluhopisy, jichž se Oznámení o předčasném splacení týká, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora příslušné Oznámení o předčasném splacení adresované Emitentovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti**").

## **9.3. Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů**

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud je takové zpětvzetí adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové zpětvzetí 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 spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

## **11. Administrátor a Kotační agent**

### **11.1. Administrátor**

#### ***11.1.1. Administrátor a Určená provozovna***

Administrátorem je Česká spořitelna, a.s. Určená provozovna a výplatní místo (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 za podmínek uvedených ve Smlouvě s administrátorem vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb. Taková změna však nesmí způsobit Vlastníkům Dluhopisů újmu.

Oznámení o změně Administrátora nebo Určené provozovny nebo o určení dalších obstaravatelů plateb budou Vlastníkům Dluhopisů sdělena stejným způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky. 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 dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni 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.

### **11.2. Kotační agent**

#### ***11.2.1. Kotační agent***

Kotačním agentem je Česká spořitelna, a.s.

#### ***11.2.2. 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.

## **12. Schůze Vlastníků Dluhopisů, změny Emisních podmínek**

### **12.1. Působnost a svolání Schůze**

#### ***12.1.1. Právo svolat Schůzi***

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy něco jiného. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání 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 emise, 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 Dluhopisů, 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; nebo
- b) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno; nebo
- c) návrhu na podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na regulovaném trhu; nebo
- d) jiných změn, 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 Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze adresované Emitentovi ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) název, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze (odpovídající významu a možnému počtu účastníků Schůze), datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod. a ne poději než 20.00 hod. středoevropského času, (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 byl evidován jako Vlastník Dluhopisu v Evidenci ke Konci účetního dne (jak je tento pojem níže definován), bezprostředně předcházejícímu dni konání příslušné Schůze (taková osoba bude pro účely konání Schůze považována za Vlastníka Dluhopisu ke dni konání Schůze), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, která byla jako Vlastník Dluhopisu evidována v Evidenci ke Konci účetního dne bezprostředně předcházejícímu dni 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.

"**Koncem účetního dne**" se pro účely těchto Emisních podmínek považuje okamžik, po němž Centrální depozitář provede, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy, registraci převodu Dluhopisů až k následujícímu dni.

### ***12.2.2. Hlasovací právo***

Každý Vlastník Dluhopisu 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 nezankly 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 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 oprávněných v souladu s článkem 12.2 hlasovat, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % 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 Dluhopisu 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) nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže získají prostou většinu hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů.

#### **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 osoba, 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 (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**") adresovaným Emitentovi a doručeným 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**").

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.

#### **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 může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, je povinen předčasně splatit jmenovitou hodnotu a poměrnou část výnosu Dluhopisů těm Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále jen "**Žadatel**"). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále jen "**Žádost**") adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost Administrátorovi doručena (dále také jen "**Den předčasné splatnosti**").

V Žádosti je nutno 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.

#### **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 stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek.

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.magistrat.praha-mesto.cz](http://www.magistrat.praha-mesto.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 spory, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny věcně a místně příslušnými soudy České republiky.

## ÚDAJE O EMITENTOVI

Hlavní město Praha je se svým přibližně 1,2 mil. obyvatel největším městem v České republice.

Postavení Prahy jako hlavního města České republiky je upraveno Ústavou České republiky a zákonem č. 131/2000 Sb., o hlavním městě Praze, v platném znění (dále jen "**Zákon o HMP**"). Praha se dělí na 57 městských částí (dále též "**MČ**"), jejichž správní kompetence jsou stanoveny Statutem hl. m. Prahy, a ty spolu s magistrátem hlavního města Prahy (dále jen "**Magistrát**") zajišťují jak samosprávné, tak zákony určené funkce státní správy.

Od 1. července 2001 je v platnosti nové rozdělení HMP na 22 správních jednotek, jehož cílem je racionalizovat řízení a plánování rozvoje města.

V čele hlavního města stojí volený primátor hlavního města Prahy (dále jen "**Primátor**"). Základním orgánem správy města je 63 členné zastupitelstvo hlavního města Prahy (dále jen "**Zastupitelstvo**"), z nichž 11 členů (k datu tohoto Informačního memoranda je členů pouze 9) tvoří radu hlavního města Prahy (dále jen "**Rada**"). Volební období je čtyřleté, poslední volby se konaly v říjnu 2010. Výkonným úřadem je Magistrát se specializovanými odbory a útvary. Pro zajišťování chodu města a služeb jeho obyvatelům a návštěvníkům Praha zřídila na 90 organizací a podniků. Dalších téměř 400 organizací je řízeno městskými částmi.

### Demografické údaje týkající se HMP

V následující tabulce jsou uvedeny některé demografické údaje týkající se Prahy platné k 31. prosinci 2006, 2007, 2008, 2009 a 2010.

	k 31. prosinci				
	2006	2007	2008	2009	2010
Počet obyvatel	1.188.126	1.212.097	1.233.211	1.249.026	1.257.158
Muži	570.881	585.728	599.038	608.316	*)
Ženy	617.245	626.369	634.173	640.710	*)
Obyvatelstvo v předproduktivním věku	144.807	144.838	148.768	152.984	*)
Obyvatelstvo v produktivním věku	853.730	864.478	883.628	891.445	*)
Obyvatelstvo v poproduktivním věku	185.039	187.138	192.885	198.527	*)
Průměrný věk obyvatelstva	41,8	41,7	41,6	41,6	*)
Roční celkový přírůstek	6.516	23.971	21.114	15.815	8.132

\*) Dané údaje nejsou k datu vyhotovení tohoto Informačního memoranda k dispozici.

Zdroj: Český statistický úřad

Podle údajů Českého statistického úřadu k 1. březnu 2001 tvoří naprostou většinu (cca. 93,1 %) obyvatel Prahy občané české národnosti. Druhou nejpočetnější národností zastoupenou v Praze je národnost slovenská (cca. 1,6 %). Míra registrované nezaměstnanosti v Praze k 28. únoru 2011 činila dle Úřadu práce hl. m. Prahy (Metodika MPSV) 4,1 %.

V následující tabulce jsou uvedeny míry nezaměstnanosti obyvatel Prahy k 31. prosinci 2006, 2007, 2008, 2009 a 2010.

K 31. prosinci (míra nezaměstnanosti dosažitelných uchazečů)				
2006	2007	2008	2009	2010
2,7 %	2,2 %	2,1 %	3,7 %	4,1 %

Zdroj: Český statistický úřad

### *Místní správa a její orgány*

Podle Zákona o HMP má Praha právní statut hlavního města České republiky, kraje a obce a je veřejnoprávní korporací, která má vlastní majetek a vystupuje v právních vztazích svým jménem a nese odpovědnost z těchto vztahů. HMP 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 HMP, vykonává tento orgán jako svou přenesenou působnost (dále jen "**přenesená působnost**"). Při výkonu samostatné působnosti se HMP 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 HMP řídí (a) při vydávání nařízení HMP zákony a jinými právními předpisy; a (b) v ostatních případech též (x) usneseními vlády a směrnicemi ústředních správních úřadů; tato usnesení a tyto směrnice nemohou orgánům HMP ukládat povinnosti, pokud nejsou stanoveny zákonem; a (y) opatřeními příslušných orgánů veřejné správy přijatými při kontrole výkonu přenesené působnosti podle Zákona o HMP. Praha je jako jediné město v České republice nositelem jak veškeré samosprávné působnosti obce, tak zákonem vymezené samosprávné působnosti kraje.

Vnitřní poměry Prahy jsou upraveny Statutem hlavního města Prahy, tj. obecně závaznou vyhláškou vydanou HMP (dále jen "**Statut**"), která vymezuje vnitřní vztahy v rámci správy HMP.

Praha je samostatně spravována Zastupitelstvem. Dalšími orgány města pak jsou Rada, Primátor, Magistrát, zvláštní orgány hlavního města Prahy a městská policie hlavního města Prahy. Zastupitelstvo HMP je voleno systémem poměrného zastoupení na období čtyř let. Zastupitelstvo volí Primátora, jeho náměstký a další členy Rady. Primátor HMP zastupuje hlavní město Prahu navenek. V čele Magistrátu je ředitel magistrátu HMP, který je nadřízený všem zaměstnancům Magistrátu hlavního města Prahy. Magistrát plní úkoly mu uložené Zastupitelstvem nebo Radou či stanovené zákonem v rámci samostatné působnosti a vykonává rovněž přenesenou působnost.

Mezi hlavní povinnosti Prahy patří zejména správa vlastního majetku a hospodaření s ním, poskytování veřejných služeb, podpora hospodářského rozvoje, rozvoje Prahy a územního plánování, zajištění veřejného pořádku a implementace státní správy a příslušných předpisů. Praha pečuje v rámci své samostatné působnosti mimo jiné o rozvoj sociální péče a kultury, uspokojování potřeb svých občanů v oblasti bydlení, o rozvoj zdravotního systému, dopravy, spojů a infrastruktury informačních technologií, zajišťování vzdělávání a ochranu veřejného pořádku.

Jednotlivé městské části jsou spravovány zastupitelstvem městské části; dalšími orgány městské části jsou rada městské části, starosta městské části, úřad městské části a zvláštní orgány městské části. Zastupitelstvo a rada městské části činí úkony v rámci samostatné působnosti svěřené městské části Zákonem o HMP nebo zvláštním zákonem nebo Statutem. Starosta je volen zastupitelstvem městské části z řad jeho členů a je mu odpovědný ze své činnosti. Starosta zastupuje městskou část navenek a stojí v čele úřadu městské části. Úřad městské části tvoří starosta, jeho zástupce (zástupci), tajemník úřadu městské části, je-li tato funkce zřízena a zaměstnanci městské části zařazení do úřadu městské části.

#### *Zastupitelstvo HMP*

Zastupitelstvo HMP rozhoduje ve věcech patřících do samostatné působnosti HMP. Rozsah působnosti Zastupitelstva vymezuje § 59 Zákona o HMP. Zastupitelstvu je, kromě jiného, vyhrazeno rozhodování o vydání komunálních dluhopisů.

Zastupitelstvo HMP je nejvyšším kolektivním orgánem Prahy. Je v současné době složeno z 63 členů, kteří jsou voleni občany HMP v komunálních volbách na období čtyř let. Zastupitelstvo se schází zpravidla jednou měsíčně, musí však být svoláno nejméně jednou za tři měsíce. Volby vyhláší 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

stanoven Zákonem o HMP. Vlastní počet členů zastupitelstva stanovuje předchozí zastupitelstvo na každé volební období nejpozději 85 dnů přede dnem voleb. Neurčí-li zastupitelstvo jinak, volí se počet členů Zastupitelstva podle počtu členů Zastupitelstva v končícím volebním období.

Mezi nejdůležitější pravomoci Zastupitelstva patří schvalování po projednání s městskými částmi a uskutečňování programu rozvoje HMP, územně plánovací dokumentace pro celé území HMP, schvalování, po projednání s městskými částmi, rozpočtu HMP a závěrečného účtu HMP a vydávání obecně závazných vyhlášek ve věcech patřících do samostatné působnosti HMP. Dále Zastupitelstvo volí ze svého středu Primátora, náměstký Primátora (v současné době má HMP čtyři náměstký Primátora) a další členy Rady. Zastupitelstvo rovněž zřizuje a ruší městskou policii HMP, rozhoduje o různých subjektech, které provozuje, rozhoduje o vyhlášení místního referenda, navrhuje změny katastrálních území uvnitř HMP a schvaluje dohody o změně hranic mezi městskými částmi a o slučování městských částí, zřizuje a ruší výbory, stanoví výši osobních a věcných nákladů na činnost Magistrátu a rozhoduje o spolupráci HMP s jinými kraji a obcemi. Zasedání Zastupitelstva jsou veřejná.

Mandát stávajících členů Zastupitelstva vznikl ukončením hlasování v posledních řádných volbách, dne 16. října 2010. Ukončen bude ukončením hlasování v následujících volbách do Zastupitelstva, které se mají konat na podzim 2014 (nedojde-li k ukončení mandátu v jednotlivých případech z jiných zákonných důvodů).

V následující tabulce je uvedeno složení Zastupitelstva podle politických stran k 20. lednu 2011.

<b>Název politické strany</b>	<b>Počet členů</b>
TOP 09	26
Občanská demokratická strana (ODS)	20
Česká strana sociálně demokratická (ČSSD)	14
Komunistická strana Čech a Moravy (KSČM)	3
<b>Celkem</b>	<b>63</b>

### *Rada HMP*

Rada HMP je výkonným orgánem HMP v oblasti samostatné působnosti. V oblasti přenesené působnosti přísluší Radě rozhodovat, jen stanoví-li tak zákon. Rada má v současnosti devět členů, které ze svého středu zvolilo Zastupitelstvo.

Radu HMP standardně tvoří Primátor, jeho náměstci a řadoví členové rady. Zasedání Rady se konají dle potřeby. Radě HMP je vyhrazeno, mimo jiné, vydávání nařízení, zabezpečování hospodaření HMP podle schváleného rozpočtu, ukládání úkolů Magistrátu v oblasti samostatné působnosti HMP, projednávání a řešení návrhů, připomínek a podnětů předložených členy Zastupitelstva, zřizování a rušení komisí Rady.

Níže uvádíme přehled stávajících členů rady HMP:

<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>	<b>Politická příslušnost</b>	<b>Odpovědnost</b>
Primátor	Doc. MUDr. Bohuslav Svoboda, CSc.	ODS	Finanční politika, bezpečnost, vnější vztahy, legislativa, věda a výzkum
První náměstek primátora	Ing. Karel Březina	ČSSD	Doprava a informatika, životní prostředí
Náměstek primátora	Mgr. Ivan Kabický	ODS	Zdravotnictví, volný čas a výstavnictví
Náměstek primátora	Josef Nosek	ODS	Územní plán
Náměstek primátora	Ing. Antonín Weinert, CSc.	ČSSD	Školství, sport a památková péče
Radní	Petr Dolínek	ČSSD	Sociální politika, bydlení a evropské fondy
Radní	Mgr. Lukáš Kaucký	ČSSD	Kultura a cestovní ruch
Radní	Radek Lohynský	ODS	Infrastruktura
Radní	Aleksandra Udženija	ODS	Majetek a podpora podnikání

### *Primátor HMP*

Primátora HMP volí z řad svých členů Zastupitelstvo, jemuž se při výkonu svých pravomocí rovněž zodpovídá. Primátor je nejvyšším představitelem HMP, který HMP zastupuje navenek. Primátor svolává a zpravidla řídí zasedání Zastupitelstva a schůze Rady.

Pravomoci Primátora ve spolupráci s jeho náměstkou zahrnují, mimo jiné, podpisy závazných vyhlášek, nařízení a usnesení Zastupitelstva a Rady, výkon rozhodnutí Rady nebo jejich předkládání k rozhodnutí zastupitelstvu, jmenování a odvolávání ředitele Magistrátu (včetně stanovení jeho platu), informování veřejnosti o činnosti HMP, přezkoumávání námitek proti rozhodnutím HMP ve výběrových řízeních, řízení městské policie HMP. Ve stavu nouze může pověřit Primátor výkonem některých svých pravomocí komise nebo zvláštní orgány HMP a městských částí.

### *Magistrát HMP*

Magistrát je správním orgánem HMP, který odpovídá za běžnou činnost města, plní úkoly mu uložené Zastupitelstvem a Radou v oblasti samostatné působnosti a vykonává i přenesenou působnost HMP, pokud není zákonem svěřena jinému orgánu HMP. Magistrát rovněž zajišťuje pro Zastupitelstvo a Radu administrativní služby.

Na běžnou činnost magistrátu dohlíží ředitel Magistrátu, který řídí, kontroluje a koordinuje činnost všech zaměstnanců Magistrátu. Za plnění úkolů a usnesení v samostatné i přenesené působnosti je ředitel Magistrátu odpovědný Primátorovi. Ředitel Magistrátu se rovněž účastní zasedání Zastupitelstva a schůzí Rady, nemá však právo hlasovat a jeho funkce je čistě poradní.

Mezi povinnosti Magistrátu v oblasti samostatné působnosti patří plnění úkolů uložených Zastupitelstvem nebo Radou a rozhodování v případech stanovených Zákonem o HMP nebo zvláštním zákonem.

Magistrát HMP vykonává veškerou přenesenou působnost HMP vyjma věcí vyhrazených Zastupitelstvu, Radě nebo zvláštním orgánům nebo komisím HMP na základě Zákona o HMP nebo jiného zákona.

Magistrát HMP je politicky nezávislý a jeho složení zůstává relativně stabilní bez ohledu na volební výsledky. O jmenování a odvolání ředitelů odborů Magistrátu rozhoduje na návrh ředitele Magistrátu Rada.



### ***Městské části***

HMP tvoří 57 městských částí, jejichž správní kompetence jsou stanoveny Statutem a které spolu s Magistrátem zajišťují jak samosprávné, tak zákony určené funkce státní správy.

Městská část je organizována obdobně jako HMP. Spravována je vlastním zastupitelstvem, radou městské části, starostou městské části, úřadem městské části a zvláštními orgány městské části. Městská část v rozsahu stanoveném zákonem a Statutem vystupuje v právních vztazích svým jménem a nese odpovědnost z těchto vztahů vyplývající.

Městská část hospodaří zejména s majetkem HMP, který je jí svěřen. Městské části vykonávají při nakládání se svěřeným majetkem HMP všechna práva a povinnosti vlastníka a rozhodují o všech majetkoprávních úkonech v plném rozsahu, není-li ve Statutu stanoveno jinak. Záměr městské části zcizit uvedený nemovitý majetek či přijímat úvěry určité výše podléhá notifikační povinnosti vůči HMP. Takový záměr pak Rada, popř. Zastupitelstvo, projedná a navrhne případné změny, kterými se městská část musí řídit.

Městské části mají vlastní rozpočet. Mezi příjmy městské části patří přijaté transfery, příjmy daňové, nedaňové a kapitálové.

### ***HMP jako vyšší územní samosprávný celek***

Na základě ústavního zákona č. 347/1997 Sb., o vytvoření vyšších územních samosprávných celků a o změně ústavního zákona České národní rady č. 1/1993 Sb., Ústava České republiky, v platném znění, je HMP vyšším územním samosprávním celkem.

Samosprávná kompetence v případě HMP není rozdělena mezi orgány obce a orgány kraje. HMP je obcí i krajem zároveň.

Orgány HMP vykonávají přenesenou působnost, která je zvláštním zákonem svěřena orgánům krajů. Orgány HMP dále vykonávají přenesenou působnost, která je zvláštním zákonem svěřena orgánům obcí, orgánům obcí s pověřeným obecním úřadem a orgánům obcí s rozšířenou působností, není-li v Zákoně o HMP stanoveno jinak.

### ***Místní ekonomika***

Praha má v rámci české ekonomiky specifické a bezkonkurenční postavení. Podíl Prahy na hrubém domácím produktu (HDP) České republiky dosáhl cca 25 % v roce 2010. Hodnota ukazatele HDP v paritě kupní síly na jednoho obyvatele regionu Praha překročila 170 % průměru 27 zemí Evropské unie.

Rozhodující část pražské ekonomiky prošla restrukturalizací. Soukromý sektor se již rozvíjí v podmínkách tržního hospodářství, ve velké míře se prosazují zahraniční podnikatelské subjekty. Zpracovatelský průmysl se i v současné době opírá o některé tradiční obory (polygrafie, farmacie, vybrané obory potravinářství, dopravní prostředky vč. letectví a komponenty pro automobilový průmysl). Svou pozici si rovněž udržely firmy výpočetní techniky, elektrotechniky, informačních a měřicích zařízení. Podíl pražského průmyslu na celostátním objemu hrubé přidané hodnoty činí kolem 8 %. V Praze se rovněž realizuje cca 1/4 všech hmotných investic v ČR.

Významnou složkou průmyslové základny jsou firmy, které umístily a dále rozvíjejí na území Prahy i své kvalifikačně náročné organizační složky, z nichž velká skupina se řadí do tzv. strategických služeb (vývoj, IT služby, SW produkty). Praha se v některých případech stala jejich centrem na evropském kontinentu.

Praha disponuje 377,25 ha průmyslových ploch, 805,68 ha ploch pro smíšenou nerušící výrobu a služby a 332,12 ha ploch pro skladování a distribuci (v roce 2010). Tradiční průmyslová území jako Vysočany, Hloubětín, Karlín, Libeň, Smíchov a Holešovice výrazně změnily po roce 1989 svou

funkci. Na velké části z nich již byla realizována nová výstavba formou obytných, administrativních, obchodních nebo společenských center a solitérů. Příkladem zásadní změny je projekt O2 Arény (dříve Sazka), který byl realizován na území bývalých průmyslových provozů ČKD Lokomotivka. Z některých dalších ploch se staly brownfields, jež jsou však předmětem zvýšeného investorského zájmu a postupně se transformují (mj. Rohanský ostrov, Holešovický přístav). Tento vývoj se týká i největšího území tohoto typu v Praze Malešicko-hostivařské průmyslové oblasti, která si však v části zachovává průmyslový charakter a část slouží pro logistické areály.

Mimořádně dynamická výstavba kapacit obchodu typu supermarket, hypermarket, nákupní a obchodní centrum v období 1995–2005 zajistila dostatečnou základní kapacitu, proto se v posledních letech tempo výstavby i v souvislosti s hospodářským útlumem snížilo. Stavební aktivity v této sféře se soustřeďují na dokončování započatých nebo realizaci dříve připravených projektů.

Významnou součástí ekonomické základny je cestovní ruch (více než 35 % celostátních výkonů cestovního ruchu je realizováno v Praze, zvláště vysoký je podíl zahraničních návštěvníků, který dlouhodobě přesahuje 85 %). I přes celosvětové problémy v oblasti cestovního ruchu bylo v roce 2010 v Praze otevřeno 6 nových hotelů a lůžková kapacita již přesáhla 80 tisíc lůžek. Tím posílila už tak velmi dobrou pozici na celoevropském turistickém trhu. Vzrostl podíl hotelů 4\* a 5\*, jejich lůžková kapacita tvoří 57 % celkové kapacity hotelů ve městě. V důsledku velké nabídky a stagnace poptávky sice klesá obsazenost hotelů, přesto se drží na dobré mezinárodní úrovni a je výrazně lepší než celostátní průměr (v roce 2010 Praha 49 %, průměr ČR 35,7%).

Odvětví komerčních služeb byla předmětem nejvýraznějších změn. Významný podíl zaujímají služby v oblasti informačních a komunikačních technologií, vývoje a instalace software, poradenství, propagace atd. Značný podíl na celkové přidané hodnotě komerčních služeb vykazují činnosti v oblasti nemovitostí. Dlouhodobě mimořádně výkonný trh nemovitostí a spolu s ním i hypoteční trh zaznamenávají v současné době pokles aktivity, který je způsobený současnou celosvětovou ekonomickou recesí. Jejich oživení se však očekává ve vazbě na celkové zlepšení ekonomického vývoje. Ke skupině komerčních služeb můžeme přiřadit i činnost subjektů z odvětví peněžnictví a pojišťovnictví. Tento sektor se výrazně a rychle restrukturalizoval do podoby evropského standardu.

Praha zaujímá výjimečné postavení v oblasti výzkumu a vzdělávání. V hlavním městě sídlí téměř 3/4 ústavů Akademie věd ČR a dalších asi 300 firem a výzkumných ústavů, které lze považovat za součást pražské vědecko-výzkumné základny. Působí zde 21 tisíc zaměstnanců výzkumu a vývoje a výdaje na výzkum a vývoj v Praze (22,5 mld. Kč) představují 41,5 % celorepublikového objemu. V Praze sídlí naše největší univerzita (Univerzita Karlova), dalších 7 veřejných a více než 20 soukromých vysokých škol. Jejich 135 tisíc studentů představuje významný potenciál kvalifikované pracovní síly. Tyto skutečnosti jsou dobrým předpokladem dalšího rozvoje Prahy jako centra vzdělání, výzkumu a inovací.

Praha je největším regionálním trhem práce v České republice. Více než 850 tis. pracovníků překračuje 16 % celostátní zaměstnanosti. Součástí tohoto počtu je přes 140 tis. dojíždějících a velmi rychle stoupající počet ekonomicky aktivních cizinců s trvalým nebo dlouhodobým pobytem. Dojížděka do Prahy ze středních Čech se pohybuje již kolem 100 tis. osob, což činí 12 % celkové pražské zaměstnanosti, a potvrzuje to význam pražského trhu práce pro uplatnění pracovních sil z okolního regionu. Vzhledem ke globálnímu poklesu a stagnaci ekonomické výkonnosti, které se logicky týkají i Prahy, se snížil počet nabízených míst na trhu práce. Přesto zůstává počet nezaměstnaných zatím na velmi příznivé úrovni a míra nezaměstnanosti pouze lehce překročila 4 %.

K 31. prosinci 2010 mělo dle Českého statistického úřadu na území Města sídlo celkem 506.273 ekonomických subjektů (podnikatelů), z toho 300.894 fyzických osob (z toho 284.138 živnostníků) a 205.379 právnických osob (z toho 136.997 obchodních společností).

Jelikož v České republice neexistují obecní ani krajské daně, nemá činnost jednotlivých společností se sídlem v Praze ani celkový výsledek jejich činnosti přímý vliv na příjmy rozpočtu HMP. Jeho položky

tvořené daní z příjmů právnických osob a DPH jsou dány výší uvedených daní vybraných v celé České republice.

### ***Majetková účast HMP v jim zřízených či založených obchodních společnostech a organizacích***

HMP má majetkovou účast v obchodních společnostech a je zřizovatelem příspěvkových organizací, obecně prospěšných organizací a organizačních složek (včetně majetkové účasti v obchodních společnostech a zřizování výše uvedených subjektů prostřednictvím městských částí).

#### ***Obchodní společnosti***

Účelem obchodních společností založených HMP je zejména poskytování služeb. Mezi nejvýznamnější společnosti patří Dopravní podnik hl. m. Prahy, a.s.

K 31. prosinci 2010 vlastnilo HMP akcie či podíly mimo jiné v následujících ekonomicky významných společnostech:

<b>Název obchodní společnosti</b>	<b>Odvětví</b>	<b>Základní kapitál (v Kč)</b>	<b>Podíl HMP (v %)</b>	<b>Účetní hodnota podílu (v Kč k 31. prosinci 2010)</b>
Dopravní podnik hl. m. Prahy, a.s.	pozemní doprava pozemní a potrubní	30 726 125 000	100,00 %	30 726 125 000,00
Kolektory Praha, a.s.	doprava tvůrčí, umělecké a zábavní činnost, ubytování, administrativní a jiné podpůrné činnosti pro podnikání	69 616 900	100,00 %	69 616 901,00
Kongresové centrum Praha, a.s.	tvůrčí, umělecké a zábavní činnost, administrativní a jiné podpůrné činnosti pro podnikání	1 406 254 000	100,00 %	2 672 488 617,32
Obecní dům, a.s.	výroba a rozvod elektřiny, plynu a tepla	116 260 000	100,00 %	269 638 621,10
Pražská teplárenská Holding a.s.	výroba a rozvod elektřiny, plynu a tepla	1 937 691 000	51,00 %	999 136 000,00
Pražská energetika Holding a.s.	výroba a rozvod elektřiny, plynu a tepla	3 598 627 000	51,00 %	1 002 261 000,00
Pražská plynárenská Holding a.s.	výroba a rozvod elektřiny, plynu a tepla	1 515 470 000	51,00 %	369 082 000,00
Pražská vodohospodářská společnost a.s.	shromažďování, úprava a rozvod vody shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	5 445 000	100,00 %	12 426 054,00
Pražské služby, a.s.	činnosti v oblasti nemovitostí	2 631 166 600	76,92 %	2 023 945 000,00
TCP - Vidoule, a.s.	činnosti v oblasti nemovitostí	104 770 000	98,09 %	102 770 000,00
TRADE CENTRE PRAHA a.s.	shromažďování, úprava a rozvod vody	15 055 000	89,67 %	14 070 000,00
Úpravna vody Želivka, a.s.	shromažďování, úprava a rozvod vody	2 626 500 000	90,0353 %	953 806 057,26
Zdroj pitné vody Káraný, a.s.	úprava a rozvod vody	399 000 000	97,2199 %	223 644 657,96

#### ***Příspěvkové organizace***

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

Celková aktiva všech příspěvkových organizací HMP k 31. prosinci 2010 činila 32 234 780,13 tis. Kč. V roce 2010 poskytlo HMP příspěvkovým organizacím neinvestiční příspěvky v celkové výši 7 734 536,8 tis. Kč a investiční dotace v celkové výši 401 797,6 tis. Kč.

K 31. prosinci 2010 bylo HMP zřizovatelem 196 škol a školských zařízení, z toho bylo 35 gymnázií, 27 středních odborných škol, 16 vyšších odborných škol, 38 speciálních škol, 26 učilišť, 1 školní jídelna, 7 pedagogicko-psychologických poraden, 2 dětské domovy, 4 domovy mládeže, 1 jazyková škola, 1 hudební škola, 25 základních uměleckých škol a 13 domů dětí a mládeže.

Celková aktiva školských organizací HMP k 31. prosinci 2010 činila 21 175 544,4 tis. Kč. V roce 2010 poskytlo HMP školským příspěvkovým organizacím neinvestiční příspěvky v celkové výši 4 780 752,6 tis. Kč a investiční dotace v celkové výši 111 783,6 tis. Kč.

Mezi nejvýznamnější neškolské příspěvkové organizace HMP (podle výše aktiv) patřily k 31. prosinci 2010 Útvar rozvoje HMP (neinv. příspěvek 273 207 tis. Kč), Zoologická zahrada hl. m. Prahy (neinv. příspěvek 110 499 tis. Kč), Technická správa komunikací hl. m. Prahy (neinv. příspěvek 92 230,1 tis. Kč), Zdravotnická záchranná služba HMP (neinv. příspěvek 235 400,1 tis. Kč), Městská knihovna (neinv. příspěvek 230 080,6 tis. Kč, Správa služeb hl. m. Prahy (neinv. příspěvek 299 628 tis. Kč)

K 31. prosinci 2010 bylo HMP zřizovatelem následujících významných neškolských příspěvkových organizací:

<u>Název organizace</u>	<u>Odvětví</u>
Útvar rozvoje hl. m. Prahy	rozvoj obce
Zoologická zahrada hl. m. Prahy	městská infrastruktura
Technická správa komunikací hl. m. Prahy	doprava
Zdravotnická záchranná služba hl. m. Prahy	zdravotnictví
Městská knihovna hl. m. Prahy	kultura
Správa služeb hl. m. Prahy	bezpečnost
JBotanická zahrada hl. m. Prahy	městská infrastruktura
Muzeum hl. m. Prahy	kultura

Celková aktiva neškolských příspěvkových organizací HMP k 31. prosinci 2010 činila 11 059 235,7 tis. Kč. V roce 2010 poskytlo HMP těmto příspěvkovým organizacím neinvestiční příspěvky v celkové výši 2 953 784,2 tis. Kč a investiční dotace v celkové výši 290 013,9 tis. Kč.

### ***Obecně prospěšné společnosti***

Obecně prospěšné společnosti jsou podle zákona neziskovými společnostmi zakládanými za účelem poskytování služeb veřejnosti. HMP zřídilo mimo jiné následující obecně prospěšné společnosti: Činoherní klub, o.p.s., Divadlo Archa, o.p.s., Pražský dům fotografie – Pratur House of Photography, o.p.s. (zakladatel HMP a Ministerstvo kultury), PRAHA OLYMPIJSKÁ, o.p.s. (zakladatel HMP a Český olympijský výbor, o.s. - v současné době neplní žádné úkoly), Pražské centrum primární prevence, o.p.s. (zakladatel HMP a Univerzita Karlova v Praze), Dům národnostních menšin, o.p.s. a to za účelem plnění úkolů za hlavní město Prahu v oblasti kultury, sportu, za účelem zajištění komplexních, odborně sofistikovaných a systémových služeb v oblasti primární prevence rizikového chování realizovaného na území HMP, poskytování komplexních služeb v oblasti ochrany práv a podpory národnostních menšin na území HMP. Náplní takto vytvořených pracovních příležitostí je zejména zabezpečovat činnosti stanovené v zakládací listině.

***Rating***

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta je k datu uveřejnění tohoto Informačního memoranda následující:

- Moody's Investors Service: A1, výhled stabilní;
- Standard & Poor's: A, výhled pozitivní.

Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

**VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA**

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

**Vydané dluhopisy a dlouhodobé finanční závazky**

<b>Úvěry</b>	<b>Stav k 31.12.2010 v tis. Kč</b>	<b>Postupná úhrada závazku do roku</b>
EIB – úvěr ve výši 50 mil. EUR ("Prague Municipal Infrastructure Project – A")	926 899	2017
EIB – úvěr ve výši 75 mil. EUR ("Prague Metro Project – A")	1 438 242	2019
EIB – úvěr ve výši 75 mil. EUR ("Prague Metro Project – B")	2 067 766	2025
EIB – úvěr ve výši 80 mil. EUR ("Prague Flood Damage Project")	2 484 470	2033
EIB – úvěr ve výši 70 mil. EUR ("Prague Infrastructure Project – B")	2 242 392	2034
EIB – úvěr ve výši 75 mil. EUR ("Prague Metro II – AFI-A")	2 278 462	2030
EIB – úvěr ve výši 225 mil. EUR ("Prague Metro II – AFI-B")	5 748 300	2035
<b>CELKEM EIB úvěry</b>	<b>17 186 531</b>	

<b>Dluhopisy</b>	<b>Stav k 31.12.2010 v tis. Kč</b>	<b>Rok jednorázové úhrady závazku</b>
1. emise Euro obligací v rámci EMTN programu (170 mil. EUR)	4 260 200	2013
Komunální dluhopis ISIN CZ0001500094	3 000 000	2011
Komunální dluhopis ISIN CZ0001500086	2 000 000	2011
<b>CELKEM dluhopisy</b>	<b>9 260 200</b>	

Veškeré závazky z výše uvedených úvěrových smluv a vydaných dluhopisů k datu tohoto Informačního memoranda HMP plnilo řádně a včas.

**Ostatní smlouvy HMP**

K datu vyhotovení prospektu HMP mělo další závazky vyplývající z uzavřených smluv, které však souvisí zejména s naplňováním základních funkcí a programů HMP.

## VÝZNAMNÉ INVESTICE EMITENTA

Ve vztahu k investičním projektům HMP v rámci Programového prohlášení Rady HMP pro volební období 2010 – 2011 je konstatováno, že Rozpočet bude sestavován jako zdrojově vyrovnaný a jeho stabilita zajistí plynulé financování strategických investic, mezi které patří především výstavba nových úseků metra, dokončení staveb Městského okruhu a přestavba a rozšíření čistírny odpadních vod. Rada bude usilovat o získání významně vyšší podpory formou účelových investičních dotací ze státního rozpočtu (především na výstavbu metra a páteřních staveb dopravního skeletu Prahy), která odpovídá běžnému evropskému standardu vztahu státu ke svému hlavnímu městu.

K 31.12.2010 dosáhl objem kapitálových výdajů HMP celkové hodnoty 21,2 mld. Kč, což odpovídá 30 % z celkových výdajů HMP pro sledované období. V porovnání s rokem 2009 se jedná o hodnotu částečně nižší. V roce 2009 bylo proinvestováno 24,8 mld. Kč v procentním vyjádření tedy 36 % z celkových výdajů města.

Dlouhodobě je z pohledu kapitálových výdajů nejvýznamnější rozpočtovou kapitolou Doprava, kde bylo v roce 2010 proinvestováno 10,5 mld. Kč což činí 15 % z celkových výdajů města. Dalšími investičně významnými kapitolami jsou Městská infrastruktura, Školství, mládež a samospráva a Hospodářství. Kapitálové výdaje v rámci těchto rozpočtových kapitol v roce 2010 však nepřesáhly 5 % z celkových výdajů města.

### ***Strategické investiční akce HMP se záměrem dokončení po roce 2011***

Strategické investiční akce HMP představují ve svém souboru nejvýznamnější investiční projekty v dlouhodobém časovém horizontu. Jedná se o projekty zejména v oblasti rozvoje individuální a hromadné dopravy a infrastruktury města. Mezi zásadní strategické investiční akce se záměrem dokončení po roce 2011 patří:

#### *1) Trasa metra A – V.A1 a V.A2 (Dejvická – Motol)*

Jde o stavbu v délce 5,7 km, jejímž investorem je Dopravní podnik hl. m. Prahy, a.s. Prostředky z fondů OPD jsou zajištěny ve výši 8 021 mil. Kč; rozpočet HMP se bude podílet částkou 10 695 mil. Kč. Ve stanici Dejvická navazuje trasa na stávající provozovaný úsek a pokračuje přes ražené stanice Červený vrch, Veleslavín a Petřiny k povrchové stanici Nemocnice Motol, kde bude ukončena. Další výstavba by měla ve výhledu pokračovat směrem k mezinárodnímu letišti Praha-Ruzyně. Etapa do Motola (úseky V.A1 a V.A2) byla zahájena v dubnu 2010 a stavební práce intenzivně probíhají. Předpokládaným datem zprovoznění trasy je rok 2014.

Finanční částka určená ve schváleném rozpočtu na tuto akci na rok 2011 činí 100 mil. Kč.

#### *2) I. provozní úsek trasy D metra*

Investorem je Dopravní podnik hl. m. Prahy, a.s., převážně z dotací HMP. Trasa je uvažována mezi stanicemi náměstí Míru a Písnice. Délka činí 7 500 m, je na ní 7 stanic (5 ražených, 1 hloubená a 1 povrchová). Nová linka metra umožní napojení oblastí Krče, Komořan a Kamýku podpovrchovou kolejovou dopravou do centra. Celkové náklady stavby jsou mimo možnosti městského rozpočtu a pro realizaci je podmínkou účast dotací ze státního rozpočtu, případně další alternativy spolufinancování. Rozpočet strategické investiční akce na rok 2011 činí 150 mil. Kč.

#### *3) Strahovský tunel 2. stavba (mimoúrovňová křižovatka Malovanka a hloubený úsek k ulici Myslbekova)*

Stavba je součástí Městského okruhu a investorem je odbor městského investora Magistrátu. Vlastní mimoúrovňová křižovatka Malovanka je značena jako stavba 2.A, náleží do jihozápadního segmentu Městského okruhu a bude dokončena v roce 2011. V současnosti je již převážně zprovozněna. Hloubený úsek k ulici Myslbekově je značen jako stavba 2.B a náleží do severozápadního segmentu Městského okruhu. V současné době je vyhloubena stavební jáma, zakládají se svislé podzemní stěny

a realizují se stropy vlastního tunelu. Zprovoznění úseku se předpokládá v roce 2013-2014. Náklady stavby jsou hrazeny z městského rozpočtu. Rozpočet strategické investiční akce na rok 2011 činí 580 mil. Kč.

#### 4) Severozápadní část Městského okruhu (Myslbekova – Pelc-Tyrolka)

Soubor staveb se skládá ze tří úseků:

- a) Myslbekova – Prašný Most – je tvořen hloubeným tunelem k barokním hradbám a raženým tunelem délky 550 m. Výstavba probíhá intenzivně v celém úseku.
- b) Prašný Most – Špejchar – úsek je v celé délce 1 km hloubený; jsou hotovy svislé a stropní konstrukce, vytěžuje se jádro tunelu a betonuje se dno s vozovkou. Na povrchu jsou převážně obnoveny komunikace i kolejiště tramvajové dopravy. Vestibul stanice Hradčanská je plně obnoven.
- c) Špejchar – Pelc-Tyrolka – má délku 3 090 metrů, z toho 2 230 m je ražených. Těžba je skončena. Ve vlastním tunelu se provádí hydroizolace a definitivní obezdívka. Na východním konci tunelu probíhá výstavba mimoúrovňové křižovatky a intenzivně se staví nový Trojský mostu přes Vltavu do Holešovic. Investorem je odbor městského investora Magistrátu. Náklady celé stavby jsou hrazeny z městského rozpočtu. Rozpočet strategické investiční akce na rok 2011 činí 4 000 mil. Kč.

#### 5) Severovýchodní část Městského okruhu (Pelc-Tyrolka – Štěrboholská radiála)

Segment Městského okruhu se skládá ze dvou staveb:

- a) Pelc-Tyrolka – Balabenka
- b) Balabenka – Štěrboholská radiála

Vlastní realizace obou staveb dosud nezačala. Probíhá fáze předprojektové a projektové přípravy, inženýrských činností a řeší se majetkoprávní záležitosti dotčených pozemků. Výstavbou tohoto úseku bude Městský okruh dokončen. Náklady staveb jsou hrazeny z městského rozpočtu. Investorem je odbor městského investora Magistrátu. Rozpočet strategické investiční akce na rok 2011 činí 22,7 mil. Kč.

#### 6) Protipovodňová opatření na ochranu HMP

Stavba je rozdělena do řady samostatných etap. Investorem je odbor městského investora Magistrátu. Jedná se o komplexní systém pevných i mobilních zařízení, která jsou dimenzována dle povodně z roku 2002 a ochrání prakticky celé území HMP. V prvních etapách byla realizována ochrana historického i širšího centra města. Zbývá dokončit zejména oblasti Zbraslavi, Radotína, Chuchle, Troji a Šáreckého údolí. Náklady jsou hrazeny z městského rozpočtu. Rozpočet strategické investiční akce na rok 2011 činí 250 mil. Kč.

#### 7) Celková přestavba a rozšíření ÚČOV Císařský ostrov

Investorem stavby je odbor městského investora Magistrátu. Jedná se o zásadní přestavbu kapacity i technologie pražské čistírny, která umožní splnění evropských limitů kvality vypouštění odpadních vod včetně problematiky kalového hospodářství. V současné době se prověřují možnosti spolufinancování z fondů EU a zároveň se podnikají kroky k získání potřebných stavebních povolení. Rozpočet strategické investiční akce na rok 2011 činí 850,4 mil. Kč.



## INFORMACE O ROZPOČTOVÉM PROCESU A ÚČETNICTVÍ EMITENTA

### *Rozpočtový proces*

HMP a městské části hospodaří podle rozpočtu, který sestavují na příslušný kalendářní rok. Tyto rozpočty jsou zcela samostatné. Rozpočet HMP (bez rozpočtu městských částí) na rok 2011 schválilo zastupitelstvo HMP usnesením 4/1 dne 17.2.2011.

Základní parametry schváleného rozpočtu vlastního HMP (bez MČ) pro rok 2011 jsou následující:

objem příjmů ve výši	37 399 705,00 tis. Kč
objem výdajů ve výši	46 409 867,70 tis. Kč
rozdíl příjmů a výdajů ve výši	- 9 010 162,70 tis. Kč (kryt třídou 8 – financování)

### *Návrh rozpočtu*

Podle zákona č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů, v platném znění (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. Způsob projednání návrhu rozpočtu HMP a městských částí HMP je dále upraven ve Statutu. Návrh rozpočtu zohledňuje očekávané rozpočtové příjmy a celkovou výši výdajů nezbytných pro výkon povinností HMP, včetně finančních vztahů k organizacím spojených s městským rozpočtem a k městským částem s přihlédnutím k rozpočtovému výhledu na následujících pět let.

Návrh rozpočtu HMP sestavuje Magistrát a projednává Rada do 31. října. Ta jej předloží k projednání městským částem, které sdělí svá stanoviska do 20. listopadu. Stanoviska jsou projednána Radou v rámci odsouhlasení rozpočtu, který schvaluje Zastupitelstvo. Návrh rozpočtu musí být nejméně po dobu 15 dnů přede dnem jeho projednání v Zastupitelstvu vhodným způsobem a ve vhodném rozsahu zveřejněn na úřední desce a v elektronické podobě způsobem umožňujícím dálkový přístup. Přípomínky k návrhu rozpočtu mohou občané HMP uplatnit buď písemně ve lhůtě stanovené při jeho zveřejnění, nebo ústně na zasedání Zastupitelstva, na kterém bude návrh rozpočtu projednáván. Městské části mohou schvalovat svůj rozpočet až po schválení rozpočtu HMP. V důsledku napojení na státní rozpočet (viz "*Zdroje rozpočtových příjmů*" níže) hlasuje Zastupitelstvo o rozpočtu HMP až po schválení státního rozpočtu Parlamentem ČR.

### *Změny rozpočtu*

Změny rozpočtu se provádějí v souladu se Zákonem o rozpočtových pravidlech rozpočtovými opatřeními. Tyto změny jsou povinné v případě změn ve vztahu ve finančních vztazích k jinému rozpočtu, změn závazných ukazatelů vůči jiným osobám, nebo jestliže hrozí nebezpečí vzniku rozpočtového schodku.

### *Uzavření rozpočtu*

HMP je povinno doložit státu využití všech účelových dotací. Případnou nevyužitou část účelově a časově vymezených dotací musí vrátit, pokud mu příslušný orgán státní správy nepovolí převést dotaci do následujícího roku.

## Účetnictví HMP

### Účetní metody

#### *Rok 2010*

Účetnictví HMP je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 410/2009 Sb., v platném znění, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro některé vybrané účetní jednotky, Českými účetními standardy č. 701-704 pro některé vybrané účetní jednotky, které vedou účetnictví podle vyhlášky č. 410/2009 Sb., v platném znění a vyhláškou Ministerstva financí č. 449/2009 Sb., způsobu, termínech a rozsahu údajů předkládaných pro hodnocení plnění státního rozpočtu, rozpočtů státních fondů, rozpočtů územních samosprávných celků, rozpočtů dobrovolných svazků obcí a rozpočtů Regionálních rad regionů soudržnosti.

Účetní závěrka HMP (tzn. vlastního HMP a 57 MČ) tvoří rozvaha, výkaz zisku a ztráty, příloha, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu. V účetní závěrce jsou vykázána aktiva a pasiva (včetně vlastních zdrojů) a náklady a výnosy těch účetních jednotek, které jsou součástí hospodaření HMP.

Obchodní společnosti, v nichž má HMP podíly (např. Dopravní podnik hl. m. Prahy, akciová společnost, Kongresové centrum Praha, a.s. apod.) nejsou z formálního hlediska považovány za součást hospodaření HMP. Pořizovací cena podílů ve výše uvedených společnostech je vykázána v rozvaze jako součást dlouhodobého finančního majetku.

Vlastní HMP a MČ jsou zřizovatelem příspěvkových organizací. Jejich účel a cíle jsou definovány zřizovatelem ve zřizovací listině. Zřizovatel může vymezit majetek HMP určený k užívání organizacemi jím zřízenými. Investiční a neinvestiční příspěvky příspěvkových organizací jsou součástí výnosů a nákladů a příjmů a výdajů HMP.

V souladu s platnou legislativou se neprovádí konsolidace účetních závěrek HMP a jím založeným nebo zřízených organizací (obchodní společnosti, příspěvkové organizace, obecně prospěšné společnosti).

V souladu s platnou legislativou neobsahuje účetní závěrka eliminace vzájemných vztahů (např. pohledávek a závazků, nákladů a výnosů).

#### *Roky 2009, 2008*

Účetnictví HMP je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 505/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou územními samosprávnými celky, příspěvkovými organizacemi, státními fondy a organizačními složkami státu, v platném znění, Českými účetními standardy č. 501-522 pro územní samosprávné celky, příspěvkové organizace, státní fondy a organizační složky státu v platném znění a vyhláškou Ministerstva financí č. 16/2001 Sb., o způsobu, termínech a rozsahu údajů předkládaných pro hodnocení plnění státního rozpočtu, rozpočtů státních fondů a rozpočtů územních samosprávných celků, v platném znění a zákonem č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů, v platném znění.

Účetní závěrka HMP (tzn. vlastního HMP a 57 MČ) představovaly účetní výkazy (rozvaha, výkaz zisku a ztráty), finanční výkaz (výkaz pro hodnocení plnění rozpočtu územních samosprávných celků, regionálních rad a dobrovolných svazků obcí) sestavený za účetní rok a příloha. V účetní závěrce jsou vykázána aktiva a pasiva (včetně vlastních zdrojů), náklady a výnosy a příjmy a výdaje těch účetních jednotek, které jsou součástí hospodaření HMP.

Účetní zásady*Rok 2010*

Rozvaha byla sestavena částečně na principu historických cen a ve vybraných částech na základě cen určených podle zvláštních právních předpisů. Výkaz zisku a ztráty byl v souladu s platnými účetními předpisy zpracován na bázi aktuální. Příloha vysvětluje a doplňuje informace obsažené v ostatních částech účetní závěrky. Přehled o peněžních tocích je rozpisem vybraných položek aktiv a pasiv a podává informace o přírůstcích a úbytcích peněžních prostředků za účetní období. Přehled o změnách vlastního kapitálu je rozpisem rozvahové položky vlastní kapitál.

*Roky 2009, 2008*

Finanční výkaz byl podle požadavků platných účetních postupů zpracován na hotovostním základě účetnictví, a to na základě uskutečněných příjmů a výdajů.

Zásady pro tvorbu a používání rezerv*Rok 2010*

Rezervy jsou vytvářeny k pokrytí budoucích rizik a výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak není jistá částka nebo datum, v němž budou plněny. K 31.12.2010 vlastní HMP rezervy nevytvořilo.

*Roky 2009, 2008*

HMP vytvářelo pouze zákonné rezervy, a to ve zdaňované činnosti. Jejich tvorba a použití je stanovena zákonem č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. K 31.12.2009 ani k 31.12.2008 vlastní HMP rezervy nevytvořilo.

Zásady pro tvorbu a používání opravných položek*Rok 2010*

Opravné položky k dlouhodobému nehmotnému a hmotnému majetku se v souladu s platnými právními předpisy nevytvářejí.

Opravné položky na snížení hodnoty dlouhodobého finančního majetku se v souladu s platnými právními předpisy nevytvářejí. V případech, ve kterých to vyžadují účetní předpisy, se provádí přecenění na reálnou hodnotu (např. ostatní dlouhodobý finanční majetek).

Opravné položky na snížení hodnoty zásob se v souladu s platnými právními předpisy nevytvářejí.

Opravné položky k pohledávkám se vytvářejí ve výši 10% za každých ukončených 90 dnů po splatnosti.

*Roky 2009, 2008*

Opravné položky k pohledávkám podle zákona č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů byly vytvářeny pouze v případech pochybných pohledávek vzniklých v souvislosti s provozováním zdaňované činnosti, které představují riziko, že nebudou dlužníkem plně nebo částečně zaplacené.

Zásady časového rozlišení*Rok 2010*

HMP časově rozlišuje výnosy a náklady v souladu s platnými právními předpisy.

*Roky 2009, 2008*

HMP časově rozlišovalo výnosy a náklady pouze pro položky vztahující se ke zdaňované činnosti.

Dlouhodobý nehmotný majetek*Rok 2010*

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a ocenění je vyšší než 60 tis. Kč v jednotlivém případě. Dlouhodobý nehmotný majetek je vykázán v pořizovacích cenách.

Veškerý dlouhodobý nehmotný majetek, jehož jednotková pořizovací cena je nižší než 60 tis. Kč, je pořízen z neinvestičních výdajů a je plně odepsán při pořízení.

O odpisech dlouhodobého nehmotného majetku se, v souladu s platnými právními předpisy, neúčtuje.

*Roky 2009, 2008*

O odpisech dlouhodobého nehmotného majetku se účtovalo pouze v případě jeho využití k činnosti, ze které plynou zdaňované výnosy.

Dlouhodobý hmotný majetek*Rok 2010*

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a ocenění je vyšší než 40 tis. Kč v jednotlivém případě.

Veškerý dlouhodobý hmotný majetek nabytý v průběhu běžného účetního období je oceněn pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a náklady s jeho pořízením související.

Dlouhodobý hmotný majetek, který byl nabyt převodem (s výjimkou pozemků) je oceněn v pořizovacích cenách. Pořizovací cena je určena jako cena, ve které byl majetek veden v účetnictví předchozího majitele, včetně navýšení o technické zhodnocení. Navýšení pořizovací ceny záviselo na účetních předpisech platných v době technického zhodnocení.

V případě rozhodnutí o zrušení připravovaného nebo rozestavěného dlouhodobého majetku (zmařeného dlouhodobého majetku) se realizované výdaje na něj jednorázově odepíší, a to v okamžiku rozhodnutí o zrušení tohoto majetku.

O odpisech dlouhodobého nehmotného majetku se, v souladu s platnou legislativou, neúčtuje.

Drobný dlouhodobý hmotný majetek je plně odepsán při pořízení.

*Roky 2009, 2008*

O odpisech dlouhodobého hmotného majetku bylo účtováno pouze v případě jeho využívání k činnosti, ze které plynou zdaňované výnosy. HMP je uplatilo prostřednictvím příslušného nákladového účtu pro potřeby zjištění základu daně. Z tohoto důvodu bylo možné používat pouze sazby stanovené zákonem o daních z příjmů.

### Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek nabytý nákupem je vykázán v pořizovacích cenách. Cenné papíry nabyté převodem jsou vedeny v cenách použitých předchozím vlastníkem.

Součástí pořizovací ceny cenného papíru a podílu jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

Cenné papíry a podíly jsou HMP klasifikovány dle povahy jako majetkové účasti v osobách s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, dluhové cenné papíry držené do splatnosti nebo ostatní dlouhodobý finanční majetek.

K datu účetní závěrky jsou:

- majetkové účasti v osobách s rozhodujícím nebo podstatným vlivem oceněny v pořizovacích cenách;
- dluhové cenné papíry držené do splatnosti oceněny v pořizovacích cenách;
- ostatní dlouhodobý finanční majetek oceněn reálnou hodnotou.

### Deriváty

HMP člení deriváty na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Za zajišťovací deriváty jsou považovány ty deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- usnesením rady HMP bylo na počátku zajištění rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění;
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován;
- zajištění je efektivní (tj. v rozmezí od 80 % do 125 %);
- efektivita zajištění je spolehlivě měřitelná a je průběžně posuzovaná.

Deriváty, které výše uvedené podmínky pro zajišťovací deriváty nesplňují, jsou klasifikovány jako deriváty k obchodování.

K datu pořízení jsou deriváty oceněny pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny derivátu jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu účetní závěrky jsou deriváty účtovány v reálné hodnotě.

Změny reálné hodnoty derivátu, který zajišťuje reálnou hodnotu rozvahového aktiva nebo závazku, se účtují jako náklad nebo výnos. Změny reálné hodnoty zajištěného rozvahového aktiva nebo závazku z titulu konkrétního rizika, jsou také účtovány jako výnos a náklad.

Změny reálné hodnoty derivátu zajišťujícího očekávané peněžní toky jsou účtovány prostřednictvím rozvahových účtů.

V okamžiku vypořádání derivátů jsou původní zápisy stornovány, a to v případě, že původní změny v reálné hodnotě derivátů byly zachyceny jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků.

### Zásoby

Zásoby jsou vykázány v pořizovacích cenách, které obsahují i náklady spojené s jejich pořízením.

### Pohledávky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou a následně, v souladu s platnou legislativou, sníženy o opravné položky.

### Přepočet cizích měn

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány pevným kurzem vyhlášeným ČNB vždy k 1.1.

K datu účetní závěrky byla cizoměnová aktiva a pasiva přepočtena kurzem ČNB platným k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena.

#### Závazky

Závazky jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

#### Úvěry

Úvěry jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

#### Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby HMP používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. HMP stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

#### Transfery

Investiční a neinvestiční transfery (neúčelové i účelové) ze státního rozpočtu jsou zaúčtovány jako příjem daného finančního roku v okamžiku uskutečnění převodu finančních prostředků. Nevyčerpané účelové prostředky jsou vráceny v následujícím roce do státního rozpočtu, pokud poskytovatel nerozhodne jinak.

#### Konsolidace položek rozpočtové skladby

Konsolidace příjmů, výdajů a financování je stanovena ve vyhlášce Ministerstva financí 449/2009 Sb., o způsobu, termínech a rozsahu údajů předkládaných pro hodnocení plnění státního rozpočtu, rozpočtů státních fondů a rozpočtů územních samosprávných celků v platném znění.

#### Fondy

##### *Rok 2010*

*Fond zaměstnavatele* - je tvořen jak vlastním HMP, tak MČ. Jeho tvorba a použití jsou obsaženy v rozpočtu HMP. Z fondu jsou hrazeny příspěvky zaměstnavatele na penzijní připojištění, kulturní a rekreační aktivity, příspěvky na bydlení a stravování a ostatní sociální pomoc zaměstnancům.

*Fond obnovy a modernizace bytového fondu* - jeho součástí je účelový úvěr od Ministerstva pro místní rozvoj ČR.

*Fond rezerv a rozvoje* - je určen k účtování darů a příjmů, které nejsou určeny k využití v běžném roce a přijatých splátek dluhů z minulých let. Fondu se používá na převody do jiných fondů (především do fondu zaměstnavatele) a do rozpočtu HMP na základě rozhodnutí zastupitelstva HMP.

##### *Fond finančního vypořádání příspěvkových organizací*

- usnesením zastupitelstva HMP č. 12/6 ze dne 13.12.2007 bylo schváleno zřízení peněžního fondu finančního vypořádání příspěvkových organizací HMP. Fond nabyl účinnosti ke dni 1.1.2008.
- je určen na dofinancování nekrytých potřeb příspěvkových organizací pro investiční i neinvestiční účely. U těchto finančních prostředků se předpokládá, že pokud se nevyužijí do konce daného roku, přecházejí do roku následujícího.

*Roky 2009, 2008*

*Fond dlouhodobého majetku* - fond dlouhodobého majetku odráží hodnotu dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku a dlouhodobého finančního majetku v rozvaze. Rozdíl mezi fondem dlouhodobého majetku a stálými aktivy je způsoben např. nepřevedením zdrojů k profinancovanému dlouhodobému majetku, oceňovacími rozdíly z přecenění reálnou hodnotou ostatního dlouhodobého finančního majetku apod.

*Fond oběžných aktiv - hlavní činnost* - tento fond představuje zejména přírůstky bezúplatně převzatých nebo darovaných oběžných aktiv do hlavní činnosti HMP, materiálu vráceného z vyřazeného dlouhodobého hmotného majetku v souvislosti s jeho vyřazením a zdroje k profinancovanému krátkodobému finančnímu majetku převodem z rezervního fondu, popř. z účelových fondů.

*Fond hospodářské činnosti* - tento fond představuje zdroj krytí oběžných aktiv HMP ze zdaňované činnosti.

*Změny účetních metod oproti předcházejícím účetním obdobím*

1. ledna 2010 bylo, v souladu s usnesením vlády ČR č. 561 ze dne 23. května 2007, zahájeno účtování a vykazování na akruálním principu. Významnou změnou je pak, v souladu s § 36 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, povinnost postupovat v souladu s platnými Českými účetními standardy.

**FINANČNÍ ÚDAJE O ROZPOČTU, AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH A FINANČNÍ SITUACI EMITENTA**

Výsledky hospodaření Emitenta:

	2008	2009	2010	2010
Rozpočet Emitenta	skutečnost	skutečnost	skutečnost	schválený rozpočet *)
(v tis. Kč)				
<b>PŘÍJMY</b>				
Daňové příjmy	45 599 143	39 478 791	41 485 034	40 012 846
Nedaňové příjmy	2 439 233	2 722 447	2 417 900	751 133
Kapitálové příjmy	90 187	41 083	97 371	6 289
Transfery a převody z vlastních fondů	18 292 404	21 964 508	24 365 236	8 902 484
<b>Celkem</b>	<b>66 420 967</b>	<b>64 206 829</b>	<b>68 365 541</b>	<b>49 672 752</b>
<b>VÝDAJE</b>				
Běžné výdaje	39 718 828	43 450 776	49 166 613	40 270 959
Kapitálové výdaje	19 547 108	24 761 261	21 231 461	20 720 607
<b>Celkem</b>	<b>59 265 936</b>	<b>68 212 037</b>	<b>70 398 073</b>	<b>60 991 566</b>
<b>Saldo příjmů a výdajů</b>	<b>7 155 031</b>	<b>-4 005 208</b>	<b>-2 032 533</b>	<b>-11 318 814</b>
<b>Financování</b>	<b>-7 155 031</b>	<b>4 005 208</b>	<b>2 032 533</b>	<b>11 318 814</b>

\*) V rámci schváleného rozpočtu jsou zohledněny dočasné náhrady některých transferů ze státního rozpočtu (oblast školství a výkon státní správy). Jako náhrada jsou ve schváleném rozpočtu zapojeny dočasně volné finanční zdroje města, které jsou po schválení těchto přijatých transferů Parlamentem ČR a příslušným ministerstvem uvolněny a dále použity prostřednictvím úprav rozpočtu.



**Zdroje rozpočtových příjmů**

V následující tabulce jsou uvedeny příjmy HMP za roky 2008, 2009 a 2010, schválené rozpočtové příjmy na rok 2010 a plánované rozpočtové příjmy na rok 2011:

(v tis. Kč)

	2008 skutečnost	2009 skutečnost	2010 skutečnost	2010 schválený rozpočet
<b>Daňové příjmy celkem</b>	<b>45 599 143</b>	<b>39 478 791</b>	<b>41 485 034</b>	<b>40 012 846</b>
<b>z toho:</b>				
DP fyzických osob	11 232 919	9 353 900	10 202 368	9 210 000
DP právnických osob	13 935 214	9 996 279	20 050 236	18 610 000
Daň z přidané hodnoty	17 796 791	17 722 321	18 882 670	18 796 850
Poplatky a odvody v oblasti životního prostředí	729 931	717 858	715 149	680 140
Místní poplatky z vybraných činností a služeb	760 842	665 417	634 057	634 612
Správní poplatky	571 173	448 840	408 178	449 500
Ostatní daně a poplatky	125 850	121 528	92 353	108 665
Daně z majetku	446 423	452 648	702 392	733 078
<b>Nedaňové příjmy celkem</b>	<b>2 439 233</b>	<b>2 722 447</b>	<b>2 417 900</b>	<b>751 133</b>
<b>z toho:</b>				
Příjmy z vlastní činnosti	139 470	158 143	176 996	26 648
Odvody přebytků organizací s přímým vztahem	189 962	229 263	253 002	5 374
Příjmy z úroků a realizace finančního majetku	1 296 551	1 593 973	1 272 144	335 269
Přijaté sankční platby a vratky transferů	547 204	558 009	369 904	309 967
Ostatní nedaňové příjmy	266 046	183 059	345 855	73 876
<b>Kapitálové příjmy celkem</b>	<b>90 187</b>	<b>41 083</b>	<b>97 371</b>	<b>6 289</b>
<b>Transfery a převody z vlastních fondů celkem</b>	<b>18 292 404</b>	<b>21 964 508</b>	<b>24 365 236</b>	<b>8 902 484</b>
<b>CELKEM</b>	<b>66 420 967</b>	<b>64 206 829</b>	<b>68 365 541</b>	<b>49 672 752</b>

**Vlastní zdroje příjmů**

Vlastní zdroje příjmů sestávají z daňových, nedaňových a kapitálových příjmů v úhrnu obvykle představují přes 80 % celkových příjmů HMP.

Daňové příjmy

Nejdůležitějším zdrojem příjmů HMP je podíl úhrnných výnosů z určitých daní vybíraných státem. Všechny daně jsou vybírány finančními úřady a jejich část příslušející krajům a 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. Krajům je přidělováno 8,92 % z celostátního hrubého výnosu daně, přičemž HMP se na procentní části podílí procentem stanoveným v příloze č. 1 k zákonu č. 243/2000 Sb., o rozpočtovém určení výnosů některých daní územním samosprávným celkům a některým státním fondům, v platném znění (dále jen "**Zákon o rozpočtovém určení daní**"), které činí cca 3,18 %. 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. Jednotlivé koeficienty a způsoby určení podílu HMP na procentní části výnosu stanoví Zákon o rozpočtovém určení daní.

HMP si ponechává celou výši místní daně z nemovitostí na jeho území. Daň z nemovitostí nacházející se v městské části je příjmem rozpočtu příslušné městské části. Příjmy z vlastní správní činnosti a místní poplatky v rozsahu stanoveném v příloze č. 6 Statutu jsou v plné výši příjmem městské části.

#### Nedaňové příjmy

Nedaňové příjmy tvoří příjmy z vlastní činnosti HMP (zejména nájemné z pronájmu movitého a nemovitého majetku HMP), odvody jeho příspěvkových organizací a úroky z dočasně nevyužívaných finančních prostředků.

#### Přijaté transfery

Jedná se zejména o transfery ze státního rozpočtu, státních fondů a státních finančních aktiv. Největší objem z přijatých transferů tvoří neinvestiční transfery ze státního rozpočtu či státních fondů, dále pak převody z vlastních fondů hospodářské (podnikatelské) činnosti. Nejvyšší částku v rámci upraveného rozpočtu představují transfery z Ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy na úhradu výdajů na vzdělávání. Neinvestiční i investiční transfery z rozpočtu hlavního města Prahy určené pro městské části hlavního města Prahy představují nezanedbatelnou součást rozpočtu.

Finanční prostředky ze státního rozpočtu byly poskytnuty zejména prostřednictvím ministerstva financí ČR, Ministerstva pro místní rozvoj ČR, Ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy ČR, Ministerstva práce a sociálních věcí a Státních fondů ČR.

#### **Výdaje**

V následující tabulce je uveden přehled běžných a kapitálových výdajů HMP v letech 2008, 2009 a 2010, schválených rozpočtových výdajů na rok 2010 a plánovaných rozpočtových výdajů na rok 2011. Kapitálové výdaje představují přibližně 30 % celkových výdajů za každý rok:

	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<u>skutečnost</u>	<u>skutečnost</u>	<u>skutečnost</u>	<u>schválený rozpočet</u>
<b>(v tis. Kč)</b>				
Běžné výdaje celkem	39 718 828	43 450 776	49 166 613	40 270 958
Kapitálové výdaje celkem	19 547 108	24 761 261	21 231 461	20 720 607
<b>Celkem</b>	<b><u>59 265 936</u></b>	<b><u>68 212 037</u></b>	<b><u>70 398 073</u></b>	<b><u>60 991 566</u></b>

V následující tabulce jsou podrobně uvedeny celkové výdaje HMP podle jednotlivých kapitol za roky 2008, 2009 a 2010, schválené výdaje na rok 2010 a rozpočet na rok 2011:

(v tis. Kč)

	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<b>skutečnost</b>	<b>skutečnost</b>	<b>skutečnost</b>	<b>schválený rozpočet</b>
Rozvoj obce	1 236 706	1 170 985	1 196 824	959 237
Městská infrastruktura	4 505 992	6 305 361	5 067 702	5 353 610
Doprava	20 616 725	24 685 494	27 273 301	22 674 936
Školství, mládež a samospráva	13 468 516	14 747 847	15 370 436	12 008 036
Zdravotnictví a sociální oblast	4 141 969	4 430 836	4 939 257	2 637 249
Kultura, sport a cestovní ruch	2 417 847	2 906 077	2 885 051	2 414 824
Bezpečnost	1 971 737	2 452 262	2 334 103	2 246 269
Hospodářství	2 229 742	2 681 926	2 866 106	2 419 028
Vnitřní správa	6 811 143	7 439 174	7 372 341	7 278 038
Pokladní správa	1 865 559	1 392 075	1 092 952	3 000 339
<b>Celkem</b>	<b>59 265 936</b>	<b>68 212 037</b>	<b>70 398 073</b>	<b>60 991 566</b>

V následující tabulce jsou uvedeny podrobné údaje o běžných výdajích HMP za roky 2008, 2009 a 2010, schválené výdaje na rok 2010 a rozpočet na rok 2011:

(v tis. Kč)

	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<b>skutečnost</b>	<b>skutečnost</b>	<b>skutečnost</b>	<b>schválený rozpočet</b>
Rozvoj obce	368 136	422 149	447 600	433 726
Městská infrastruktura	2 542 205	2 778 887	2 861 552	2 504 780
Doprava	10 250 052	11 630 677	16 768 980	11 499 887
Školství, mládež a samospráva	11 223 005	12 215 595	12 392 239	10 130 049
Zdravotnictví a sociální oblast	3 681 130	3 832 844	4 053 658	1 791 405
Kultura, sport a cestovní ruch	1 930 093	2 159 844	2 227 661	2 018 351
Bezpečnost	1 696 682	2 034 693	2 154 766	2 054 977
Hospodářství	641 996	899 289	758 214	694 583
Vnitřní správa	5 532 577	6 112 418	6 411 248	6 268 822
Pokladní správa	1 852 952	1 364 380	1 090 695	2 874 380
<b>Celkem</b>	<b>39 718 828</b>	<b>43 450 776</b>	<b>49 166 612</b>	<b>40 270 959</b>

V následující tabulce jsou uvedeny podrobné údaje o kapitálových výdajích HMP za roky 2008, 2009 a 2010, schválené výdaje na rok 2010 a rozpočet na rok 2011:

(v tis. Kč)

	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<b>skutečnost</b>	<b>skutečnost</b>	<b>skutečnost</b>	<b>schválený rozpočet</b>
Rozvoj obce	868 570	748 836	749 224	525 511
Městská infrastruktura	1 963 787	3 526 474	2 206 151	2 848 831
Doprava	10 366 673	13 054 817	10 504 320	11 175 049
Školství, mládež a samospráva	2 245 511	2 532 252	2 978 197	1 877 987
Zdravotnictví a sociální oblast	460 839	597 992	885 599	845 844
Kultura, sport a cestovní ruch	487 754	746 233	657 391	396 473
Bezpečnost	275 055	417 569	179 337	191 292
Hospodářství	1 587 746	1 782 637	2 107 892	1 724 445
Vnitřní správa	1 278 566	1 326 756	961 094	1 009 217
Pokladní správa	12 607	27 695	2 257	125 959
<b>Celkem</b>	<b>19 547 108</b>	<b>24 761 261</b>	<b>21 231 461</b>	<b>20 720 607</b>

**Údaje z rozvahy Emitenta**

	<b><u>k 31. prosinci</u></b>	
	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	
<b>AKTIVA</b>		
Dlouhodobý nehmotný majetek celkem	2 017 162	2 537 126
Dlouhodobý hmotný majetek celkem	273 045 831	290 994 844
Dlouhodobý finanční majetek celkem	39 966 372	40 243 875
Zásoby celkem	61 313	83 410
Pohledávky celkem	7 355 542	7 783 415
Finanční majetek celkem	17 467 290	16 121 436
Prostředky rozpočtového hospodaření celkem	24 095 783	12 144 611
Přechodné účty aktivní celkem	123 854	157 038
<b>Celkem</b>	<b>364 133 147</b>	<b>370 065 755</b>

	<b><u>k 31. prosinci</u></b>	
	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	
<b>PASIVA</b>		
Majetkové fondy celkem	313 782 901	332 811 700
Oceňovací rozdíly	-2 813 868	-1 161 939
Finanční a peněžní fondy celkem	3 638 287	2 563 574
Zdroje krytí prostředků rozpočtového hospodaření celkem	91 174	33 080
Výsledek hospodaření	3 322 663	- 9 720
Rezervy	7 026	344
Dlouhodobé závazky celkem	16 109 650	10 358 131
Krátkodobé závazky celkem	10 037 119	7 933 304
Bankovní úvěry a půjčky celkem	16 216 701	15 837 833
Přechodné účty pasivní celkem	3 741 494	1 699 448
<b>Celkem</b>	<b>364 133 147</b>	<b>370 065 755</b>

	<b>k 31.12.2010</b> <b>v tis.Kč</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>388 490 891</b>
A Stálá aktiva	357 623 881
I. Dlouhodobý nehmotný majetek	3 048 351
II. Dlouhodobý hmotný majetek	312 279 934
III. Dlouhodobý finanční majetek	41 431 776
IV. Dlouhodobé pohledávky	863 821
B Oběžná aktiva	30 867 010
I. Zásoby	66 201
II. Krátkodobé pohledávky	7 413 581
IV. Krátkodobý finanční majetek	23 387 227
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>388 490 891</b>
C. Vlastní kapitál	351 272 124
I. Jméno účetní jednotky a upravující položky	322 877 813,
II. Fondy účetní jednotky	2 295 947
III. Výsledek hospodaření	26 098 364
D. Cizí zdroje	37 218 767
I. Výdajové účty rozpočtového hospodaření	
II. Rezervy	230
III. Dlouhodobé závazky	27 261 506
IV. Krátkodobé závazky	9 957 031

**Dlouhodobé finanční závazky**

V následující tabulce je uveden přehled návratných finančních výpomocí, emitovaných dluhopisů a úvěrů HMP k 31. prosinci 2008, 2009 a 2010:

	K 31. prosinci			(v tis. Kč)
	2008	2009	2010	
<b>Návratné finanční výpomoci, z toho:</b>				
Vlastní HMP	74 779	17 806	0	
MČ	16 395	15 274	7 282	
<b>Celkem výpomoci</b>	<b>91 174</b>	<b>33 080</b>	<b>7 282</b>	
<b>Emitované dluhopisy</b>				
1. emise Euro dluhopisů v EMTN programu	4 578 100	4 499 050	4 260 200	2013
2. emise dluhopisů	5 386 000	0	0	2009
3. emise dluhopisů	5 000 000	5 000 000	5 000 000	2011
<b>Celkem dluhopisy</b>	<b>14 964 100</b>	<b>9 499 050</b>	<b>9 260 200</b>	
<b>Úvěry, z toho:</b>				
EIB – úvěr ve výši 70 mil. EUR ("Prague Infrastructure Project – B")	2 242 392	2 242 392	2 242 392	2034
EIB – úvěr ve výši 50 mil. EUR ("Prague Municipal Infrastructure Project – A")	1 240 782	1 083 841	926 899	2017
EIB – úvěr ve výši 75 mil. EUR ("Prague Metro Project – B")	2 246 808	2 214 666	2 067 766	2025
EIB – úvěr ve výši 75 mil. EUR ("Prague Metro Project – A")	1 779 891	1 613 100	1 438 242	2019
EIB – úvěr ve výši 80 mil. EUR ("Prague Flood Damage Project")	2 539 680	2 539 680	2 484 470	2033
EIB – úvěr ve výši 75 mil EUR ("Prague Metro II – AFI-A")	2 278 462	2 278 462	2 278 462	2030
ING – úvěr ve výši 3 750 mil. Kč	3 750 000	3 750 000	0	2010
EIB – úvěr ve výši 225 mil EUR ("Prague Metro II – AFI-B")	0	0	5 748 300	2035
MČ	128 686	115 692	101 974	
<b>Celkem úvěry</b>	<b>16 206 701</b>	<b>15 837 833</b>	<b>17 288 505</b>	
<b>DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY CELKEM</b>	<b>31 261 975</b>	<b>25 369 963</b>	<b>26 555 987</b>	

Dlouhodobé finanční závazky HMP celkem činily k 31. prosinci 2010 přibližně 26 555 987 tis. Kč. Město má v současné době závazky rovněž v jiné měně, než je koruna česká. Jedná se o první tranši úvěru EIB – úvěr ve výši 75 mil. EUR ("Prague Metro Project –A") dosahující výše 9 643 EUR k 31.12.2010 a 1. emise euroobligací HMP ve výši 170 mil. EUR v rámci EMTN (EURO MEDIUM TERM NOTE) programu.

Město v současné době neplánuje prodloužení doby splatnosti svých úvěrových linek.

***Záruky poskytnuté HMP***

V dubnu 2005 přijalo Kongresové centrum Praha, a.s., úvěr ve výši 700 mil. Kč od Komerční banky, a.s. Tento úvěr refinancuje původní úvěr poskytnutý této společnosti Živnostenskou bankou, a.s., ve výši 800 mil. Kč (usnesení zastupitelstva HMP č. 16/03 ze dne 24.2.2000). Dne 19.4.2005 schválila rada HMP návrh znění "Prohlášení ručitele" pro Komerční banku, a.s., za úvěr ve výši 700 mil. Kč ve prospěch této banky. HMP vydalo dne 29.5.2005 Prohlášení ručitele za dlužníka – Kongresové centrum Praha, a.s., za splacení jistiny úvěru. Jistina k 31.12.2010 činila 356 655 tis. Kč.



**UVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY A ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN*****Uveřejněné dokumenty***

Po dobu platnosti tohoto Informačního memoranda jsou níže uvedené dokumenty na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta na adrese Praha 1, Mariánské náměstí 2, PSČ: 110 01:

- Zprávy o výsledku přezkoumání hospodaření Emitenta za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 a od 1.1.2009 do 31.12.2009;
- Nejaktuálnější účetní výkazy a finanční výkaz Přehled pro hodnocení plnění rozpočtu, 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.magistrat.praha-mesto.cz](http://www.magistrat.praha-mesto.cz).

***Údaje od třetích stran***

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

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

## ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení dluhopisů a přijímání plateb úroků z dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje dluhopisů mohou být zdaněny.*

*Následující stručné shrnutí zdaňování dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze Zákona o daních z příjmů a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších právních předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Informačního memoranda, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších 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 příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.*

### Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti dluhopisů) vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem) podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2011). Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti dluhopisů) vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), tvoří součást obecného základu daně a podléhá příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (19 % pro rok 2011). Daň není v tomto případě vybírána srážkou u zdroje.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

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

### Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají zdanění sazbou daně z příjmů ve výši 15 % (pro rok 2011). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob daňově neúčinné.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají zdanění základní sazbou daně z příjmů (19 % pro rok 2011). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově účinné.

Příjmy fyzických osob, jejichž celkový přímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti nepřevyšoval v době 24 měsíců před prodejem cenných papírů 5 %, z prodeje dluhopisů

mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 6 měsíců.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem dluhopisů, který je českým daňovým nerezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, kupujícimu, který je českým rezidentem, nebo stále provozovně českého daňového nerezidenta, umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit nebo snížit sazbu zajištění daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

### **Devizová regulace**

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

## 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 by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky 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 5.10.1966 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 22.12.2000 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. 4/2 ze dne 17.2.2011.

### ***Souhlas Ministerstva financí ČR***

K vydání Dluhopisů udělilo Ministerstvo financí ČR v souladu s § 27 odst. 2) Zákona o dluhopisech dne 12.4.2011 předchozí souhlas č.j. 12/35 790/2011 – 124; souhlas nabytí právní moci dne 19.4.2011.

### ***Schválení Emisních podmínek Dluhopisů Českou národní bankou***

Emisní podmínky Dluhopisů obsažené v tomto Informačním memorandu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/4646/570 ke sp. zn. Sp/2011/49/572 ze dne 28.4.2011, které nabylo právní moci dne 2.5.2011.

### ***Informační memorandum nebylo schváleno Českou národní bankou či jiným orgánem dohledu***

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 Data emise.

### ***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 vydané zprávy o výsledku přezkoumání hospodaření za období od 1.1.2009 do 31.12.2009 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 12 měsících nebyl, účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo podstatný negativní 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. ČS působí ve funkci vedoucího manažera, administrátora a kotečního agenta Emise.

***Datum Informačního memoranda***

Datum vyhotovení tohoto Informačního memoranda je 10.5.2011.

**EMITENT**

Hlavní město Praha  
Mariánské náměstí 2  
110 01 Praha 1

**VEDOUcí MANAŽER EMISE**

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

**PRÁVNÍ PORADCE VEDOUcíHO MANAŽERA**

PRK Partners s.r.o., advokátní kancelář  
Jáchymova 2  
110 00 Praha 1

**PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA**

Squire, Sanders & Dempsey, v.o.s., advokátní kancelář  
Václavské nám. 57  
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

**AUDITOR EMITENTA**

Deloitte Audit s.r.o.  
Karolinská 654/2  
186 00 Praha 8, Karlín