



Prodej bloku pohledávek

Investorský den, září 2006

■ Úvod	3
■ Základní přehled	4
■ Strategie tvorby bloků	5
■ Charakteristiky bloků	8
■ ČKA 104	9
■ ČKA 105	20
■ Charakteristika veřejného výběrového řízení	31
■ Základní informace	32
■ Časový harmonogram	33
■ Pravidla veřejného výběrového řízení	34
■ Právní aspekty	41
■ Odlišnosti od předešlých veřejných výběrových řízení	43
■ Kontakty	44

Česká konsolidační agentura (dále také „ČKA“) v nadcházejícím období zamýšlí vyhlásit paralelní veřejná výběrová řízení na prodej dvou bloků nebonitních pohledávek ze svých aktiv.

Cílem této prezentace je:

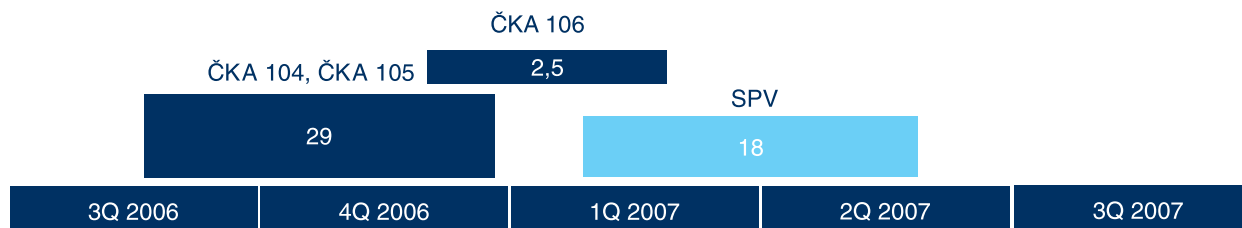
- Představit ČKA
- Poskytnout informaci o strategii tvorby bloků
- Seznámit potenciální investory se základními ekonomickými a právními charakteristikami prodávaného bloku
- S předstihem poskytnout informaci o celkové koncepci transakce, parametrech podmínek veřejných výběrových řízení a předpokládaném 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)

- 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
- Hospodářský výsledek ČKA – k 31.12.2005 zisk ve výši 1,42 mld. Kč
- Bilanční suma ČKA k 31.7.2006 činila v účetní hodnotě 43,9 mld. Kč
- Objem převzatých aktiv dosáhl za dobu existence ČKA/KOB v nominální hodnotě celkem 590,57 mld. Kč (včetně úvěrů a cenných papírů odkoupených a poskytnutých KOB), zaplatila za ně celkem 530,91 mld. Kč
- Od okamžiku opětovného spuštění blokových prodejů v rámci ČKA, tj. od podzimu 2004, ČKA úspěšně vypořádala 15 blokových transakcí, 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

- Blok ČKA 104 a ČKA 105
 - Nominální hodnota bloku 28,8 mld. Kč
- Blok ČKA 106
 - Předběžná nominální hodnota pohledávek 2,5 mld. Kč
 - Blok obsahuje 3 skupiny pohledávek:
 - pohledávky za zemřelými fyzickými osobami, kde nebylo dosud ukončeno dědické řízení nebo kde dosud nebyla ukončena likvidace dědictví ve smyslu ustanovení § 175t zákona č. 99/1963 Sb., Občanský soudní řád v platném znění;
 - pohledávky, za právníky osobami, které byly již vymazány z obchodního rejstříku bez právního nástupce a u nichž dosud existuje zajištění;
 - pohledávky za právníky osobami u nichž lze v nejbližší době předpokládat výmaz z obchodního rejstříku a u nichž dosud existuje zajišťovací prostředek
 - Výběrové řízení bude vyhlášeno ve 4. čtvrtletí roku 2006
- ČKA – SPV (Special Purpose Vehicle)
 - Plánovaná transakce, která bude realizována za předpokladu schválení vládou – předpoklad iniciace procesu stanoven na konec roku 2006 resp. začátek roku 2007
 - Segment pohledávek s jistými právními vadami, které budou převedeny do nově zřízené společnosti, jejíž majetkový podíl bude nabídnut investorům ve standardním tendru

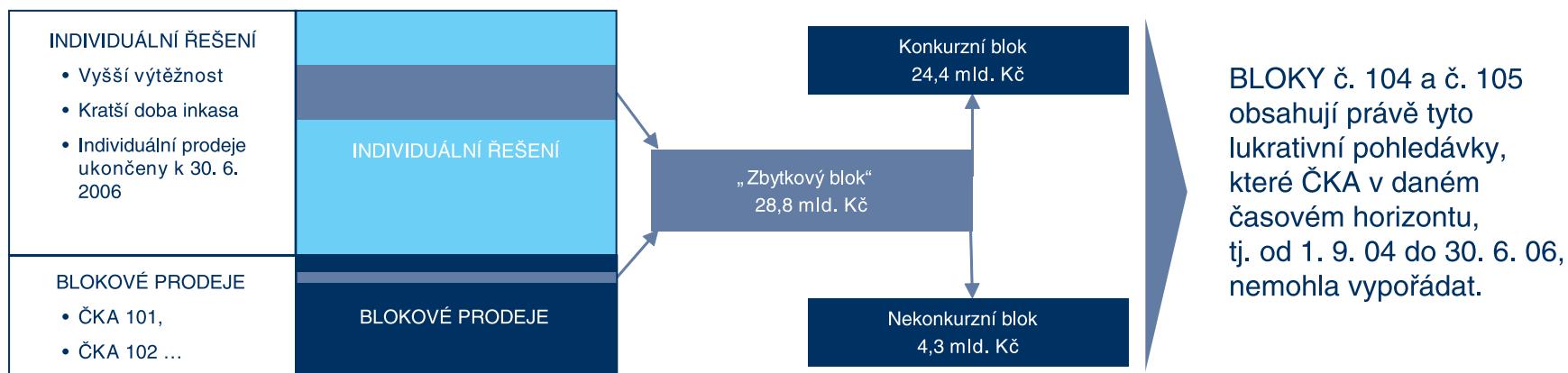
Harmonogram prodeje bloků pohledávek z ČKA (v mld. Kč)



Způsob tvorby bloků ČKA 104 a ČKA 105

Původní segmentace portfolia ČKA v roce 2004 rozčlenila pohledávky ČKA do dvou základních skupin a to na základě ekonomické efektivity řešení pohledávek.

- **Pohledávky určené pro okamžité BLOKOVÉ PRODEJE v letech 2004 a 2005**
 - Pohledávky, které se ČKA nevyplatilo individuálně řešit
- **Pohledávky určené pro INDIVIDUÁLNÍ VYMÁHÁNÍ od 1. 9. 2004 do 30. 6. 2006**
 - Nejlukrativnější pohledávky, které ČKA vymáhala individuálně
 - K 30. 6. 2006 – ukončení individuálního obchodování v ČKA



Dvě paralelně organizovaná veřejná výběrová řízení na prodej bloků nebonitních pohledávek v souhrnném objemu nominálních hodnot 28 803 mil. Kč

- Konkurní blok
 - Objem nominálních hodnot: 24 479 mil. Kč
 - Počet pohledávek: 931
- Nekonkurzní blok
 - Objem nominálních hodnot: 4 324 mil. Kč
 - Počet pohledávek: 1 228



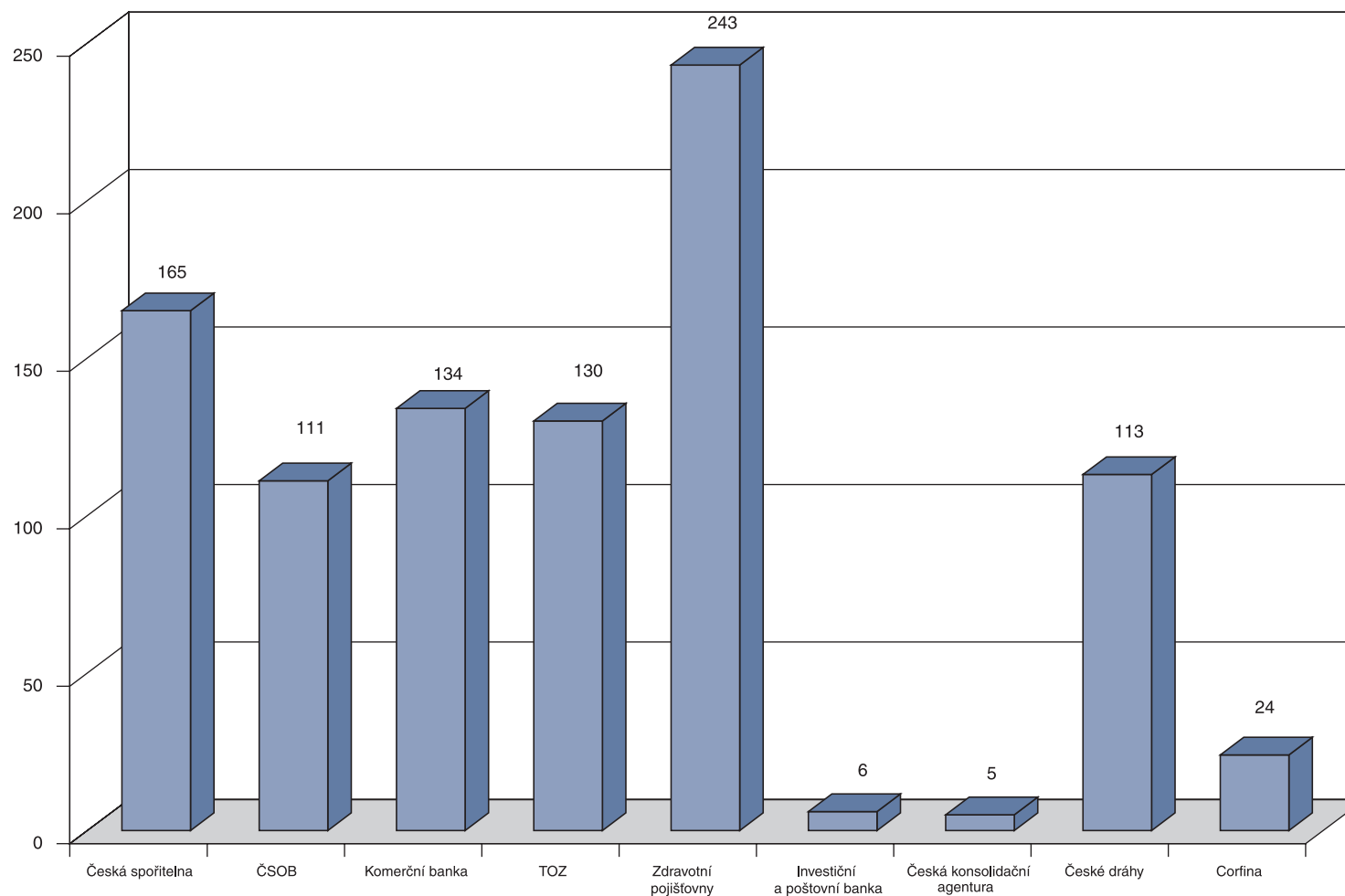
Charakteristika bloků

ČKA104 – Konkurzní blok

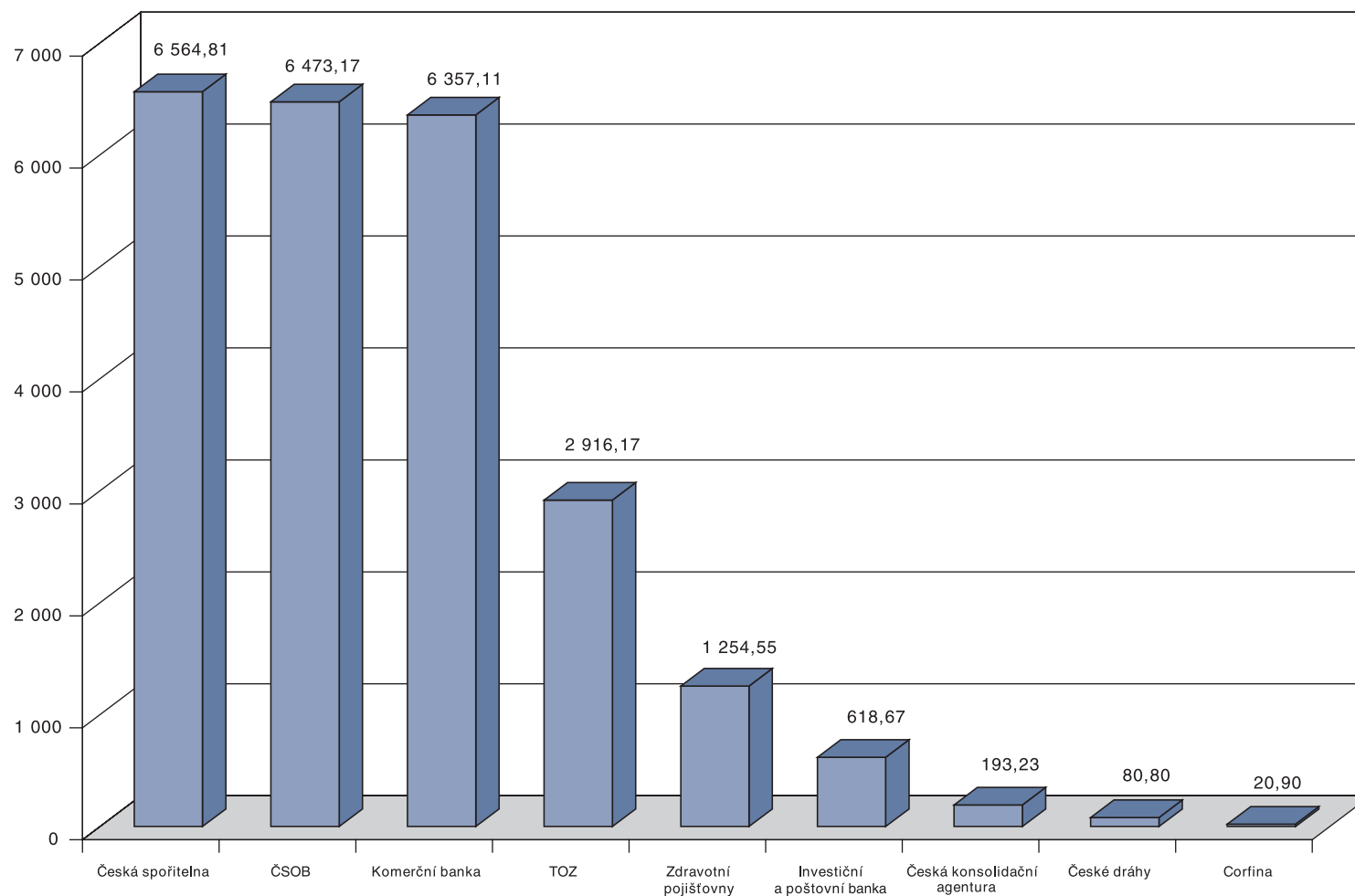
Hlavní charakteristiky bloku

■ Počet pohledávek:	931
■ Počet úpadců:	499
■ Celková nominální hodnota pohledávek:	24 479,4 mil. CZK
■ Celková angažovanost za největším úpadcem:	3 067,7 mil. CZK
■ Celková angažovanost za nejmenším úpadcem:	1 935 CZK
■ Souhrnná výše 10 největších pohledávek:	7 709,4 mil. CZK
■ Souhrnná výše 10 nejmenších pohledávek:	18 413 CZK
■ Výše nejvyšší pohledávky:	1 218,2 mil. CZK
■ Výše nejmenší pohledávky:	215 CZK
■ Počet zajištěných pohledávek:	201
■ Počet nemovitostí:	134

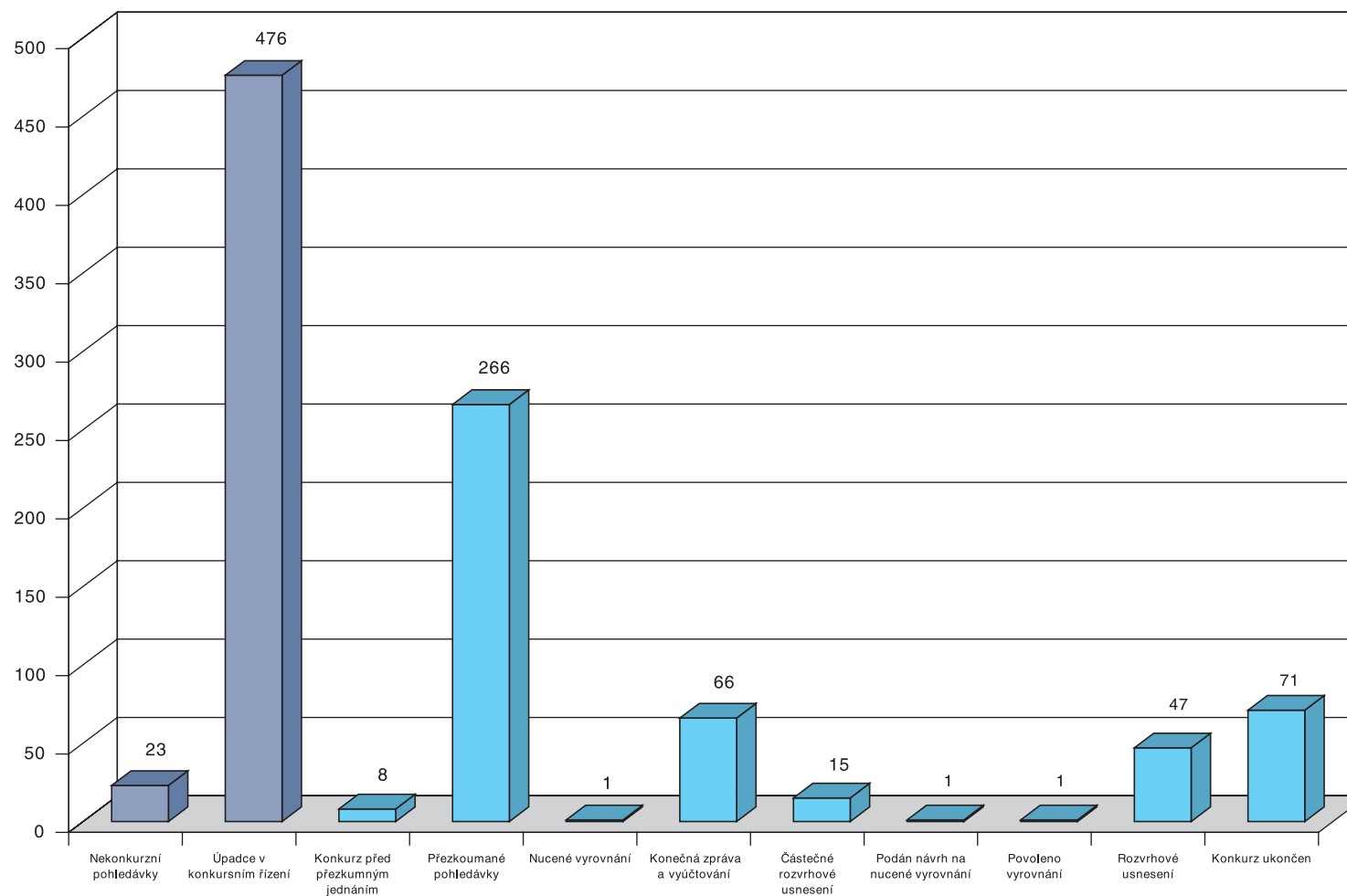
Členění pohledávek podle jejich původu (počet)



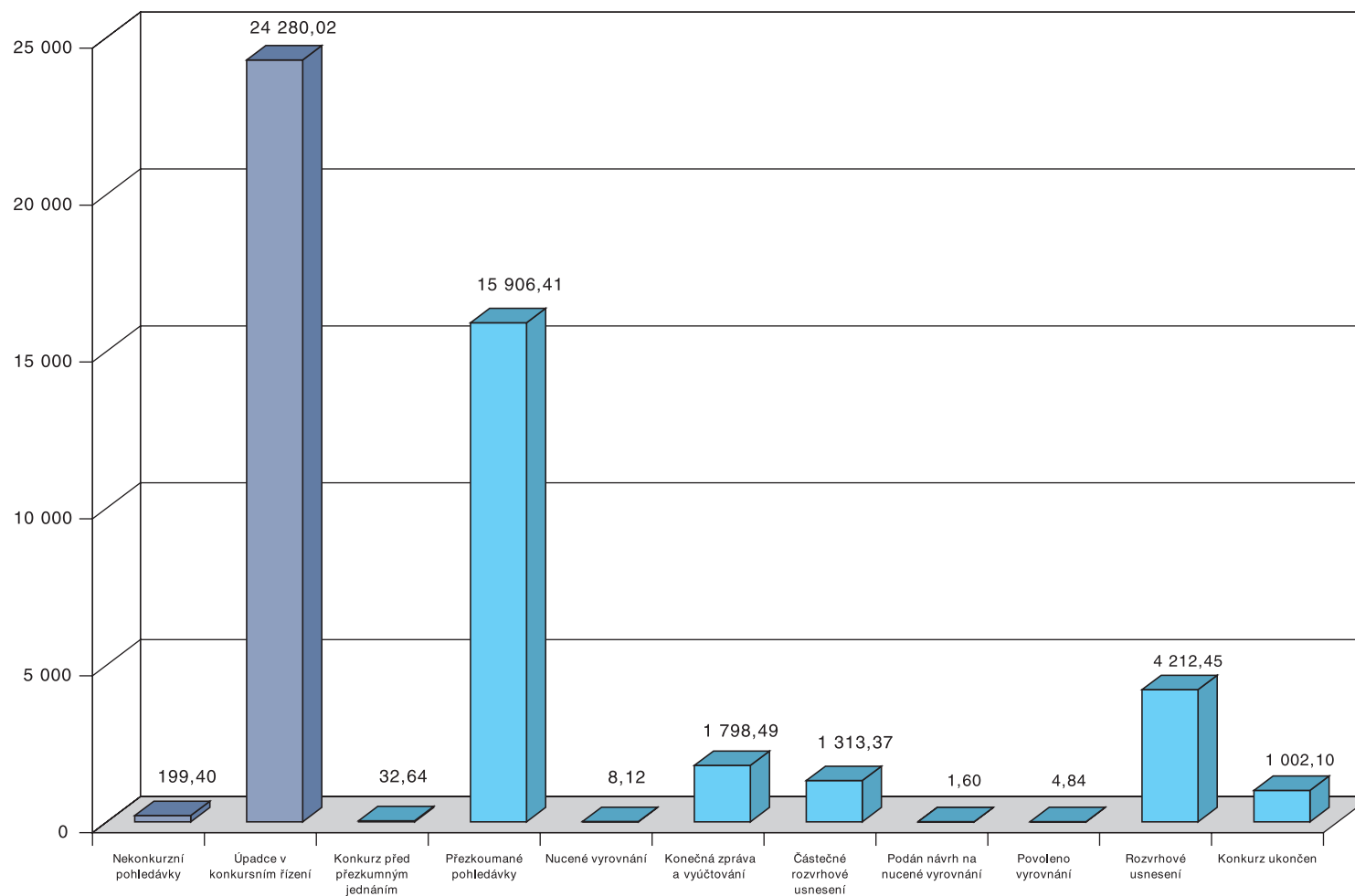
Členění pohledávek podle jejich původu (v mil. Kč)



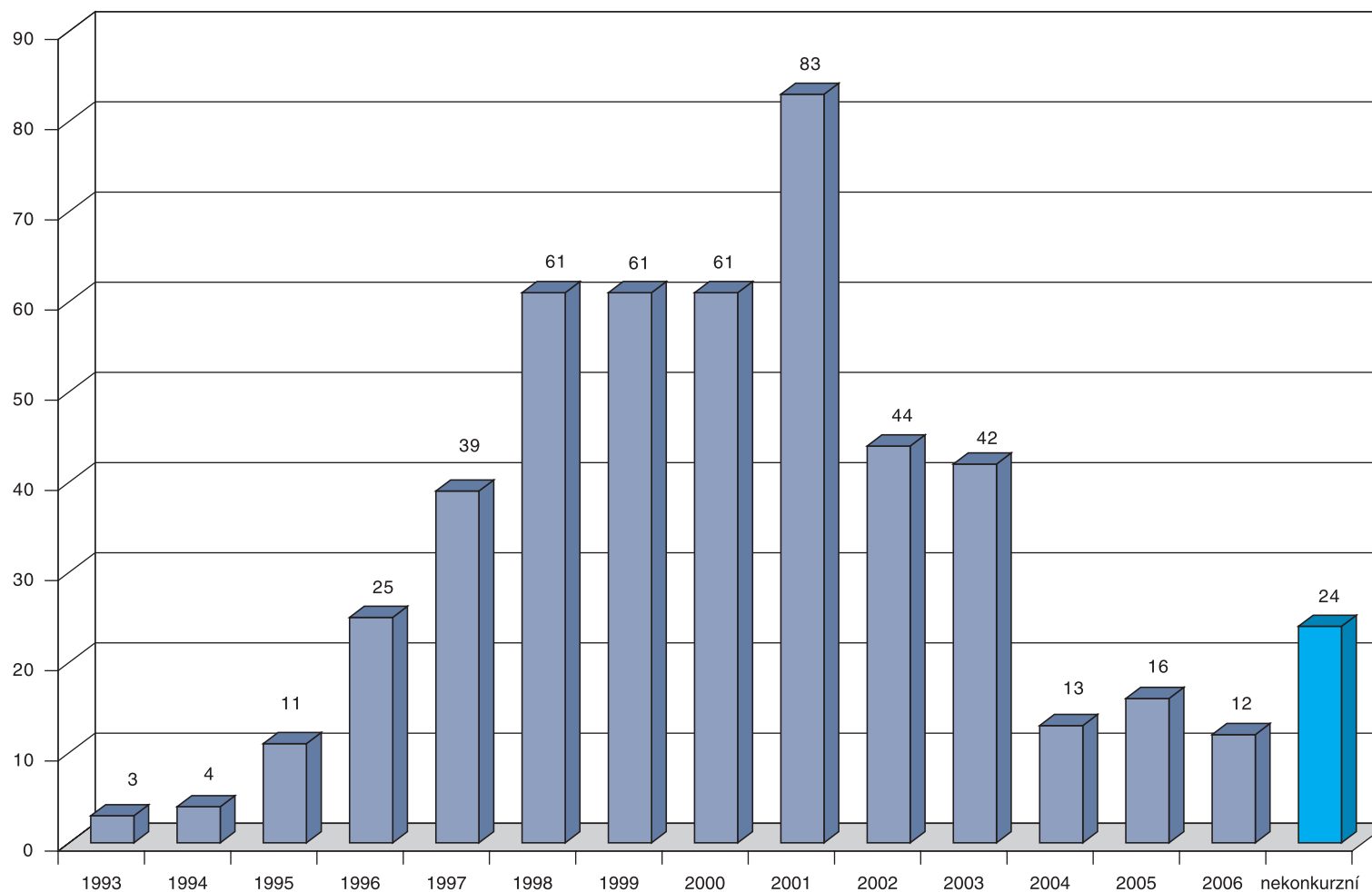
Počet úpadců podle stádia konkurzu



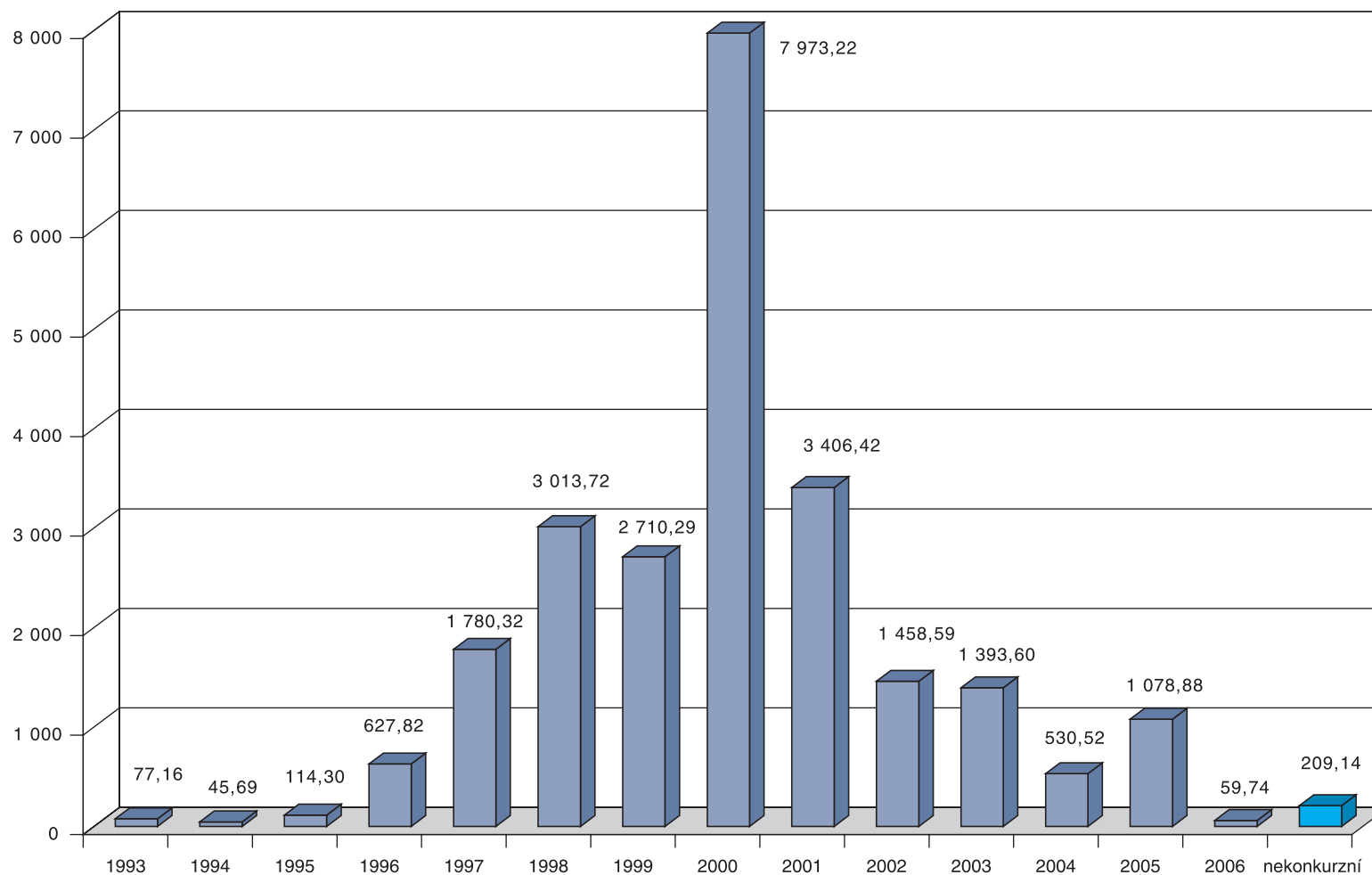
Členění pohledávek podle stádia konkurzu (v mil. Kč)



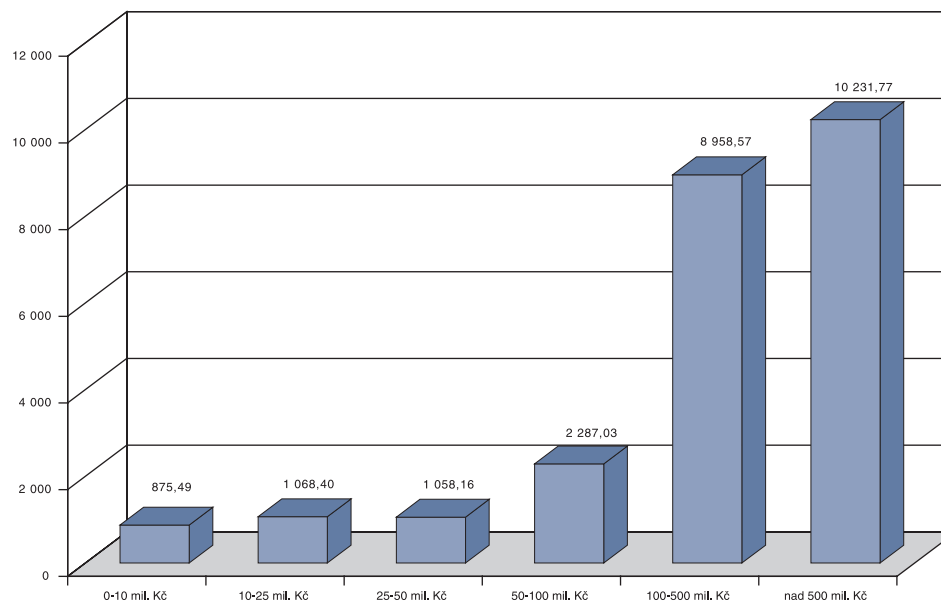
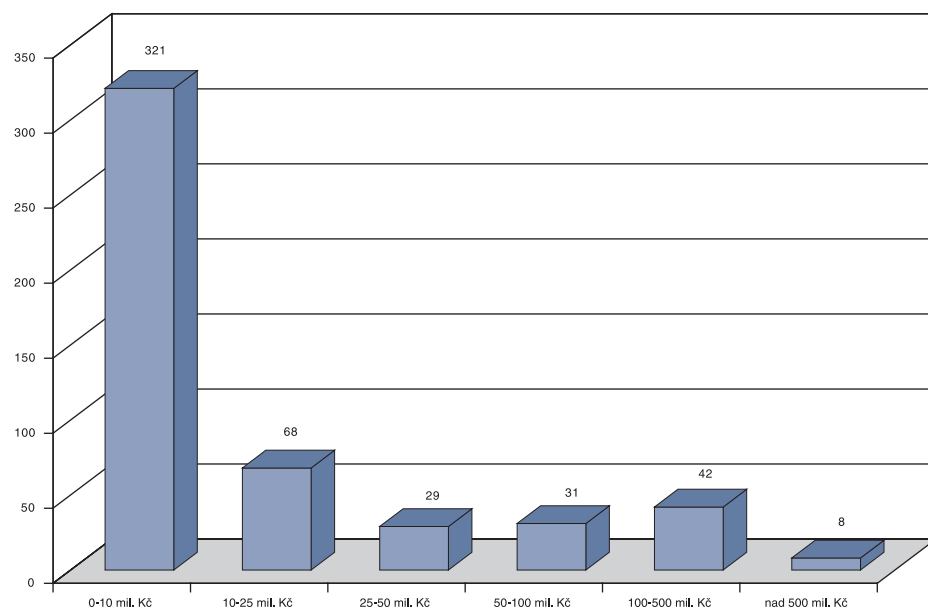
Počet úpadců podle roku prohlášení konkurzu na majetek úpadce



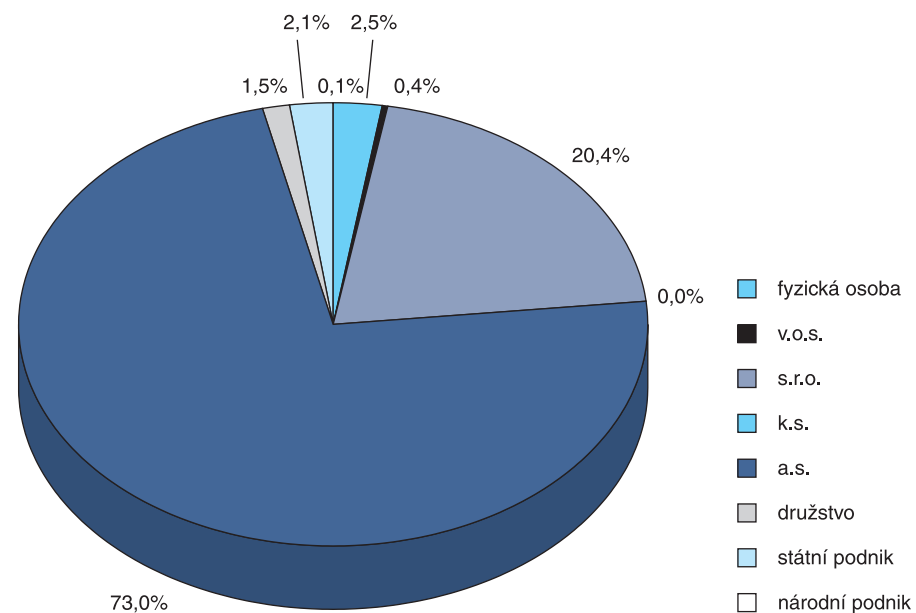
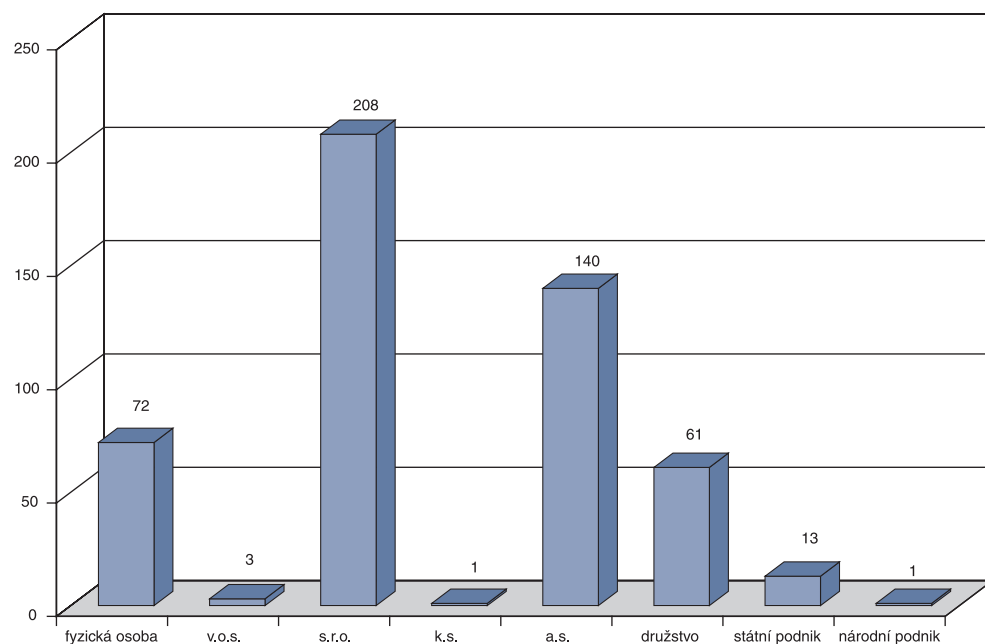
Členění pohledávek podle roku prohlášení konkurzu na majetek úpadce (v mil. Kč)



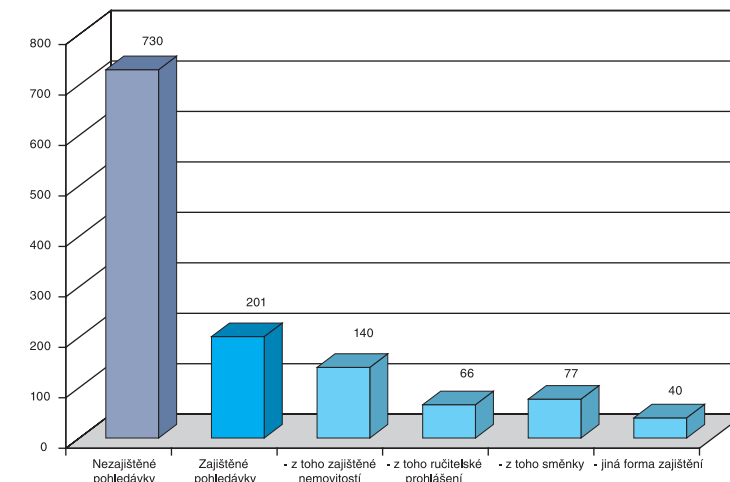
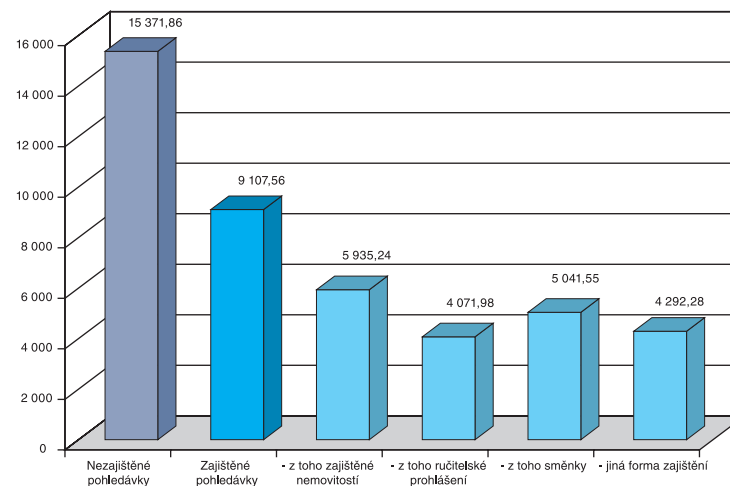
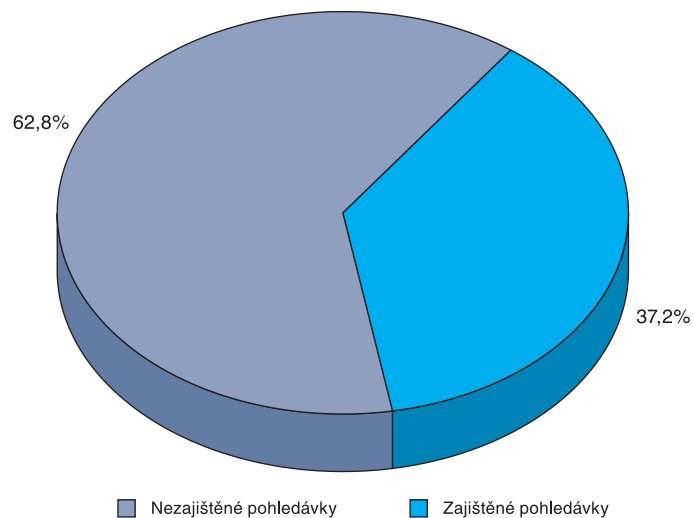
Počet úpadců podle celkové výše pohledávek za jedním úpadcem a jejich podíl na celkové hodnotě bloku (v mil. Kč)



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

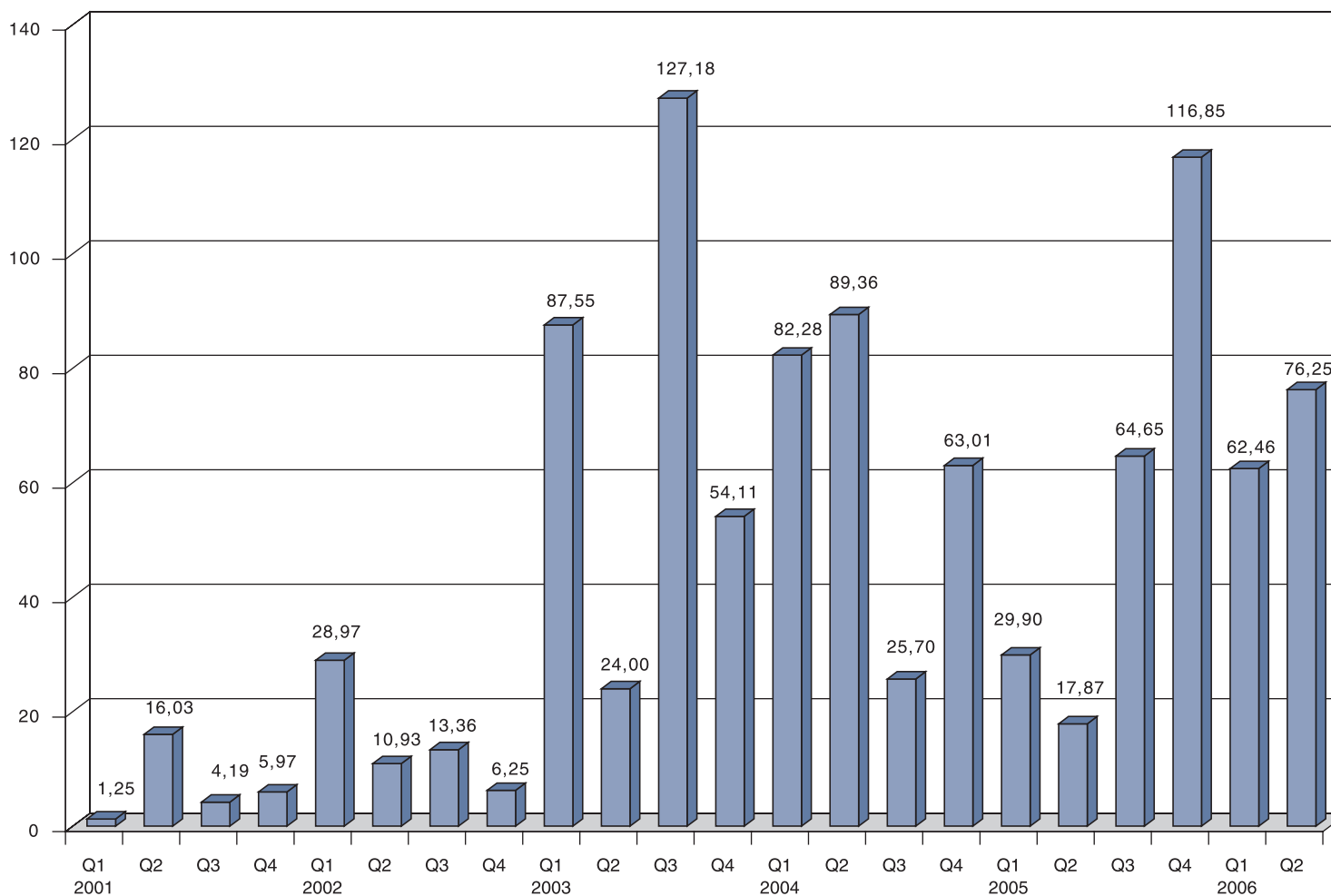


Podíl zajištěných pohledávek na celkové hodnotě bloku a jejich členění podle forem zajištění (v mil. Kč)



Pozn. Některé pohledávky jsou zajištěny více formami zajištění

Historické cash flow bloku (v mil. Kč)





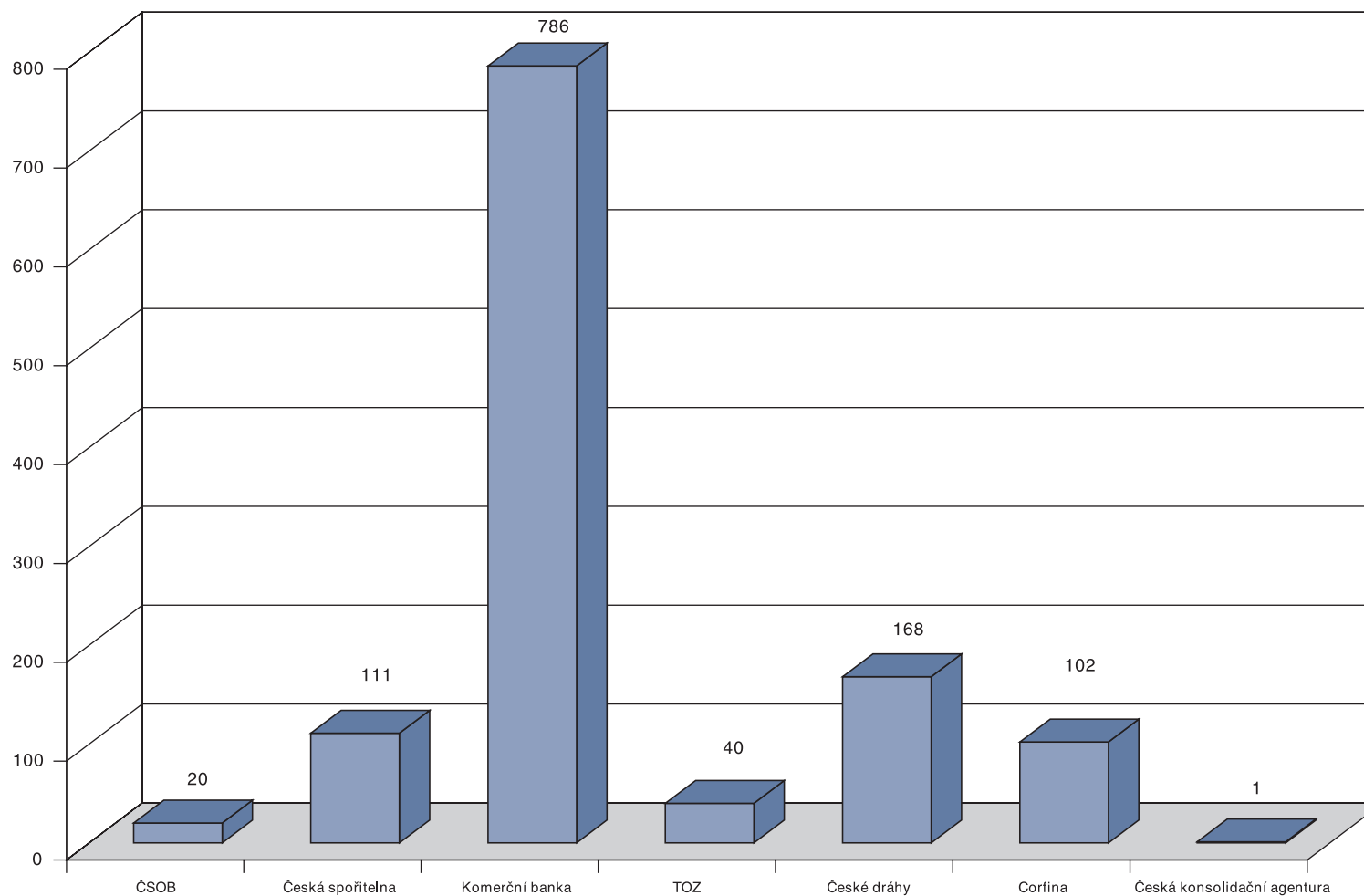
Charakteristika bloků

ČKA105 – Nekonkurzní blok

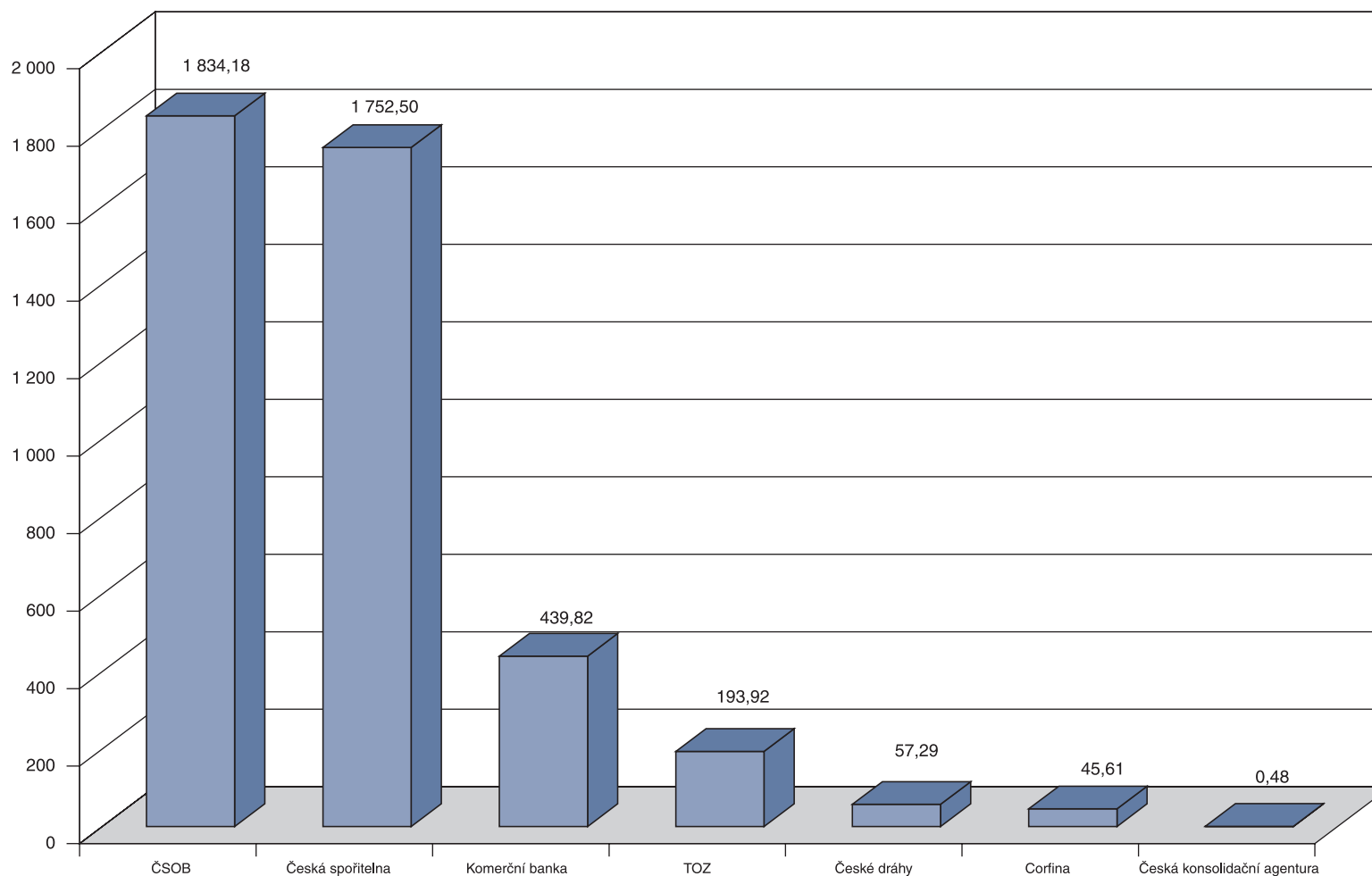
Hlavní charakteristiky bloku

■ Počet pohledávek:	1 228
■ Počet dlužníků:	910
■ Celková nominální hodnota pohledávek:	4 323,8 mil. CZK
■ Celková angažovanost za největším dlužníkem:	938,2 mil. CZK
■ Celková angažovanost za nejmenším dlužníkem:	562 CZK
■ Souhrnná výše 10 největších pohledávek:	2 584,4 mil. CZK
■ Souhrnná výše 10 nejmenších pohledávek:	3 751 CZK
■ Výše nejvyšší pohledávky:	938,2 mil. CZK
■ Výše nejmenší pohledávky:	6 CZK
■ Počet zajištěných pohledávek:	493
■ Počet nemovitostí:	200

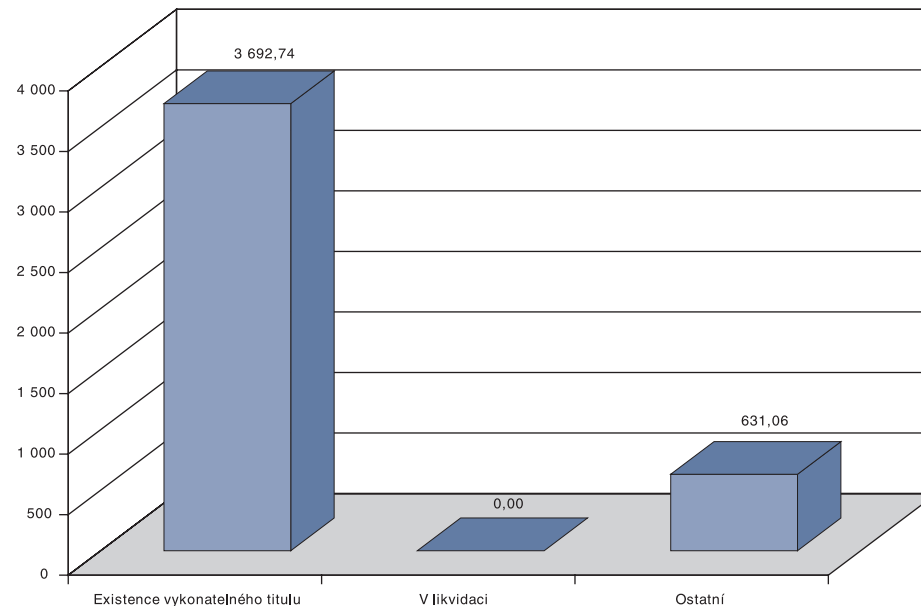
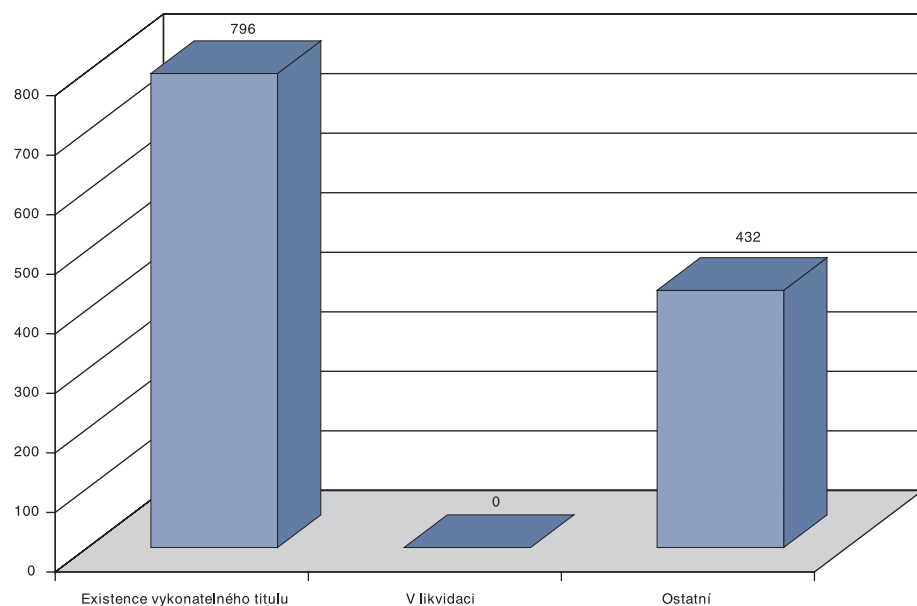
Členění pohledávek podle jejich původu (počet)



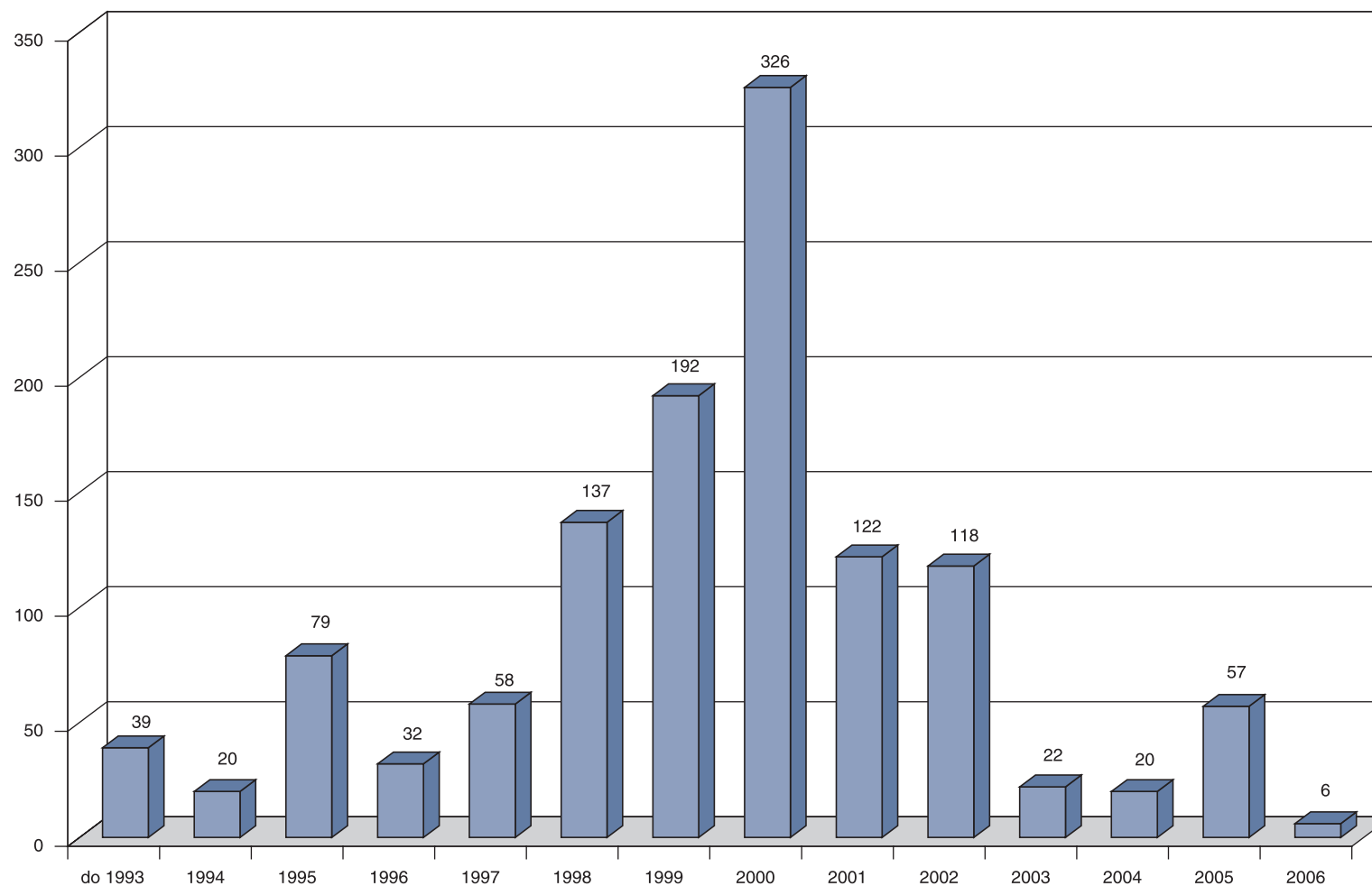
Členění pohledávek podle jejich původu (v mil. Kč)



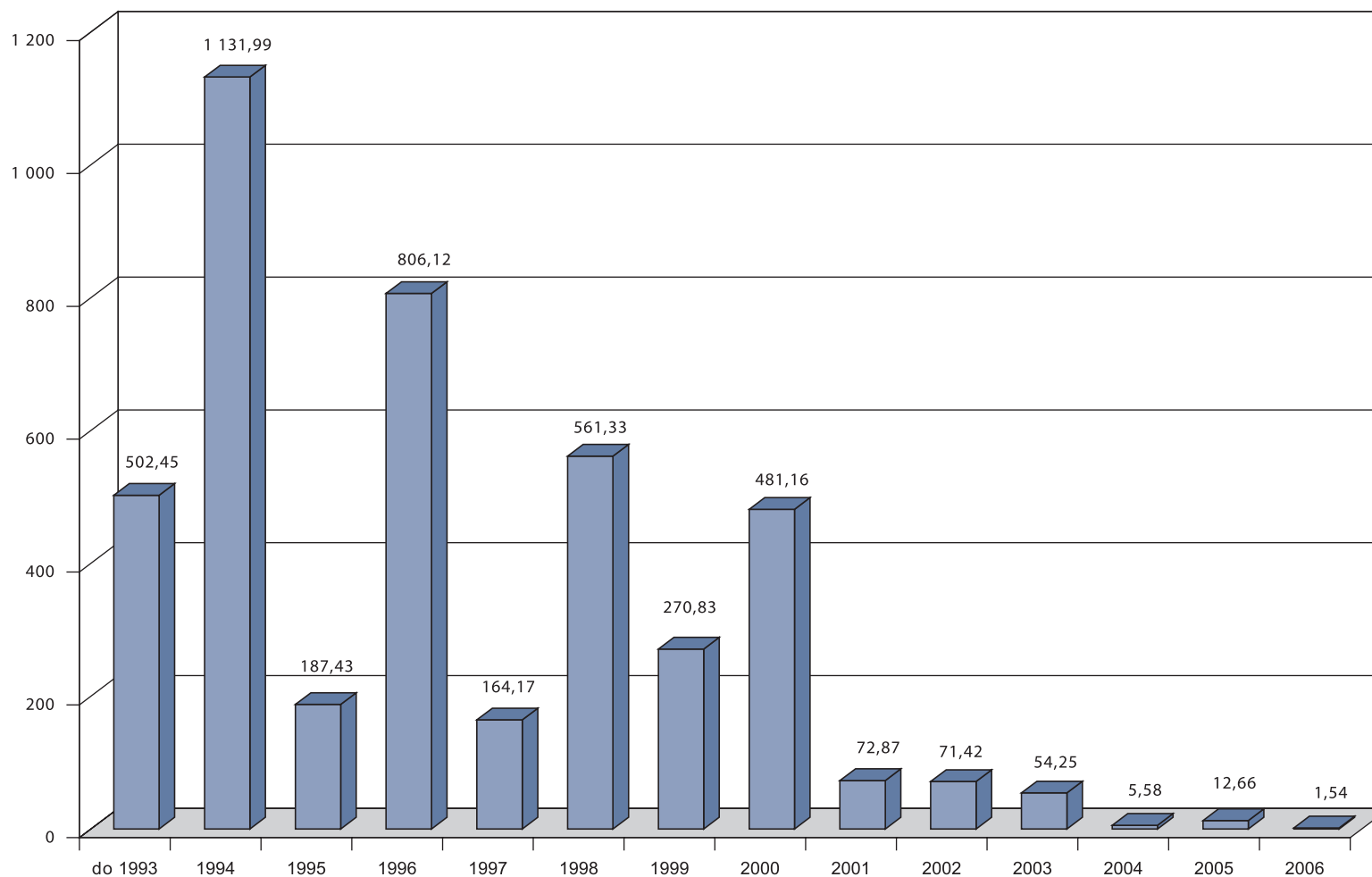
Počet dlužníků podle právního stavu řešení pohledávek a jejich podíl na celkové hodnotě pohledávek (v mil. Kč)



Počet dlužníků podle období vzniku právního titulu pohledávky

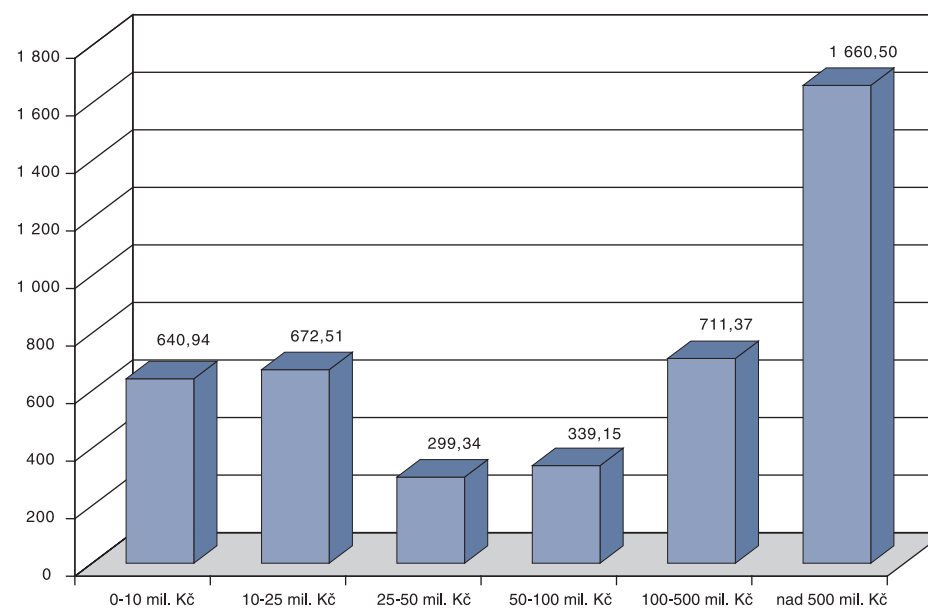
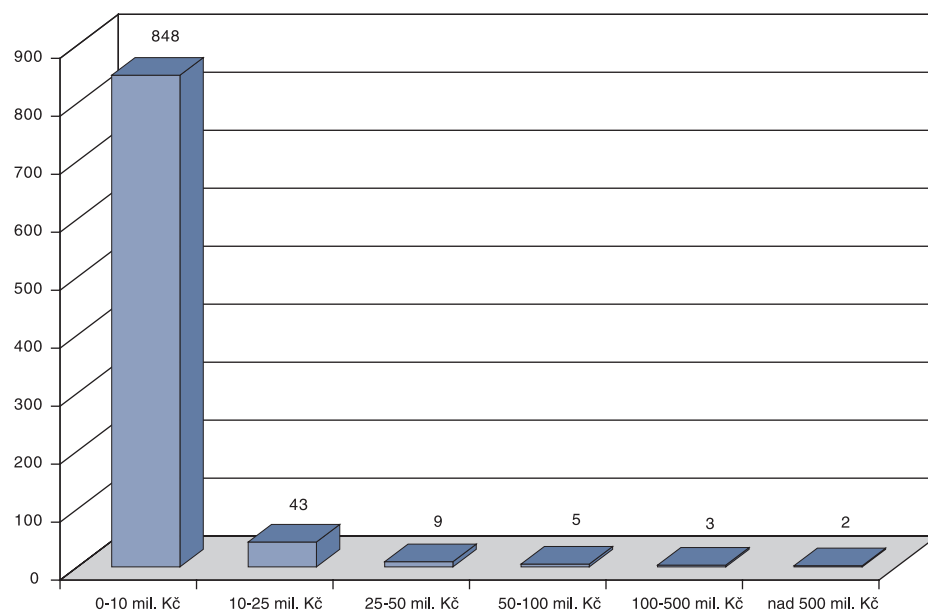


Členění pohledávek podle období vzniku právního titulu pohledávky (v mil. Kč)

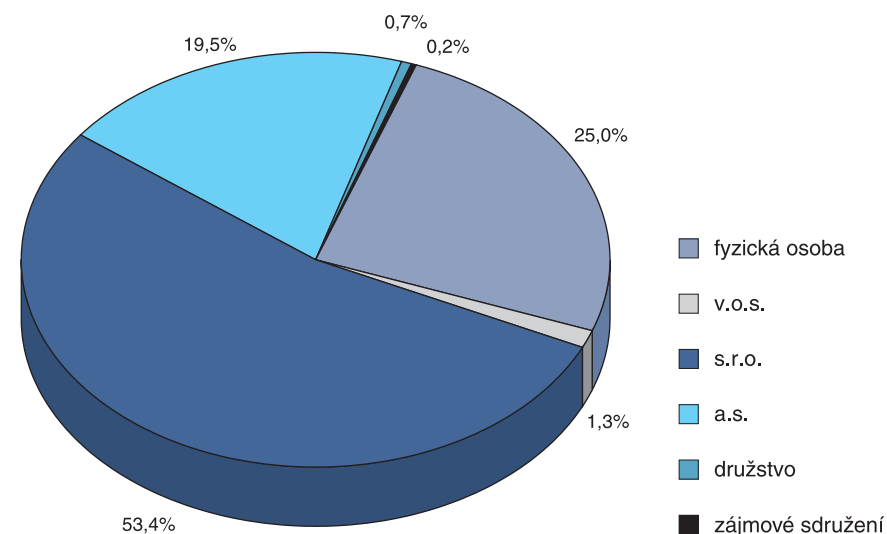
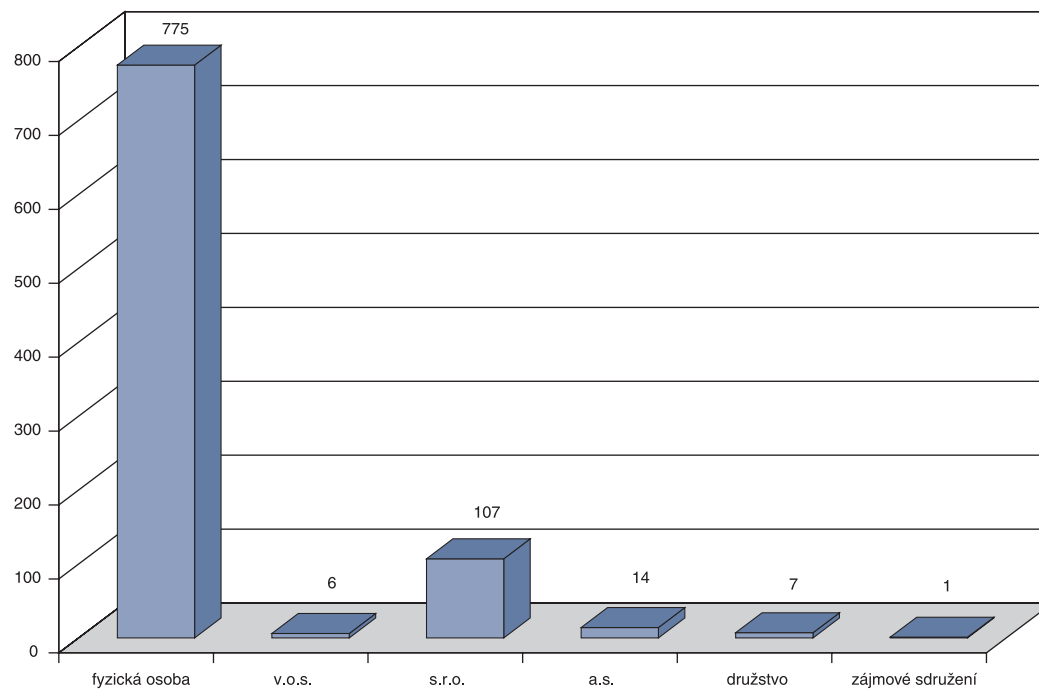


ČKA105 – Nekonkurzní blok

Počet dlužníků podle celkové výše pohledávek za jedním dlužníkem a jejich podíl na celkové hodnotě bloku (v mil. Kč)

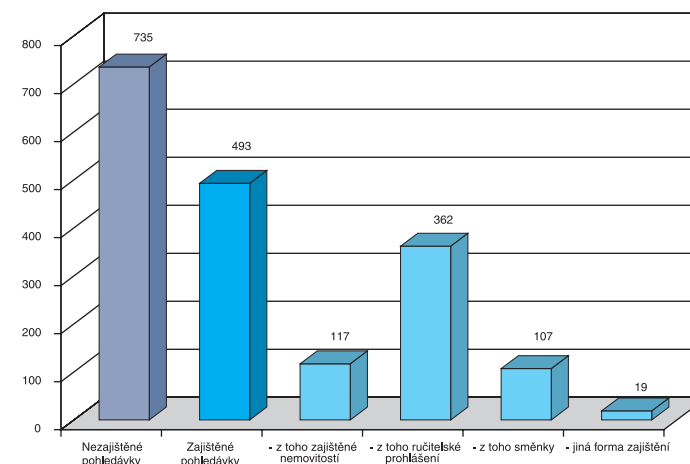
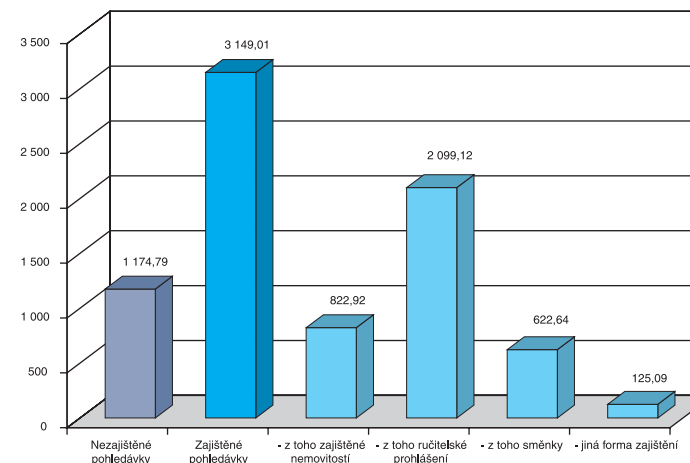
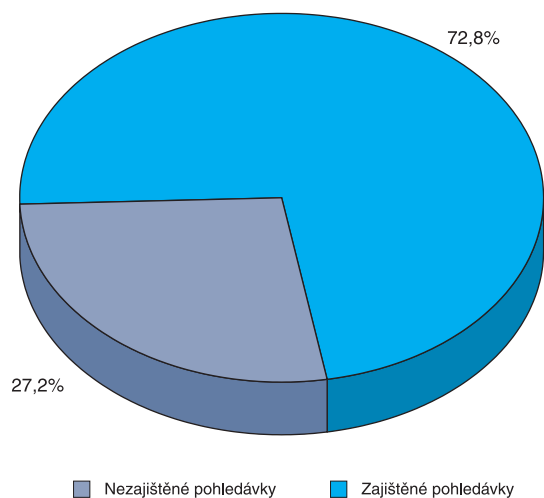


Počet dlužníků podle právní formy a jejich podíl na celkové hodnotě bloku (v %)



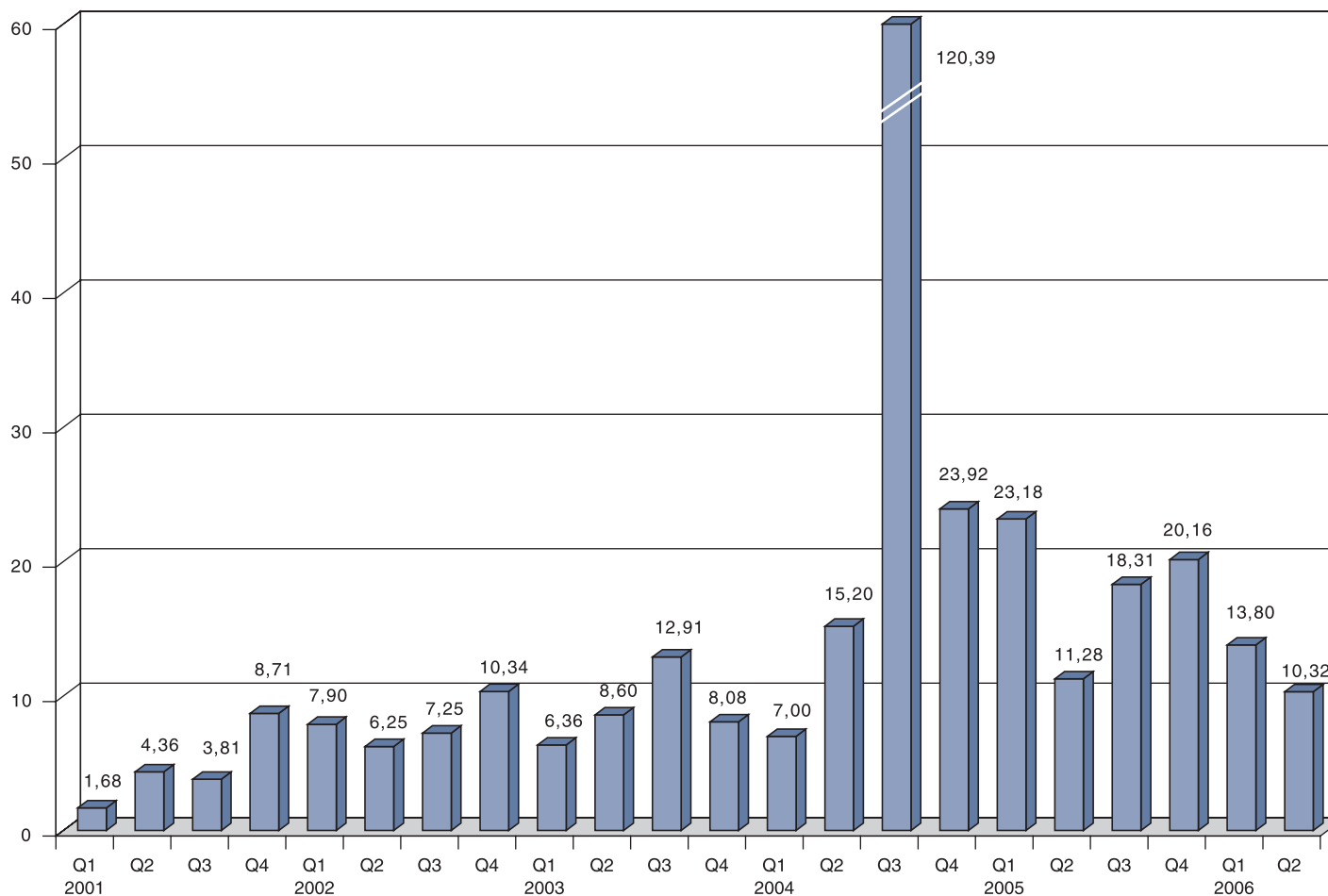
ČKA105 – Nekonkurzní blok

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



Pozn. Některé pohledávky jsou zajištěny více formami zajištění

Historické cash flow bloku (v mil. Kč)



Pozn. Cash flow v Q3 2004 ovlivněno zpeněžením zástavy na Václavském nám. ve výši cca. 106 mil. Kč



Charakteristika veřejného výběrového řízení

Konkurzní a nekonkurzní blok

- Jednokolová veřejná výběrová řízení
- Jediné hodnotící kritérium – výše nabídnuté ceny pro každý jednotlivý blok
- Možnost dodatečně zvýšit úplatu za předem stanovených podmínek („Last call“)
- Jednotný časový harmonogram pro oba bloky
- Koncentrace přihlášení, data roomů a nabídek na jednotná místa
- Možnost účasti v obou blocích zároveň
- Totožná pravidla VVŘ a smluvní dokumentace pro oba dva bloky
- Nutnost kvalifikace a přihlášení do každého výběrového řízení samostatně
- Existence možnosti zhojení nedostatků procesu přihlášení
- Kombinace fyzické a elektronické formy due diligence
- Průběžná aktualizace informační základny včetně pravidelné aktualizace obdržených inkas
- Možnost využití institutu „určené osoby“

- | | |
|---|-------------------|
| ■ Investorský den: | 6. září 2006 |
| ■ Vyhlášení veřejného výběrového řízení: | 19. září 2006 |
| ■ Termín pro podání přihlášky: | 2. října 2006 |
| ■ Zahájení due diligence: | 30. října 2006 |
| ■ Cut-off date: | 4. prosince 2006 |
| ■ Ukončení due diligence: | 13. prosince 2006 |
| ■ Termín pro předložení nabídky: | 14. prosince 2006 |
| ■ Oznámení výše obdržených cenových nabídek: | 14. prosince 2006 |
| ■ Termín pro podání doplňující nabídky: | 21. prosince 2006 |
| ■ Oznámení výše obdržených doplňujících cenových nabídek: | 21. prosince 2006 |
| ■ Vyhlášení vítěze veřejného výběrového řízení: | únor 2007 |
| ■ Vypořádání prodeje: | duben 2007 |

Potenciální účastník musí doložit následující skutečnosti:

- Je právnickou osobou
- Nemá v likvidaci ani není v úpadku
- 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 ČKA
- Není a ani člen skupiny potenciálního účastníka není v prodlení s plněním vykonatelných pohledávek, jejichž věřitelem je ČKA
- Nepodílel se a ani člen skupiny potenciálního účastníka se nepodílel na trestné činnosti
- Disponuje dostatečnými finančními prostředky
- Sám disponuje nebo společně s osobami skupiny disponuje celkovými aktivy ve výši alespoň 1 000 mil. Kč

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 prodávajícím nezávisle ověřovány.

Přihlášení do každé ze soutěží je nutné učinit samostatně pro každý nabízený blok pohledávek, přičemž pro účely přihlášení do VVŘ je nutné učinit následující úkony:

- Zaplacení administrativního poplatku (musí být připsán na patřičný účet 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

- Administrativní poplatek
 - Konkurzní blok ČKA 104: 1 500 tis. Kč
 - Nekonkurzní blok ČKA 105: 500 tis. Kč
 - Administrativní poplatek se považuje za uhrazený okamžikem připsání celého administrativního poplatku na příslušný účet ČKA

- Jistota (bankovním převodem na základě dohody o peněžitě jistotě nebo předáním neodvolatelné bankovní záruky na základě dohody o bankovní záruce)
 - Konkurzní blok ČKA 104: 100 mil. Kč
 - Nekonkurzní blok ČKA 105: 100 mil. Kč
 - Peněžitá jistota se považuje za uhrazenou okamžikem připsání celé částky na příslušný účet ČKA

Zájemce může být do 14 kalendářních dnů od termínu pro podání přihlášky vyzván k předložení následujících dodatečných dokladů:

- Předložení dodatečných dokladů prokazujících, že Zájemce disponuje celkovými aktivy ve výši alespoň 1 000 mil. Kč, a to zejména auditorem ověřené účetní závěrky, případně konsolidované účetní závěrky jednotlivých členů Majetkově propojené skupiny, jak tyto doklady budou specifikovány v dané výzvě
- Poskytnutí doplňujících informací týkajících se Prohlášení o struktuře skupiny
- Předložení dokladů týkajících se prokázání právní subjektivity potenciálního účastníka, pokud nebyly všechny předloženy společně s přihláškou
- Předložení dokladů týkajících se prokázání oprávnění osob jednajících jménem potenciálního účastníka jednat, pokud všechny tyto doklady nebyly předloženy společně s přihláškou

Zájemci bude v případě výše uvedené výzvy poskytnutá přiměřená lhůta v trvání alespoň 7 kalendářních dnů pro doručení dodatečných dokladů

Elektronická forma due diligence

- Pravidla due diligence a Řád pro využívání nosičů dat
- Veškeré informace (Data Tape včetně aktualizace příchozího inkasa; dokumentace k jednotlivým pohledávkám) budou zájemcům předány v elektronické formě na paměťových médiích (CD/DVD)
- Každý zájemce obdrží 10 sad datových nosičů
- Možnost pokládání dotazů (elektronicky); odpovědi budou distribuovány všem zájemcům
- Data na datových nosičích budou průběžně aktualizována
- Aktualizace informací ke cut-off date (přehled obdržených inkas, aktualizace spisové dokumentace)
- Poslední aktualizace obdrženého inkasa jeden den před termínem pro předložení nabídky

Data room

- Možnost fyzického přezkoumání skutečností uvedených na elektronických médiích
- Paralelní organizace due diligence pro oba bloky pohledávek na jednom místě
- 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, nebo
- Neodvolatelnou bankovní zárukou vystavenou bankou s hodnocením dlouhodobých depozit nejméně A1 (Moody's)

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 100 kalendářních dní)
- Listiny osvědčující právní subjektivitu
- Jeden stejnopis Dohody o peněžitě jistotě, nebo jeden stejnopis Dohody o bankovní záruce a originál Bankovní záruky

- Podpisy oprávněných osob účastníka musí být úředně ověřeny
- Všechny dokumenty musí být předloženy v českém jazyce, zahraniční listiny musí být do českého jazyka úředně přeloženy

Možnost dodatečně zvýšit úplatu za předem stanovených podmínek

- Mechanismus spouštění doplňujících nabídek:
 - Obdržení nabídek a posouzení jejich platnost
 - Porovnání cenového rozpětí mezi nejvyšší platnou nabídkou a ostatními platnými nabídkami
 - Všichni účastníci, jejichž nabídka byla o 15 % a méně nižší než nejvyšší předložená nabídka, budou společně s účastníkem, který podal nejvyšší nabídku, oprávněni podat doplňující nabídku (a dodatečně zvýšit úplatu)
- V případě, že bude rozdíl mezi nejvyšší a druhou nejvyšší platnou nabídkou větší než 15 %, nebudou doplňující nabídky podávány

Pro předložení Doplňující nabídky bude nutné doručit následující dokumenty

- Jeden účastníkem podepsaný originál prohlášení o doplňující nabídce
- Čtyři stejnopisy návrhu rámcové smlouvy podepsané účastníkem (návrh bude pro účastníka závazný po dobu 93 kalendářních dní)

Lhůta

- Termín pro podání doplňující nabídky je 21. prosinec 2006
- Pokud Účastník dodatečnou nabídku neučiní a úplatu za blok nezvýší, bude v rámci vyhodnocování doplňujících nabídek posuzována jeho původní nabídka

Pravidla výběrového řízení

- Pravidla budou pro oba nabízené bloky totožná
- 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 překladu 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
- S postupovanými pohledávkami přejde na postupníka i jejich příslušenství a všechna práva s nimi spojená

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 4. prosince 2006
- Alokace celkové úplaty na úplaty za jednotlivé pohledávky bude provedena na základě koeficientů obchodních hodnot, které stanoví ČKA; koeficienty obchodních hodnot budou účastníkům předány v cut-off date
- 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

Nabídka

- Upravena pravidla pro způsob ovládnání určené osoby ze strany zájemce aniž by byla omezena právní jistota ČKA
- Bankovní záruka – akceptována od bank s hodnocením dlouhodobých depozit A1 a vyšším (Moodey's)

Doplňující nabídka

- Za předem daných podmínek jsou Účastníci oprávněni podat doplňující nabídku a dodatečně navýšit úplatu za nabízený blok pohledávek

Uzavření Rámcové smlouvy

- Dojde-li k zániku Rámcové smlouvy uzavřené s vítězem Výběrového řízení (VŘ) jiným způsobem než splněním, popř. nedojde k uzavření Rámcové smlouvy z důvodů na straně vítěze VŘ, je ČKA oprávněna přijmout návrh na uzavření Rámcové smlouvy předložený dalšími účastníky Výběrového řízení, a to v pořadí, v jakém skončili ve Výběrovém řízení

Uvolnění jistot

- Účastníkům, kteří se nestali vítězi VVŘ a ani jejich nabídka nebyla druhá v pořadí, bude poskytnutá jistota vrácena do 15. ledna 2007

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:

- Chybějící superlegalizace dokumentů
- Neuhrazení administrativního poplatku ve stanoveném termínu
- Neprokázaní (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