



Prodej bloku pohledávek

Investorský den, únor 2006

■ Úvod	3
■ Základní přehled	4
■ Strategie tvorby bloků	6
■ Charakteristika bloku ČKA 103	7
■ Charakteristika veřejného výběrového řízení	18
■ Základní informace	19
■ Časový harmonogram	20
■ Pravidla veřejného výběrového řízení	21
■ Právní aspekty	26
■ Odlišnosti od předešlých veřejných výběrových řízení	28
■ Kontakty	30

Česká konsolidační agentura (dále také „ČKA“) v nadcházejícím období zamýšlí vyhlásit veřejné výběrové řízení na prodej bloku nebonitních pohledávek ze svých aktiv.

Cílem této prezentace je:

- Představit ČKA
- Poskytnout informaci o harmonogramu ukončení činnosti ČKA
- Seznámit potenciální investory se základními ekonomickými a právními charakteristikami prodávaného bloku
- S předstihem poskytnout informaci o celkové koncepci transakce, parametrech podmínek veřejných výběrových řízení a předpokládaném časovém harmonogramu
- Vysvětlit vybrané právní aspekty smluvní dokumentace
- Seznámit investory se základními odlišnostmi od předešlých výběrových řízení

Česká konsolidační agentura (Janovského 438/2, 170 06 Praha 7, Česká republika)

- Univerzální nástupce Konsolidační banky Praha, s.p.ú. (dále také „KOB“)
- Vznik na základě zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře k 1.9.2001; ČKA je státní agenturou, za jejíž závazky ručí stát
- ČKA ze zákona zaniká dnem 31.12.2007 bez likvidace - právním nástupcem ČKA je stát zastoupený ministerstvem financí, na který ke dni zániku ČKA přechází její práva a závazky
- Charakter činnosti ČKA
 - řešení úkolů na základě usnesení vlády
 - řešení aktiv prostřednictvím prodejů (majetkových účastí, individuální postupování pohledávek, blokové prodeje pohledávek, prodej zajištění)
 - vymáhání dalšími cestami (žaloby, konkurzy, exekuce, likvidace)
 - hledání strategického partnera pro vybrané podniky – programy Exit a Rozvaha
- Objem převzatých aktiv dosáhl za dobu existence ČKA/KOB v nominální hodnotě celkem 580,3 mld. Kč (včetně úvěrů a cenných papírů odkoupených a poskytnutých KOB), zaplatila za ně celkem 524,1 mld. Kč
- K 31.12.2005 ČKA eviduje ve svém portfoliu pohledávky za 5 031 klienty v celkové nominální hodnotě 84,7 mld. Kč
- Hospodářský výsledek ČKA – k 31.12.2005 zisk ve výši 1,58 mld. Kč
- Bilanční suma ČKA k 31.12.2005 činila v účetní hodnotě 62 mld. Kč

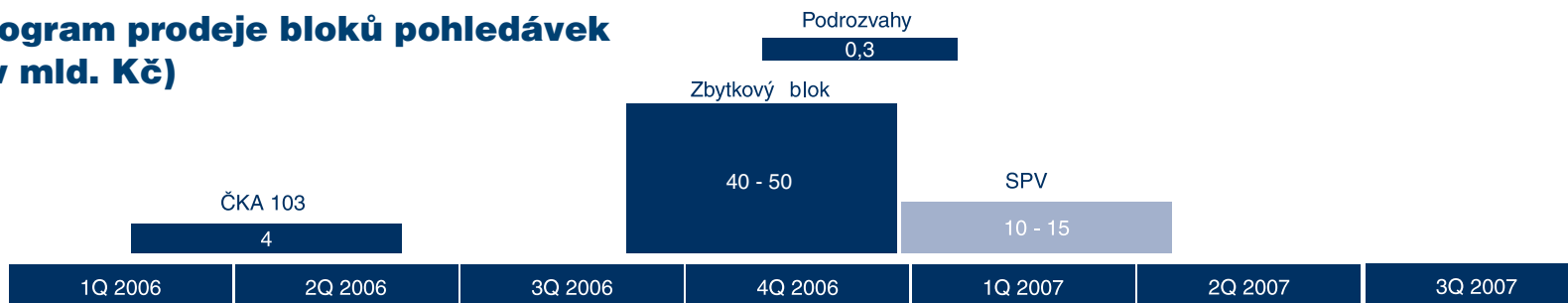
Blokové transakce FS ČKA

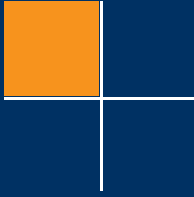
- Od okamžiku opětovného spuštění blokových prodejů v rámci FS ČKA, tj. od podzimu 2004, spustila FS ČKA 4 velké blokové transakce a v rámci nich 13 tranší, v nichž nabídla portfolio pohledávek v celkové hodnotě téměř 70 mld. Kč
- Strategie a harmonogram přípravy a prodeje bloků jsou součástí Projektu 2007, který v souladu s usnesením vlády vede k ukončení činnosti ČKA jakožto instituce zaměřené na správu nekvalitních aktiv v roce 2007
- Pravidla a parametry transakčních procesů, které zavedla skupina ČKA na českém trhu pohledávek, jsou investorskou komunitou pozitivně oceňovány

Označení bloku	Datum vyhláš. VVŘ	Objem (mld.) při vyhlášení VVŘ	Celkem (mld.)	Vítěz VVŘ	Investorský den
Konpo – konkurzní Konpo - nekonkurzní	29. 10. 2004	17,808 6,262	24,07	Global Financial Restructuring Czech Finoka s.r.o.	20. 10. 2004
ČKA 101 – konkurzní ČKA 102 – nekonkurzní ČF – konkurzní ČF – nekonkurzní Konpo – konkurzní	20. 5. 2005	14,792 1,402 6,606 4,021 3,878	30,699	AB-CREDIT a.s. J.P.Morgan Securities LTD Deutsche Bank Aktiengesellschaft J.P.Morgan Securities LTD Deutsche Bank Aktiengesellschaft	11. 5. 2005
ČF - blok A ČF – blok B Konpo – blok A - POPV Konpo – blok B - POV Konpo – konkurzní blok - CP	30. 6. 2005	2,089 0,175 1,289 0,664 2,818	7,035	Boley Invest & Finance S.A. Reticulum, s.r.o. Boley Invest & Finance S.A. Boley Invest & Finance S.A. AB-CREDIT a.s.	15. 6. 2005
Konpo - zbytkový	19. 8. 2005	2,430	2,430	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	10. 8. 2005

- Blok ČKA 103 – Zdravotní pojišťovny
- Blok ČKA – Zbytkový blok
 - Nominální hodnota bloku 40 – 50 mld. Kč
 - 2 tranše – konkurzní a nekonkurzní (objem obou tranší bude přibližně stejný)
 - Marketingové aktivity od června 2006, začátek samotného procesu prodeje v září 2006
- Blok ČKA – Podrozvahy
 - Předběžná nominální hodnota pohledávek cca 300 mil Kč
 - Pohledávky právnických osob, které byly vymazány z obchodního rejstříku, ale stále existuje jejich zajištění
 - Pohledávky za dědici fyzických osob (dosud nebylo ukončeno dědické řízení)
- ČKA – SPV (Special Purpose Vehicle)
 - SPV s.r.o. - základní kapitál 175 mil. Kč
 - Vyvedení aktiv finanční skupiny ČKA na SPV v objemu mezi 10 – 15 mld. Kč (cca v září 2006)
 - Vyhlášení výběrového řízení na prodej majetkové účasti ČKA v SPV s.r.o. do konce roku 2006
 - Dokončení prodeje 100% majetkové účasti v 1. polovině roku 2007

Harmonogram prodeje bloků pohledávek z ČKA (v mld. Kč)





Charakteristika bloku

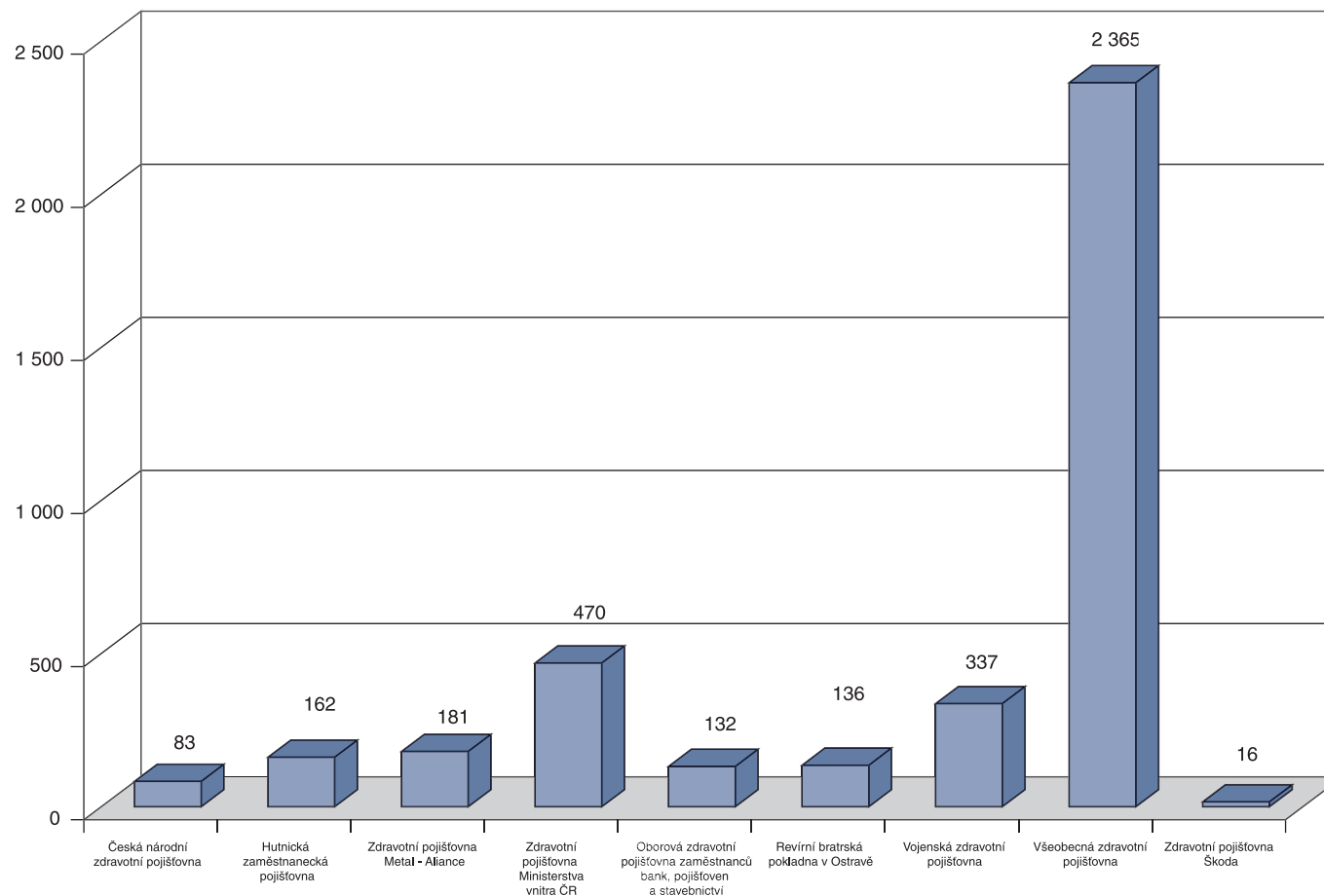
ČKA103 - Zdravotní pojišťovny

ČKA103 – Zdravotní pojišťovny

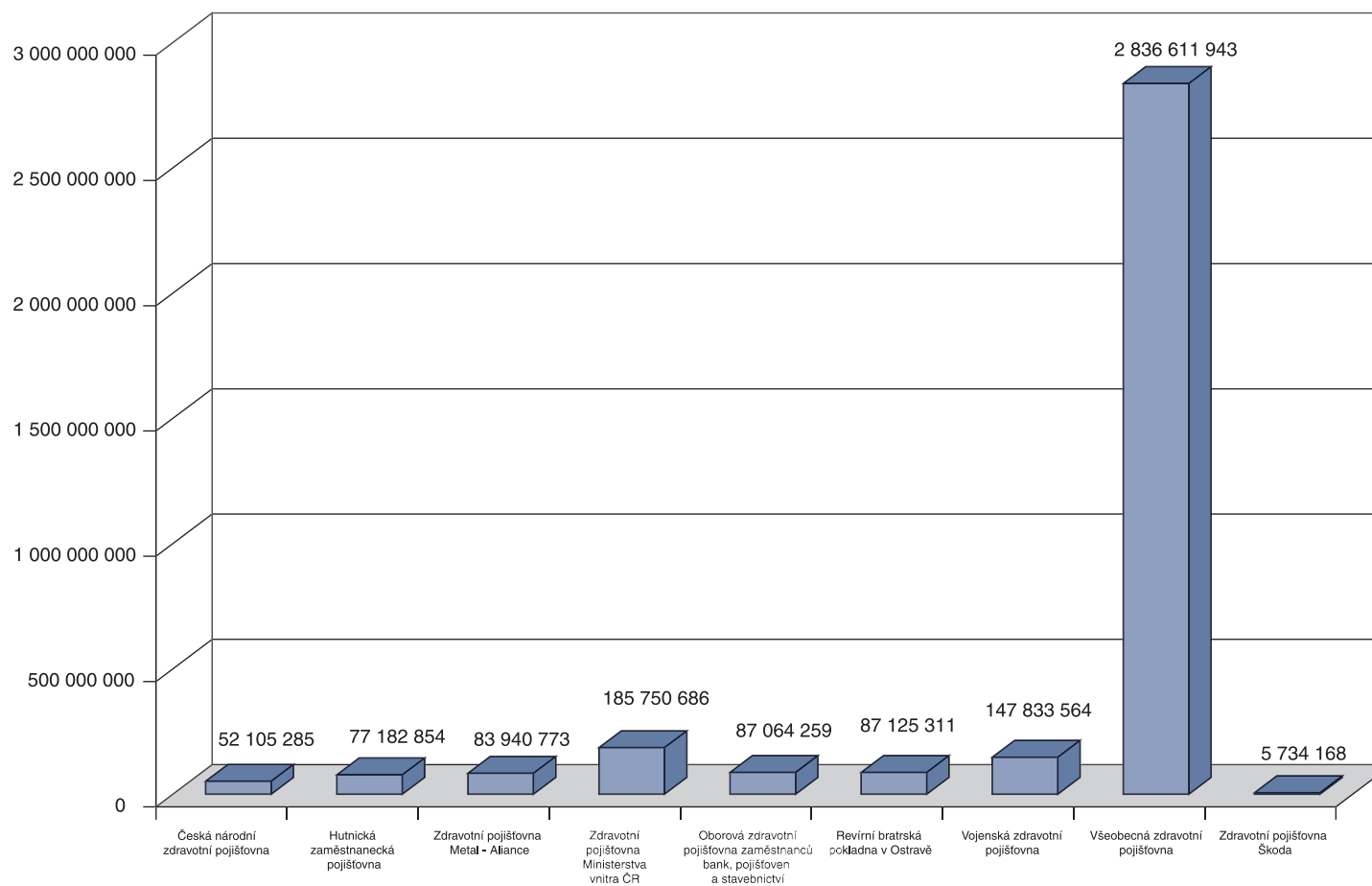
Hlavní charakteristiky bloku

■ Počet pohledávek:	3 882
■ Počet úpadců:	2 655
■ Celková nominální hodnota pohledávek:	3 563,3 mil. CZK
■ Celková angažovanost za největším úpadcem	51,1 mil. CZK
■ Výše nejvyšší pohledávky:	41,0 mil. CZK
■ Výše nejmenší pohledávky:	294 CZK
■ Počet zajištěných pohledávek:	88

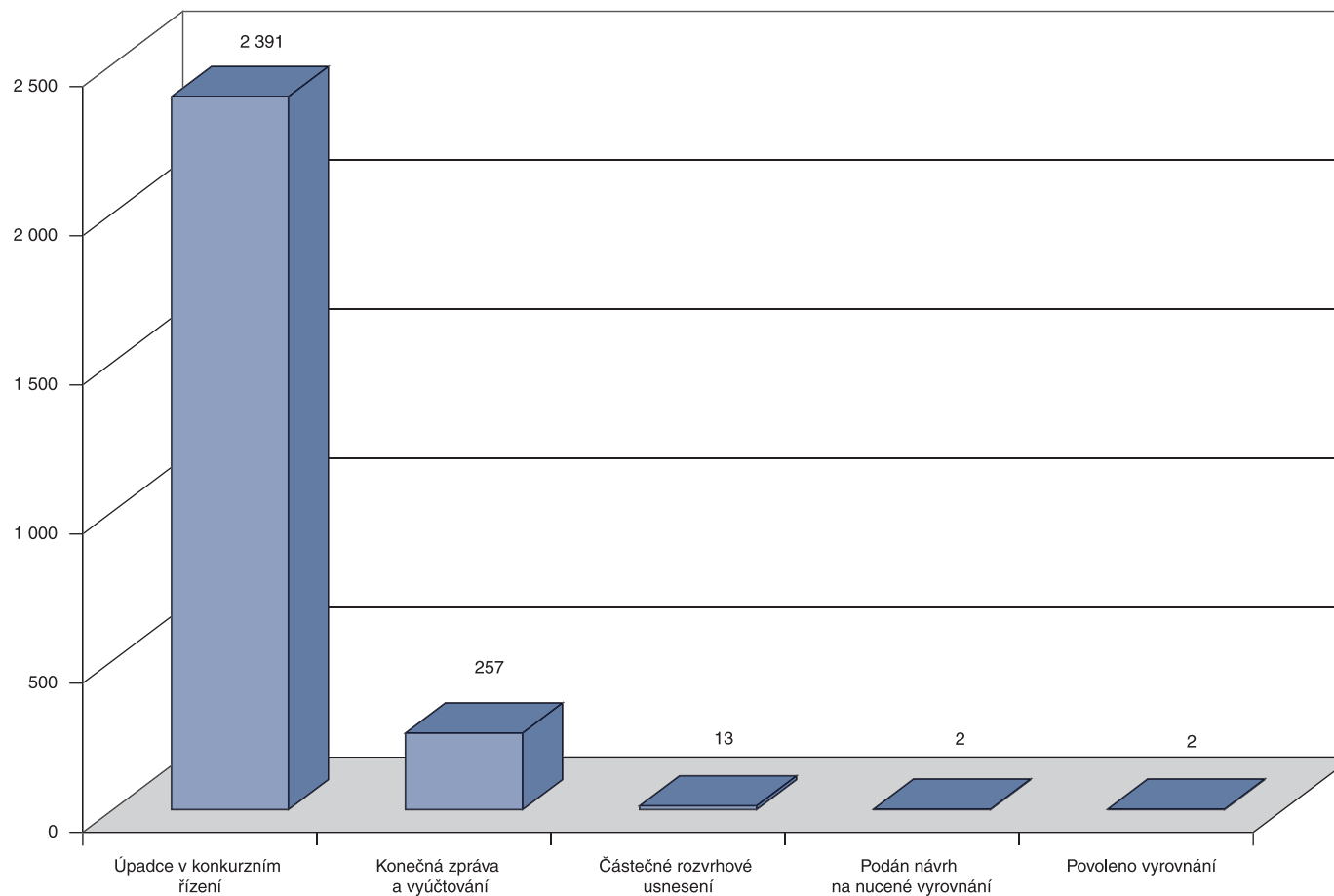
Členění pohledávek podle jejich původu (počet)



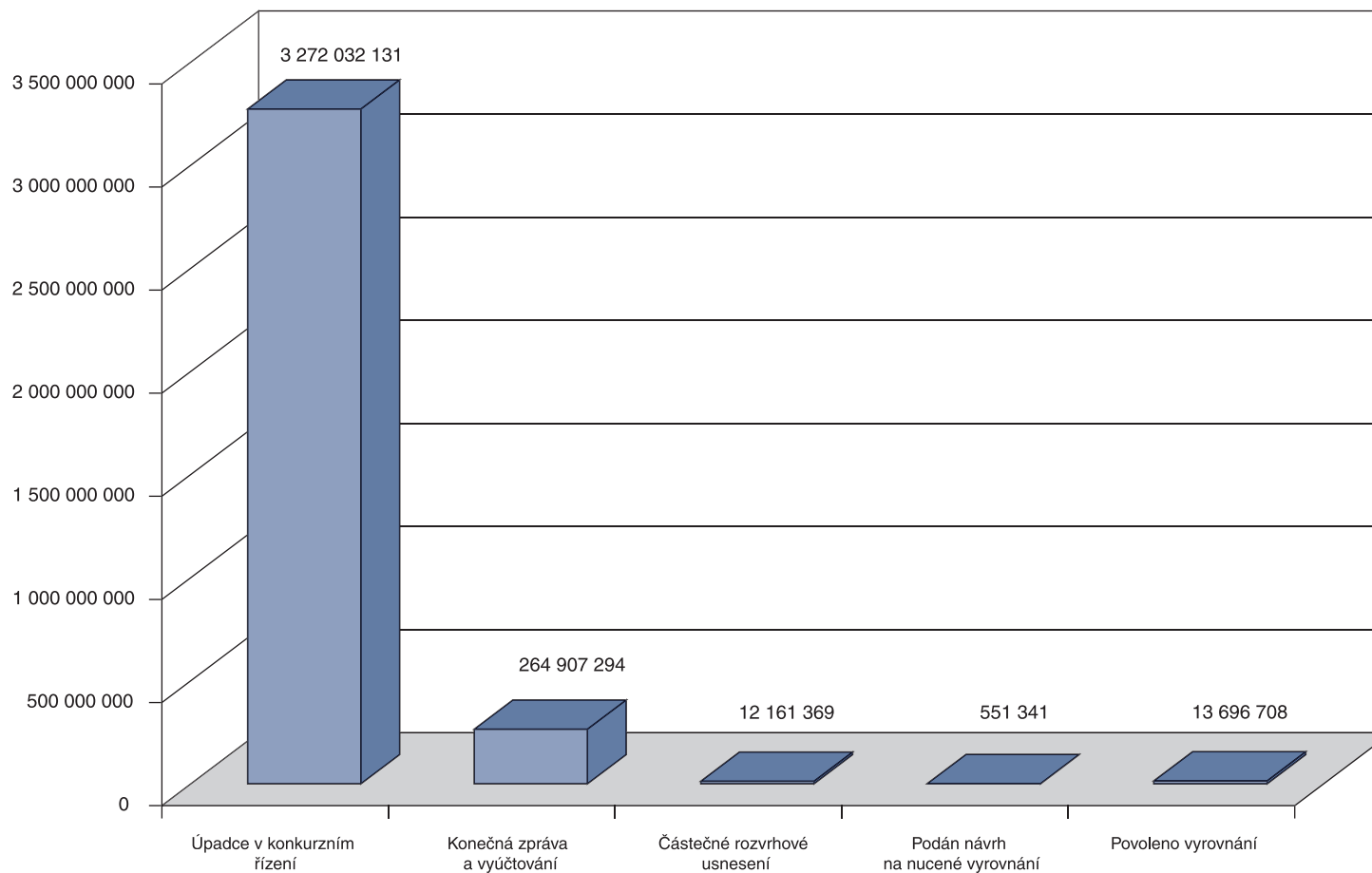
Členění pohledávek podle jejich původu (v Kč)



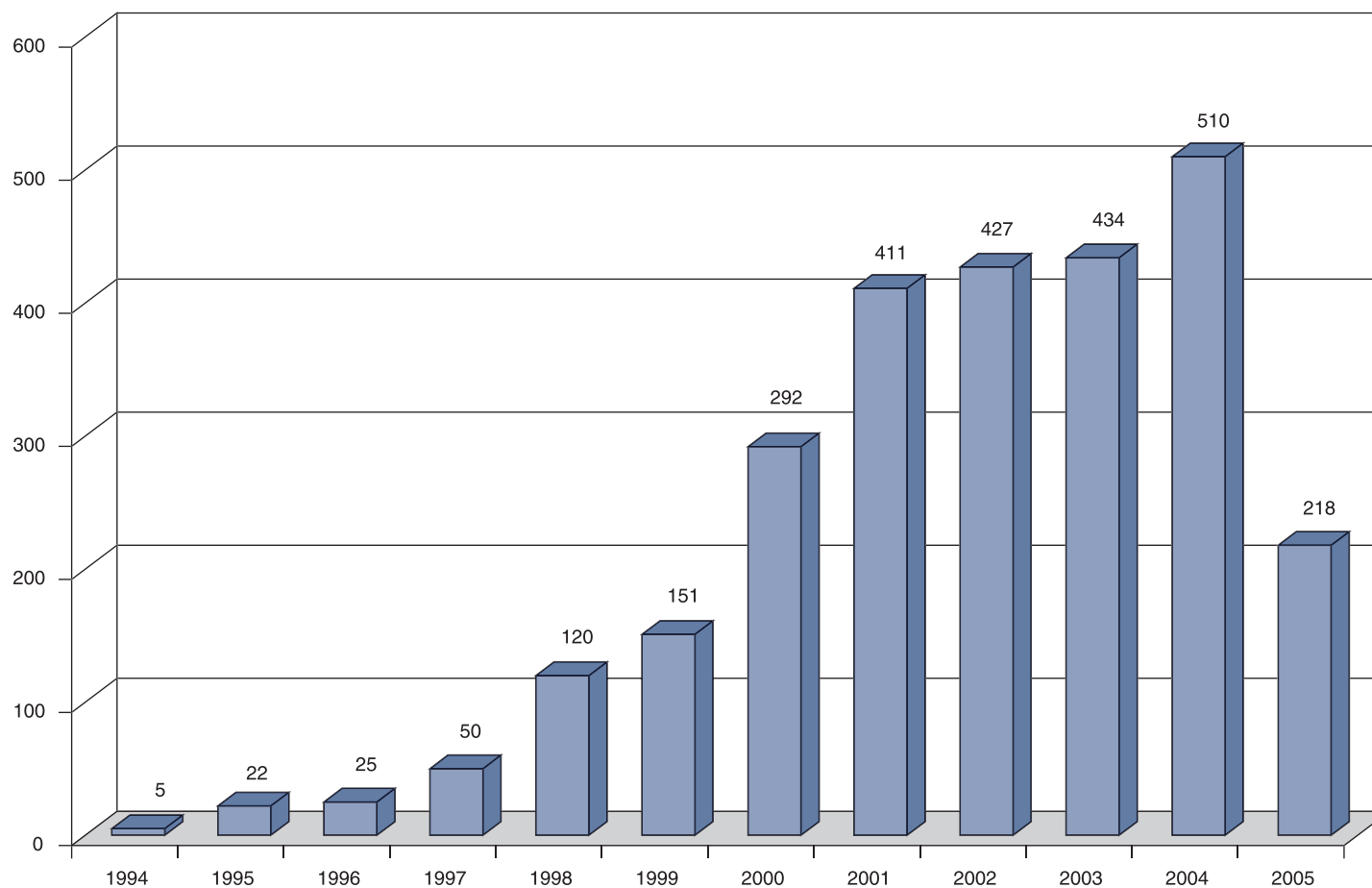
Počet úpadců podle stádia konkurzu



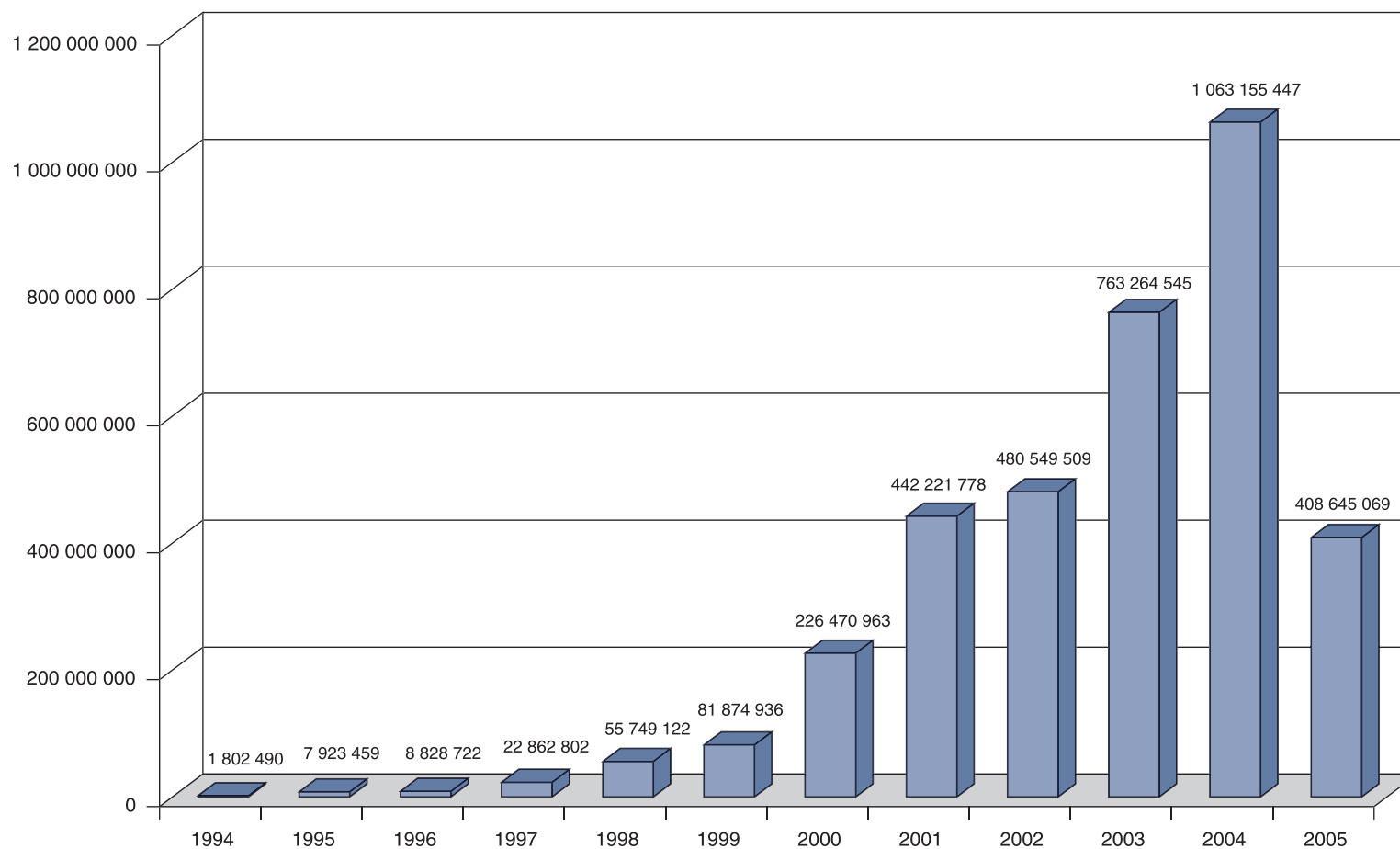
Členění pohledávek podle stádia konkurzu (v Kč)



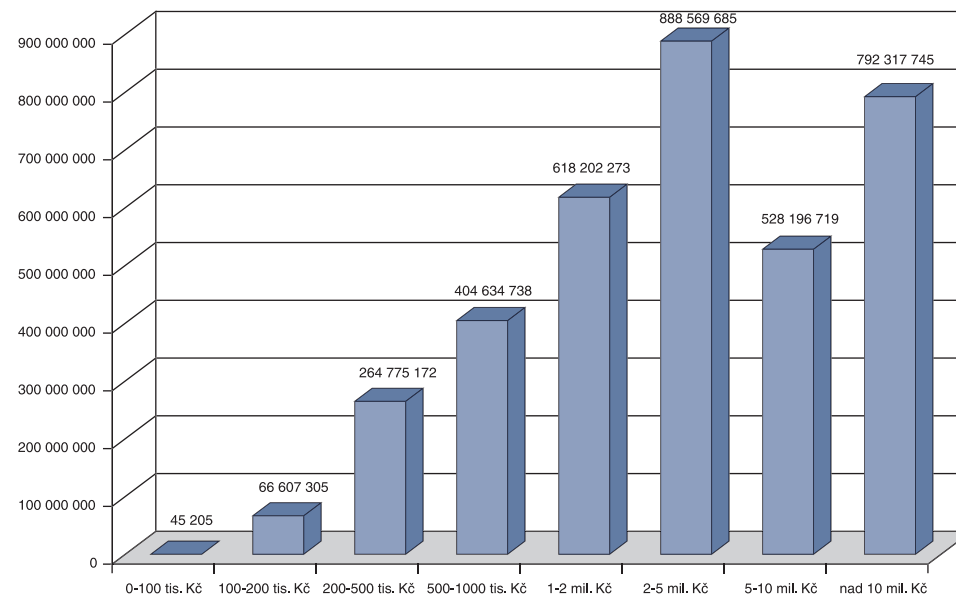
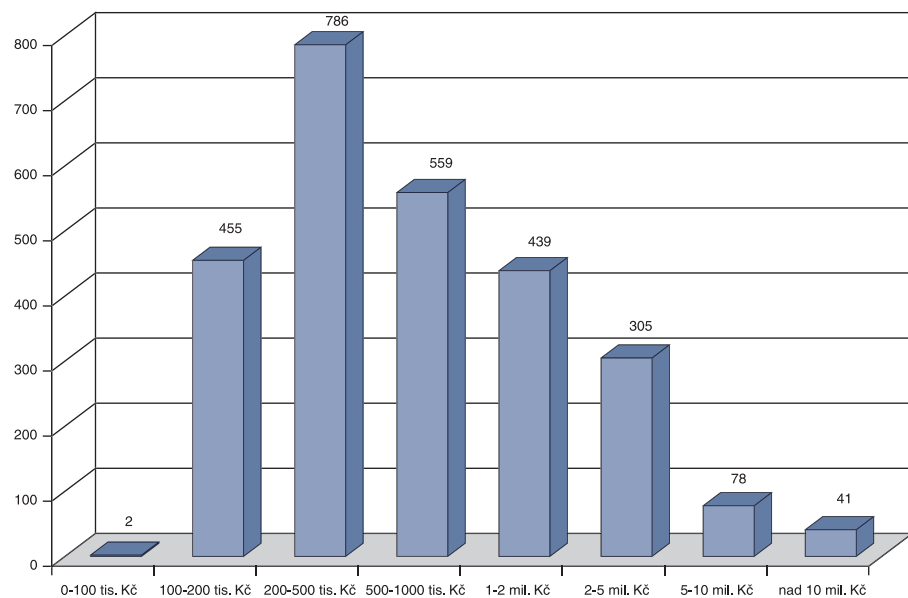
Počet úpadců podle roku prohlášení konkurzu na majetek úpadce



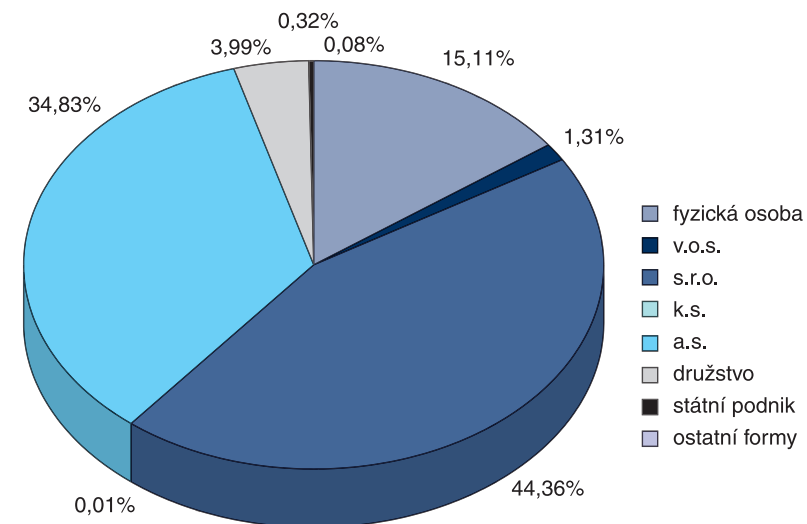
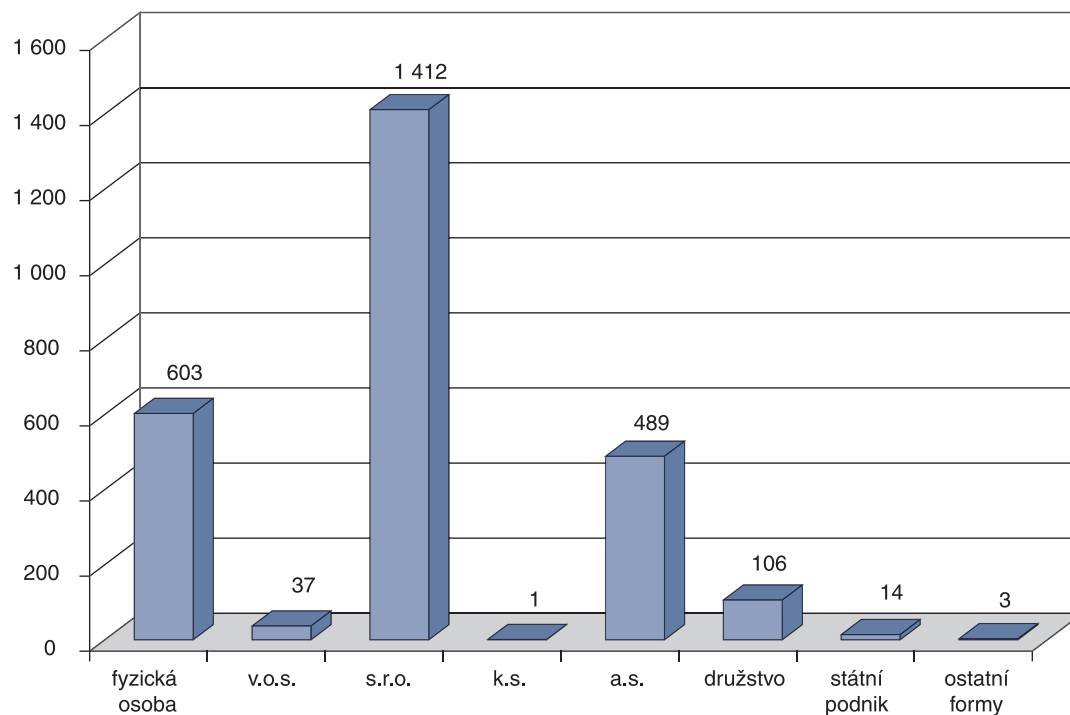
Členění pohledávek podle roku prohlášení konkurzu na majetek úpadce (v Kč)



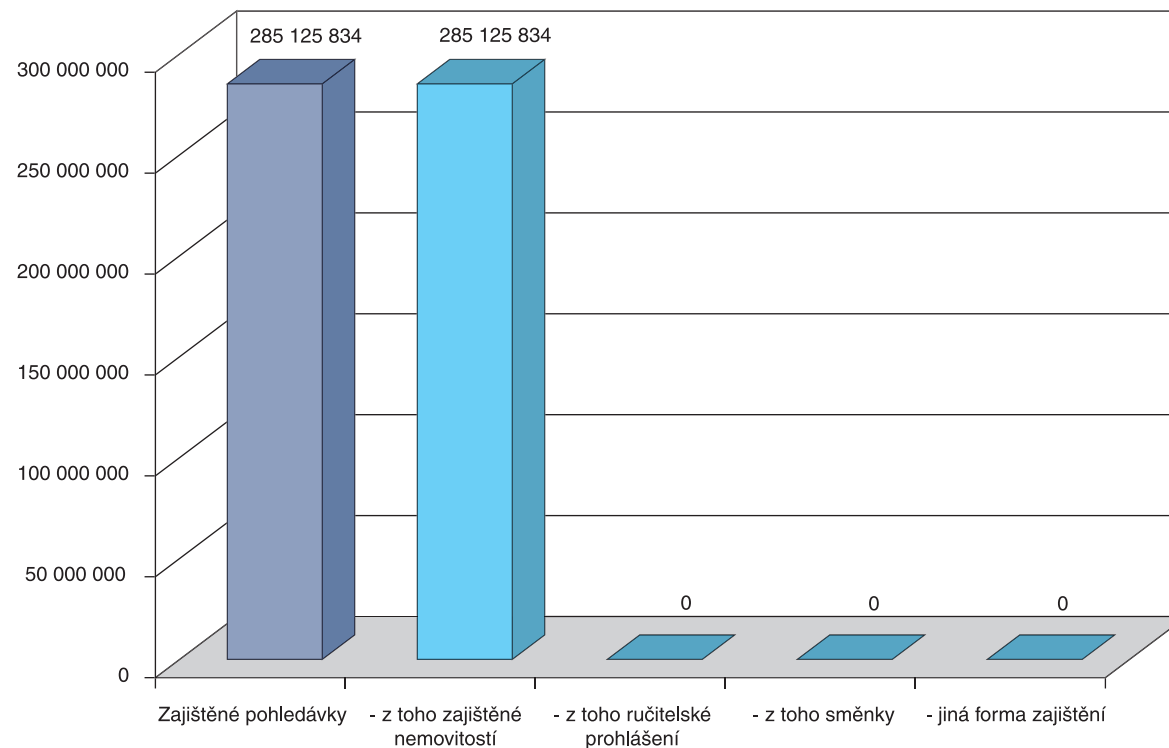
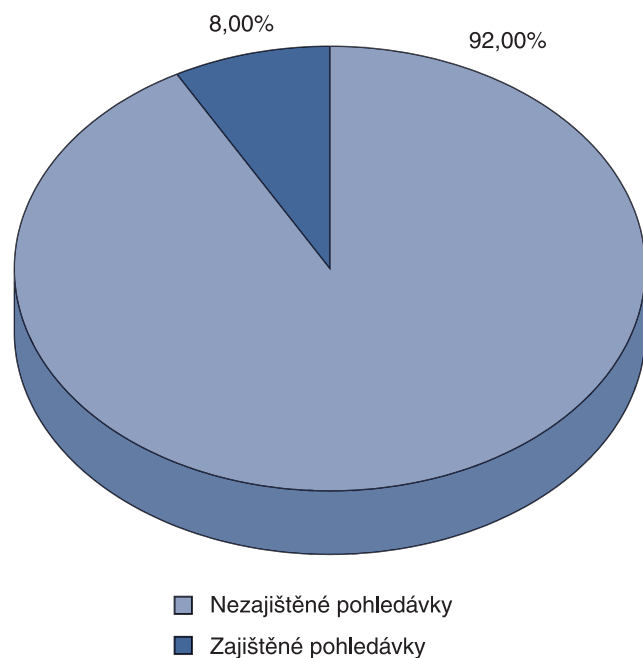
Počet úpadců podle celkové výše pohledávek za jedním úpadcem a jejich podíl na celkové hodnotě bloku (v Kč)

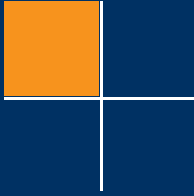


Počet úpadců podle právní formy a jejich podíl na celkové hodnotě bloku (v %)



Podíl zajištěných pohledávek na celkové hodnotě bloku a jejich členění podle forem zajištění (v Kč)





Charakteristika veřejného výběrového řízení

ČKA103 - Zdravotní pojišťovny

- Jednokolové veřejné výběrových řízení
- Administrativní poplatek ve výši: 100 000 Kč
- Jistota (složením depozita na základě dohody o peněžitě jistotě): 25 000 000 Kč
- Standardní pravidla VVŘ a smluvní dokumentace
- Existence limitované možnosti zhojení nedostatků procesu přihlášení
- Kombinace fyzické a elektronické formy due diligence (Data Tape a vybraný vzorek spisové dokumentace)
- Průběžná aktualizace informační základny včetně pravidelné aktualizace obdržených inkas
- Možnost využití institutu „určené osoby“
- Jediné hodnotící kritérium – výše nabídnuté ceny

- Investorský den: 15. února 2006
- Vyhlášení veřejného výběrového řízení: 22. února 2006
- Termín pro podání přihlášky: 7. března 2006
- Zahájení due diligence: 30. března 2006
- Cut-off date: 24. dubna 2006
- Ukončení due diligence: 3. května 2006
- Termín pro předložení nabídky: 4. května 2006
- Oznámení výše obdržených cenových nabídek: 4. května 2006
- Vyhlášení vítěze veřejného výběrového řízení: 23. května 2006
- Vypořádání prodeje: červen-srpen 2006

Potenciální účastník musí doložit následující skutečnosti:

- Je tuzemskou/zahraniční právnickou osobou
- Není v likvidaci ani není v konkurzu
- Nemá v ČR daňové nedoplatky ani nemá v ČR nedoplatky na pojistném
- V posledních 5 letech neúspěšně nevedl ani aktuálně nevede (včetně osob náležejících do skupiny potenciálního účastníka) spor týkající se blokových prodejů pohledávek vůči skupině ČKA
- Není a ani člen skupiny potenciálního účastníka není v prodlení s plněním vykonatelných pohledávek, jejichž věřitelem je subjekt skupiny ČKA
- Nepodílel se a ani člen skupiny potenciálního účastníka se nepodílel na trestné činnosti
- Disponuje dostatečnými finančními prostředky

Doložení kvalifikačních předpokladů

- Prohlášení o splnění kvalifikačních předpokladů podepsané potenciálním účastníkem
- Prohlášení o struktuře skupiny podepsané potenciálním účastníkem

Veškeré údaje poskytnuté ze strany potenciálních účastníků formou prohlášení budou prodávajícími nezávisle ověřovány.

Pro účely přihlášení do VVŘ je nutné učinit následující úkony:

- Zaplacení administrativního poplatku (musí být připsán na patřičné účty nejpozději v den termínu podání přihlášky do VVŘ)
- Doručit do termínu pro podání přihlášky do VVŘ následující dokumenty:
 - Jeden podepsaný originál přihlášky
 - Dva podepsané stejnopisy návrhu dohody o mlčenlivosti
 - Listiny osvědčující právní subjektivitu
 - Jeden podepsaný originál prohlášení o splnění kvalifikačních předpokladů
 - Jeden podepsaný originál prohlášení o struktuře skupiny potenciálního účastníka
 - Podpisy oprávněných osob potenciálního účastníka musí být úředně ověřeny
 - Všechny dokumenty musí být předloženy v českém jazyce, listiny musí být do českého jazyka úředně přeloženy

Zájemce může být do 14. března 2006 vyzván k předložení následujících dodatečných dokladů:

- Doplnující informace týkající se prohlášení o struktuře skupiny potenciálního účastníka
- Doklady týkající se prokázání právní subjektivity potenciálního účastníka, pokud nebyly všechny předloženy společně s přihláškou
- Doklady týkající se prokázání oprávnění osob jednajících jménem potenciálního účastníka jednat, pokud všechny tyto doklady nebyly předloženy společně s přihláškou

Zájemce je povinen v případě výše uvedené výzvy doručit požadované dodatečné doklady do 23. března 2006 do 12:00 hodin

Elektronická forma due diligence

- Pravidla due diligence a Řád pro využívání nosičů dat
- Veškeré informace (Data Tape včetně aktualizace příchozího inkasa; dokumentace ke vzorku pohledávek) budou zájemcům předány v elektronické formě na paměťových médiích (CD/DVD)
- Reprezentativní vzorek spisové dokumentace obsahuje kopie spisů 10 největších dlužníků z portfolia každé zdravotní pojišťovny a poté každého 25. dlužníka z portfolia každé zdravotní pojišťovny seříděného dle velikosti nominální hodnoty jejich závazku
- Dále bude součástí reprezentativní vzorku dokumentace ke všem zajištěným pohledávkám
- Každý zájemce obdrží 10 sad datových nosičů
- Možnost pokládání dotazů (elektronicky); odpovědi budou distribuovány všem zájemcům
- Aktualizace informací ke cut-off date (přehled obdržených inkas, aktualizace spisové dokumentace)
- Poslední aktualizace obdrženého inkasa jeden den před termínem pro předložení nabídky

Fyzická forma due diligence

- Možnost fyzického přezkoumání jak skutečností uvedených na elektronických médiích tak i postupovaných pohledávek, které nejsou součástí reprezentativního vzorku spisové dokumentace
- Provozní doba: 9:00 – 13:00 a 13:30 – 17:30 (za návštěvu je považována rezervace jednoho čtyř hodinového bloku)
- Rezervaci studovny bude nutné učinit alespoň jeden den dopředu prostřednictvím koordinátora due diligence
- Kapacita studovny bude činit maximálně 5 osob pro každou návštěvu
- Kopírování dokumentů nebude povoleno

Poskytnutí jistoty

- Bankovním převodem na účet ČKA

Doručit v termínu pro podání nabídky následující dokumenty:

- Jeden účastníkem podepsaný originál prohlášení o nabídce
- Čtyři stejnopisy návrhu rámcové smlouvy podepsané účastníkem (návrh bude pro účastníka závazný po dobu kalendářních 100 dní)
- Listiny osvědčující právní subjektivitu
- Podpisy oprávněných osob potenciálního účastníka musí být úředně ověřeny
- Všechny dokumenty musí být předloženy v českém jazyce, zahraniční listiny musí být do českého jazyka úředně přeloženy
- Jeden stejnopis Dohody o peněžité jistotě

Pravidla výběrového řízení

- Pravidla budou dostupná od okamžiku zahájení výběrového řízení na internetové stránce ČKA
- Pravidla budou závazná v české jazykové verzi s tím, že bude dostupná i jednotná verze anglického překlady bez právní závaznosti

Principy rámcové smlouvy o postoupení pohledávek

- Postoupení pohledávek bude realizováno na základě Rámcové smlouvy o postoupení pohledávek a na ni navazujících dílčích smluv o postoupení pohledávky
- Návrh rámcové smlouvy bude účastníkům předán na počátku due diligence s tím, že každý účastník bude mít možnost vznést připomínky ve lhůtě 14 dní od okamžiku zahájení due diligence
- Rámcová smlouva stanoví závazek smluvních stran uzavřít do stanovené doby dílčí smlouvy o postoupení pohledávky

Principy rámcové smlouvy o postoupení pohledávek (pokračování)

- Úplata za pohledávky bude hrazena ve dvou platbách, jako záloha a doplatek
- Postupníkovi náleží inkasa pohledávek, které ČKA přijala v období od 24. dubna 2006
- Alokace celkové úplaty na úplaty za jednotlivé pohledávky bude provedena na základě poměru celkové hodnoty dané pohledávky k celkové hodnotě všech pohledávek v portfoliu
- Pohledávky jsou postupovány s výhradou spornosti, postupník neodpovídá za žádné vady postupovaných pohledávek, včetně jejich výše, existence nebo zajištění
- Stanovena povinnost ČKA poskytnout postupníkovi součinnost po postoupení pohledávek tak, aby postupník mohl vymáhat pohledávky, uplatnit práva ze zajištění postupovaných pohledávek, jakož i vstoupit do probíhajících soudních řízení
- Případné spory budou řešeny v soudním řízení

Kvalifikační kritéria

- Prokazování právní subjektivity zájemců - rozšířen okruhu dokladů, kterými může zájemce prokázat svoji právní subjektivitu
- Jednodušší prohlášení o struktuře skupiny
- Vypuštěno kvalifikační kritérium výše aktiv zájemce
- Pokud zájemce nepředloží dokumenty vyžadované pravidly VVŘ nebude tato skutečnost bez dalšího znamenat vyloučení zájemce, ale vznikne pouze právo ČKA takového zájemce vyloučit

Due diligence

- Vzorek skenované dokumentace k vybranému vzorku pohledávek
- Vypuštěn zákaz jednání investorů s dlužníky a správci konkurzních podstat

Nabídka

- Upraveny pravidla pro způsob ovládnutí určené osoby ze strany zájemce aniž by byla omezena právní jistota ČKA
- Pohledávky budou ve smluvní dokumentaci vyčísleny celkovou hodnotou pohledávky (nikoli jistinou)

Právní specifika

- Častější plnění členů statutárních orgánů úpadců z důvodů účinné lítosti v rámci trestního řízení oproti běžným pohledávkám

Atraktivita investiční příležitosti

- Homogenní struktura portfolia (blok obsahuje pohledávky v objemu nominální hodnoty od 100 tis. Kč do 41 mil. Kč)
- Nízké právní riziko (veškeré pohledávky jsou v rámci konkurzních řízení zjištěny)
- Levnější a konformnější proces (méně administrativy a nižší poplatky spojené s VVŘ)
- Rychlý proces (schvalovací proces činěn na úrovni orgánů ČKA nikoli Vlády České republiky)
- 35 % pohledávek je tvořeno pohledávkami za fyzickými osobami
- Nominální hodnota zajištěných pohledávek dosahuje 285 miliónů Kč
- Častější plnění členů statutárních orgánů úpadců z důvodů účinné lítosti v rámci trestního řízení oproti běžným pohledávkám
- Možnost jednat se správcem konkurzních podstat a dlužníky

Kontaktní informace a adresa pro předložení přihlášky do výběrového řízení

Erste Corporate Finance, a.s.
Na Perštýně 1
Praha 1
Česká republika

Kontaktní osoby

Jan Vrátník / Jiří Zajíc / Jakub Fajfr

Tel: +420 224 995 166

Fax: +420 224 995 167

E-mail: jan.vratnik@erste-cf.com

jiri.zajic@erste-cf.com

jakub.fajfr@erste-cf.com

Internet

www.czka.cz

Nejčastější nedostatky, které vyřadily zájemce z předchozích výběrových řízení organizovaných skupinou ČKA:

- Nepředložení požadovaného počtu přihlášek (případně jiných dokumentů)
- Chybějící superlegalizace dokumentů
- Neuhrazení administrativního poplatku ve stanoveném termínu
- Neprokázání (nedoložení) právní subjektivity zájemce
- Neuhrazení jistoty v termínu jeden den před termínem pro podání nabídky
- Chybějící apostila na dokumentech

Informace o pohledávkách a další údaje obsažené v tomto dokumentu vycházejí z účetních záznamů České konsolidační agentury a jejich správnost nebyla dodatečně ověřována. Česká konsolidační agentura ani společnosti Erste Corporate Finance, a.s., a Salans, v.o.s., jako její poradci, neodpovídají za správnost nebo úplnost poskytovaných informací ani za žádné nepřesnosti nebo nesprávnosti těchto informací.