



# Prodej 100% obchodního podílu v SPV

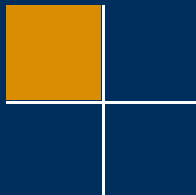
Investorský den, 7. června 2007

|   |           |
|---|-----------|
| ■ <b>Úvod</b>                           | <b>3</b>  |
| ■ <b>Představení Transakce</b>          | <b>4</b>  |
| ■ <b>Charakteristika Aktiv</b>          | <b>8</b>  |
| ■ <b>Vybrané právní a daňové otázky</b> | <b>21</b> |
| ■ <b>Veřejné výběrové řízení</b>        | <b>27</b> |
| ■ <b>Kontakty</b>                       | <b>38</b> |

Česká konsolidační agentura v nadcházejícím období zamýšlí vyhlásit veřejné výběrové řízení (dále též „VVŘ“) na výběr osoby, se kterou bude uzavřena smlouva o převodu 100% obchodního podílu v dceřiné společnosti ČKA, jejímž jediným majetkem budou rizikové pohledávky v nominální hodnotě cca 12,5 mld. Kč (dále jen „SPV“), které ČKA na společnost bezúplatně postoupí (dále jen „Transakce“).

## **Cílem této prezentace je:**

- Představit Transakci
- Poskytnout bližší informace o aktivech SPV
- Nastínit vybrané právní a daňové otázky související s Transakcí
- Seznámit potenciální investory se základní strukturou a podmínkami zamýšleného veřejného výběrového řízení



## PŘEDSTAVENÍ TRANSAKCE

## Česká konsolidační agentura

- Finanční instituce nebankovního typu - státní agentura, za jejíž závazky ručí stát;
- Právní nástupce Konsolidační banky Praha, s.p.ú. (dále jen „KOB“);
- Vznik na základě zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře k 1. 9. 2001;
- 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;
- Bilanční suma ČKA k 30.4.2007 činila v účetní hodnotě 33,5 mld. Kč;
- Objem převzatých aktiv dosáhl za dobu existence ČKA/KOB v nominální hodnotě celkem 590,63 mld. Kč (včetně úvěrů a cenných papírů odkoupených a poskytnutých KOB), zaplatila za ně celkem 531,19 mld. Kč;
- Transakce je součástí Projektu 2007, který v souladu s usnesením vlády vede k ukončení činnosti ČKA jakožto instituce zaměřené na správu nekvalitních aktiv v roce 2007;
- Sídlo Praha 7, Janovského 438/2, PSČ 170 06, IČ: 70109966, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A., vložka 45993.

## Poradci ČKA

### ■ Organizační poradce

Deloitte Advisory s.r.o.

Nile House

Karolinská 654/2

186 00 Praha 8 – Karlín

Česká republika

### ■ Právní poradce

RUDOLF & PARTNERS

Jungmannova 34

110 00 Praha 1

Česká republika

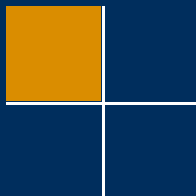
## Předmět Transakce

- Předmětem Transakce je prodej 100% obchodního podílu v obchodní společnosti založené ČKA – SPV. Právní forma SPV bude společnost s ručením omezeným.
- Majetkem SPV bude zbytkové portfolio rizikových pohledávek spravovaných ČKA (dále jen „Aktiva“ nebo „Pohledávky“), které ČKA jako 100% společník na SPV bezúplatně postoupí.



Aktiva

- Celková nominální výše přibližně 12,5 mld. Kč;
- Pohledávky za 150 dlužníky;
- Velký podíl pohledávek s právními vadami;
- U některých pohledávek došlo či může dále dojít k zhojení právních vad (existence vykonatelného titulu – objem pohledávek s vykonatelným titulem 3 990 mil. Kč).



## CHARAKTERISTIKA AKTIV



## Hlavní charakteristiky

- |  |                |
|--|----------------|
| ■ Celková nominální hodnota pohledávek:            | 12 488 mil. Kč |
| ■ Počet dlužníků:                                  | 150            |
| ■ Celková angažovanost za největším dlužníkem:     | 1 469 mil. Kč  |
| ■ Souhrnná výše pohledávek 10 největších dlužníků: | 8 327 mil. Kč  |
| ■ Celková angažovanost za nejmenším dlužníkem:     | 8 tis. Kč      |
| ■ Souhrnná výše pohledávek 10 nejmenších dlužníků: | 361 tis. Kč    |
- 
- Původní členění pohledávek v evidenci ČKA v některých případech zobrazuje pohledávky na několika účtech. Postupování proto bude řešeno slučováním pohledávek a předmětem převodu tak bude menší počet souhrnných pohledávek.
  - Vzhledem k výše uvedenému jsou analýzy obsažené v této prezentaci omezeny pouze na úroveň dlužníka a nominální výši pohledávek.

Pozn.:

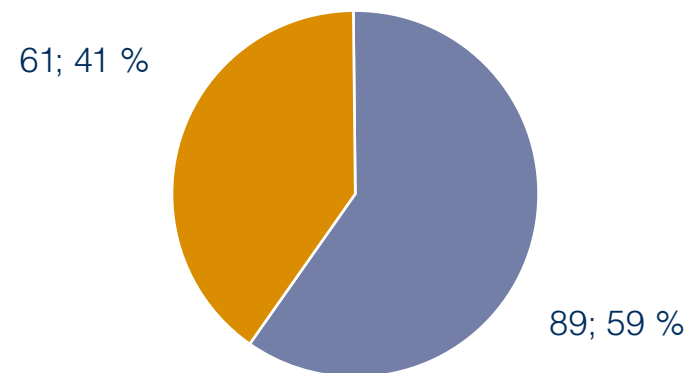
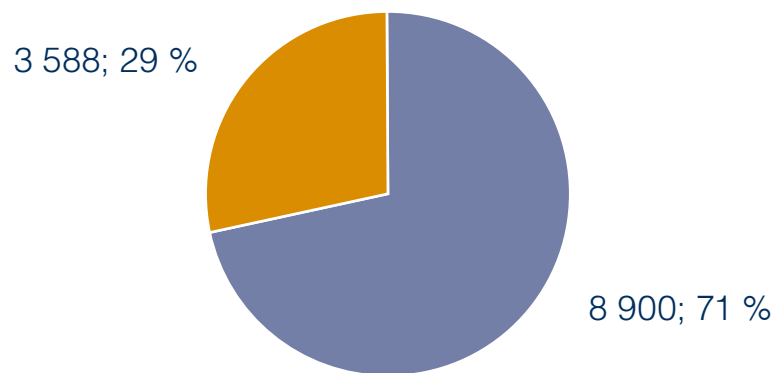
1) Údaje o Aktivech vycházejí z účetních záznamů ČKA ke dni 30.4.2007

2) Podrobnější informace o Aktivech jsou zaznamenány na nosiči dat (dále jen „Datadisc“), který bude poskytnut účastníkům prodejního procesu v rámci due diligence

## Členění portfolia na konkurzní a nekonkurzní část pohledávek

■ Nominální hodnota (v mil. Kč)

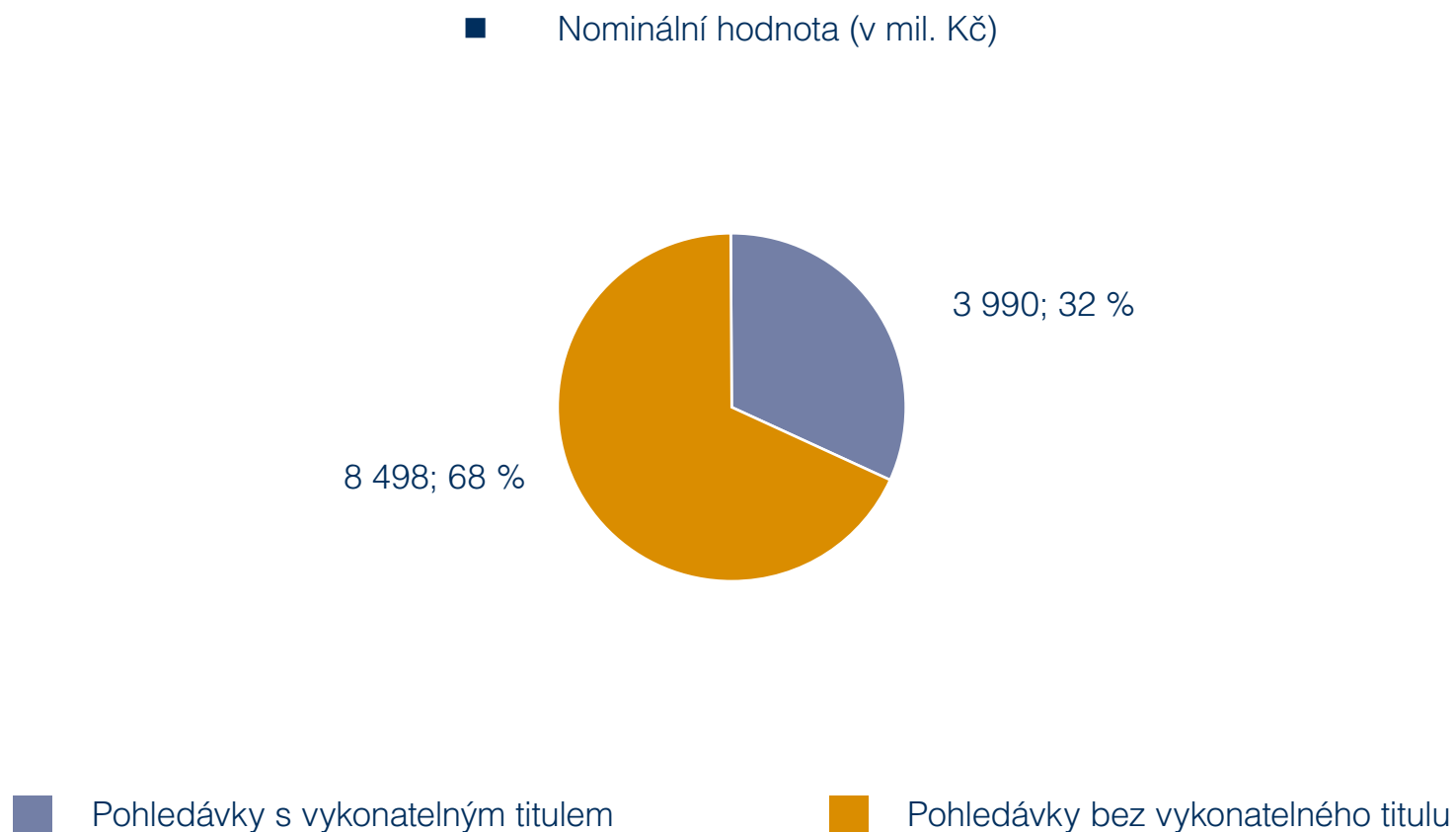
■ Počet dlužníků



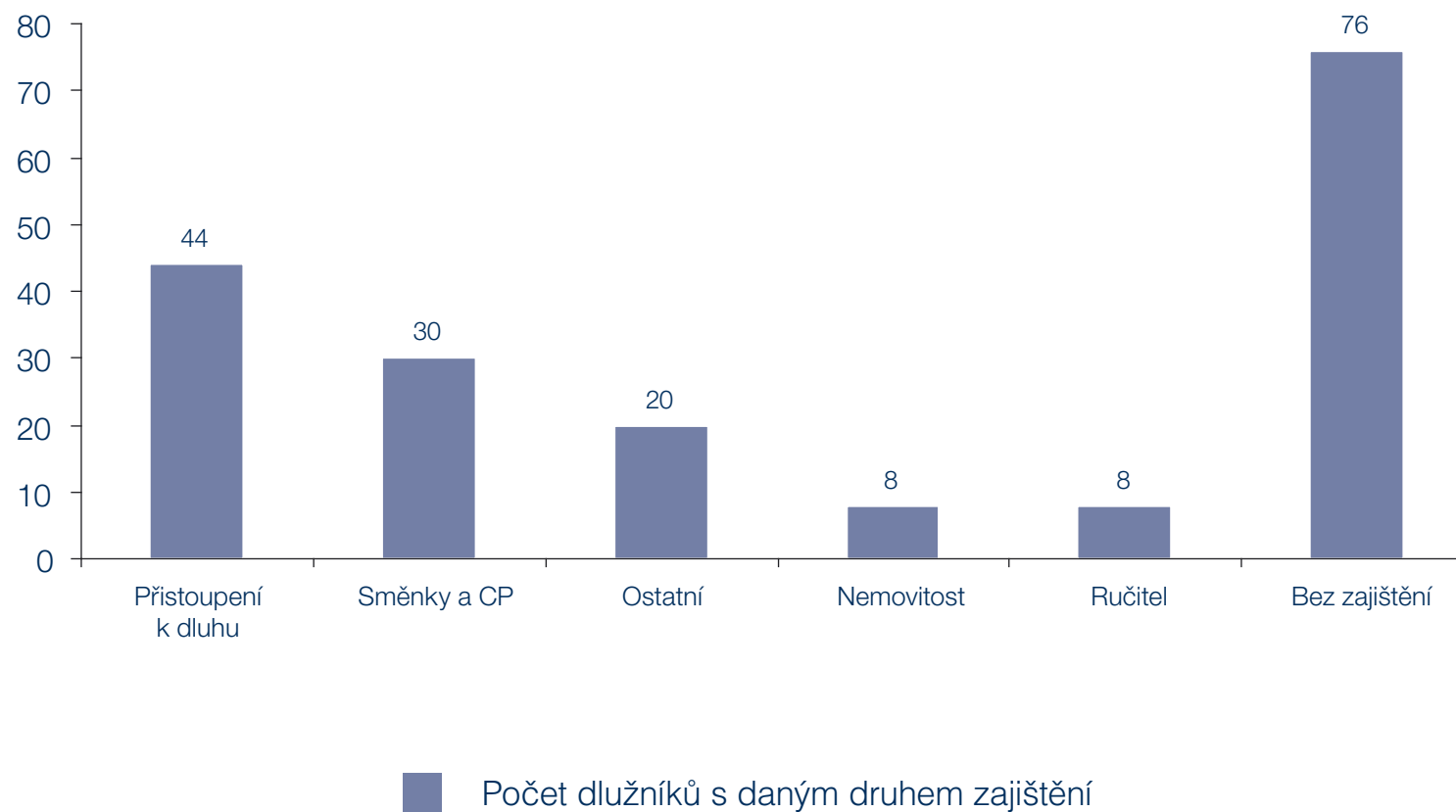
■ Konkurzní

■ Nekonkurzní

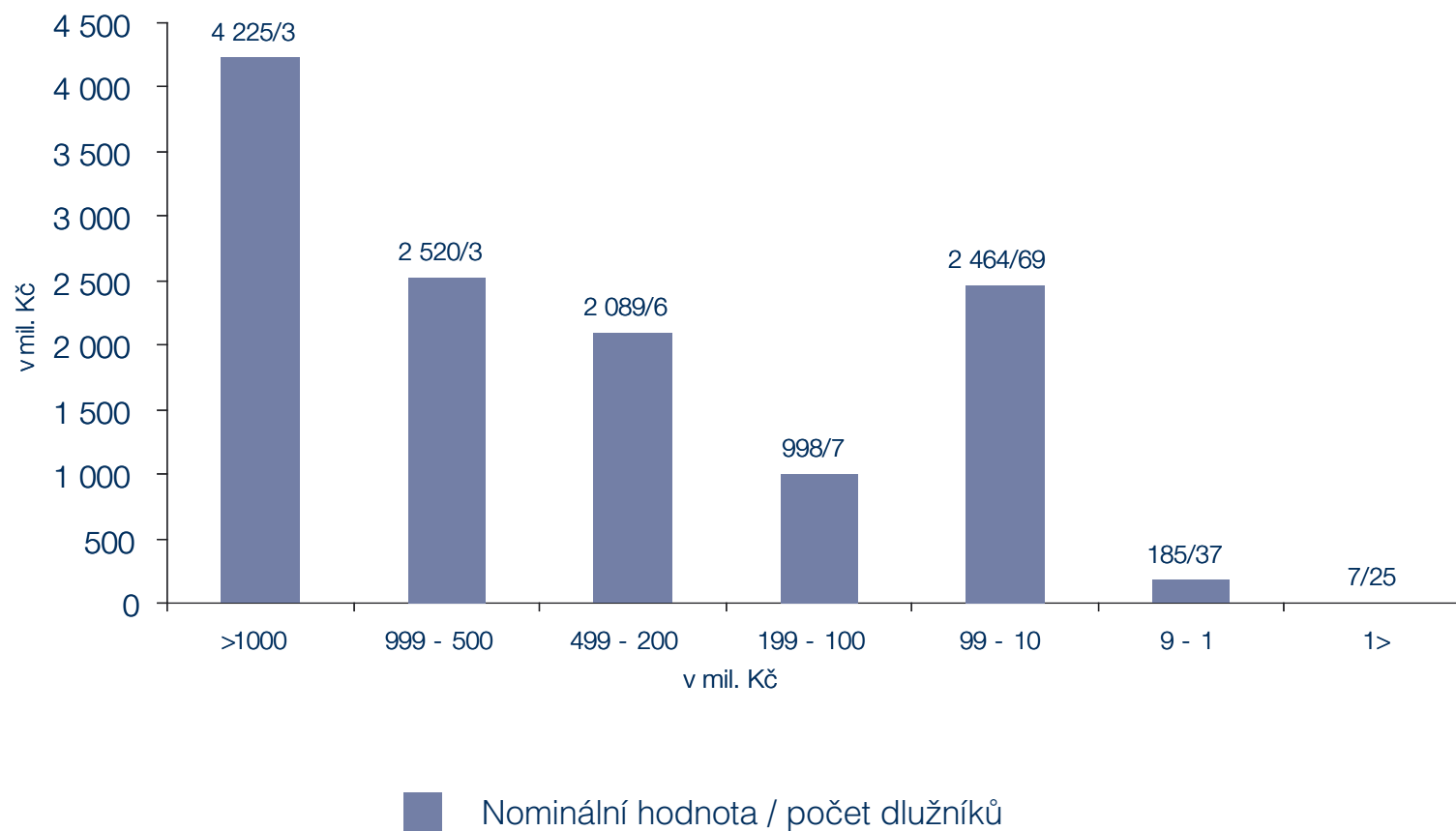
## Členění portfolia na pohledávky s / bez vykonatelného titulu



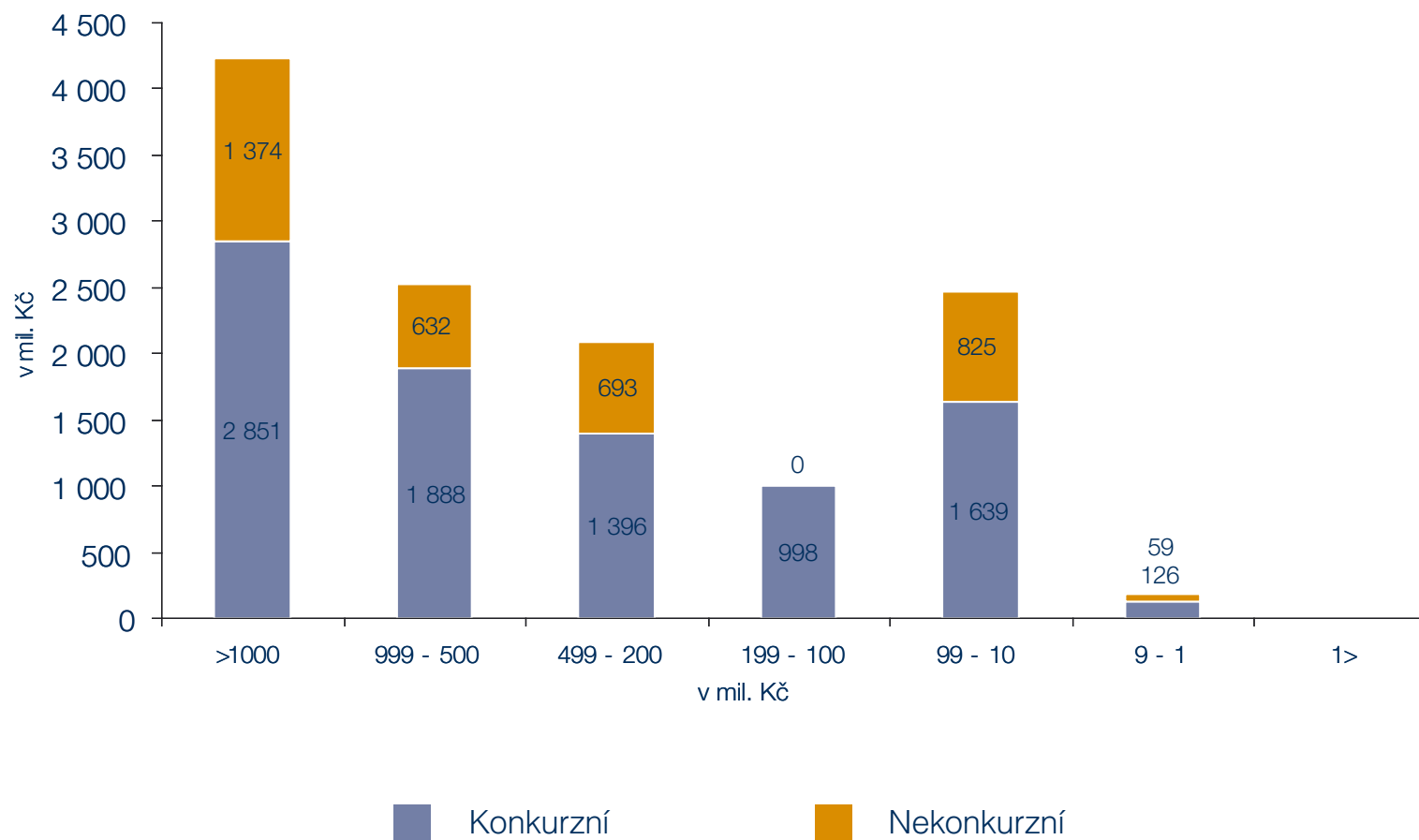
## Členění portfolia dle počtu dlužníků s pohledávkami s daným druhem zajištění



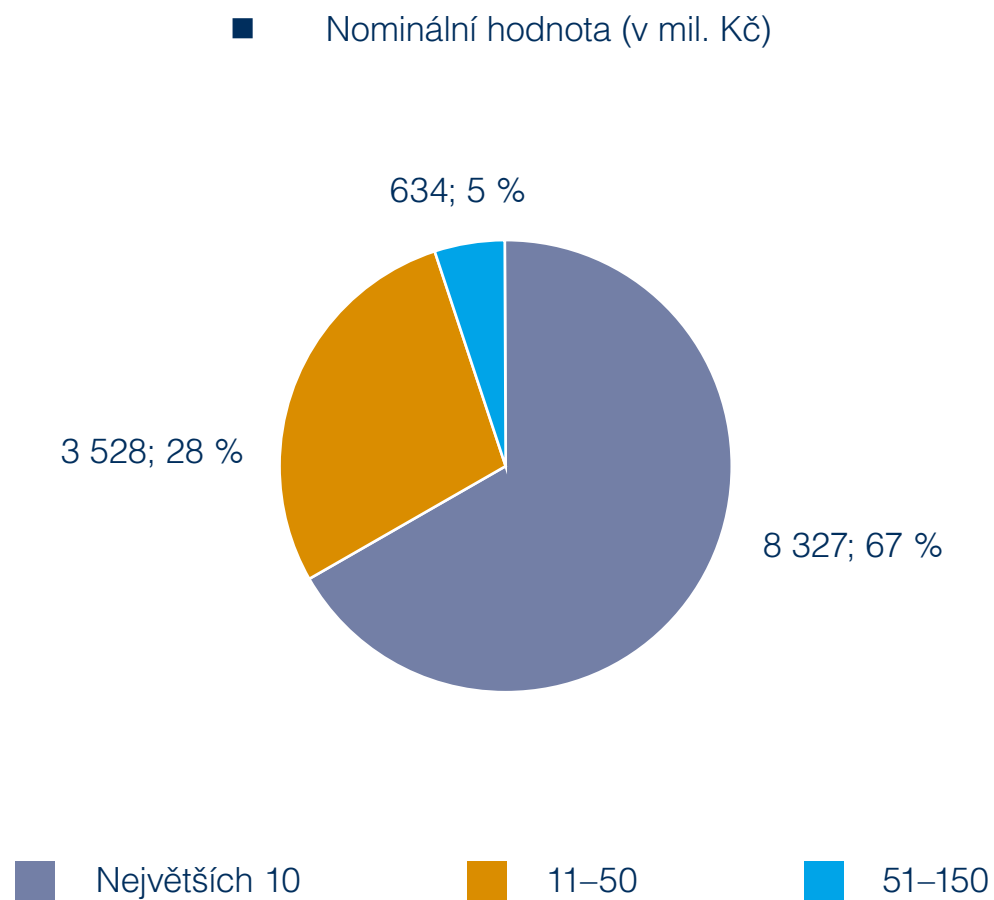
## Členění portfolia dle výše pohledávek v dané skupině dlužníků



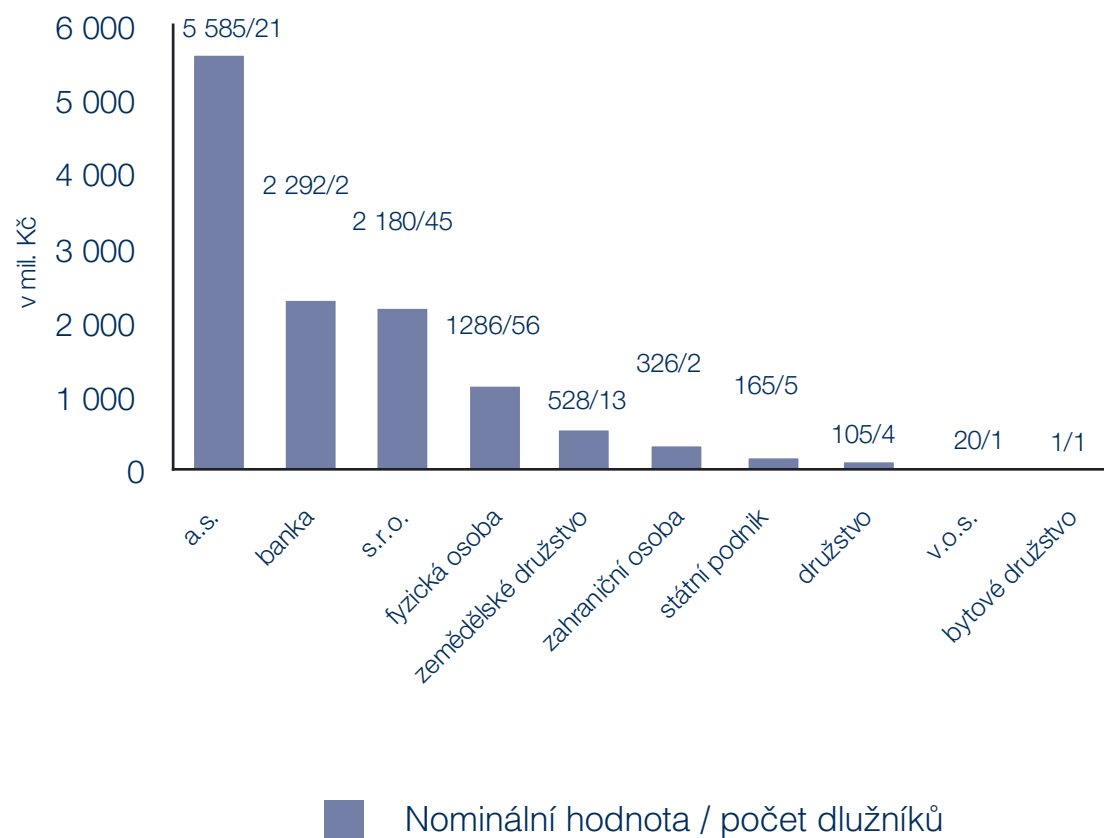
## Členění portfolia dle výše pohledávek v dané skupině dlužníků



## Členění portfolia dle výše pohledávek v dané skupině dlužníků

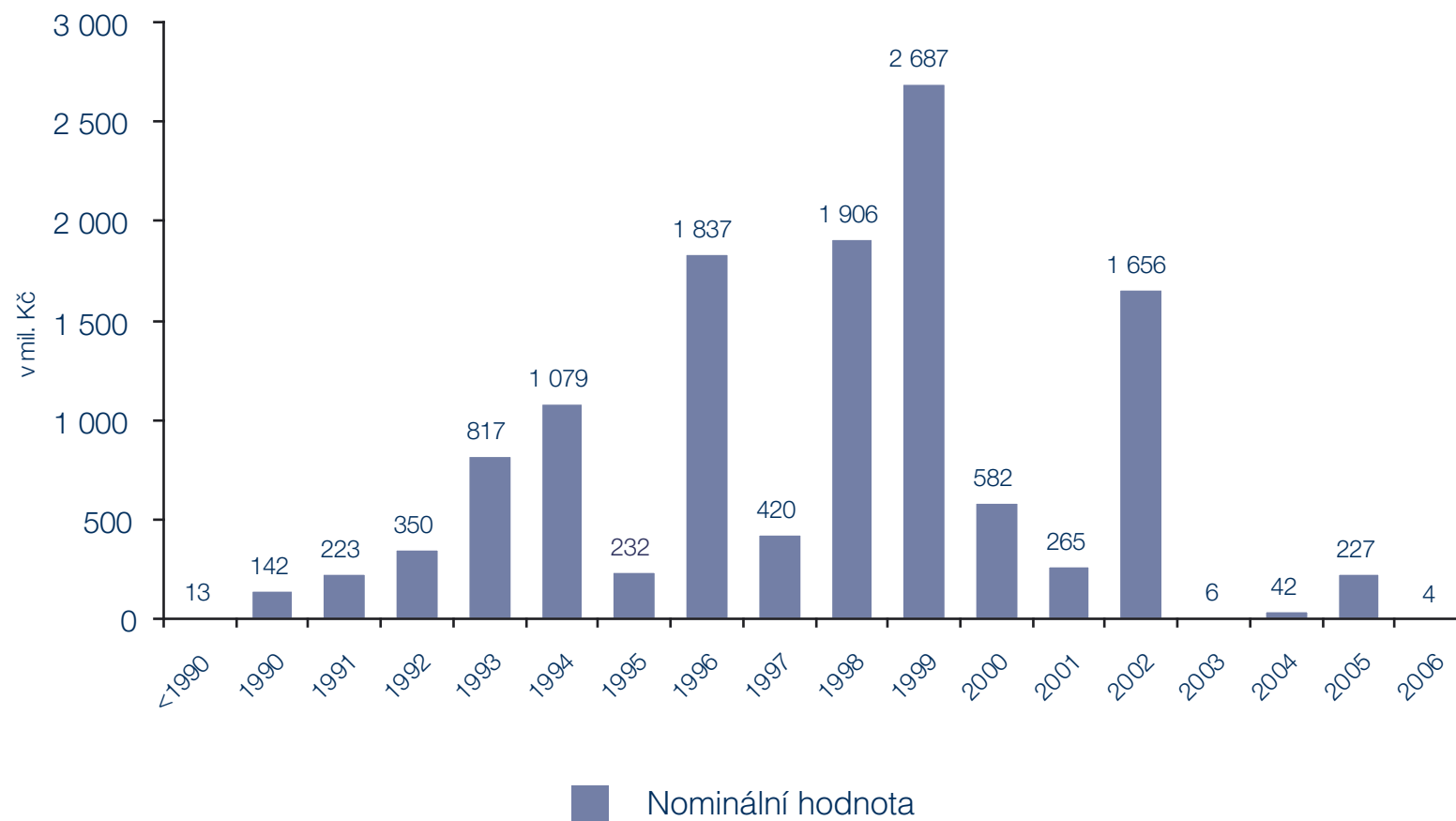


## Členění portfolia dle právní formy dlužníka

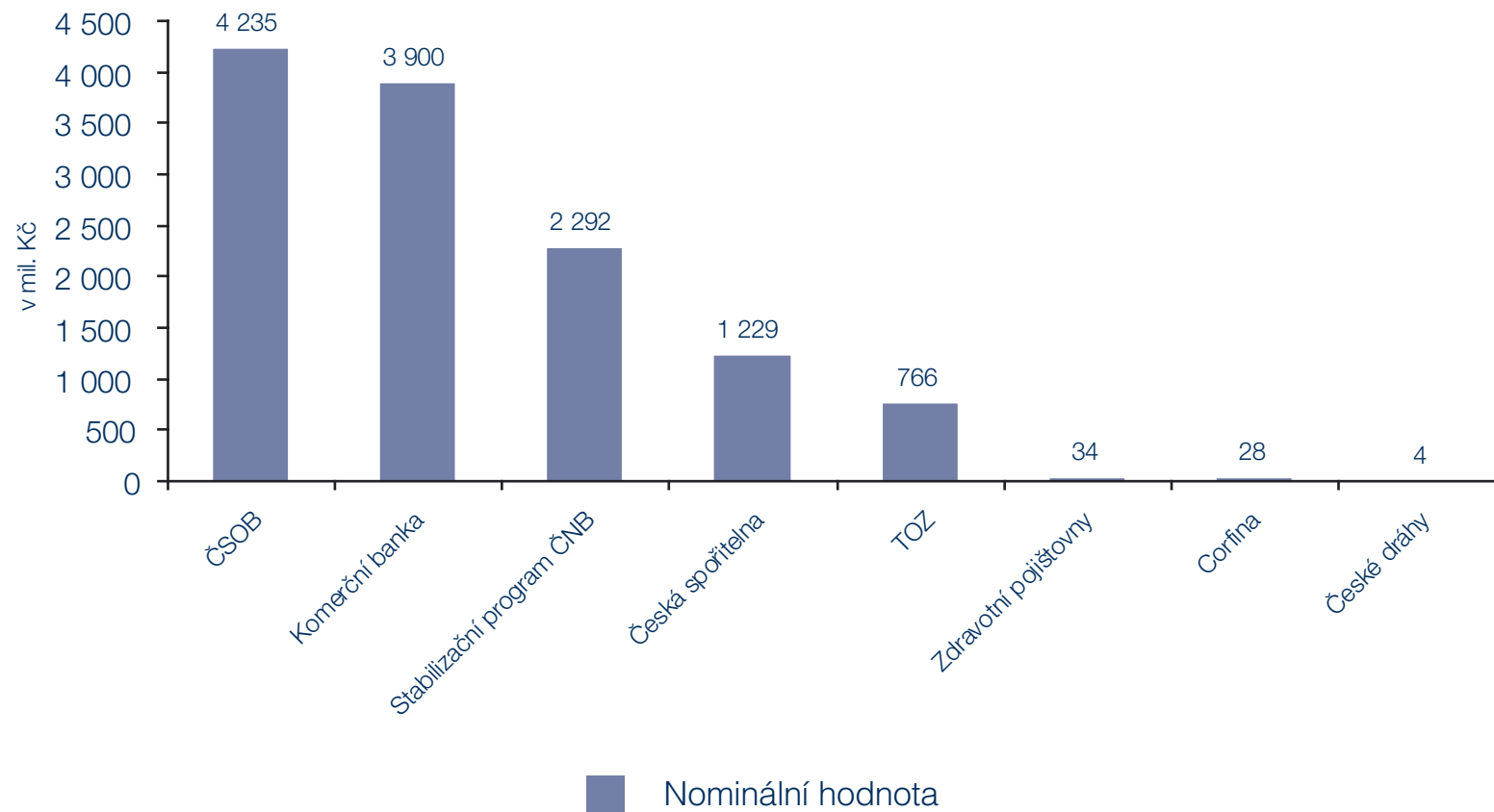




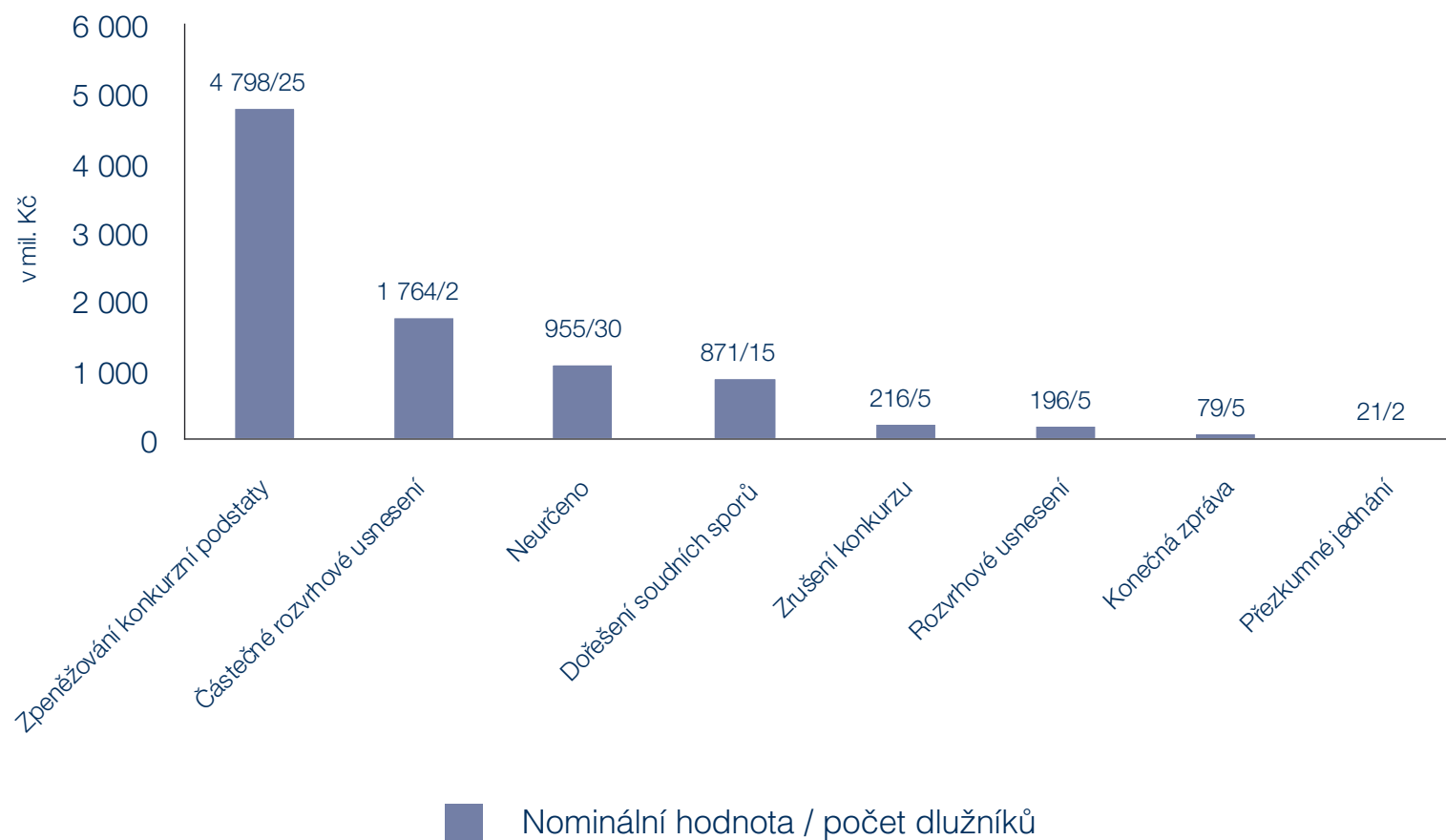
## Členění portfolia dle roku vzniku právního titulu pohledávek



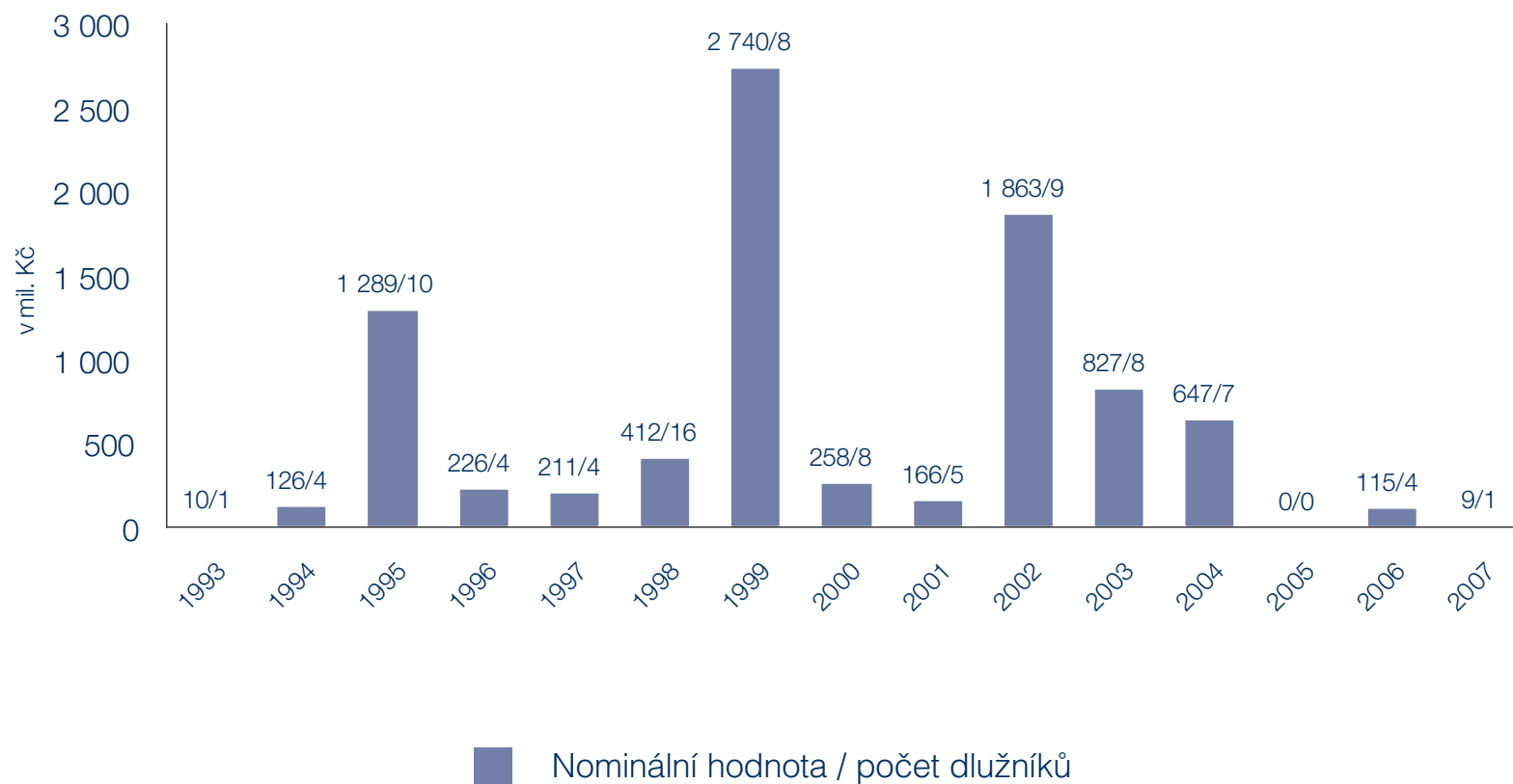
## Členění portfolia dle původu pohledávek

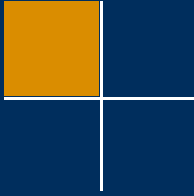


## Členění konkurzní části portfolia dle stavu konkurzu



## Členění konkurzní části portfolia dle roku prohlášení konkurzu na dlužníka

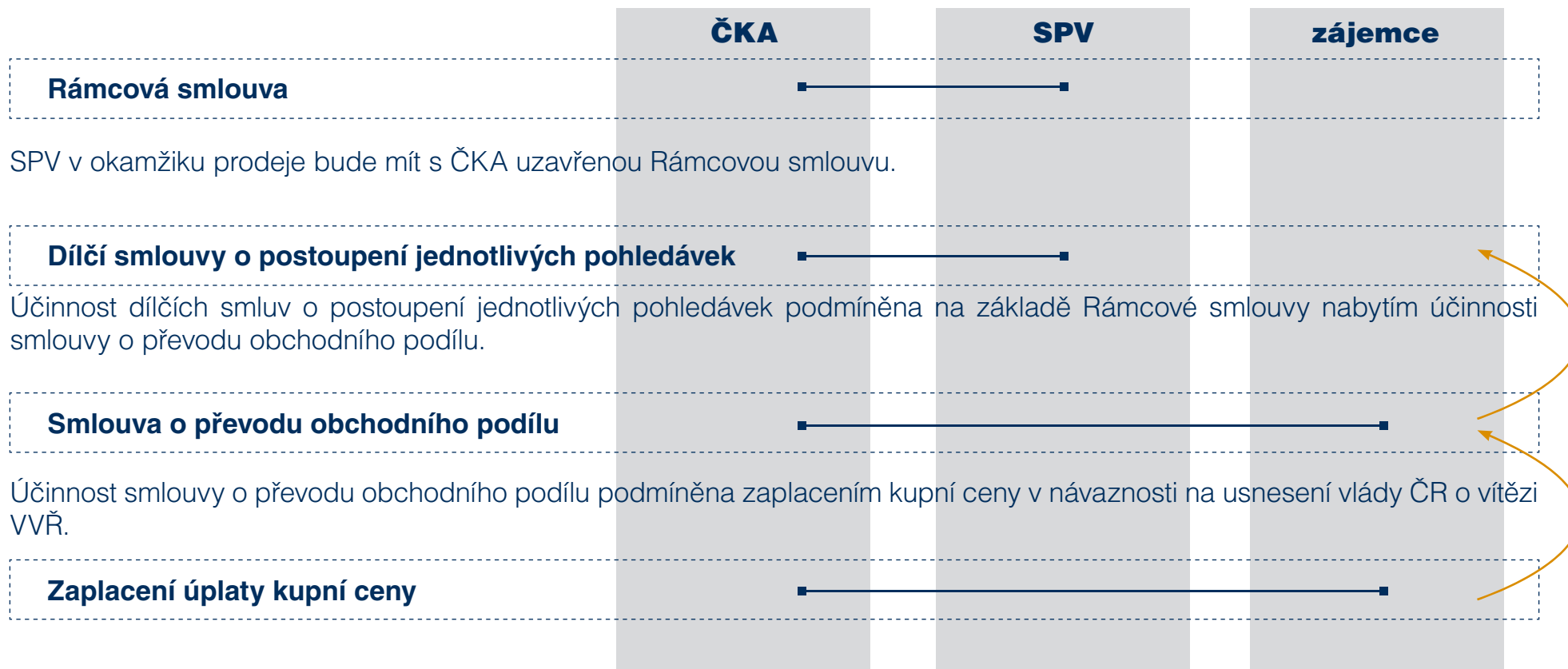




## VYBRANÉ PRÁVNÍ A DAŇOVÉ OTÁZKY

## Transakční dokumentace, převod Aktiv na SPV, nabytí účinnosti Transakce

- Podstata transakce zajištěna rámcovou smlouvou o bezúplatném postoupení Pohledávek (dále jen „Rámcová smlouva“) uzavřenou mezi SPV a ČKA, k převodu pohledávek na SPV dochází až po zaplacení kupní ceny za obchodní podíl na základě usnesení vlády ČR o vítězi VVŘ.



## Vybrané daňové aspekty Transakce

- ČKA požádala o stanovisko - posouzení této transakce daňovými orgány, tj. Ministerstvem financí ČR a Finančním ředitelstvím pro hlavní město Prahu (řídící orgány správce daně, který bude rozhodovat o vyměření daně, tj. Finančního úřadu pro Prahu 1).
- Závěry učiněné výše uvedenými orgány potvrzují, že bezúplatný převod pohledávek z ČKA na SPV nebude zatížen žádnou faktickou daňovou povinností, tedy že se jedná o plnění podléhající dani darovací, avšak od této daně osvobozené.
- Současná daňová legislativa neumožňuje správci daně vydat závazné posouzení (stanovisko) k budoucí daňové povinnosti. Stanovisko vydané Ministerstvem financí ČR a Finančním ředitelstvím pro hlavní město Prahu je však stanoviskem orgánů, které v konečném důsledku rozhodují o případných opravných prostředcích (FŘ o odvolání) nebo o mimořádných opravných prostředcích (MF o prominutí daně). K výše prezentovaným závěrům by pak měl příslušný Finanční úřad přihlídnout, případně v duchu těchto názorů by měly výše uvedené orgány rozhodovat v další instanci.
- Uvedená stanoviska Ministerstva financí ČR a Finančního ředitelství pro hlavní město Prahu budou účastníkům VVŘ k dispozici v průběhu due diligence.

## Vybrané právní aspekty Transakce

- Principy Rámcové smlouvy
  - Rámcová smlouva bude součástí dokumentace, která bude zpřístupněna v procesu due diligence;
  - ČKA nezmění znění smlouvy v procesu due diligence (vyjma případné změny ve složení Aktiv);
  - Bezúplatnost postoupení;
  - SPV prohlásí, že je s kvalitou Aktiv obeznámeno a v plné míře je akceptuje;
  - Účinnost Rámcové smlouvy nastane okamžikem jejího podpisu ze strany SPV a ČKA;
  - Po účinnosti Rámcové smlouvy dojde k uzavření jednotlivých smluv o postoupení a tyto smlouvy budou mít odloženou účinnost.
- Principy smlouvy o převodu obchodního podílu
  - Prohlášení investora ohledně seznámení se s Aktivy;
  - Investor nevznese žádné nároky vůči ČKA, jednateli a členům dozorčí rady z titulu odpovědnosti za vady Aktiv;
  - Investoři budou mít možnost vyjádřit se ke znění smlouvy, kdy ČKA si vyhrazuje právo veškeré návrhy na změny odmítnout;
  - Účinnost smlouvy nastane 3 dny po podpisu ze strany ČKA (tj. po (I) projednání vítěze představenstvem ČKA, (II) projednání vítěze dozorčí radou ČKA, (III) schválení vítěze vládou ČR, (IV) zaplacení doplatku kupní ceny investorem).



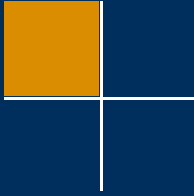
## „Cut-off date“

- Cut-off date = den podání nabídky minus 2 dny;
- Nakládání s inkasy po cut-off date:
  - a) Inkasa obdržená mezi cut-off date a dnem podpisu smlouvy o převodu obchodního podílu ze strany ČKA a známá / komunikovaná nabyvateli ke dni podpisu smlouvy o převodu obchodního podílu, budou kompenzována prostřednictvím vypořádání kupní ceny;
  - b) Celkové vypořádání kupní ceny ze strany ČKA dle písmena a) činí za všech okolností maximálně 40% kupní ceny;
  - c) Pokud všechna inkasa související s portfoliem obdržená v období mezi cut-off date a dnem podpisu smlouvy o převodu obchodního podílu ze strany ČKA dle písmena a) přesáhnou 40% kupní ceny, má budoucí nabyvatel možnost od uvedené smlouvy odstoupit, avšak pouze do okamžiku nabytí její účinnosti;
  - d) Všechna inkasa související s portfoliem obdržená<sup>3)</sup> v období mezi dnem podpisu smlouvy o převodu obchodního podílu ze strany ČKA a dnem nabytí její účinnosti, jakož i jakákoli další inkasa, která budou považována za inkasa provedená v období do účinnosti této smlouvy bez ohledu na skutečný den převodu finančních prostředků na účet ČKA, která nebyla předmětem vypořádání dle písmen a) a c), budou kompenzována v celé své výši obdržené za toto období prostřednictvím vypořádání kupní ceny.

*Pozn.: 3) ČKA, případně jejím právním nástupcem*

## Právní vady pohledávek v portfoliu

- Pohledávka může být zcela nebo částečně popřena v konkurzním řízení;
- Pohledávka může být zcela nebo částečně promlčena;
- Existuje nepravomocné rozhodnutí o neexistenci pohledávky;
- Nelze jednoznačně identifikovat dlužníka pohledávky;
- Nelze vyčíslit jistinu pohledávky;
- Nelze vyčíslit jednotlivé pohledávky vzniklé na základě přesně specifikovaných právních důvodů (souhrnná pohledávka se skládá z několika jednotlivých pohledávek vyplývajících z několika právních důvodů a nelze přesně vyčíslit jednotlivé pohledávky);
- Výše pohledávek je sporná;
- Proti pohledávce mohlo být uplatněno započtení pohledávkou za ČKA, kterou ČKA považuje za neexistující;
- ČKA nedisponuje všemi dokumenty souvisejícími s pohledávkou;
- Nelze prokázat, že dokumentace na jejímž základě pohledávka vznikla, byla podepsána osobou, která k tomu byla oprávněna;
- Právní důvod vzniku pohledávky je zpochybnitelný z hlediska platnosti a účinnosti úvěrových či jiných smluv;
- Osoba věřitele je zpochybnitelná, protože právní nástupnictví jednotlivých věřitelů pohledávky je neprůkazné a řada postupních smluv vykazuje právní vady.



## VEŘEJNÉ VÝBĚROVÉ ŘÍZENÍ

## Veřejné výběrové řízení

- Veřejné výběrové řízení na výběr nejvhodnější osoby, na kterou bude za podmínek uvedených ve smlouvě o převodu obchodního podílu převeden 100% obchodní podíl ČKA v SPV;
- Jednokolové výběrové řízení;
- Jediné hodnotící kritérium – výše nabídnuté ceny;
- Možnost dodatečně zvýšit úplatu za předem stanovených podmínek („Last call“);
- 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“;
- VVŘ a související vztahy se řídí právním řádem ČR;
- Pravidla veřejného výběrového řízení vyhlášena uveřejněním na internetové adrese ČKA.

## Předpokládaný harmonogram VVŘ

- |  |                     |
|--|---------------------|
| ■ Investorský den:   | <b>7. 6. 2007</b>   |
| ■ Vyhlášení veřejného výběrového řízení                                  | 13. 6. 2007         |
| ■ Termín pro podání přihlášky do VVŘ a úhradu administrativního poplatku | <b>27. 6. 2007</b>  |
| ■ Oznámení seznamu účastníků due diligence                               | 18. 7. 2007         |
| ■ Zahájení due diligence   | <b>19. 7. 2007</b>  |
| ■ Poslední termín pro připomínky ke smlouvě o převodu obchodního podílu  | 26. 7. 2007         |
| ■ Předání definitivní transakční dokumentace investorům                  | 16. 8. 2007         |
| ■ Cut-off date   | 20. 8. 2007         |
| ■ Konec due diligence, poskytnutí peněžité jistoty na účet ČKA           | 21. 8. 2007         |
| ■ Předložení nabídek, poskytnutí jistoty neodvolatelnou bankovní zárukou | <b>22. 8. 2007</b>  |
| ■ Oznámení účastníků Last call   | 24. 8. 2007         |
| ■ Podání doplňujících nabídek Last call                                  | 29. 8. 2007         |
| ■ Vyhlášení vítěze veřejného výběrového řízení                           | <b>10.–11. 2007</b> |
| ■ Vypořádání Transakce   | <b>10.–11. 2007</b> |

## Kvalifikační předpoklady

Potenciální účastník bude muset doložit následující skutečnosti (zkráceno):

- Zájemce je právnickou osobou;
- Zájemce není v likvidaci, úpadku či konkurzu;
- Zájemce nemá v ČR daňové nedoplatky ani nedoplatky na pojistném;
- Zájemce<sup>4)</sup> v posledních 5 letech neúspěšně nevedl ani nevede proti ČKA soudní nebo rozhodčí řízení v souvislosti s blokovým prodejem pohledávek;
- Kromě zájemce se žádná jiná osoba náležející se zájemcem do stejné propojené skupiny neúčastní a nehodlá účastnit VVŘ;
- Zájemce nejedná v souvislosti s VVŘ ve spolupráci či ve vzájemném srozumění s žádnou jinou osobou, která se účastní nebo se hodlá účastnit VVŘ;
- Zájemce<sup>4)</sup> není jako dlužník v prodlení s plněním vykonatelných pohledávek, jejichž věžitelem je ČKA;
- Zájemce<sup>4)</sup> se přímo ani nepřímo nepodílí, ani se v minulosti nepodílel na trestné činnosti ani legalizaci výnosů z trestné činnosti;
- Zájemce disponuje dostatečnými finančními prostředky, které nepocházejí z trestné činnosti;
- Zájemce sám disponuje nebo společně s osobami majetkově propojené skupiny disponuje celkovými aktivy ve výši alespoň 1 000 000 tis. Kč.

*Pozn.: 4) včetně osob náležejících se zájemcem do stejné propojené skupiny*

## Přihlášení do VVŘ

Pro účely přihlášení do VVŘ je nutné učinit následující úkony:

- Doručit v termínu pro podání přihlášky do VVŘ v předepsané formě následující dokumenty:
  - Jeden podepsaný originál přihlášky;
  - Dva podepsané stejnopisy návrhu dohody o mlčenlivosti;
  - Listiny osvědčující právní subjektivitu;
  - Jeden podepsaný originál prohlášení o splnění kvalifikačních kritérií;
  - Jeden podepsaný originál prohlášení o struktuře propojené a majetkově propojené skupiny zájemce.
- Zaplatit administrativní poplatek (musí být připsán na patřičný účet nejpozději do posledního dne pro podání přihlášky do VVŘ).

*Pozn.:*

*5) Podpisy oprávněných osob potenciálního účastníka musí být úředně ověřeny*

*6) Korporátní a úřední dokumenty mohou být předloženy v anglickém jazyce, pokud byly v tomto jazyce sepsány*

## Administrativní poplatek, jistota a smluvní pokuta

- Administrativní poplatek ve výši 500 tis. Kč:
  - Administrativní poplatek zaplacený zájemcem, který se nestal účastníkem, bude vrácen. V ostatních případech se zaplacený administrativní poplatek nevrací.
- Jistota ve výši 50 000 tis. Kč:
  - a) Bankovním převodem na základě dohody o peněžitě jistotě a smluvní pokutě;
  - b) Předáním neodvolatelné bankovní záruky na základě dohody o bankovní záruce a smluvní pokutě;
    - Peněžitá jistota poskytnutá vítězem VVŘ bude použita jako záloha na kupní cenu;
    - Peněžitá jistota poskytnutá účastníkem s druhou nejvyšší nabídkou bude vrácena po uzavření transakční dokumentace s vítězem VVŘ;
    - Účastníkovi, jehož nabídka nebyla první ani druhá nejvyšší, bude peněžitá jistota vrácena stejně jako účastníkům, kteří předloží neplatnou nabídku;
    - V případě, že se ČKA rozhodne odmítnout všechny předložené nabídky či zrušit VVŘ, bude poskytnutá peněžitá jistota vrácena všem účastníkům.
- Smluvní pokuta ve výši 50 000 tis. Kč při podstatném porušení pravidel VVŘ spočívajícím v:
  - Nepravdivém oznámení nebo prohlášení účastníka;
  - Vítěz VVŘ přestane do doby uzavření smlouvy o převodu obchodního podílu ovládat určenou osobu, se kterou má být smlouva uzavřena.
- Smluvní pokuta ve výši 200 000 tis. Kč při podstatném porušení pravidel VVŘ spočívajícím v neuzavření smlouvy o převodu obchodního podílu z důvodů stojících na straně účastníka.



## Přezkoumání splnění kvalifikačních předpokladů

- ČKA oznámí každému z potenciálních účastníků, zda splnil či nesplnil kvalifikační kritéria.
- ČKA je oprávněna po přezkoumání vyzvat kteréhokoliv zájemce k předložení:
  - Poskytnutí doplňujících informací týkajících se prohlášení o struktuře propojené skupiny;
  - Předložení dokladů týkajících se prokázání právní subjektivity potenciálního účastníka, pokud nebyly všechny předloženy společně s přihláškou;
  - Předložení dokladů týkajících se prokázání oprávnění jednajících osob jednat jménem potenciálního účastníka;
  - Předložení řádné účetní závěrky, případně konsolidované účetní závěrky jednotlivých členů majetkově propojené skupiny za poslední ukončené účetní období předcházející vyhlášení VVŘ ověřené auditorem.
- ČKA může kdykoliv v průběhu VVŘ požádat o předložení bankovního potvrzení ověřujícího zajištění dostatečných finančních prostředků ke splnění závazků účastníka vyplývajících z účasti ve VVŘ.

## Due diligence, jednání o smluvní dokumentaci

- Kombinace fyzické a elektronické formy due diligence:
  - Předání Datadisc a CD-ROM/DVD obsahující elektronické kopie veškerých poskytovaných dokumentů (2 sady datových nosičů na účastníka);
  - Zpřístupnění kopie listinné dokumentace v informační místnosti dle podmínek a v rozsahu stanoveném ČKA.
- Hlavní skupiny poskytnutých informací:
  - Informace o SPV;
  - Informace o Aktivech;
  - Smluvní dokumentace související s Transakcí (zejména návrh smlouvy o převodu obchodního podílu, Rámcová smlouva).
- Možnost účastníků vznést připomínky k textu smlouvy o převodu obchodního podílu.
- Elektronická komunikace dotazů a rovná distribuce odpovědí zájemcům.
- Průběžná aktualizace informací na datových nosičích.
- Kopírování dokumentů nebude povoleno.

## Nabídka

Úkony nutné pro předložení nabídky:

- Poskytnutí jistoty:
  - Bankovním převodem na účet ČKA, nebo;
  - Neodvolatelnou bankovní zárukou vystavenou bankou s hodnocením dlouhodobých depozit nejméně A1 (Moody's).
- Doručení mimo jiné zejména následujících dokumentů v předepsaném termínu a formě:
  - Jeden podepsaný originál prohlášení o nabídce;
  - Šest podepsaných stejnopisů návrhu smlouvy o převodu obchodního podílu (návrh pro účastníka závazný po dobu 100 kalendářních dní ode dne podání nabídky);
  - Listiny osvědčující právní subjektivitu účastníka;
  - Jeden stejnopis dohody o peněžitě jistotě nebo jeden stejnopis dohody o bankovní záruce a originál bankovní záruky.
- Podanou nabídku nelze odvolat a spolu se souvisejícími materiály měnit či doplňovat.

*Pozn.:*

*7) Úředně ověřené podpisy oprávněných osob*

*8) Korporátní a úřední dokumenty mohou být předloženy v anglickém jazyce, pokud byly v tomto jazyce sepsány*

*9) Modifikace nabídky a souvisejících požadavků pro případ použití institutu určené osoby uvedeny v oficiálním vyhlášení pravidel VVŘ na stranách ČKA*

## Vyhodnocení nabídek, doplňující nabídka

- Otevírání obálek za účasti notáře a zástupců účastníků.
- Posouzení platnosti nabídek a hodnocení nabídek dle jediného kritéria, tj. výše celkové úplaty.
- Možnost dodatečného zvýšení nabídky úplaty za předem stanovených podmínek:
  - Účastník s nejvyšší nabídkou a účastníci, jejichž nabídka nebyla o více než 15 % nižší než nejvyšší předložená nabídka, jsou oprávněni dodatečně zvýšit nabídnutou úplatu;
  - ČKA oznámí, kteří účastníci jsou oprávněni podat doplňující nabídku.
- Pro předložení doplňující nabídky bude nutné doručit následující dokumenty v předepsaném termínu a formě:
  - Jeden podepsaný originál prohlášení o doplňující nabídce;
  - Šest podepsaných stejnopisů návrhu smlouvy o převodu obchodního podílu (návrh pro účastníka závazný po dobu 93 kalendářních dnů ode dne podání doplňující nabídky).
- Pokud účastník dodatečnou nabídku neučiní a úplatu za blok nezvýší, bude v rámci vyhodnocování doplňujících nabídek posuzována jeho původní nabídka.
- ČKA oznámí vítěze VVŘ uveřejněním na internetové stránce a zasláním písemného oznámení všem účastníkům, kteří podali nabídku.
- V případě zániku uzavřené smlouvy o převodu obchodního podílu jiným způsobem než splněním, nebo z důvodů na straně vítěze VVŘ či pokud k uzavření této smlouvy s vítězem nedojde, je ČKA oprávněna uzavřít tuto smlouvu s dalšími účastníky, a to v pořadí, v jakém skončili ve VVŘ.

## Vyloučení účastníka z VVŘ, změny a zrušení VVŘ

- Vyloučení a odstoupení z VVŘ:
  - ČKA je oprávněna vyloučit z VVŘ jakéhokoli účastníka, který učiní nepravdivé oznámení či prohlášení, nebo který přestane splňovat kvalifikační kritéria, či který jiným způsobem poruší pravidla VVŘ;
  - ČKA je oprávněna vyloučit jakéhokoli účastníka, pokud po podání přihlášky dojde ke změně osob, kterými je přímo nebo nepřímo ovládán;
  - Až do okamžiku podání nabídky může účastník z VVŘ odstoupit.
- Zrušení výběrového řízení a změna pravidel:
  - ČKA si vyhrazuje právo kdykoliv změnit či doplnit pravidla VVŘ nebo ho zrušit;
  - ČKA si vyhrazuje právo odmítnout všechny předložené nabídky;
  - Veškeré náklady účastníků spojené s jejich účastí ve VVŘ nesou účastníci, a to i v případě jeho zrušení ze strany ČKA.

## Kontakty

- Informace o výběrovém řízení

[www.czka.cz](http://www.czka.cz)

- Kontaktní osoby

- **ČKA**

Ing. Michal Krčmář

Janovského 438/2, 170 06 Praha 7

E-mail.: [michal.krcmar@czka.cz](mailto:michal.krcmar@czka.cz)

- **Deloitte**

Josef Kotrba

Partner

Finanční poradenství

Tel.: +420 246 042 362

Fax.: +420 246 042 025

E-mail.: [jkotrba@deloittece.com](mailto:jkotrba@deloittece.com)

Martin Sušil

Manažer

Finanční poradenství

Tel.: +420 246 042 506

Fax.: +420 246 042 025

E-mail.: [msusil@deloittece.com](mailto:msusil@deloittece.com)

Tato prezentace byla vypracována Českou konsolidační agenturou (dále jen „ČKA“) za spolupráce Deloitte Advisory s.r.o. (dále jen „Deloitte“) a advokátní kanceláří RUDOLF & PARTNERS (dále jen „AK Rudolf“) na základě informací připravených ČKA a vycházejících z účetních záznamů ČKA ke dni 30.4.2007. Tato prezentace se vydává v souvislosti s plánovaným prodejem majetkového podílu ČKA v SPV. ČKA schválila a autorizovala poskytnutí této prezentace zájemcům o účast v prodejním procesu.

Tato prezentace je vypracována výhradně za účelem poskytnutí informací osobám, které mají zájem o účast v prodejním procesu, přičemž tyto informace mají usnadnit jejich investiční rozhodování. Záměrem této prezentace není obsáhnout veškeré informace, které by potenciální investor mohl požadovat a zvažovat. Informace obsažené v této prezentaci mají sloužit pouze jako vodítko.

Zájemci musí provést své vlastní šetření a sami se přesvědčit o přesnosti a úplnosti tvrzení obsažených v této prezentaci. Tuto prezentaci je třeba posuzovat v souvislosti s ostatními informacemi dostupnými v rámci prodejního procesu.

## **Vyloučení odpovědnosti**

Ačkoli ČKA, Deloitte a AK Rudolf podnikly v dobré víře veškeré nezbytné a možné kroky, aby připravily informace obsažené v této prezentaci, žádná z těchto stran či žádná z jejich poboček, dceřiných společností, vedoucích pracovníků, členů statutárních orgánů, partnerů, výkonných zaměstnanců, poradců či jiných zaměstnanců neposkytuje žádné výslovné ani předpokládané záruky nebo jistoty týkající se této prezentace, a to ani ohledně přesnosti nebo úplnosti jejího obsahu. Informace ani stanoviska obsažené v této prezentaci nebyly nezávisle ověřeny.

ČKA, Deloitte ani AK Rudolf ani žádné z jejich poboček, dceřiných společností, vedoucích pracovníků, členů statutárních orgánů, partnerů, výkonných zaměstnanců, poradců či jiných zaměstnanců nejsou odpovědní za žádnou přímou, nepřímou či následnou ztrátu či újmu utrpěnou jakoukoliv třetí stranou v důsledku spolehnutí se na informace uvedené v této prezentaci či v důsledku opomenutí jakýchkoliv informací v jakýchkoliv písemných dokumentech či ústních prohlášeních poskytnutých v souvislosti s prodejním procesem.

Předložením této prezentace nevzniká žádnému příjemci jakékoli právo či jakékoli oprávnění.

Předložením této prezentace nevzniká ČKA, Deloitte, AK Rudolf ani žádné z jejich poboček, dceřiných společností, vedoucích pracovníků, členů statutárních orgánů, partnerů, výkonných zaměstnanců, poradců či jiných zaměstnanců závazek poskytovat příjemci další údaje či opravit případné nepřesnosti nebo opomenutí v této prezentaci, která vyjdou najevo.

Poskytnutí této prezentace, informací v ní obsažených nebo spolu s ní poskytnutých či následně sdělených kterémukoli z oprávněných adresátů v souvislosti s prodejním procesem nepředstavují investiční poradenství této osobě. Každý účastník musí provést vlastní nezávislé zhodnocení výhod či rizik plynoucích z jeho účasti ve prodejním procesu a využít a spolehnout se výhradně na vlastní odborné posudky a závěry.

## **Změny ve výběrovém řízení**

ČKA si vyhrazuje právo jakékoli změny v pravidlech výběrového řízení, smluvní dokumentaci, harmonogramu výběrového řízení a všech dalších dokumentech souvisejících s výběrovým řízením oproti předpokladům uvedeným v této prezentaci. Informace o výběrovém řízení v této prezentaci jsou poskytnuty ve zkrácené podobě a budou podrobněji popsány v právně závazných dokumentech souvisejících s výběrovým řízením.